

TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.*(brodarsko dioničko društvo osnovano po pravu Republike Hrvatske)***Prospekt uvrštenja novih redovnih dionica**

Podaci sadržani u ovom prospektu ("**Prospekt**") odnose se na uvrštenje na Službeno tržište ("**Službeno tržište**" ili "**ST**") Zagrebačke burze d.d. iz Zagreba ("**Zagrebačka burza**" ili "**ZSE**") 1.533.345 redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa, brodarskog dioničkog društva TANKERSKA NEXT GENERATION d.d. iz Zadra („**Društvo**“ ili „**Izdavatelj**“ ili "**TNG**") koje se vode pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. iz Zagreba ("**SKDD**") u nematerijaliziranom obliku pod privremenom oznakom vrijednosnog papira TPNG-R-B i ISIN oznakom H RTPNGRB0009 ("**Nove dionice**").

Uprava Izdavatelja je, uz suglasnost Nadzornog odbora, dana 05. lipnja 2015. godine donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izdavanju dionica (odobreni kapital) uz isključenje prava prvenstva („**Odluka o povećanju temeljnog kapitala**“). Temeljem navedene Odluke o povećanju temeljnog kapitala, temeljni kapital Izdavatelja je povećan izdavanjem novih nematerijaliziranih redovnih dionica na ime uz uplatu uloga u novcu i to 1.533.345 Novih dionica, svaka bez nominalnog iznosa, izdane za iznos iznad pari od 68,00 HRK po Novoj dionici, pa se temeljni kapital povećao s iznosa od 360.000.000,00 HRK za iznos od 76.667.250,00 HRK na iznos od 436.667.250,00 HRK. Za svaku Novu dionicu uplaćen je iznos iznad pari i iznosi 68,00 HRK, sveukupno 104.267.460,00 HRK.

Izdavatelj je koristio iznimku od obveze objavljivanja prospekta izdanja kod javne ponude Novih dionica sukladno članku 351. stavku 1. točka 3. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13 i 18/15) ("**ZTK**") s obzirom da je ponuda Novih dionica Izdavatelja bila upućena ulagateljima koji su za upisane Nove dionice bili obvezni uplatiti iznos od najmanje 100.000,00 EUR u kunsnoj protuvrijednosti po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu.

Provedeno povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja upisano je 11. lipnja 2015. godine u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru. SKDD je 11. lipnja 2015. godine u svom informacijskom sustavu provelo upis povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja i uključilo Nove dionice u usluge depozitorija i usluge poravnanja i namire.

Temeljni kapital Izdavatelja nakon povećanja temeljnog kapitala iznosi 436.667.250,00 HRK, a podijeljen je na 8.733.345 redovnih dionica na ime, bez nominalne vrijednosti. Od toga 7.200.000 redovnih dionica uvršteno je na Službeno tržište Zagrebačke burze pod oznakom TPNG-R-A i ISIN oznakom H RTPNGRA0000, a 1.533.345 Novih dionica imat će do uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze privremenu oznaku TPNG-R-B i ISIN oznaku H RTPNGRB0009.

Predmet uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze bit će 1.533.345 Novih dionica, privremene oznake TPNG-R-B i ISIN oznake H RTPNGRB0009.

Ovaj Prospekt uvrštenja će Izdavatelj objaviti nakon primitka rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ("**HANFA**") o njegovu odobrenju u skladu sa člankom 374. ZTK-a, a prije uvrštenja Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Nakon odobrenja i objave Prospekta te odobrenja uvrštenja od strane Zagrebačke burze, Nove dionice uvrstit će se na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Isključivo informacije sadržane u ovom Prospektu mjerodavne su za donošenje odluke o ulaganju u dionice Izdavatelja. Svaki potencijalni ulagatelj odluku o ulaganju u dionice Izdavatelja mora donijeti temeljem vlastite procjene Izdavatelja. Izdavatelj nije ovlastio niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija vezanih za dionice Izdavatelja te se sve informacije trećih osoba, koje se razlikuju od informacija sadržanih u ovom Prospektu, ne smatraju mjerodavnima. Izdavatelj također ne daje izričitu ni prešutnu potvrdu istinitosti neovlašteno danih podataka ili izjava, niti pristanak na njihovo davanje niti preuzima odgovornost za bilo kakvu štetu koju ulagatelji s njima u svezi mogu pretrpjeti. Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na dan ovog Prospekta, osim ukoliko izričito u samom Prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan. Izdavatelj napominje kako postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Prospektu vezane za poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja, promjene nakon datuma ovog Prospekta.

Ulaganje u dionice uključuje rizike, stoga se svi potencijalni ulagatelji upućuju obratiti pažnju na Poglavlje 2. "Čimbenici rizika".

Agent izdanja i Voditelj knjige upisa:
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.

Datum ovog Prospekta je 6. listopada 2015. godine.

Sve dionice Izdavatelja, uključujući i Nove dionice, su istog ranga i svaka daje (i) pravo na jedan glas; (ii) pravo na isplatu dividende i (iii) sva druga prava u skladu s hrvatskim zakonima. Izdavatelj nije izdao povlaštene dionice.

Izraz u Prospektu "**Društvo**" ili "**Izdavatelj**" ili „**TNG**“ označava samo društvo Tankerska Next Generation brodersko dioničko društvo, dok izraz "**Tankerska Next Generation Grupa**" ili "**Grupa**" obuhvaća Društvo i sva društva kćeri kako slijedi: Tankerska Next Generation International Ltd („**TNGI**“), Teuta Shipping Company Ltd („**Teuta**“), Fontana Shipping Company Ltd („**Fontana**“), Vukovar Shipping LLC („**Vukovar Shipping**“), Zoilo Shipping LLC („**Zoilo Shipping**“) i York Maritime Holdings IV LLC („**York IV**“). Definicije pojedinih izraza korištenih u Prospektu sadržane su u Poglavlju 21. "Definicije i pojmovnik", a organizacijska struktura Grupe detaljno je prikazana u Poglavlju 16. "Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital".

Ovaj Prospekt sastavljen je u skladu s hrvatskim ZTK-om i Uredbom Europske komisije (EZ) 809/2004 od 29. travnja 2004. godine ("**Uredba**") o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog Parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa od 4. studenog 2003. godine ("**Direktiva o prospektu**"). Ovaj Prospekt je odobrila HANFA. HANFA nije niti kontrolirala niti potvrdila točnost, potpunost i istinitost podataka prikazanih u ovom Prospektu uključujući i podatke o poslovanju Društva ili Grupe. Odobrenje HANFA-e odnosi se na to da su prikazani podaci sastavljeni u skladu sa zahtijevanim standardom objavljivanja.

Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost ovog jedinstvenog Prospekta odnosno informacija sadržanih u njemu. Sukladno podacima kojima Izdavatelj raspolaže, njegovom uvjerenju i saznanjima, informacije u Prospektu predstavljaju istinit i potpun prikaz njegove imovine uključujući, ali ne ograničavajući se na prava i obveze, zatim dobit i gubitak, njegov financijski položaj kao i prava i obveze koja proizlaze iz ili su vezane za dionice Izdavatelja. Prema saznanju Izdavatelja, niti jedna činjenica koja bi mogla utjecati na istinitost i/ili potpunost ovog jedinstvenog Prospekta nije izostavljena, uključujući, ali ne ograničavajući se na podatke koji bi mogli značajno utjecati na donošenje odluke o ulaganju u dionice Izdavatelja i time povezanim rizicima.

Agent izdanja i Voditelj knjige upisa Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. kao i pravni savjetnik Odvjetničko društvo Bogdanović, Dolički & Partneri ni na koji način ne odgovaraju, ni ne jamče Izdavatelju niti bilo kojim trećim osobama (ulagateljima, upisnicima, imateljima Novih dionica i sl.) bilo izravno ili posredno za izvršenje obveza Izdavatelja po Novim dionicama te za istinitost i sadržaj Prospekta odnosno potpunost podataka u Prospektu.

Mjerodavno pravo za Prospekt u cjelini je pravo Republike Hrvatske uz isključenje kolizijskih normi međunarodnog privatnog prava. Za sporove koji bi se odnosili na dionice Izdavatelja isključivo je nadležan Trgovački sud u Zadru. Strani ulagatelji trebaju poštivati i mjerodavne propise strane države.

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju dionica Izdavatelja u njegovo ime i za njegov račun, odnosno u ime i za račun društava povezanih s Izdavateljem, njihovih povezanih društava i predstavnika. Prospekt ne sadrži nikakve savjete, uključujući, ali ne ograničavajući se na savjete vezane uz ulaganje u dionice Izdavatelja, pravne ili financijske savjete. Svakog ulagatelja koji razmatra mogućnost kupnje i prodaje Novih dionica Izdavatelj upućuje na potrebu i poželjnost vlastitog ispitivanja, ocjene i prosudbe svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, dionice i poslovno okruženje.

Distribucija Prospekta u određenim zakonodavstvima može biti ograničena odgovarajućim propisima. Ulagatelji su dužni upoznati se sa, te postupati u skladu s naprijed navedenim propisima. Ulagatelji su dužni postupati u skladu sa zakonodavstvom primjenjivim na području države u kojoj se dionice kupuju, nude ili prodaju odnosno na području na kojem posjeduju ili distribuiraju Prospekt te su dužni ishoditi primjenjivim zakonodavstvom predviđena odobrenja, pristanak ili dopuštenja. Izdavatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju dionica niti navode na kupnju dionica osobe u bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim zakonodavstvom to predviđeno.

Nove dionice koje će biti uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze radi trgovanja moći će se slobodno prenositi u skladu s važećim propisima i pravilima Zagrebačke burze.

SADRŽAJ

1	SAŽETAK.....	1
2	ČIMBENICI RIZIKA	18
3	IZJAVA O ODGOVORNOSTI	39
4	OPĆE INFORMACIJE	41
5	NAMJENA SREDSTAVA; RAZLOZI ZA IZDANJE NOVIH DIONICA.....	45
6	IZDANJE NOVIH DIONICA I NJHOVO UVRŠTENJE.....	46
7	INFORMACIJE O NOVIM DIONICAMA KOJE SU PREDMET UVRŠTENJA.....	52
8	DIVIDENDE I POLITIKA DIVIDENDI	53
9	KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST	55
10	PREGLED POSLOVANJA	57
11	PREGLED BRODARSKOG SEKTORA.....	85
12	ODABRANI FINACIJSKI I DRUGI PODACI.....	97
13	PREGLED OPERATIVNOG I FINACIJSKOG POSLOVANJA	105
14	TANKERSKA NEXT GENERATION I TANKERSKA PLOVIDBA; TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA	124
15	NADZORNI ODBOR, UPRAVA I KORPORATIVNO UPRAVLJANJE.....	132
16	KORPORATIVNE INFORMACIJE, DIONICE I TEMELJNI KAPITAL.....	138
17	TRGOVANJE VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA U HRVATSKOJ.....	158
18	POREZNA RAZMATRANJA.....	163
19	SUDSKI I ARBITRAŽNI POSTUPCI	166
20	DODATNE INFORMACIJE	167
21	DEFINICIJE I POJMOVNIK	168
22	USPOREDNA LISTA.....	175

DODATAK A - GODIŠNJI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI

DODATAK B - POLUGODIŠNJI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI

DODATAK C - STATUT IZDAVATELJA

ADRESE IZDAVATELJA I SAVJETNIKA

1 SAŽETAK

Sažeci sadrže zahtjeve za objavu koji se nazivaju "Elementi". Ti Elementi su navedeni po brojevima u Odjeljcima A– E (A.1 – E.7) ovog Prospekta. U ovom Sažetku uključeni su svi Elementi koji moraju biti uključeni u Sažetak ove vrste vrijednosnih papira i Izdavatelja. Budući da neke Elemente nije potrebno obraditi, može postojati diskontinuitet u redosljedu brojeva Elemenata. Iako može postojati zahtjev da neki Element bude uključen, moguće je da se u odnosu na taj Element ne može dati nikakva mjerodavna informacija. U tom slučaju u Sažetak je uključen kratki opis Elementa s napomenom da „nije primjenjivo“.

Odjeljak A – Uvod i upozorenja

A.1 Upozorenje	<p>Ovaj Sažetak treba čitati kao uvod u Prospekt.</p> <p>Ulagatelj svaku odluku o ulaganju u vrijednosne papire treba donijeti na temelju razmatranja Prospekta u cjelini.</p> <p>U slučaju kada je pred sudom uložena tužba u vezi s informacijama iz Prospekta, ulagatelj koji ju je podnio može biti dužan, na temelju nacionalnog zakonodavstva države članice, snositi troškove prijevoda prospekta prije početka sudskog postupka.</p> <p>Građanskopravnu odgovornost imaju samo one osobe koje su iznijele Sažetak, uključujući i njegov prijevod, ali samo ako su informacije iz Sažetka obmanjujuće, netočne ili nedosljedne kada se čitaju zajedno s ostalim dijelovima Prospekta ili ako Sažetak, kada ga se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagateljima pri donošenju odluke o eventualnom ulaganju u predmetne vrijednosne papire.</p>
A.2 Suglasnost za korištenje Prospekta za naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika	Nije primjenjivo.

Odjeljak B – Izdavatelj

B.1 Naziv i tvrtka izdavatelja	TANKERSKA NEXT GENERATION brodarsko dioničko društvo.
B.2 Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojeg Izdavatelj posluje i država osnivanja	<p>Izdavatelj je dioničko društvo.</p> <p>Sjedište Izdavatelja je u Zadru, Božidara Petranovića 4, Republika Hrvatska.</p> <p>Društvo je osnovano u Republici Hrvatskoj dana 22. kolovoza 2014. godine i posluje prema zakonodavstvu Republike Hrvatske.</p>
B.3 Ključni čimbenici koji se odnose na poslovanje Izdavatelja, osnovne djelatnosti Izdavatelja i glavna tržišta na kojima sudjeluje	<p>Osnovna djelatnost Izdavatelja je iskorištavanje brodova te pravovremena kupnja i prodaja modernih Produkt tankera srednje nosivosti kad se tržišni uvjeti učine izglednima.</p> <p>Glavna tržišta na kojima Društvo i Grupa posluje je međunarodni pomorski prijevoz naftnih prerađevina i jestivih ulja. Stoga, Grupa pruža usluge prijevoza velikim energetske kompanijama, velikim trgovcima naftom i njenim prerađevinama, velikim proizvođačima nafte i naftnih prerađevina i raznim drugim subjektima koji ovise o pomorskom prijevozu.</p> <p>Na dan ovog prospekta flota Grupe sastoji se od četiri Produkt tankera srednje nosivosti u funkciji i dva koji su u izgradnji.</p> <p>Grupa je usmjerena na pružanje usluga međunarodnog pomorskog prijevoza rafiniranih naftnih prerađevina i određenih kemijskih proizvoda te većinu flote</p>

	<p>zapošljava na temelju dugoročnih brodarskih ugovora na vrijeme od tri do pet godina. Buduće strategije zapošljavanja, u smislu trajanja, ovisit će o tržišnim uvjetima i stavu Uprave o optimalnoj strategiji upravljanja flotom.</p> <p>Strategija Društva je biti pouzdan, učinkovit i odgovoran pružatelj usluga pomorskog prijevoza naftnih preradevina, upravljati Grupom i proširiti je na način za koji se vjeruje da će Društvu omogućiti povećanje novčanog toka koji se može raspodijeliti, poboljšati mogućnosti isplate dividendi i povećati vrijednosti Društva za svoje dioničare. Društvo namjerava ostvariti te ciljeve sljedećim poslovnim strategijama:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Usmjerenost na Produkt tankere; • Održavati vrhunske usluge kakve je dosad Tankerska pružala klijentima održavanjem visokih standarda pouzdanosti, sigurnosti, zaštite okoliša i kvalitete; • Pravovremeno kupiti moderne rabljene i/ili <i>re-sale</i> tankere i/ili razumno ugovoriti novogradnje; • Pravovremeno prodati brodove kad se cijene Produkt tankera vrte na povijesno prosječne razine ili više; • Povećavati novčani tok i profitabilnost outsourcingom većine upravljačkih funkcija Upravitelju flote; • Optimizirati potrošnju goriva kroz akviziciju kvalitetnih brodova; • Održavati jaku bilancu kroz umjerenu zaduženost Grupe; • Održavati troškovno konkurentno i mjerljivo poslovanje; te • Zapošljavavati flotu na dugoročnije brodarske ugovore na vrijeme radi održavanja predvidljivosti prihoda. <p>U provedbi strategije, Grupa ima snažnu podršku Upravitelja flote odnosno Tankerske plovidbe, koja je priznat i ugledan sudionik u tankerskom segmentu s dugogodišnjim i snažnom reputacijom te pristupom ključnim klijentima poput Chevron-a, British Petroleum-a, Shell-a, ExxonMobil-a, Phillips-a 66, OMV-a, Galp Energia-e.</p>
<p>B.4.a Najznačajniji novi trendovi</p>	<p>Statističke informacije i podaci u nastavku pribavljeni su od strane odjela za istraživanje konzultanata <i>Banchero Costa & c. s.p.a.</i> i drugih izvora, što je detaljnije objašnjeno u Poglavlju 11 "Pregled brodarskog sektora".</p> <p>Sektor Produkt tankera predstavlja vitalnu poveznicu u energetsom sektoru na svjetskoj razini. Tankeri omogućuju efikasan, jeftin i fleksibilan prijevoz nafte i naftnih preradevina diljem svijeta.</p> <p>Potražnja za pomorskim prijevozom rezultat je količine tereta (mjenog, ovisno o vrsti tereta, u tonama, barelima, kubičnim metrima ili standardnim kontejnerskim veličinama) i relacije prijevoza tereta. Na pomorsku trgovinu naftnim preradevinama utječe niz čimbenika, uključujući trendove u svjetskoj proizvodnji ili potrošnji nafte, lokacije naftnih rezervi i rafinerijskih kapaciteta, dostupnost alternativnih transportnih kanala (npr. naftovodi) kao i bilance robnih razmjena pojedinih zemalja. Ciklusi potražnje kreću se većinom u skladu s kretanjima svjetskog gospodarstva, pri čemu se potražnja za prijevozom naftnih preradevina i kemikalija brzo usporavala u razdoblju nakon nastupa svjetske gospodarske krize krajem 2008. godine, a doživljava postupan oporavak tijekom posljednjih godina. Tijekom 2014. godine prema izvoru <i>Banchero Costa</i> svjetska pomorska trgovina naftnih preradevina rasla je za 6,1%. Uslijed predviđanja daljnjeg oporavka svjetskog gospodarstva u 2015. godini od strane IMF-a za 3,5%, povećanja potražnje za sirovom naftom i naftnim preradevinama te paralelno usporenog rasta povećanja svjetske flote, očekuje se porast uposlenosti flote i porast vozarina.</p>

	<p>Sektor Produkt tankera u prvih 6 mjeseci 2015. godine nastavio je bilježiti pozitivne rezultate, potaknut niskim cijenama sirove nafte te istovremeno ograničenim rastom flote posljednjih godina. Vozarine su u prvoj polovici 2015. godine veće nego u u prvoj polovici 2014. godine i za MR i LR Produkt tankere, što rezultira i boljim poslovanjem brodarskih kompanija.</p> <p>Ponuda Produkt tankera ovisi o isporukama novih brodova, otpisu starih brodova te konverziji ili gubitku tonaže. Razina narudžbi novogradnji primarno ovisi o cijenama novogradnje u odnosu na trenutne i očekivane uvjete na tržištu. Raspoloživi kapacitet brodogradilišta za novogradnje također utječe na ponudu tankera. U danom trenutku, razina otpisa starih brodova primarno ovisi o otpisnim vrijednostima brodova u odnosu na trenutne i očekivane uvjete na tržištu, kao i o operativnim troškovima i troškovima popravaka i pregleda. Sektorska regulativa također utječe na razinu otpisa starih brodova, kao primjerice u slučaju povećanja otpisa starih tankera u 2010. godini koje je nastupilo kao posljedica postupnog ukidanja tankera s jednostrukom oplatom.</p> <p>Prema <i>Banchero Costa</i>, u 2015. godini očekuje se značajan rast MR Produkt flote (oko 9%) u odnosu na ranije razdoblje. Ipak, taj rast primarno se temelji na narudžbama iz 2013. godine. S obzirom na trenutne knjige narudžbi i popunjenost kapaciteta u brodogradilištima, u narednim godinama očekuje se značajno smanjenje rasta. <i>Banchero Costa</i> predviđa rast MR Produkt tanker flote od 6% u 2016. i 1% u 2017. godini.</p> <p>U prvih šest mjeseci 2015. godine 97 brodova je dostavljeno dok je u istom razdoblju prošle godine dostavljeno samo 58 novih brodova. Usporedimo li otpis u prvoj polovici 2015. godine od 16 Produkt tankera, s otpisom u 2014. godini od 29 Produkt tankera možemo primijetiti da je rast flote u 2015. godini značajno veći. Knjiga narudžbi se pak smanjuje, pa je u prvih 6 mjeseci 2015. godine naručeno 38 Produkt tankera, dok trenutne ukupne narudžbe novogradnji čine 244 Produkt tankera, odnosno 14,4% flote. U prošloj godini u istom periodu naručeno je 82 broda, što nam dodatno ukazuje na potencijalno smanjenje stope rasta flote u 2017. godini.</p> <p>Na strani potražnje fundamenti su i dalje vrlo pozitivni, s obzirom na nisku cijenu nafte i pozitivne strukturne promjene u globalnom sustavu rafinerija koje potiču razmjenu. Daljnji rast potražnje očekuje se otvaranjem dodatnih rafinerijskih kapaciteta na Bliskom Istoku koji imaju u cilju zadovoljavati potražnju na zapadnim tržištima. Nadalje, predviđa se rast uvoza naftnih derivata i prerađevina u područja Južne Amerike i Afrike koji bi treba pratiti rastuću kupovnu moć stanovništva tog područja.</p>
<p>B.5 Opis Grupe</p>	<p>Grupa je međunarodni vlasnik i operator flote Produkt tankera srednje nosivosti, a pruža usluge pomorskog prijevoza naftnih prerađevina, kemikalija i ulja diljem svijeta velikim naftnim kompanijama, nacionalnim naftnim kompanijama, te trgovcima naftom, kemikalijama i uljem.</p> <p>Flota Grupe trenutno se sastoji od četiri Produkt tankera srednje nosivosti koji su u plovidbi i dva naručena tankera <i>eko-dizajna</i> koje treba isporučiti SPP Shipbuilding Co., Ltd. („SPP”) koncem 2015. godine. Osnovni poslovni model Grupe je ugovaranje brodova na brodarske ugovore na vrijeme.</p> <p>Svi brodovi Grupe su u vlasništvu društva kćeri u kojima Društvo drži stopostotni vlasnički udio. Materijalna imovina Grupe odnosi se isključivo na brodove, dok imovinu Društva predstavljaju vlasnički udjeli u društvima kćeri.</p>

B.6 Udjeli u kapitalu Izdavatelja i glasačka prava	Na datum ovog Prospekta, Tankerska plovidba kontrolira Društvo kao većinski dioničar i imatelj 4.454.994 redovnih dionica koje predstavljaju 51,01% dionica u Društvu.
B.7 Odabrane povijesne ključne financijske informacije	<p>U nastavku su iskazane odabrane povijesne ključne financijske informacije. Referentna valuta izabrana od strane Društva za svrhe financijskog izvještavanja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja je HRK. Osim u domicilnoj valuti, podaci su izraženi i u američkim dolarima uslijed činjenice da je USD dominantna valuta u industriji te stoga olakšava usporedbu društva i konkurencije, kao i iz razloga što su financijske informacije u izvještajima većinom rezultat transakcija koje su nominirane u USD.</p> <p>Godišnji financijski izvještaji i Polugodišnji financijski izvještaji</p> <p>Odabrane povijesne ključne financijske informacije odnose se na financijske podatke od dana osnivanja 22. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine iz nekonsolidiranih i revidiranih Godišnjih financijskih izvještaja i podatke od dana 1. siječnja do 30. lipnja 2015. godine iz nerevidiranih nekonsolidiranih Polugodišnjih financijskih izvještaja.</p> <p>Tablice i informacije u nastavku izrađene su na temelju revidiranih nekonsolidiranih Godišnjih financijskih izvještaja i nerevidiranih nekonsolidiranih Polugodišnjih financijskih izvještaja. Zbog ograničene povijesti poslovanja podaci ne mogu biti pokazatelji budućih poslovnih rezultata, novčanog tijeka ili budućeg financijskog položaja. U nastavku su prikazani ključni (nekonsolidirani) podaci.</p>

RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA 2014. GODINU	Kolovoz - prosinac 2014. (u tis. HRK)	Kolovoz - prosinac 2014. (u tis. USD)
POSLOVNI PRIHODI		
Ukupni poslovni prihodi.....	9.509	1.573
OPERATIVNI TROŠKOVI		
Ukupni operativni troškovi.....	(1.176)	(194)
OSTALE STAVKE		
Amortizacija.....	(3.633)	(601)
Neto financijski rezultat.....	7.188	1.189
Neto dobit/(gubitak).....	11.888	1.967

RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA PRVO POLUGODIŠTE 2015. GODINE	Siječanj - lipanj 2015. (u tis. HRK)	Siječanj - lipanj 2015. (u tis. USD)
POSLOVNI PRIHODI		
Ukupni poslovni prihodi.....	43.241	6.331
OPERATIVNI TROŠKOVI		
Ukupni operativni troškovi.....	(25.092)	(3.674)
OSTALE STAVKE		
Amortizacija.....	(9.352)	(1.369)
Neto financijski rezultat.....	9.550	1.398
Neto dobit/(gubitak).....	18.347	2.686

BILANCA	<i>u tis. HRK</i>	<i>u tis. USD</i>
<i>Na dan 31. prosinca 2014.</i>		
IMOVINA		
Dugotrajna imovina.....	460.139	73.013
Kratkotrajna imovina.....	28.404	4.507
Ukupno imovina	488.543	77.520
KAPITAL I PRIČUVE		
Ukupno kapital i pričuve	277.251	43.993
OBVEZE		
Dugoročne obveze.....	190.026	30.153
Kratkoročne obveze.....	21.266	3.374
Ukupne obveze	211.292	33.527

BILANCA	<i>u tis. HRK</i>	<i>u tis. USD</i>
<i>Na dan 30. lipnja 2015.</i>		
IMOVINA		
Dugotrajna imovina.....	873.030	127.834
Kratkotrajna imovina.....	123.054	18.018
Ukupno imovina	996.084	145.852
KAPITAL I PRIČUVE		
Ukupno kapital i pričuve	616.188	90.225
OBVEZE		
Dugoročne obveze.....	353.421	51.750
Kratkoročne obveze.....	26.475	3.877
Ukupne obveze	379.896	55.627

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU ZA 2014. GODINU	Kolovoz - prosinac 2014. <i>(u tis. HRK)</i>	Kolovoz - prosinac 2014. <i>(u tis. USD)</i>
Tijek novca iz poslovnih aktivnosti.....	4.257	549
Tijek novca iz investicijskih aktivnosti.....	(164.211)	(27.157)
Tijek novca iz financijskih aktivnosti.....	183.227	30.301
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	23.273	3.693
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	23.273	3.693

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU ZA PRVO POLUGODIŠTE 2015. GODINE	Siječanj - lipanj 2015. <i>(u tis. HRK)</i>	Siječanj - lipanj 2015. <i>(u tis. USD)</i>
Tijek novca iz poslovnih aktivnosti.....	26.820	3.926
Tijek novca iz investicijskih aktivnosti.....	(381.398)	(55.846)
Tijek novca iz financijskih aktivnosti.....	450.193	65.920
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	95.615	14.000
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	23.273	3.408
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	118.888	17.408

Dopunski izvještaji

Godišnji sažetak prihoda i dobiti i Polugodišnji sažetak prihoda i dobiti

Odabrane povijesne ključne financijske informacije odnose se na financijske podatke od dana osnivanja Društva 22. kolovoza 2014. godine do dana 31. prosinca, 2014. godine te od 1. siječnja do 30 lipnja 2015. godine.

Tablice i podaci u nastavku prikazuju prihode i dobit („**Godišnji sažetak prihoda i dobiti**“ i „**Polugodišnji sažetak prihoda i dobiti**“), za razdoblja od 22. kolovoza do 31. prosinca 2014 te od 1. siječnja do 30. lipnja 2015. godine. Navedeni izvještaji uključuju odabrane financijske parametre i pokazatelje, koji nisu uključeni u Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, a služe za bolje razumijevanje financijskih rezultata.

GODIŠNJI SAŽETAK PRIHODA I DOBITI	Kolovoz - prosinac 2014.	Kolovoz - prosinac 2014.
	(u tis. HRK)	(u tis. USD)
Prihodi brodova.....	9.509	1.573
EBITDA.....	8.333	1.378
Operativna dobit (EBIT).....	4.700	778
Neto dobit.....	11.888	1.967
POLUGODIŠNJI SAŽETAK PRIHODA I DOBITI		
	Siječanj - lipanj 2015.	Siječanj - lipanj 2015.
	(u tis. HRK)	(u tis. USD)
Prihodi brodova.....	43.035	6.301
EBITDA.....	18.149	2.657
Operativna dobit (EBIT).....	8.797	1.288
Neto dobit.....	18.347	2.686

Godišnji sažetak financijske pozicije i Polugodišnji sažetak financijske pozicije

Odabrane povijesne ključne financijske informacije odnose se na financijske podatke od dana osnivanja Društva 22. kolovoza 2014. godine do dana 31. prosinca. 2014. godine te od 1. siječnja do 30. lipnja 2015. godine

Tablice i podaci u nastavku prikazuju sažetak financijske pozicije („**Godišnji sažetak financijske pozicije**“ i „**Polugodišnji sažetak financijske pozicije**“), za razdoblja od 22. kolovoza do 31. prosinca 2014 te od 1. siječnja do 30. lipnja 2015. godine. Navedeni izvještaji uključuju odabrane financijske parametre i pokazatelje, koji nisu uključeni u Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, a služe za bolje razumijevanje financijske pozicije.

GODIŠNJI SAŽETAK FINANCIJSKE POZICIJE	31.12.2014.	31.12.2014.
	(u tis. HRK)	(u tis. USD)
Dug prema bankama.....	208.483	33.082
Novac i novčani ekvivalenti.....	23.273	3.693
Neto dug.....	185.210	29.389
Kapital i rezerve.....	277.251	43.993
Omjer zaduženosti.....	40%	40%
POLUGODIŠNJI SAŽETAK FINANCIJSKE POZICIJE		
	30.06.2015.	30.06.2015.
	(u tis. HRK)	(u tis. USD)
Dug prema bankama.....	369.056	54.039
Novac i novčani ekvivalenti.....	118.888	17.408
Neto dug.....	250.168	36.631
Kapital i rezerve.....	616.188	90.225
Omjer zaduženosti.....	29%	29%

Godišnji operativni pokazatelji flote i Polugodišnji operativni pokazatelji flote

Odabrane povijesne ključne financijske informacije odnose se na operativne podatke od dana osnivanja Društva 22. kolovoza 2014. godine do dana 31. prosinca. 2014. godine te od 1. siječnja do 30. lipnja 2015. godine

Tablice i podaci u nastavku prikazuju operativne pokazatelje flote („**Godišnji operativni pokazatelji flote**“ i „**Polugodišnji operativni pokazatelji flote**“), za razdoblja od 22. kolovoza do 31. prosinca 2014 te od 1. siječnja do 30. lipnja 2015. godine. Navedeni izvještaji uključuju odabrane sektorske pokazatelje, pojmove i koncepte, koji nisu uključeni u Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, a služe za bolje razumijevanje operativnog i financijskog poslovanja.

GODIŠNJI OPERATIVNI POKAZATELJI FLOTE**Listopad - prosinac
2014.**

Bruto dnevne vozarine (USD).....	8.200
Dani prihoda (brojčano).....	182
Uposlenost flote (u %).....	100,0%
Prosječan broj brodova tijekom razdoblja.....	2,0

**POLUGODIŠNJI OPERATIVNI POKAZATELJI
FLOTE****Siječanj - lipanj
2015.**

Bruto dnevne vozarine (USD).....	14.896
Dani prihoda (brojčano).....	423
Uposlenost flote (u %).....	100,0%
Prosječan broj brodova tijekom razdoblja.....	2,3

Bitni događaji od dana osnivanja Društva

Društvo je osnovano 22. kolovoza 2014. od strane Tankerske s početnim temeljnim kapitalom od 69,0 milijuna HRK (približno 12,0 milijuna USD). Sljedeće značajne transakcije dogodile su se od datuma osnivanja do datuma ovoga Prospekta:

- U rujnu 2014. Tankerska je povećala uplaćeni kapital u Društvu za 131,0 milijun HRK (približno 21,8 milijuna USD) izdavanjem 2.620.000 redovnih dionica. Ukupan temeljni kapital povećao se na 200,0 milijuna HRK (približno 33,8 milijuna USD) i podijeljen je na 4.000.000 dionica. U istom mjesecu Tankerska je uplatila 55,0 milijuna HRK (približno 9,1 milijuna USD) Društvu kao međugrupni zajam koji je u studenom 2014. godine unesen u ostale rezerve Društva;
- U rujnu 2014. Društvo je kupilo društvo Rivu (kasnije preimenovano u Tankerska Next Generation International, „**TNGI**“), društvo kćer Tankerske. TNGI je kupilo brodovlasnička društva Fontanu (vlasnik brodova Velebit i Vinjerac koji su u operacijama) i Teutu (vlasnik broda Dalmacija koji je u izgradnji);
- Grupa i Tankerska sklopili su Ugovor o upravljanju i Sporazum o zabrani poslovne konkurencije koji su stupili na snagu 01. siječnja 2015. godine;
- U veljači 2015. godine okončana je Inicijalna javna ponuda dionica Društva u sklopu koje je prikupljeno 208,0 milijuna HRK (približno 30,9 milijuna USD). Sredstvima prikupljenim u Inicijalnoj javnoj ponudi kupljena su društva York IX i York VI (kasnije preimenovana u Vukovar Shipping i Zoilo Shipping), vlasnici brodova Vukovar i Zoilo koji su u operacijama;

	<ul style="list-style-type: none"> • U veljači 2015. godine započelo je trgovanje 7.200.000 redovnih dionica oznake TPNG-R-A na Službenom tržištu Zagrebačke burze; i • U lipnju 2015. godine provedena je Dokapitalizacija u sklopu koje je prikupljeno 104,3 milijuna HRK (približno 15,6 milijuna USD). Sredstvima prikupljenim u Dokapitalizaciji kupljeno je društvo York IV, vlasnik Novog broda Pag koji je u izgradnji. 	
B.8	Odabrane ključne probne financijske informacije, koje su prepoznate kao takve	Nije primjenjivo. Izdavatelj nije izradio pro-forma (probne) financijske informacije.
B.9	Predviđanje ili procjena dobiti	Nije primjenjivo. Izdavatelj nije uključio u Prospekt predviđanje dobiti ili procjenu dobiti.
B.10	Ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija	Nije primjenjivo. Ovlašteni revizori nisu izrazili negativno mišljenje ili mišljenje s ogradom.
B.11	Nedostatnost obrtnog kapitala	Nije primjenjivo. Izdavatelj je mišljenja da je postojeći obrtni kapital dovoljan za trenutne zahtjeve Grupe kao i za razdoblje od minimalno 12 mjeseci od datuma ovog Prospekta.

Odjeljak C – Vrijednosni papiri

C.1	Vrsta i rod vrijednosnih papira koji su predmet ponude i/ili uvrštenja te identifikacijski broj	Ovaj Prospekt se odnosi na uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze 1.533.345 novih redovnih dionica Izdavatelja, na ime, bez nominalnog iznosa (Nove dionice), koje se vode pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod privremenom oznakom vrijednosnog papira do uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze TPNG-R-B i ISIN oznakom H RTPNGRB0009.
C.2	Valuta izdanja vrijednosnog papira	Na dan ovog Prospekta, temeljni kapital Izdavatelja iznosi 436.667.250,00 HRK, a sastoji se 8.733.345 redovnih dionica, bez nominalne vrijednosti.
C.3	Broj izdanih dionica te naznaka da li su izdane s ili bez nominalne vrijednosti	Na dan ovog Prospekta, temeljni kapital Izdavatelja iznosi 436.667.250,00 HRK, a sastoji se 8.733.345 redovnih dionica, bez nominalne vrijednosti koje su sve izdane i u cijelosti uplaćene. Dionice su izdane u nematerijaliziranom obliku i deponirane su pri SKDD-u pri čemu je 7.200.000 redovnih dionica Izdavatelja na dan ovog Prospekta uvršteno na Službeno tržište Zagrebačke burze te ima oznaku TPNG-R-A i ISIN oznaku H RTPNGRA0000, a 1.533.345 Novih dionica imat će do uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze privremenu oznaku TPNG-R-B i ISIN oznaku H RTPNGRB0009.
C.4	Opis prava koji proizlaze iz vrijednosnih papira	<p>Na dan ovog Prospekta, ne postoje različiti rodovi dionica Društva. Sve dionice Izdavatelja su redovne dionice. Dionice Izdavatelja daju dioničarima sljedeća prava: pravo sudjelovanja i pravo glasa na Glavnoj skupštini Izdavatelja; pravo na isplatu dividende; pravo na isplatu ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase Izdavatelja; te druga prava određena zakonom.</p> <p>Svaki dioničar Izdavatelja ima pravo na jedan glas po dionici. Dionice ne daju različita glasačka prava.</p> <p>Nema ograničenja u pravu na držanje dionica Izdavatelja. Dodatno, nema ograničenja za strane državljane ili nerezidente na držanje dionica ili vršenje glasačkih prava vezanih za dionice.</p>

C.5 Ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira	<p>Dionice koje će biti uvrštene na uređeno tržište Zagrebačke burze radi trgovanja moći će se slobodno prenositi u skladu s važećim propisima i pravilima Zagrebačke burze.</p>
C.6 Uvrštenje vrijednosnih papira u trgovanje na uređenom tržištu	<p>7.200.000 ranije izdanih redovnih dionica Izdavatelja oznake TPNG-R-A i ISIN oznake H RTPNGRA0000 uvršteno je na Službeno tržište Zagrebačke burze dana 10. veljače 2015. godine.</p> <p>Nakon odobrenja ovog Prospekta od strane HANFA-e i objave Prospekta u skladu sa člankom 374. ZTK-a, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje 1.533.345 Novih dionica, privremene oznake TPNG-R-B i ISIN oznake H RTPNGR0009, na Službeno tržište Zagrebačke burze, a iste će biti uvrštene po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju.</p> <p>Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje Novih dionica biti nužno odobreno od Zagrebačke burze. Najraniji datum uvrštenja nije poznat.</p> <p>Izdavatelj nije predao zahtjev za uvrštenje njegovih dionica radi trgovine na bilo kojem drugom uređenom tržištu.</p>
C.7 Politika u vezi s dividendama	<p>Hrvatski Zakon o trgovačkim društvima propisuje određena ograničenja oko upotrebe neto dobiti. Sukladno hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima ostvarenu neto dobit društvo je dužno najprije upotrijebiti za sljedeće namjene: za pokriće gubitka prenesenih iz ranijih godina; za unos u zakonske rezerve; za unos u rezerve za vlastite dionice, ako ih je društvo steklo ili ih namjerava steći; i za unos u statutarne rezerve, ako ih društvo ima. Uz to, hrvatski Zakon o trgovačkim društvima propisuje da uprava i nadzorni odbor društava mogu nakon što utvrde godišnja financijska izvješća upotrijebiti preostali iznos neto dobiti za unos u ostale rezerve iz dobiti, ali ne više od polovine preostalog iznosa neto dobiti, osim ako statut ne propisuje drugačije.</p> <p>Sukladno članku 220. hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima, Statut Izdavatelja ovlašćuje Upravu i Nadzorni odbor da nakon što utvrde godišnja financijska izvješća upotrijebe preostali iznos neto dobiti za unos u ostale rezerve iznad gore navedenog zakonskog ograničenja, odnosno više od polovine preostalog iznosa neto dobiti. Osim iz dobiti, sredstva za ostale rezerve mogu se pribavljati i uplatom dioničara za tu svrhu, pod uvjetom da o tome odluči Glavna skupština. Sredstva ostalih rezervi, bez obzira na to potječu li iz dobiti ili uplata dioničara, Uprava i Nadzorni odbor ovlašteni su koristiti za bilo koju svrhu, a naročito za isplate dioničarima, za unos u rezerve za vlastite dionice i za povlačenje vlastitih dionica na teret ostalih rezervi.</p> <p>Glavna skupština Izdavatelja će odlučiti o rasporedu dobiti nakon što Uprava i Nadzorni odbor utvrde godišnja financijska izvješća. Glavna skupština može odlučiti da se dobit podijeli dioničarima, i/ili da se rasporedi neto dobit u zakonske rezerve; statutarne rezerve ili ostale rezerve, i/ili upotrijebi u druge svrhe.</p> <p>Udjeli dioničara u dobiti određuju se prema temeljnom kapitalu Izdavatelja koji otpada na njihove dionice. Pravo na isplatu dividendi pripada samo dioničarima koji su registrirani kao imatelji dionica u registru SKDD-u na dan donošenja odluke o isplati dividende.</p> <p>Dioničari stječu tražbine za isplatu dividende najmanje deset dana nakon dana na koji je zaključena sjednica Glavne skupštine na kojoj je odobrena isplata dividende. Dividenda dopijeva na isplatu u roku od 30 dana od dana održavanja Glavne skupštine na kojoj je utvrđena, osim ako Glavna skupština ne odredi kraći rok dopijea. Sukladno hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima, Glavna skupština može odlučiti o isplati dobiti u stvarima (tzv. nenovčana dividenda). U</p>

odnosu na utvrđenu, a neisplaćenu dividendu, dioničar ima položaj vjerovnika društva. Zahtjevom za isplatu dividende dioničar može raspolagati u pravnom prometu.

Sukladno Statutu Izdavatelja, poslovna politika Izdavatelja bit će rukovoditi se najboljom svjetskom praksom u ostvarivanju koristi za svoje dioničare u nastojanju maksimalizacije dobiti iz poslovanja, a politika isplata dividende dioničarima, po uzoru na najuspješnija svjetska broderska društva u istom segmentu poslovanja, bit će vođena nastojanjem da se osigura kontinuitet i konzistentnost u politici isplate dividende. Uprava je dužna odrediti i provoditi dugoročnu politiku isplate dividende i o tome redovito obavještavati dioničare na primjereni način. Uprava je, nadalje, dužna radi maksimiziranja dobiti posvetiti naročitu pažnju učinkovitim upravljanju brodovima, jačanju svojih komparativnih prednosti u odnosu na slična broderska društva koja posluju na svjetskom tržištu, zadržavajući pri tome troškove poslovanja na što nižoj razini, ali bez ugrožavanja sigurnosti, kvalitete usluga prijevoza i okoliša.

Izdavatelj će, nadalje, nastojati ostvariti i dodatnu korist za svoje dioničare prodajom brodova u trenutku kada se ocjeni da su prilike na tržištu polovnih brodova takve da je povoljno unovčenje brodova učinkovitije od njihovog daljnjeg iskorištavanja.

Kod donošenja odluke o prodaji jednog ili više brodova, Izdavatelj će zatražiti i uzeti u obzir i preporuke dioničara, a uzet će u obzir i praksu ostalih respektabilnih broderskih društva koji posluju u istom segmentu broderskog tržišta.

Ako Izdavatelj proda jedan ili više brodova, tako ostvaren prihod će, nakon podmirenja svih obveza koje su povezane s prodanim brodom / brodovima (uključujući i pripadajuće troškove) isplatiti svojim dioničarima na jedan od zakonom dopuštenih načina.

Ako prihodi od prodaje brodova to budu omogućavali, te ako dioničari iskažu interes za prodaju svojih dionica, Uprava Izdavatelja ovlaštena je sačiniti i provesti odgovarajući program otkupa vlastitih dionica, poštujući pri tome sva pravila postavljena zakonom, ovim Statutom i odlukama Glavne skupštine.

U odnosu na stjecanje vlastitih dionica, Izdavatelj nema vlastitih dionica na dan objave ovog Prospekta. No, Glavna skupština Izdavatelja je Odlukom od 19. studenog 2014. godine ovlastila Upravu da otkupljuje vlastite dionice i da povlači tako stečene dionice uz smanjenje temeljnog kapitala. Odluka propisuje maksimalan broj vlastitih dionica koje Uprava može otkupiti i maksimalnu i minimalnu cijenu koju može platiti prodavateljima dionica. Odobrenje za otkup vlastitih dionica je dano na razdoblje od pet godina od usvajanja navedene odluke.

U skladu s prevladavajućom praksom u Hrvatskoj, dividende, ukoliko se isplaćuju, u pravilu se isplaćuju jednom godišnje. No Uprava Izdavatelja može uz suglasnost Nadzornog odbora donijeti odluku da se po proteku poslovne godine iz preddividoga dijela neto dobiti isplatiti dioničarima predujam na ime dividende samo onda kad privremeni račun dobiti i gubitka za proteklu poslovnu godinu pokazuje dobit. Na ime predujma može se isplatiti najviše polovina iznosa dobiti umanjenog za iznose koji se prema zakonu i Statutu moraju unijeti u rezerve Izdavatelja. Uz to, visina predujma ne može prijeći iznos polovine dobiti iz prethodne godine.

U odnosu na dividende, Statut Izdavatelja ili drugi akti Izdavatelja posebno ne reguliraju: (i) vremenski rok nakon kojega pravo na dividendu istječe te naznaku osobe u čiju korist djeluje ovaj istek roka, (ii) ograničenja po dividendi i postupci

za vlasnike nerezidente, i (iii) postotak dividende i način njezinog obračuna, periodičnost i kumulativna ili nekumulativna priroda plaćanja, te će se u tom pogledu primjenjivati važeći zakoni i propisi. Ako dioničar kojem dividenda nije isplaćena u roku dospijeca, naknadno ne zatraži isplatu dividende, nakon proteka općeg roka zastare koji je 5 godina od dana dospijeca tražbine na isplatu dividende, takva neisplaćena dividenda će pripasti Izdavatelju.

Ne postoje postupci niti ograničenja kod isplate dividende nerezidentnim dioničarima.

Odjeljak D – Rizici

D.1 Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za izdavatelja ili njegovu djelatnost

- Zbog ciklične prirode industrije tankera za prijevoz naftnih prerađevina vozarine mogu biti promjenjive, što može negativno utjecati na prihode Grupe i vrijednost njenih brodova;
- Promjene na naftnim tržištima mogu imati za posljedicu smanjenu potražnju za brodovima i uslugama Grupe;
- Slabljenje globalnog gospodarstva moglo bi imati značajan nepovoljan učinak na poslovanje, financijski položaj, poslovne rezultate i buduće prognoze Grupe. Negativan trend u gospodarstvu mogao bi imati utjecaj na sposobnost kupaca da zaposle brodove Grupe na dugoročne brodarske ugovore na vrijeme i da plate za njene usluge, te može imati negativan utjecaj na poslovanje i poslovne rezultate Grupe;
- Prevelika ponuda tankerskih kapaciteta za prijevoz naftnih prerađevina može dovesti do smanjenja vozarina, vrijednosti brodova i rentabilnosti;
- Zapošljavanje brodova Grupe na brodarske ugovore na vrijeme može spriječiti Grupi da iskoristi rast spot vozarina;
- Pad vozarina i pogoršanje tržišta može dovesti do nastanka neplaniranih troškova umanjena vrijednosti imovine;
- Teroristički napadi, povećane opasnosti od sukoba ili rat mogu dovesti do ekonomske nestabilnosti, povećanih troškova i prekida u poslovanju Grupe;
- Vrijednost brodova može značajno varirati te, ako su te vrijednosti manje u vrijeme kada Grupa pokušava prodati brodove, Grupa može ostvariti gubitke;
- Grupa trenutno ovisi te u budućnosti može ovisiti o izvršenju ugovora o gradnji novih brodova. Kašnjenja u isporuci ili izostanak isporuke mogu negativno utjecati na poslovanje i financijski položaj Grupe;
- Brodovi Grupe posluju u cijelom svijetu pa je Grupa zbog toga izložena međunarodnim rizicima koji mogu smanjiti prihode ili povećati troškove;
- Upravljanje Produkt tankerima je samo po sebi rizično i bilo koja pomorska nezgoda u koju su uključeni brodovi Grupe, koja dovodi do značajnog gubitka prihoda, povećanih troškova ili ekoloških posljedica može naštetiti ugledu i poslovanju Grupe;
- Tužitelji u pomorskim tužbama mogli bi zaplijeniti brodove Grupe, što bi moglo dovesti do prekida poslovanja i ugrožavanja novčanog tijeka Grupe;
- Nestašica kvalificiranih časnika i posade mogla bi imati negativan učinak na poslovanje i financijsko stanje Grupe;
- Ako se pravovremeno ne riješe pitanja radne snage i druge opstrukcije, to bi moglo imati značajan negativan učinak na poslovanje, poslovne rezultate, novčane tijekove, financijsko stanje i raspoloživa novčana sredstva Grupe;
- Pomorci su pokriveni kolektivnim ugovorom, a neobnavljanje takvih ugovora ili bilo koji budući ugovori s radnicima mogli bi poremetiti poslovanje i negativno djelovati na novčane tijekove Grupe;
- Pouzdanost dobavljača mogla bi ograničiti sposobnost Grupe u isporuci dobara i usluga kada su joj potrebni;
- Cijene pogonskog goriva mogle bi negativno utjecati na dobit u slučaju izloženosti brodova spot tržištu;
- Osiguranje Grupe može biti nedovoljno za pokriće gubitaka koji mogu nastati na imovini Grupe ili kao rezultat poslovanja Grupe;
- Grupa podliježe međunarodnim propisima o sigurnosti i zahtjevima koje nameću klasifikacijska društva, a nepoštivanje ovih propisa može negativno

- utjecati na pokriće osiguranja Grupe te može dovesti do uskrate pristupa u neke luke i do zadržavanja broda;
- Grupa podliježe složenim zakonima i propisima, uključujući ekološke zakone i propise koji mogu negativno utjecati na poslovanje, financijsko stanje, poslovne rezultate, dividende ili cijenu dionica na burzi;
 - Tehnološke inovacije mogle bi smanjiti prihode od vozarina brodova i vrijednost brodova Grupe;
 - Klimatske promjene i ograničenja emisije stakleničkih plinova mogu imati negativan učinak na poslovanje i tržišta Grupe;
 - Grupa (trenutno) ovisi o brodarskim ugovorima na vrijeme i svako smanjenje vozarina može imati negativan učinak na njenu zaradu;
 - Ako Grupa previdi prikladne brodove za kupnju ili ne uspije integrirati bilo koje kupljene brodove, Grupa možda neće moći rasti ili se rastom Grupe neće moći učinkovito upravljati;
 - Kašnjenja u isporukama Novog broda ili bilo kojeg dodatnog broda ili nemogućnost Grupe da drugačije dovrši akvizicije brodova moglo bi štetiti poslovnim rezultatima Grupe;
 - Grupa i Upravitelj flote mogu imati ograničeni pristup povijesnim operativnim podacima za brodove prije njihove akvizicije;
 - Ograničena povijest poslovanja Grupe otežava procjenu povijesnih rezultata i prognoza za buduće poslovne rezultate;
 - Polovni brodovi mogu izložiti Grupu povećanim operativnim troškovima i sa starenjem flote Grupe, rizici povezani sa starijim brodovima mogli bi negativno utjecati na rezultate poslovanja;
 - Porast troškova plovidbe i/ili troškova poslovanja i/ili troškova dokovanja mogli bi značajno i negativno utjecati na financijske rezultate Grupe;
 - Grupa mora izdvajati značajni kapital za održavanje operativnog kapaciteta svoje flote, što može smanjiti iznos gotovinskih sredstava Grupe ili zahtijevati da se Grupa dodatno zaduži;
 - Društvo može ovisiti u značajnoj mjeri o novčanom tijeku od društava kćeri u ispunjenju svojih obveza;
 - Tijekom vremena vrijednost brodova Grupe može znatno pasti, što bi imalo negativan učinak na njenu strategiju da proda tankere po većim cjenovnim razinama kao i negativan učinak na poslovne rezultate Grupe i njenu sposobnost osiguranja financiranja;
 - Budući da Grupa generira sve svoje prihode u američkim dolarima ali ima i dio troškova u drugim valutama, promjene tečaja mogle bi naštetiti poslovnim rezultatima Grupe;
 - Grupa može upravljati svim ili dijelom svoje flote putem Pool-ova („Pool“), može prestati koristiti svoje brodove u bilo kojem sporazumu o udruživanju, što može negativno utjecati na poslovne rezultate Grupe;
 - Korištenje tankera Grupe u Pool-ovim moglo bi ograničiti njihove zarade u usporedbi sa zaradama koje bi ostvarili da rade samostalno;
 - Ako protustranke Grupe ne budu podmirivale svoje obveze po nekom ugovoru o kupnji broda ili brodarskom ugovoru, Grupa bi mogla pretrpjeti gubitke ili bi to moglo imati drugačiji negativni učinak na poslovanje Grupe;
 - Naručitelji prijevoza bi mogli raskinuti ili prekršiti brodarske ugovore ili bi mogli odlučiti ne obnoviti iste po njihovom isteku, što bi moglo negativno utjecati na poslovne rezultate i novčani tijek Grupe;
 - Grupa možda neće biti u mogućnosti iskoristiti povoljne prilike na spot tržištu u odnosu na brodove koji su zaposleni po brodarskim ugovorima na vrijeme
 - Ako Grupa ne može rentabilno upravljati brodovima Grupe, Grupa se neće uspješno moći natjecati na visoko kompetitivnom međunarodnom tankerskom tržištu, što bi moglo negativno utjecati na financijsko stanje i sposobnost Grupe da proširi svoje poslovanje;
 - Grupa trenutno ostvaruje prihode i novčani tijek od tri naručitelja prijevoza i gubitak jednog ili više njih mogao bi Grupi prouzročiti gubitke ili drugačije negativno utjecati na poslovanje Grupe;
 - Grupa neće moći unaprijed precizno kvantificirati iznos naknada koje će platiti po ugovoru o upravljanju, koje će varirati od razdoblja do razdoblja;

- Grupa možda neće moći privući i zadržati ključno rukovodstvo i druge suradnike u brogarskom sektoru, što može negativno utjecati na učinkovitost upravljanja Grupom i poslovne rezultate;
- Upravitelj Flote možda neće moći privući i zadržati kvalificirane i obučene zaposlenike i posadu potrebnu za vođenje poslova Grupe;
- Članovi Uprave Upravitelja flote možda neće posvetiti sve svoje vrijeme poslovanju Grupe što može spriječiti Grupom da uspješno posluje;
- Neki članovi upravljačkih organa Grupe povezani su s Upraviteljem flote što može dovesti do sukoba interesa;
- Grupa ovisi o Upravitelju flote i njegovoj podršci u poslovanju Grupe te natjecanju na tržištima. Ako podrška Upravitelja flote izostane, Grupa bi mogla pretrpjeti štetu u svom poslovanju;
- Upravitelj flote i njegova povezana društva imaju sposobnost natjecanja s Grupom. Međutim, Tankerska i Grupa su sklopile Sporazum o zabrani poslovne konkurencije i Tankerska kao Upravitelj flote se složila da neće ulaziti ni u kakve poslove kojima se natječe s Grupom i odrekla se bilo kojeg interesa ili očekivanja u poslovnim prilikama u kojima se Grupa namjerava angažirati;
- Obveze rukovođenja Nadzornog odbora Društva mogu biti u sukobu s njihovim obvezama prema Upravitelju flote i njegovim povezanim društvima;
- Ako su član Uprave Društva ili njegovi dioničari nezadovoljni s Upraviteljem flote, okolnosti pod kojima Grupa može raskinuti Ugovor o upravljanju su ograničene;
- Grupa može biti uključena u spor koji bi mogao imati negativan učinak na Grupom;
- Iznosi duga Grupe mogu ograničiti njenu fleksibilnost u nabavi dodatnog financiranja i traženju drugih poslovnih prilika;
- Tržišne vrijednosti brodova Grupe mogu pasti, što može dovesti do kršenja odredbi u kreditnim ugovorima i negativno utjecati na poslovne rezultate Grupe
- Servisiranje duga, uključujući dug koji bi Grupa mogla preuzeti u budućnosti, ograničilo bi sredstva dostupna za druge svrhe, a nemogućnost Grupe da servisira svoj dug može dovesti do gubitka brodova Grupe;
- Grupa je izložena promjenjivosti Londonske međubankarske stope, ili LIBOR-u;
- Trenutno stanje globalnih financijskih tržišta i trenutni ekonomski uvjeti mogu imati negativan učinak na sposobnost Grupe da osigura financiranje ili da refinancira buduće kredite po prihvatljivim uvjetima što može onemogućiti ili spriječiti Grupom da posluje ili širi svoje poslovanje;
- Sposobnost Grupe da osigura dodatno financiranje zaduživanjem za buduće akvizicije brodova može ovisiti o ispunjenju tekućih brogarskih ugovora Grupe i kreditnoj sposobnosti naručitelja prijevoza brodova Grupe;
- Restriktivni uvjeti u postojećim kreditnim ugovorima i kreditnim ugovorima koje će Grupa eventualno sklopiti u budućnosti mogu ograničiti iznos novčanih sredstava koje Grupa može upotrijebiti za druge poslove, što bi negativno moglo utjecati na rast i prouzročiti slabiju financijsku izvedbu a Grupa možda neće moći ispuniti takve uvjete;
- Neispunjavanje financijskih obveza od strane Tankerske, kao jamca po kreditnim ugovorima predstavljalo bi slučaj neispunjenja ugovora. Budući da je Tankerska društvo izvan Grupe, Grupa nema kontrolu niti mogućnost utjecanja na ekonomsko, financijsko ili opće stanje Tankerske, pa prema tome Grupa neće biti u stanju spriječiti takvo kršenje;
- TNG je holding društvo i mogućnost Uprave da predloži isplatu dividendi dioničarima Društva bit će ograničena isplatom sredstava od njegovih društava kćeri i raspoloživim rezervama Grupe;
- Grupa ne može osigurati da će Uprava moći predložiti isplatu dividende dioničarima Društva; te
- Grupa će možda biti obveznik dodatnih poreza koji će smanjiti dobit Društva.

<p>D.3 Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za vrijednosne papire</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Možda neće postojati aktivno ili likvidno tržište i ulagatelji možda neće moći prodati svoje dionice po ili iznad cijene po kojoj je provedeno Izdanje Novih dionica; • Rizik hrvatskog tržišta kapitala; • Buduća izdavanja dionica ili drugih vrijednosnih papira mogu umanjiti udjele dioničara i mogu značajno utjecati na cijenu dionica; • Rizik neisplate dividende; • Tečajne oscilacije mogle bi negativno utjecati na vrijednost dionica i eventualno isplaćene dividende za dionice za ulagatelja čija glavna valuta nije kuna; • Tankerska i dalje ima značajan udio nakon Izdanja Novih dionica; • Rizik obveza koje proizlaze iz hrvatskog Zakona o preuzimanju dioničkih društava; • Rizik financiranja ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima; • Transakcijski troškovi /naknade prilikom sekundarnog trgovanja dionicama; • Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja; • Rizici povezani s porezima u odnosu na ulaganja u dionice; te • Pouzdanost podataka u ovom dokumentu i nepostojanje javno dostupnih podataka.
----------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Odjeljak E – Ponuda/Izdanje

<p>E.1 Neto sredstva i procjena troškova (ponude) izdanja Novih dionica</p>	<p>Društvo je kroz Izdanje Novih dionica prikupilo sredstva u iznosu od otprilike 104,3 milijuna HRK (oko 15,6 milijuna USD na dan provedbe Dokapitalizacije).</p> <p>Troškovi Agenta izdanja iznosili su 867 tisuća HRK (približno 130 tisuća USD na dan provedbe Dokapitalizacije). Društvo procjenjuje da će svi troškovi povezani s Izdanjem Novih dionica te s uvrštenjem Novih dionica na Zagrebačku burzu (što uključuje provizije i troškove Agenta izdanja, pravnih savjetnika i ostale troškove) iznositi približno 1,2 milijuna HRK (približno 0,2 milijun USD na dan provedbe Dokapitalizacije).</p>
<p>E.2.a Razlozi za (ponudu) izdanje Novih dionica i korištenje sredstava</p>	<p>Grupa je na dan 29. srpnja 2015. godine dio neto primitaka prikupljenih Izdanjem Novih dionica iskoristila za kupnju društva York Maritime Holdings IV LLC („York IV“) koje posjeduje ugovor o izgradnji i isporuci tankera od 50.300 dwt za prijevoz ulja/kemikalija (Trup br. 5120, m/t Pag) („Novi brod“) sklopljen s korejskim brodogradilištem SPP Shipbuilding Co., Ltd. („SPP“). Očekuje se da će isporuka Novog broda biti tijekom studenoga ili prosinca 2015. godine.</p> <p>Akvizicija društva York IV iznosila je 14,0 milijuna USD (oko 96,1 milijuna HRK) i ista se odnosi na financiranje dijela ukupnog iznosa investicije Novog broda. Preostali dio potrebnih sredstava za isporuku Novog broda Grupa planira osigurati ugovaranjem dodatne kreditne linije s jednom od međunarodnih banaka.</p> <p>Preostali dio neto primitaka prikupljenih Izdanjem Novih dionica iskoristiti će se za opće korporativne namjene.</p>
<p>E.3 Opći uvjeti (ponude) izdanja Novih dionica</p>	<p>Uprava Izdavatelja je uz suglasnost Nadzornog odbora Izdavatelja na temelju ovlasti iz članka 17.2 i članka 17.3 Statuta Izdavatelja donijela 05. lipnja 2015. godine Odluku o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izdavanju dionica (<i>odobreni kapital</i>) uz isključenje prava prvenstva (Odluka o povećanju temeljnog kapitala).</p> <p>Na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala, temeljni kapital Izdavatelja se mogao povećati s iznosa od 360.000.000,00 HRK za iznos od najviše 80.000.000,00 HRK na iznos od najviše 440.000.000,00 HRK.</p> <p>Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja provodilo se uplatom u novcu izdavanjem najmanje 1.300.000 do najviše 1.600.000 novih redovnih dionica na ime bez nominalnog iznosa (Nove dionice).</p> <p>Iznos za koji su se Nove dionice izdale (članak 307. stavak 1. točka 2. ZTD-a) bio je iznad pari od 68,00 HRK za jednu Novu dionicu, te su svi upisnici Novih dionica bili dužni uplatiti taj iznos. U smislu odredbe članka 304. stavak 3. ZTD-a, Nove dionice se nisu izdavale ispod tog iznosa.</p>

Konačni iznos povećanja temeljnog kapitala unutar raspona određenog u Odluci o povećanju temeljnog kapitala ovisio je o uspješnosti izdanja, odnosno o broju Novih dionica koje će biti upisane i uplaćene. Izdanje Novih dionica smatralo se uspješno izvršenim ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu upiše i uplati najmanje 1.300.000 Novih dionica. Tako utvrđen ukupni iznos uspjelog izdanja predstavlja ujedno i točan iznos povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja izdavanjem Novih dionica. Dodatno, povećanje temeljnog kapitala i izdavanje Novih dionica smatra se da nije uspješno provedeno i u slučaju ako upis provedbe povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja iz članka 309. stavak 1. ZTD-a ne bude upisano u sudski registar ni u roku od 6 mjeseci računajući od dana donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala. Za slučaj da upis Novih dionica nije uspješan, Izdavatelj je bio dužan u roku od najviše 7 radnih dana nakon isteka za upis i uplatu Novih dionica, vratiti upisnicima uplaćeni iznos.

Nove dionice su se upisivale pisanom izjavom iz članka 307. stavak 1. ZTD-a (Upisnica). Uplata Novih dionica se vršila na račun za posebne namjene Izdavatelja koji je za te potrebe bio otvoren kod Privredne banke Zagreb d.d. te je isti bio naveden u Upisnici.

Upis Novih dionica trajao je 2 (dva) radna dana računajući od dana 05. lipnja 2015. godine kao dana kad je Nadzorni odbor Izdavatelja dao suglasnost na Odluku Uprave o povećanju temeljnog kapitala te koji dan se smatrao kao dan stupanja na snagu Odluke o povećanju temeljnog kapitala.

Rok za uplatu Novih dionica trajao je 2 (dva) radna dana računajući od dana upisa (potpisivanja Upisnice). Izuzetno, Uprava Društva je bila ovlaštena zaključiti izdanje ne čekajući istek navedenih rokova, ako bi upis i uplata Novih dionica bili u cijelosti izvršeni prije isteka navedenog roka.

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala isključeno je pravo prvenstva ostalih dioničara Izdavatelja pri upisu Novih dionica, koje pravo prvenstva se Odlukom isključilo u cijelosti, a sukladno odredbama članka 324. stavak 2. ZTD-a i članka 17.3 Statuta Izdavatelja.

Sve Nove dionice upisale su i uplatile sljedeće pravne osobe (Upisnici) koje su sve u trenutku upisa i uplate Novih dionica ispunjavale uvjet iz članka 351. stavak 1. točka 3. ZTK-a:

	Tvrtka	Broj dionica	Iznos za uplatu (HRK)
1	Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.	406.700	27.655.600
2	Tankerska plovidba d.d.	400.000	27.200.000
3	ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima	300.400	20.427.200
4	PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima	270.000	18.360.000
5	Zavarovalnica Triglav d.d.	56.000	3.808.000
6	Croatia osiguranje d.d.	51.470	3.499.960
7	ZB Invest d.o.o.	15.042	1.022.856
8	Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. za Privatstiftung Ratsch Suedland	11.333	770.644
9	Fond za financiranje razgradnje NEK	11.200	761.600
10	Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. za skrbnički račun za Capital Bank	11.200	761.600
	UKUPNO	1.533.345	104.267.460

Izvor: Izdavatelj

Upisom i uplatom 1.533.345 Novih dionica (Izdanje Novih dionica) ispunjen je uvijek uspješnosti upisa iz Odluke o povećanju temeljnog kapitala. Nakon upisa i uplate Novih dionica, Uprava Izdavatelja je uz suglasnost Nadzornog odbora Izdavatelja donijela Odluku o konačnom broju Novih dionica i točnom iznosu povećanja temeljnog kapitala od 10. lipnja 2015. godine te Odluku o uspješnosti izdanja Novih dionica od 11. lipnja 2015. godine.

Temeljni kapital Izdavatelja se povećao izdavanjem novih nematerijaliziranih redovnih dionica na ime uz uplatu uloga u novcu i to 1.533.345 Novih dionica, svaka bez nominalnog iznosa, izdane za iznos iznad pari od 68,00 HRK po Novoj dionici, pa se temeljni kapital povećao s iznosa od 360.000.000,00 HRK za iznos od 76.667.250,00 HRK na iznos od 436.667.250,00 HRK. Za Nove dionice uplaćen je iznos od sveukupno 104.267.460,00 HRK.

Provedeno povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja upisano je 11. lipnja 2015. godine u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru a SKDD je 11. lipnja 2015. godine u svom informacijskom sustavu proveo upis povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja i uključio Nove dionice u usluge depozitorija i usluge poravnjanja i namire.

Nove dionice izdane su u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa u kompjuterskom sustavu SKDD-a, s privremenom oznakom TPNG-R-B i ISIN oznaku H RTPNGRB0009 do uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Nove dionice svojem imatelju daju ista prava kao i sve ostale redovne dionice koje je izdao Izdavatelj od dana upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar.

Nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala, temeljni kapital Izdavatelja iznosi 436.667.250,00 HRK i podijeljen je na 8.733.345 redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa. Od toga 7.200.000 redovnih dionica uvršteno je na Službeno tržište Zagrebačke burze te ima oznaku TPNG-R-A i ISIN oznaku H RTPNGRA0000, a 1.533.345 Novih dionica imat će do uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze privremenu oznaku TPNG-R-B i ISIN oznaku H RTPNGRB0009.

U skladu sa člankom 351. stavak 1. točka 3. ZTK-a, Izdavatelj je koristio iznimku od obveze objavljivanja prospekta izdanja kod javne ponude Novih dionica s obzirom da je ponuda Novih dionica Izdavatelja bila upućena ulagateljima koji su za upisane Nove dionice bili obvezni uplatiti iznos od najmanje 100.000,00 EUR u kunskoj protuvrijednosti po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu.

**E.4 Značajni
interesi i sukob
interesa**

Agent izdanja i njihove povezane osobe pružali su s vremena na vrijeme, te mogu pružati u budućnosti, investicijske i komercijalne bankarske usluge Izdavatelju i njihovim povezanim osobama u redovnom tijeku poslovanja, za što su primali i mogu nastaviti primati uobičajene naknade i provizije. Agent izdanja ne namjerava otkriti bilo koju od takvih investicija ili transakcija osim u skladu s bilo kojom zakonskom ili regulatornom obvezom da to učine. Naknada koja je isplaćena za usluge Agenta izdanja u vezi s izdanjem i plasmanom Novih dionica je izračunata na temelju iznosa prikupljenih sredstava od Izdanja novih dionica.

Odvjetničko društvo Bogdanović, Dolički & Partneri sa sjedištem u Miramarskoj 24, 10000 Zagreb, Hrvatska, djeluje kao pravni savjetnik Izdavatelja u vezi Izdanja Novih dionica i uvrštenjem dionica na Zagrebačku burzu radi trgovanja uz naknadu koja ne ovisi o iznosu prikupljenih sredstava od Izdanja Novih dionica.

Pored onoga što je prethodno navedeno, Izdavatelju nisu poznati nikakvi drugi interesi bilo koje fizičke ili pravne osobe koje su uključene u Izdanje Novih dionica, koje su bitni za Izdanje Novih dionica.

E.5 Osoba koja nudi vrijednosne papire na prodaju i sporazumi o zabrani raspolaganja vrijednosnim papirima	<p>Ne postoje imatelji dionica Izdavatelja koji nude dionice Izdavatelja na prodaju te s tim u svezi ne postoje ni sporazumi o zabrani raspolaganja vrijednosnim papirima.</p>
E.6 Razvodnjavanje	<p>Nakon dovršetka cjelokupnog procesa koji je opisan ovim Prospektom (dovršetka postupka povećanja temeljnog kapitala Društva izdavanjem Novih dionica u skladu s Odlukom o povećanju kapitala), temeljni kapital Izdavatelja se povećao s iznosa od 360.000.000,00 HRK za iznos od 76.667.250,00 HRK na iznos od 436.667.250,00 HRK izdavanjem novih nematerijaliziranih redovnih dionica na ime uz uplatu uloga u novcu i to 1.533.345 Novih dionica, svaka bez nominalnog iznosa, pa nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala temeljni kapital Izdavatelja iznosi 436.667.250,00 HRK i podijeljen je na 8.733.345 redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa. Od toga 7.200.000 redovnih dionica uvršteno je na Službeno tržište Zagrebačke burze te ima oznaku TPNG-R-A i ISIN oznaku H RTPNGRA0000, a 1.533.345 Novih dionica imat će do uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze privremenu oznaku TPNG-R-B i ISIN oznaku H RTPNGRB0009.</p> <p>Temeljem navedenog, ako je pojedini dioničar Izdavatelja prije povećanja temeljnog kapitala bio imatelj 1,00% dionica Izdavatelja i ako nije sudjelovao u upisu Novih dionica, njegov udio u vlasništvu dionica Izdavatelja nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala snižen je na 0,82%.</p>
E.7 Procijenjeni troškovi koji će ulagatelju naplatiti Izdavatelj	<p>Izdavatelj ne naplaćuje ulagateljima nikakve troškove. U odnosu na eventualne troškove posebno stavljenih na teret Upisnika Novih dionica, mogući su bili troškovi upisa i uplate Novih dionica u vidu troškova platnog prometa, troškova poštanskih usluga za dostavu Upisnica i sl.</p>

Ulaganje u dionice nosi sa sobom visok stupanj rizika. Potencijalni ulagatelji trebali bi pažljivo razmotriti rizike i neizvjesnosti opisane u nastavku ovog Prospekta, kao i ostale informacije ponuđene u ovom dokumentu. Opisani rizici i neizvjesnosti predstavljaju sve rizike i neizvjesnosti s kojima je Društvo upoznato na dan ovog Prospekta, a koje smatra bitnima. Međutim, to nisu jedini rizici s kojima je Grupa suočena. Mogući su i dodatni rizici i neizvjesnosti za koje Društvo ovog trenutka ne zna ili za koje ovog trenutka smatra da nisu bitni, a koji bi također mogli otežati poslovanje Grupe. U slučaju nastanka bilo kojeg ili kombinacije spomenutih rizika, to bi moglo imati bitan i nepovoljan učinak na poslovanje, poslovne rezultate, financijski položaj i perspektivu Grupe, a njezina sposobnost isplate dividende mogla bi biti narušena, dok bi cijena po kojoj se trguje dionicama mogla pasti tako da bi ulagatelji mogli u cijelosti ili djelomično izgubiti svoje ulaganje.

Redosljed kojim su rizici prikazani ne odražava vjerojatnost njihovog nastanka ili razmjere njihovog potencijalnog učinka na poslovanje, rezultate poslovanja, novčani tijek, financijsko stanje i/ili prognoze Grupe. Navedeni rizici mogu nastati pojedinačno ili kumulativno. Podaci u ovom Poglavlju 2 daju se na dan ovog Prospekta.

2.1 Rizici povezani sa sektorom u kojem Grupa posluje

Zbog ciklične prirode industrije tankera za prijevoz naftnih prerađevina vozarine mogu biti promjenjive, što može negativno utjecati na prihode Grupe i vrijednost njenih brodova.

Povijesno je dokazano da je industrija tankera za prijevoz naftnih prerađevina ciklična, podložna promjenama u visini vozarina i rentabilnosti uslijed promjena u ponudi i potražnji tankerskih kapaciteta i promjena u ponudi i potražnji nafte i naftnih prerađevina. Ako je tankersko tržište u padu, prihodi Grupe i vrijednost njihovih brodova mogu padati. Iako Grupa za većinu svojih brodova nastoji ugovoriti brodarske ugovore na vrijeme, poslovanje Grupe povremeno može biti izloženo promjenama vozarina na spot tržištu. U takvim slučajevima izloženost Grupe u poslovnim ciklusima sektora može biti pojačana i nestabilnija nego u slučaju brodarskih ugovora na vrijeme ili općenito u sektoru tankera za prijevoz naftnih prerađevina. Rentabilno poslovanje Grupe na spot tržištu ili, eventualno, ponovno ugovaranje brodarskih ugovora na vrijeme po isteku ili prestanku postojećih, ovisit će između ostalog o ekonomskim uvjetima na tržištima tankera za prijevoz naftnih prerađevina. Čimbenici koji utječu na ponudu i potražnju tankera i vrijednost brodova Grupe izvan su kontrole Grupe, a priroda, vrijeme i razmjer promjena uvjeta sektora nisu predvidivi.

Ključni čimbenici koji utječu na potražnju Produkt tankera uključuju:

- ponudu i potražnju sirove nafte, naftnih prerađevina, ulja i kemikalija;
- globalne i regionalne gospodarske i političke uvjete;
- kapacitet prerade nafte;
- ekološka i druga zakonska i regulatorna kretanja;
- udaljenosti odredišta između kojih se morskim putem prevoze naftu i naftne prerađevine;
- promjene u pomorskom i drugim načinima prijevoza;
- devizni tečaj;
- vremenske prilike;
- konkurencija alternativnih izvora energije; i
- međunarodne sankcije, embarga, uvozna i izvozna ograničenja, nacionalizacije i ratove.

Čimbenici koji utječu na ponudu tankerskih kapaciteta uključuju:

- broj isporučenih novogradnji;
- stopu rezanja (*scrapping-a*) starijih brodova;
- prenamjenu Produkt tankera za druge svrhe;
- prenamjenu drugih brodova u Produkt tankere;
- cijenu čelika i drugih sirovina;
- broj brodova koji su izvan pogona; i
- ekološka pitanja i propise.

Tržišta Produkt tankera uvijek su bila nestabilna zbog raznih okolnosti i čimbenika koji mogu utjecati na cijenu, ponudu i potražnju tankerskih kapaciteta. Promjene u potražnji prijevoza naftnih prerađevina na dužim relacijama i ponudi Produkt tankera mogu imati značajan učinak na poslovanje, financijsko stanje i poslovne rezultate Grupe.

Promjene na naftnim tržištima mogu imati za posljedicu smanjenu potražnju za brodovima i uslugama Grupe.

Potražnja za brodovima i uslugama prijevoza nafte Grupe ovisit će o svjetskim i regionalnim tržištima nafte. Smanjenje isporuka naftnih prerađevina na tim tržištima moglo bi imati značajan negativan učinak na poslovanje, financijsko stanje

i poslovne rezultate Grupe. Povijesno su ta tržišta nestabilna zbog raznih okolnosti i događaja koji utječu na cijenu, proizvodnju i prijevoz nafte, uključujući i konkurenciju alternativnih izvora energije. Usporavanje, između ostalog, ključnih svjetskih ekonomija može dovesti do smanjenja potrošnje naftnih prerađevina i smanjenja potražnje za brodovima i uslugama Grupe, što bi moglo imati za posljedicu smanjenje prihoda i ograničenje mogućnosti proširenja flote ili smanjenje vrijednosti brodova.

Cijene nafte i plina su nestabilne i pod utjecajem brojnih čimbenika izvan kontrole Grupe, uključujući sljedeće:

- svjetsku potražnju i ekonomske uvjete u svijetu;
- trošak istraživanja, razvoja, proizvodnje, prijevoza i distribucije nafte i plina;
- očekivanja u odnosu na buduće cijene energije, nafte, plina i drugih izvora energije;
- razinu proizvodnje i izvoza naftnih prerađevina u svijetu;
- zakone i propise, uključujući zakone i propise o zaštiti okoliša;
- lokalne, državne i međunarodne političke uvjete, uključujući vojne i druge sukobe;
- vremenske neprilike i prirodne katastrofe; i
- dostupnost i cijenu alternativnih izvora energije.

Razvoj svjetske ekonomije i potražnja za energijom, uključujući i naftu i naftne prerađevine snažno su povezani. Produženo razdoblje pogoršanih prognoza svjetske ekonomije moglo bi smanjiti ukupnu potražnju za naftom i naftnim prerađevinama te uslugama Grupe. Takve okolnosti bi mogle negativno utjecati na poslovne rezultate i novčane tokove Grupe.

Slabljenje globalnog gospodarstva moglo bi imati značajan nepovoljan učinak na poslovanje, financijski položaj, poslovne rezultate i buduće prognoze Grupe. Negativan trend u gospodarstvu mogao bi imati utjecaj na sposobnost kupaca da zaposle brodove Grupe na dugoročne brodarske ugovore na vrijeme i da plate za njene usluge, te može imati negativan utjecaj na poslovanje i poslovne rezultate Grupe.

Svjetska ekonomija i opseg svjetske trgovine prilično su oslabljeni nakon ozbiljnog pada u drugoj polovici 2008. i 2009. godine. Oporavak globalne ekonomije nastavlja se različitim tempom u regijama, a postoji i rizik daljnjeg pada uključujući i krhkost naprednih ekonomija i probleme državnog duga zemalja članica Europske unije. Negativan učinak općenito na gospodarske uvjete mogu osobito imati negativne promjene u ekonomskim uvjetima koje utječu na Kinu i Jugoistočnu Aziju a koje negativno utječu na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate kao i na buduće prognoze Grupe. Zadnjih godina Kina i Indija osobito su bile među najbrže rastućim ekonomijama u svijetu u smislu domaćeg bruto proizvoda. Osim toga, bilo kakvo daljnje pogoršanje gospodarstva SAD-a ili Europske unije uključujući i državni dug i bankarsku krizu mogli bi dodatno negativno utjecati na ekonomski rast u Aziji. Na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate kao i buduće prognoze Grupe mogla bi značajno i negativno utjecati negativna ekonomska kretanja u bilo kojoj od ovih država ili regija.

Pad gospodarstva na globalnim financijskim tržištima mogao bi dovesti do pada u poslovanju kupaca i njihovoj sposobnosti plaćanja usluga Grupe, što bi moglo dovesti do smanjenja potražnje za brodovima. Platežna nesposobnost kupaca također može dovesti do neplaćanja za postojeće ugovore Grupe. Pad usluga koje traže klijenti ili neplaćanje za postojeće ugovore Grupe može imati značajan negativan učinak na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Grupe.

Prevelika ponuda tankerskih kapaciteta za prijevoz naftnih prerađevina može dovesti do smanjenja vozarina, vrijednosti brodova i rentabilnosti.

Na tržišnu ponudu Produkt tankera utječe niz čimbenika kao što su potražnja za rafiniranim naftnim proizvodima kao i snažan ukupni globalni ekonomski rast. Globalna ponuda tankera za prijevoz naftnih prerađevina općenito se povećava s isporukama novih brodova i pada uslijed rezanja (*scrapping*) starijih brodova. Ako je kapacitet novih brodova koji su isporučeni veći od kapaciteta tankera koji su otpisani i izgubljeni, povećat će se globalni kapacitet Produkt tankera.

Ako se povećća ponuda tankerskih kapaciteta za prijevoz naftnih prerađevina, a ako se odgovarajuće ne povećća i potražnja za tankerskim kapacitetima za prijevoz naftnih prerađevina, vrijednosti vozarina i brodova mogla bi značajno pasti. Smanjenje vozarina i vrijednosti brodova Grupe mogla bi imati značajan negativan učinak na poslovanje, financijsko stanje, poslovne rezultate i prognoze Grupe ili cijenu dionica Grupe.

Spot tržište može varirati na temelju ponude i potražnje Produkt tankera. Uspješno upravljanje brodovima Grupe koji su zaposleni na kompetitivnom spot tržištu ovisit će, između ostalog, o ugovaranju rentabilnih brodarskih ugovora na putovanje i minimiziranju, u najvećoj mogućoj mjeri, vremena koje je utrošeno na čekanje sljedećeg zaposlenja i vremena utrošenog na put do ukrcaja tereta. Sposobnost Grupe da sklopi i produži brodarske ugovore na vrijeme kod isteka ili raskida ovisit će, između ostalog, o mikroekonomskim uvjetima u sektorima i regijama u kojima brodovi

Grupe u to vrijeme posluju, promjenama u ponudi i potražnji brodskih kapaciteta i promjenama u ponudi i potražnji pomorskog prijevoza naftnih prerađevina.

Zapošljavanje brodova Grupe na brodarske ugovore na vrijeme može spriječiti Grupi da iskoristi rast spot vozarina.

Spot tržište može značajno varirati ovisno o ponudi i potražnji Produkt tankera. Čimbenici koji utječu na ponudu i potražnju za Produkt tankerima nisu u kontroli Grupe i priroda, vrijeme i stupanj promjena u sektorskim uvjetima nisu predvidivi.

Iako niti jedan brod Grupe trenutno nije zaposlen na spot tržištu, Grupa će u budućnosti htjeti zapošljavati brodove Grupe na spot tržištu. Ako Grupa koristi brodove za brodarske ugovore na vrijeme, vozarina za takve brodove će biti fiksna za određeno vrijeme. Grupa ne može jamčiti da vozarine tijekom tog perioda neće rasti. Ako brodovi Grupe budu korišteni za brodarske ugovore na vrijeme tijekom rasta vozarina na spot tržištu, Grupa neće moći iskoristiti mogućnosti ugovaranja brodova Grupe po višim vozarinama.

Pad vozarina i pogoršanje tržišta može dovesti do nastanka neplaniranih troškova umanjnja vrijednosti imovine.

Grupa će procijeniti knjigovodstvene vrijednosti brodova da bi odredila da li su nastali događaji za koje je potrebno umanjnje njihovih knjigovodstvenih vrijednosti. Nadoknativi iznos broda se ispituje na temelju događaja i promjena u okolnostima koji bi ukazivali da se knjigovodstveni iznosi imovine ne mogu nadoknaditi. Pregled potencijalnih pokazatelja smanjenja imovine i prognoza budućih novčanih tijekova povezanih s brodovima je složen postupak i za isti su potrebne razne procjene, uključujući iznose vozarina, zarade od brodova, troškove poslovanja, diskontne stope i troškove dokovanja. Sve ove stavke su povijesno nestabilne.

Trošak umanjnja vrijednosti sredstava se priznaje ako je knjigovodstvena vrijednost broda veća od nadoknadive vrijednosti. Knjigovodstvene vrijednosti brodova Grupe možda ne predstavljaju njihovu objektivnu tržišnu vrijednost u svakom trenutku jer je tržišna cijena polovnih brodova sklona promjenama koje odražavaju promjene u visini vozarina i trošak novogradnji. Naime, objektivna tržišna vrijednost brodova u floti Grupe ili drugih brodova koje Grupa može u budućnosti kupiti može se povećati ili pasti ovisno o velikom broju čimbenika, uključujući opće ekonomske i tržišne uvjete koji utječu na međunarodnu pomorsku industrijsku granu, ponudu i potražnju za naftnim proizvodima, troškove novih brodova te državne i druge propise. Svi troškovi umanjnja vrijednosti sredstava nastali uslijed pada u visini vozarina mogu imati negativan učinak na poslovanje, financijsko stanje i poslovne rezultate Grupe.

Teroristički napadi, povećane opasnosti od sukoba ili rat mogu dovesti do ekonomske nestabilnosti, povećanih troškova i prekida u poslovanju Grupe.

Teroristički napadi i drugi tekući i budući sukobi mogu negativno utjecati na poslovanje, financijsko stanje i poslovne rezultate Grupe, mogućnosti pribavljanja kapitala i budući rast. Nastavak sukoba na Bliskom Istoku može dovesti do dodatnih oružanih sukoba ili daljnjih terorističkih napada i građanskih nemira u svijetu, što može dovesti do ekonomske nestabilnosti i prekida u proizvodnji i distribuciji nafte, uslijed čega će doći do smanjene potražnje za uslugama Grupe. Osim toga, naftna postrojenja, brodogradilišta, brodovi, naftovodi i naftna polja mogli bi biti ciljevi budućih terorističkih napada. Takvi napadi mogli bi, između ostalog, dovesti do drugih stvari, fizičkih ozljeda ili gubitka života, brodova ili druge materijalne štete, povećanih poslovnih troškova brodova, uključujući troškove osiguranja i nemogućnosti prijevoza nafte na ili iz određenih lokacija. Teroristički napadi, rat ili druga ratna događanja izvan kontrole Grupe koji negativno utječu na distribuciju, proizvodnju ili prijevoz naftnih proizvoda koje prevozi Grupa mogu poremetiti spot tržište u kojem posluju tankeri i dati pravo klijentima da otkazu ugovore, što bi naštetilo poslovanju, financijskom stanju i poslovnim rezultatima Grupe.

Vrijednost brodova može značajno varirati te, ako su te vrijednosti manje u vrijeme kada Grupa pokušava prodati brodove, Grupa može ostvariti gubitke.

Čimbenici koji utječu na vrijednost brodova uključuju:

- postojeće ekonomske uvjete i uvjete na tržištima Produkt tankera;
- oscilacije u potražnji za naftnim proizvodima;
- oscilacije u ponudi brodskih kapaciteta;
- veličinu i starost broda; i
- trošak rekonstrukcije ili prilagodbe postojećih brodova uslijed tehnoloških unapređenja u izradi ili opremi brodova, promjene u važećim ekološkim ili drugim propisima ili standardima, zahtjevima kupaca ili slično.

Ako ugovor bude otkazan, Grupa možda neće moći ponovo zaposliti brodove po privlačnim vozarinama i, umjesto da snosi trošak održavanja i financiranja istih, Grupa će ih možda htjeti prodati. Nemogućnost Grupe da proda brodove po razumnoj cijeni može dovesti to gubitka kod prodaje istih i negativno utjecati na sposobnost Grupe da kupi zamjenski brod, na poslovne rezultate i financijsko stanje te sposobnost Grupe da isplati dobit.

Grupa trenutno ovisi te u budućnosti može ovisiti o izvršenju ugovora o gradnji novih brodova. Kašnjenja u isporuci ili izostanak isporuke mogu negativno utjecati na poslovanje i financijski položaj Grupe.

Isporuke novogradnje mogu kasniti, biti otkazane ili nedovršene uslijed sljedećih čimbenika, ali ne ograničavajući se na: kvalitetu ili tehničke nedostatke, ili radi kašnjenja isporuke konstrukcijskih materijala poput čelika; promjena državnih propisa i regulativa ili pomorskih standarda, poremećaja u radu ili nepredviđenih katastrofalnih događaja u brodogradilištu ili financijskih problema brodograditelja; broja narudžbi u relevantnim brodogradilištima; političkih ili ekonomskih poremećaja koji negativno utječu na relevantna brodogradilišta; dodatnih zahtjeva Grupe u vidu specifikacije brodova; nemogućnosti ishođenja potrebnih dozvola i odobrenja ili nemogućnosti dobivanja potrebnih klasifikacijskih isprava za brodove; nemogućnosti financiranja novogradnje; vremenskih nepogoda ili prirodne katastrofe, kao što su potres, požar ili bilo koje druge više sile; ili radi bilo kojih drugih razloga uslijed kojih brodograditelj nije u mogućnosti isporučiti brod na zakazani datum ili uopće ga isporučiti. Kašnjenje ili otkazivanje izgradnje broda moglo bi imati značajan negativan utjecaj na poslovanje, novčane tokove i financijsko stanje Grupe.

Brodovi Grupe posluju u cijelom svijetu pa je Grupa zbog toga izložena međunarodnim rizicima koji mogu smanjiti prihode ili povećati troškove

Kao globalno poslovanje, međunarodno brodarstvo samo po sebi je rizično. Brodovi Grupe izloženi su riziku oštećenja ili gubitka zbog događaja kao što su mehanički kvarovi, sudar, ljudska greška, rat, terorizam, piratstvo, gubitak tereta i loše vrijeme. Osim toga, promjene u ekonomskim, regulatornim i političkim uvjetima u određenim zemljama, uključujući političke i povremene vojne sukobe doveli su do napada na brodove, miniranja plovni putova, piratstva, terorizma, radničkih štrajkova i bojkota. Ovakvi događaji mogu ometati pomorske putove i dovesti do poremećaja tržišta, što može umanjiti prihode ili povećati troškove Grupe. Svjetsko brodarstvo podliježe raznim sigurnosnim i carinskim inspekcijama i povezanim postupcima u zemljama podrijetla i odredištima te točkama ukrcaja i iskrcaja. Inspekcijski postupci mogu dovesti do zapljene tereta i/ili brodova Grupe, kašnjenja u ukrcaju, iskrcaju ili isporuci tereta te nametanja carina, novčanih kazni ili drugih penala protiv Grupe. Moguće je da promjene u inspekcijskim postupcima mogu Grupi nametnuti dodatne financijske ili zakonske obveze. Osim toga, promjene u inspekcijskim postupcima mogu dovesti i do dodatnih troškova i obveza klijentima Grupe i mogu, u nekom slučajevima, dovesti do toga da isporuka određenih tereta postane nerentabilna ili nepraktična. Takve promjene ili razvoji mogu imati značajan negativan učinak na poslovanje, financijsko stanje, poslovne rezultate ili cijenu dionice Grupe na burzi.

Upravljanje Produkt tankerima je samo po sebi rizično i bilo koja pomorska nezgoda u koju su uključeni brodovi Grupe, koja dovodi do značajnog gubitka prihoda, povećanih troškova ili ekoloških posljedica može naštetiti ugledu i poslovanju Grupe

Upravljanje Produkt tankerima je zahtjevno. Poslovi pomorskog transporta podliježu tehničkim rizicima i problemima. Operativni problemi mogu dovesti do gubitka prihoda ili troškova poslovanja viših od predviđenih ili mogu zahtijevati dodatni kapitalni trošak. Osim toga poslovanje tankerima ima jedinstvene rizike povezane s prijevozom naftnih prerađevina. U usporedbi s drugim brodovima, tankeri su izloženi višim rizicima štete i uništenja zbog požara, bilo da su prouzročeni terorističkim napadom, sudarom ili drugim uzrokom, zbog količine nafte koja se prevozi tankerima i koja je visoko zapaljiva. Nadalje, ako šteta na nekom od brodova Grupe ima za posljedicu izlijevanje ulja/nafte ili na drugi način prouzroči ekološku štetu, povezani troškovi bili bi veći od osiguranog pokrivača koje je dostupno Grupi.

Ako brodovi Grupe pretrpe štetu, možda će ih biti potrebno popraviti. Troškovi popravka brodova su nepredvidivi i mogu biti znatni. Grupa će možda morati platiti troškove popravka koji nisu pokriveni policom osiguranja Grupe. Gubitak vremena i prihoda za vrijeme dok su brodovi na popravku kao i stvarni troškovi popravka negativno bi utjecali na poslovne rezultate Grupe. Osim toga, ugledu Grupe kao sigurnog i pouzdanog vlasnika broda i operatora mogu naštetiti medijski natpisi koji prate uništenje nekog od brodova Grupe ili uključenost u pomorsku nezgodu s potencijalnim rizikom ekoloških posljedica. Ako Grupa nije mogla odgovarajuće održavati ili zaštititi brodove Grupe, Grupa možda neće moći spriječiti takvu štetu, troškove ili gubitak i to bi moglo imati značajan negativan učinak na poslovanje, poslovne rezultate i novčani tok tijekom Grupe te oslabiti financijsko stanje Grupe.

Brodovi Grupe i njihov teret izloženi su riziku oštećenja ili uništenja zbog događaja kao što su:

- pomorske katastrofe;
- piratstvo;
- ekološke nesreće;
- loše vrijeme;

- mehaničke greške;
- nasukavanje, požar, eksplozije i sudari;
- ljudska greška; i
- rat ili terorizam.

Nesreća u koju je uključen neki brod Grupe može dovesti do sljedećeg:

- smrti ili fizičke ozljede, te uništenje ili štete na imovini;
- kašnjenja ili neisporuke tereta;
- gubitka ugovorenih prihoda ili raskida ugovora;
- novčanih kazni, penala ili ograničenja nadležnih vlasti u vezi obavljanja poslovne djelatnosti;
- ekoloških šteta i šteta na prirodnim resursima te povezane odgovornosti;
- većih troškova osiguranja; i
- štete ugledu i Grupe i odnosima s klijentima općenito.

Bilo koji od ovih događaja mogao bi imati značajan negativan učinak na poslovanje, financijsko stanje i poslovne rezultate Grupe.

Tužitelji u pomorskim tužbama mogli bi zaplijeniti brodove Grupe, što bi moglo dovesti do prekida poslovanja i ugrožavanja novčanog tijeka Grupe.

Članovi posade, isporučitelji roba i usluga na brod, krcatelji tereta i druge stranke mogu imati pravo na pomorski privilegij na brod zbog nepodmirenih dugova, potraživanja ili šteta. U mnogim jurisdikcijama, vjerovnik koji ima pomorski privilegij na brodu može provesti ovrhu zadržavanjem broda u ovršnom postupku. Zadržavanje ili zapljena jednog ili više brodova Grupe može dovesti do prekida u poslovanju i novčanom tijeku zbog čega bi Grupa morala platiti velike novčane iznose za ukidanje zadržavanja ili zapljene. Osim toga, u nekom jurisdikcijama, kao što je Južna Afrika, prema *Teoriji odgovornosti "broda blizanca"*, tužitelj može osim broda koji je predmet tužiteljevog prava na pomorski privilegij na brodu zadržati i svaki "povezani" brod koji je bilo koji brod koji je u vlasništvu ili pod kontrolom istog vlasnika. Tužitelji bi mogli pokušati postaviti zahtjev za odgovornost "broda blizanca" protiv jednog broda u floti Grupe ili brodova povezanih s Grupom za potraživanja koja se odnose na bilo koji od brodova Grupe.

Nestašica kvalificiranih časnika i posade mogla bi imati negativan učinak na poslovanje i financijsko stanje Grupe.

S rastom tankerske flote povećala se potražnja za obučenim časnicima i posadom što je dovelo do nestašice takvog osoblja. Ako Upravitelj flote Grupe ili Grupa ne mogu zaposliti obučeno osoblje i posadu, Grupa neće moći odgovarajuće popuniti svoje brodove posadom. Značajan pad u ponudi obučenih časnika i posade ili nemogućnost Upravitelja flote Grupe ili Grupe da privuče i zadrži takve kvalificirane časnike i posadu mogla bi negativno djelovati na sposobnost poslovanja Grupe ili povećati troškove posade za brodove Grupe, što bi imalo značajan negativan učinak na poslovanje, financijsko stanje i poslovne rezultate Grupe.

Ako se pravovremeno ne riješe pitanja radne snage i druge opstrukcije, to bi moglo imati značajan negativan učinak na poslovanje, poslovne rezultate, novčane tokove, financijsko stanje i raspoloživa novčana sredstva Grupe.

Osim za pružanje usluga Grupi korištenjem vlastitih zaposlenika na kopnu, Upravitelj flote Grupe odgovoran je za zapošljavanje časnika i drugih članova posade za brodove Grupe. Ako radnički štrajkovi ili drugi radnički nemiri ne budu riješeni pravovremeno i troškovno učinkovito, mogli bi onemogućiti ili spriječiti obavljanje djelatnosti Grupe na način na koji se obavlja ili Grupa očekuje da se obavlja i moglo bi imati značajan negativan učinak na poslovanje, financijsko stanje, poslovne rezultate ili cijenu dionica Grupe na burzi.

Pomorci su pokriveni kolektivnim ugovorom, a neobnavljanje takvih ugovora ili bilo koji budući ugovori s radnicima mogli bi poremetiti poslovanje i negativno djelovati na novčane tokove Grupe

Pomorci koji će biti posada na brodovima Grupe zaposleni su u skladu s kolektivnim ugovorima. Na Upravitelja flote ili njegova povezana društva koja pronalaze posadu za brodove mogli bi utjecati dodatni ugovori s radnicima u budućnosti i poremećaji radne snage ako se odnosi s pomorcima ili sindikatima koji ih zastupaju pogoršaju. Kolektivni ugovori možda neće spriječiti prekide rada, osobito ako se ponovo pregovara o uvjetima ugovora. Iako takvi pregovori nisu u prošlosti prouzročili prekide rada, prekidi rada mogli bi naštetiti poslovanju Grupe i imati značajan negativan učinak na poslovanje, poslovne rezultate i financijsko stanje Grupe.

Pouzdanost dobavljača mogla bi ograničiti sposobnost Grupe u isporuci dobara i usluga kada su joj potrebni.

Grupa se oslanja i ubuduće će se oslanjati na značajne isporuke potrošne robe, rezervnih dijelova i opreme za poslovanje, održavanje, popravke i modernizaciju brodova Grupe. Kašnjenja u isporukama ili nedostupnost isporuka mogli bi dovesti do prekida plaćanja vozarine zbog posljedičnih kašnjenja u popravku i održavanju flote. To bi imalo negativan učinak na prihode i novčane tijekove, a povećanje troškova također bi moglo negativno utjecati na buduće poslovanje Grupe ili cijenu njenih dionica.

Cijene pogonskog goriva mogle bi negativno utjecati na dobit u slučaju izloženosti brodova spot tržištu.

U poslovanju Grupe gorivo bi moglo biti značajan čimbenik u pregovorima o visini vozarina. Zbog toga bi povećanje vozarine više od onoga što je Grupa očekivala u vrijeme pregovora o vozarini moglo negativno utjecati na rentabilnost Grupe umanjnjem visine vozarina koju Grupa može dogovoriti. Gorivo je također značajan, ako ne i najznačajniji, trošak brodarske djelatnosti Grupe kada se brodovi koriste na spot tržištu. Cijena i isporuka goriva nije predvidiva i varira na bazi događaja izvan kontrole Grupe, uključujući i geopolitičke razvoje, ponudu i potražnju za naftom i plinom, radnjama od strane Organizacije zemalja koje izvoze naftu („OPEC“) i drugih proizvođača nafte i plina, ratovima i nemirima u zemljama i regijama koje su proizvođači nafte, regionalnim oblicima proizvodnje i ekološkim aspektima.

Nadalje, gorivo može poskupiti u budućnosti, što može smanjiti rentabilnost i konkurentnost poslovanja Grupe naspram drugih oblika prijevoza, kao što su cestovni ili željeznički prijevoz.

Osiguranje Grupe može biti nedovoljno za pokriće gubitaka koji mogu nastati na imovini Grupe ili kao rezultat poslovanja Grupe.

Poslovanje s tankerima je po sebi rizično. Za sve rizike možda nije sklopljeno odgovarajuće osiguranje i osiguranje možda neće platiti neko potraživanje. Osim toga, nijedan od brodova Grupe nije osiguran od gubitka prihoda prouzročenih prekidom plaćanja vozarine. Grupa će sklopiti osiguranje namijenjeno za zaštitu od većih rizika povezanih s nesrećama u vođenju poslova Grupe, uključujući kasko osiguranje broda (trup i stroj) te osiguranje od odgovornosti koje obuhvaća rizike od onečišćenja, osiguranje posade i osiguranje ratnih rizika. Međutim, Grupa možda nema odgovarajuće osiguranje koje bi pokrilo sve potencijalne gubitke iz operativnih rizika Grupe. Osim toga, Osiguratelji Grupe mogu odbiti platiti određena potraživanja, a osiguranje Grupe osiguratelji bi mogli i pobijati ako je Grupa poduzela ili je propustila poduzeti neke radnje, kao što je propust održavanja certifikata za brodove Grupe kod mjerodavnih pomorskih regulatornih organizacija. Bilo koji značajan neosiguran ili nedovoljno osiguran gubitak ili odgovornost mogli bi imati značajan negativan učinak na poslovanje Grupe, poslovne rezultate, novčane tijekove, financijsko stanje i dostupna novčana sredstva Grupe.

Upravitelj flote ili Grupa možda neće moći pribaviti odgovarajuće pokriće za Grupi ili njene brodove po komercijalno prihvatljivim cijenama u budućnosti. Na primjer, stroži ekološki propisi imaju za posljedicu povećane troškove osiguranja od rizika ekoloških šteta ili onečišćenja okoliša, i u budućnosti mogu eventualno imati za posljedicu da takvo osiguranje bude nedostupno. Izlivanje ulja/nafte ili pomorska katastrofa mogli bi premašiti osigurano pokriće, što bi moglo naštetiti poslovanju Grupe, financijskom stanju i poslovnim rezultatima Grupe. Bilo koji neosiguran ili nedovoljno osiguran gubitak mogao bi naštetiti poslovanju i financijskom stanju Grupe. Osim toga, osiguratelji mogu pobijati osiguranje kao rezultat određenih radnji, kao što su neodržavanje dozvola za brodove kod mjerodavnih pomorskih nevladinih samo-regulatornih organizacija. Promjene na osiguravajućim tržištima koje se mogu pripisati terorističkim napadima mogu također dovesti do poteškoća u pribavljanju određenih vrsta osiguranja. Pored toga, osiguranje koje je dostupno može biti znatno skuplje od postojećeg pokrića. Bilo koji od ovih događaja mogao bi imati značajan negativan učinak na poslovanje, poslovne rezultate, novčane tijekove i financijsko stanje te dostupna novčana sredstva Grupe.

Grupa podliježe međunarodnim propisima o sigurnosti i zahtjevima koje nameću klasifikacijska društva, a nepoštivanje ovih propisa može negativno utjecati na pokriće osiguranja Grupe te može dovesti do uskrate pristupa u neke luke i do zadržavanja broda.

Na korištenje brodova Grupe utjecat će zahtjevi navedeni u Međunarodnom pravilniku za upravljanje sigurnošću brodova IMO-a („ISM Pravilnik“). Prema Pravilniku ISM vlasnici brodova, Upravitelji brodova i zakupoprimalitelji moraju izraditi i održavati opsežan "Sustav upravljanja sigurnošću" koji uključuje donošenje programa o sigurnosti i zaštiti okoliša i daje upute i određuje postupke za sigurno upravljanje te opisuje postupanje u hitnim slučajevima. Ako Upravitelj flote Grupe ne postupa u skladu s Pravilnikom ISM, Grupa možda neće moći poslovati s brodovima Grupe; osiguratelji Grupe mogu poništiti postojeće osiguranje Grupe; mogućnosti Grupe da sklopi osiguranje za odnosne brodove mogu biti smanjene; a odnosnim brodovima može biti uskraćen pristup u

luke određenih jurisdikcija ili ti brodovi mogu biti zadržani u takvim lukama. Osim toga trup i strojevi svakog komercijalnog broda moraju biti certificirani od klasifikacijskog društva koje je ovlašteno od zemlje u kojoj je brod upisan. Klasifikacijsko društvo potvrđuje da je brod siguran i sposoban za plovidbu u skladu s primjenjivim pravilima i propisima zemlje u kojoj je brod upisan i s Međunarodnom konvencijom o zaštiti ljudskih života na moru IMO-a iz 1974. godine (s izmjenama i dopunama i opće poznata kao „SOLAS“). Trošak održavanja klasifikacija brodova Grupe može biti značajan. Međutim, ako brod ne održi svoju klasu i/ili propusti bilo koji godišnji pregled, međupregled klase ili obnovni pregled klase na doku, brod neće moći prevoziti teret između luka i neće se moći zaposliti, što će negativno utjecati na prihode Grupe i poslovne rezultate Grupe.

Grupa podliježe složenim zakonima i propisima, uključujući ekološke zakone i propise koji mogu negativno utjecati na poslovanje, financijsko stanje, poslovne rezultate, dividende ili cijenu dionica na burzi.

Poslovanje Grupe podliježe brojnim zakonima i propisima u obliku međunarodnih konvencija i ugovora, nacionalnih, državnih i lokalnih zakona te nacionalnih, državnih i međunarodnih propisa koji su na snazi u jurisdikcijama u kojima brodovi Grupe posluju ili su upisani, što može imati znatan utjecaj na vlasništvo i upravljanje brodovima. Ti zakoni i propisi uključuju, ali nisu ograničeni na američki Zakon o onečišćenju uljima (*Oil Pollution Act*) iz 1990. godine, ili OPA, Međunarodnu konvenciju o građanskoj odgovornosti za štetu zbog onečišćenja mora uljem IMO-a iz 1969. godine (s povremenim izmjenama i dopunama koja je općenito poznata kao CLC), Međunarodnu konvenciju o građanskoj odgovornosti za štete od onečišćenja pogonskom naftom IMO-a iz 2001. godine (s povremenim izmjenama i dopunama koja je općenito poznata kao Bunker konvencija), Međunarodnu konvenciju o zaštiti mora od onečišćenja s brodova IMO-a iz 1973. godine (s povremenim izmjenama i dopunama koja je općenito poznata kao MARPOL), Međunarodnu konvenciju o zaštiti ljudskih života na moru (SOLAS), Međunarodnu konvenciju o teretnim linijama IMO-a iz 1966. godine (s izmjenama i dopunama), američki Zakon o sigurnosti pomorskog prijevoza iz 2002. godine i Konvencija o radu pomoraca („MLC“), Međunarodne organizacije rada ili ILO iz 2006. godine. Osim toga Grupa podliježe zahtjevima koja nameću razne nacionalne i međunarodne agencije i regulatorna tijela, uključujući, ali ne ograničavajući se na zahtjeve američke Obalne traže (Coast Guard), američke Agencije za zaštitu okoliša („EPA“), i IMO. Usklađenost s tim zakonima, propisima i zahtjevima, kada je primjenjivo može zahtijevati ugradnju skupe opreme ili operativne promjene i može utjecati na prodajnu vrijednost ili vijek trajanja brodova. Također mogu nastati dodatni troškovi usklađenja s drugim postojećim ili budućim regulatornim obvezama, uključujući ali ne ograničavajući se na zahtjeve koji se odnose na emisiju stakleničkih plinova ili druge emisije u zrak, upravljanje balastnim i otpadnim vodama, održavanje i inspekciju, razvoj i provedbu postupaka u hitnim slučajevima te održavanje osiguranog pokrića (ili pribavljanje drugih financijskih osiguranja) u odnosu na slučajeve onečišćenja. Grupa može biti podložna dodatnim ili strožim zahtjevima, na primjer izlivanje nafte u more iz 2010. godine s Deepwater Horizonu u Meksičkom zaljevu, može imati za posljedicu dodatne regulatorne ili zakonodavne inicijative koje mogu utjecati na poslovanje Grupe ili mogu zahtijevati plaćanje dodatnih troškova za usklađenost. Ovi troškovi mogli bi imati značajan negativan učinak na poslovanje Grupe, financijsko stanje, poslovne rezultate, isplatu dividendi ili cijenu dionica na burzi. Neusklađenost s primjenjivim zakonima i propisima može dovesti do upravnih i građanskih kazni, kaznenih sankcija i potraživanja trećih osoba ili obustave ili prestanka našeg poslovanja.

Tehnološke inovacije mogle bi smanjiti prihode od vozarina brodova i vrijednost brodova Grupe.

Iznosi vozarina i vrijednost te vijek trajanja broda određuje niz čimbenika uključujući efikasnost broda, operativnu fleksibilnost i fizičko trajanje. Efikasnost uključuje brzinu, gospodarenje gorivom i sposobnost brze manipulacije teretom. Fleksibilnost uključuje sposobnost ulaska u luke, korištenja dokova i prolazak kroz kanale i tjesnace. Vijek trajanja broda povezan je s njegovim izvornim projektom i konstrukcijom, održavanjem i intenzitetom korištenja. Ako budu izgrađeni novi brodovi koji su efikasniji ili fleksibilniji ili imaju duži vijek trajanja od brodova Grupe, konkurencija ovih tehnički naprednijih brodova mogla bi negativno utjecati na iznos prihoda koje Grupa ostvaruje svojim brodovima nakon što ugovori istih isteknu. To može imati negativan učinak na poslovanje, financijsko stanje, poslovne rezultate Grupe ili cijenu dionica Društva na burzi.

Klimatske promjene i ograničenja emisije stakleničkih plinova mogu imati negativan učinak na poslovanje i tržišta Grupe.

Zbog brige o rizicima klimatskih promjena, velik broj zemalja i IMO su usvojili ili razmatraju usvajanje regulatornog okvira u cilju smanjenja emisija stakleničkih plinova iz brodova. Ove regulatorne mjere uključuju donošenje propisa o trgovanju emisijskim jedinicama stakleničkih plinova, poreze na emisiju ugljikovih plinova, standarde povećane efikasnosti i poticaje ili mandate za obnovljive energije. Iako emisije stakleničkih plinova iz međunarodnog brodarskog sektora ne podliježe Kyoto Protokolu uz Okvirnu konvenciju Ujedinjenih naroda o klimatskim promjenama, moguće je da će se donijeti novi ugovor u budućnosti koji će uključivati ograničenje emisija iz brodova pored onih koji su već doneseni po MARPOL-u. IMO je odobrio dva nova kompleta obveznih zahtjeva koji se odnose na emisije stakleničkih plinova iz brodova: Indeks projekta energetske učinkovitosti i Brodski plan za upravljanje energetskom učinkovitosti (Energy Efficiency Design Index and the Ship Energy Efficiency Management plan). Usklađenost s budućim promjenama u zakonima i propisima koji se odnose na klimatske promjene mogla bi povećati trošak rada i održavanja brodova Grupe i Grupa bi možda morala ugraditi nove kontrole emisija te steći olakšice, platiti poreze povezane s

emisijama stakleničkih plinova i voditi i upravljati programom emisija stakleničkih plinova. To bi također moglo utjecati na realizaciju prihoda i mogućnosti strateškog rasta. Čak i ako ne postoje zakoni i propisi o kontroli klime, na poslovanje Grupe mogla bi znatno utjecati činjenica da promjena klime može dovesti do promjena razine mora ili slučajeva intenzivnijih vremenskih neprilika. Negativni učinci na industriju proizvodnje nafte i plina povezani s klimatskim promjenama, uključujući rastuću brigu javnosti o ekološkim učincima klimatskih promjena, također bi mogli utjecati na potražnju za uslugama Grupe. Na primjer, stroža regulacija emisije stakleničkih plinova ili drugih pitanja u vezi s klimatskim promjenama može smanjiti potražnju za naftom i plinom u budućnosti ili stvoriti veće poticaje da se koriste alternativni izvori energije. Svaki dugoročni značajan negativan učinak na industriju proizvodnje nafte i plina mogao bi imati značajne financijske i operativne učinke na poslovanje Grupe koje Grupa u ovom trenutku ne može sa sigurnošću predvidjeti.

2.2 i 2.3 Rizici povezani s Grupom i poslovanjem Grupe

Specifični rizici povezani sa stjecanjem i proširenjem flote i daljnjim rastom.

Grupa (trenutno) ovisi o brodarskim ugovorima na vrijeme i svako smanjenje vozarina može imati negativan učinak na njenu zaradu.

Flota Grupe je sastavljena od četiri MR Produkt tankera u eksploataciji i dva broda s očekivanom isporukom do kraja 2015. godine. Za Operativnu flotu trenutno su sklopljeni brodarski ugovori na vrijeme s naručiteljima prijevoza Stena Weco („Stena Weco“), STI Chartering and Trading Ltd („Scorpio“), Trafigura Maritime Logistics PTE Ltd. („Trafigura“) i Morgan Stanley Capital Group Inc („Morgan Stanley“).

Brodarski ugovori na vrijeme mogu isteći:

Brod	Najraniji istek najma	Najkasniji istek najma
m/t Velebit	Q3 / 2016.	Q4 / 2016.
m/t Vinjerac	Q1 / 2016.	Q2 / 2016.
m/t Vukovar	Q2 / 2018.	Q2 / 2018.
m/t Zoilo	Q3 / 2018.	Q3 / 2019.
m/t Dalmacija	Q4 / 2018.	Q4 / 2019.

Usljed toga, na financijske rezultate Grupe snažan učinak mogli bi imati uvjeti na tržištu brodarskih ugovora na vrijeme, a vozarine za tankere možda neće biti dovoljne da omoguće rentabilno korištenja brodova Grupe, što može imati negativan učinak na poslovanje, financijsko stanje, poslovne rezultate ili cijenu dionica Društva na burzi.

Međutim Upravitelj flote može ugovoriti brodarske ugovore na putovanje za neke ili sve svoje brodove. Spot tržište je nestabilnije i podložnije oscilacijama na temelju ponude i potražnje tankera i nafte u usporedbi s tržištem brodarskih ugovora na vrijeme. Uspješno upravljanje brodovima na tržištu kratkoročnih brodarskih ugovora ovisi, između ostalog, o uspješnom ugovaranju rentabilnih kratkoročnih brodarskih ugovora i najvećem mogućem skraćanju vremena provedenog na čekanju za brodarske ugovore i vremena provedenog u plovidbi bez tereta. U prošlosti, bilo je razdoblja kada su spot vozarine padale ispod operativnog troška broda. Prosječne vozarine na spot tržištima tijekom zadnjih nekoliko godina su relativno na povijesno niskim razinama. Buduće spot vozarine mogle bi značajno padati i možda neće biti dovoljne da bi brodovi Grupe mogli rentabilno poslovati na spot tržištu.

Ako Grupa previdi prikladne brodove za kupnju ili ne uspije integrirati bilo koje kupljene brodove, Grupa možda neće moći rasti ili se rastom Grupe neće moći učinkovito upravljati.

Grupa je stekla dodatni Produkt tanker iz kapitala pribavljenog u Dokapitalizaciji (**“Novi brod”**), ali u budućnosti nije sigurno da će moći proširiti svoju flotu. Iako je strategija Grupe da nastavi rasti širenjem poslova kroz dodatne brodove pored Početne flote, budući rast i razvoj flote Grupe ovisit će o velikom broju čimbenika, od kojih neki mogu biti izvan kontrole Grupe. Ti čimbenici uključuju sposobnost Grupe da:

- identificira prikladne Produkt tankere i/ili brodarska društva koja imaju u vlasništvu brodove za kupnju po povoljnoj cijeni;
- uspješno integrira kupljene Produkt tanker ili poslove u postojeće poslovanje Grupe;
- prikupi, obuč i zadrži kvalificirane radnike i posadu u cilju upravljanja i vođenja rastućih poslova i flote Grupe;
- poboljša operativne, financijske i računovodstvene sustave i kontrole Grupe; i
- pribavi potrebno financiranje za bilo koje kasnije predloženo stjecanje broda ili poslovanje Grupe.

Ako Grupa propusti učinkovito identificirati, razviti i integrirati neki Produkt tanker ili poslove, to bi moglo imati negativan učinak na poslovanje, financijsko stanje, poslovne rezultate te sposobnost Grupe da isplati dobit ili na cijenu dionica Grupe na burzi. Konačno, za kupnje bi bilo potrebno dodatno izdati vlasničke ili dužničke vrijednosne papire (što može uključivati otplate). Ako Grupa ne može učinkovito voditi strategiju širenja Grupe, to će imati negativan učinak na financijsko stanje Grupe.

Razvoj poslova akvizicijama predstavlja brojne rizike, uključujući kasnije otkrivanje neobjavljenih odgovornosti i obaveza, rizike povezane s upravljanjem odnosima s klijentima i dobavljačima tijekom rasta, te rizike povezane s integriranjem novo stečenih brodova i poslova u postojeće infrastrukture. Rast flote Grupe može nametnuti dodatne odgovornosti rukovodstvu Grupe i suradnicima, te rukovodstvu i suradnicima Upravitelja flote i može zahtijevati da Grupa i Upravitelj povećaju broj suradnika potrebnih za takvo širenje. Grupa ne može jamčiti da će biti uspješna u provedbi planova rasta Grupe ili da joj neće nastati značajni troškovi i gubici u svezi s tim planovima rasta.

Kašnjenja u isporukama Novog broda ili bilo kojeg dodatnog broda ili nemogućnost Grupe da drugačije dovrši akvizicije brodova moglo bi štetiti poslovnim rezultatima Grupe

Grupa je kupila dodatni Produkt tanker iz sredstava prikupljenih u Dokapitalizaciji. Isporuka tog broda ili bilo kojeg dodatnog broda može kasniti, ostati neizvršena, ili biti otkazana, što bi dovelo do kašnjenja ili izostanka očekivanih primitaka prihoda Grupe od korištenja tih brodova. Isporuka kupljenih brodova može kasniti zbog, između ostalog, sukoba ili političkih nemira, prodavateljevog neizvršenja kupoprodajnog ugovora, nemogućnosti Grupe da pribavi potrebne dozvole, suglasnosti ili financiranja ili štete ili uništenja broda dok njim upravlja prodavatelj prije planiranog datuma primopredaje.

Dovršetak i isporuka novogradnji može kasniti zbog, između ostalog:

- problema s kvalitetom ili izradom;
- promjena u državnim propisima ili standardima samoregulatornih organizacija;
- obustava rada ili drugih radničkih nemira u brodogradilištu;
- stečaja ili druge financijske krize u koju je uključeno brodogradilište;
- neizvršenih narudžbi u brodogradilištu;
- političkih, socijalnih ili gospodarskih nemira;
- vremenskih nepogoda ili katastrofa, kao što su potres ili požar većih razmjera;
- zahtjeva za izmjenama izvornih specifikacija broda;
- nestašica ili kašnjenja u primitku potrebnih građevinskih materijala, kao što je čelik;
- nemogućnosti financiranja izgradnje broda; ili
- nemogućnosti ishođenja potrebnih dozvola ili suglasnosti.

Ako isporuka nekog broda značajno kasni ili bude otkazana, osobito ako se Grupa obvezala da će taj brod zaposliti temeljem brodarskog ugovora, po kojem bi Grupa imala obvezu platiti značajne ugovorne kazne klijentu zbog kašnjenja ili otkazivanja ugovora, to bi moglo negativno utjecati na poslovanje, financijsko stanje, poslovne rezultate ili cijenu dionica Grupe na burzi.

Grupa i Upravitelj flote mogu imati ograničeni pristup povijesnim operativnim podacima za brodove prije njihove akvizicije.

U skladu s praksom brodarske industrije, osim pregleda fizičkog stanja brodova i ispitivanja evidencija klasifikacijskog društva, Grupa ne provodi postupak povijesnog financijskog dubinskog snimanja (*due diligence*) prilikom kupnje polovnih brodova ili *re-sale* brodova. Prema tome, Grupa ne dobije povijesne operativne podatke za takve brodove od prodavatelja. Većina polovnih brodova se prodaje po standardiziranom ugovoru koji, između ostalog, klijentu daje pravo da pregleda brod i evidencije klasifikacijskog društva za taj brod. Standardni ugovor ne daje klijentu pravo da pregleda, ili primi preslike o povijesnim podacima o brodu. Prije isporuke kupljenog polovnog broda, prodavatelj obično iz broda uklanja sve evidencije, uključujući prošle financijske podatke i račune povezane s tim brodom. Osim toga, ugovor o tehničkom upravljanju brodom između prodavateljevog Upravitelja broda obično se raskida i certifikati broda predaju se državi pod čijom zastavom brod plovi nakon promjene vlasništva.

Specifični rizici povezani s poslovanjem Grupe

Ograničena povijest poslovanja Grupe otežava procjenu povijesnih rezultata i prognoza za buduće poslovne rezultate.

Društvo je osnovano u kolovozu 2014. godine. U rujnu 2014. godine društvo Riva Tanker Shipping Company Ltd. („**Riva**“), koje je u potpunom vlasništvu Društva (kasnije preimenovana u TNGI), kupilo je od Tankerske društva Teuta Shipping Company Ltd. („**Teuta**“) i Fontana Shipping Company Ltd. („**Fontana**“). Sredstvima prikupljenim u

Inicijalnoj javnoj ponudi, Grupa je u ožujku 2015. godine kupila dva društva, York Maritime Holdings VI LLC („York VI“) i York Maritime Holdings IX LLC („York IX“). Društvo York VI kasnije je preimenovano u Zoilo Shipping LLC („Zoilo Shipping“), a društvo York IX kasnije je preimenovano u Vukovar Shipping LLC („Vukovar Shipping“). Sredstvima prikupljenim u Dokapitalizaciji, Grupa je u srpnju 2015. godine kupila društvo York Maritime Holdings IV LLC („York IV“). Grupa ima ograničene podatke o poslovanju i povijest rada pa stoga ima i ograničene povijesne financijske podatke na temelju kojih ulagatelji mogu procijeniti poslovne rezultate Grupe, sposobnost provedbe i realizacije poslovne strategije ili sposobnosti da zaradi dovoljno sredstava za isplatu dobiti u budućnosti. Grupa ne može jamčiti da će uspješno provesti svoju poslovnu strategiju. Isto tako podaci ne mogu biti pokazatelji budućih poslovnih rezultata, novčanog tijeka ili budućeg financijskog položaja Grupe.

Polovni brodovi mogu izložiti Grupu povećanim operativnim troškovima i sa starenjem flote Grupe, rizici povezani sa starijim brodovima mogli bi negativno utjecati na rezultate poslovanja.

Postojeća poslovna strategija Grupe uključuje rast flote kroz akvizicije dodatnih brodova, s naglaskom na re-sale brodove, ali Grupa može odlučiti kupiti i polovne brodove. Iako Grupa obično ispituje polovne brodove prije kupnje, to ne daje Grupi isto znanje o njihovom stanju kao kada bi brod bio izgrađen za Grupu i ako bi njime isključivo upravljala Grupa. U principu, Grupa neće dobiti garantna jamstva za polovne brodove koje bi Grupa mogla kupiti.

Općenito, troškovi potrebni za održavanje broda u funkcionalnom stanju povećavaju se kako brod stari. Stariji brodovi su obično manje efikasni u potrošnji goriva u usporedbi s brodovima novije generacije. Osim toga, cijene osiguranja tereta povećavaju se sa starošću broda, što starije brodove čini manje poželjnim naručiteljima prijevoza. Propisi nadležnih vlasti, sigurnosni standardi i drugi standardi opremanja povezani sa starošću brodova mogu zahtijevati izdatke za izmjene ili dodavanje nove opreme u brodove Grupe i mogu ograničiti vrstu djelatnosti kojom se brodovi bave.

Sa starenjem brodova Grupe, tržišni uvjeti možda neće opravdati izdatke koji će omogućiti Grupi da rentabilno upravlja brodovima Grupe tijekom ostatka njihovog vijeka trajanja.

Porast troškova plovidbe i/ili troškova poslovanja i/ili troškova dokovanja mogli bi značajno i negativno utjecati na financijske rezultate Grupe.

Troškovi plovidbe Grupe, troškovi upravljanja brodom i/ili kapitalni troškovi dokovanja za brodove Grupe ovise o raznim čimbenicima uključujući naftu, posadu, rezerve, zalihe i pričuvne dijelove za palubu i stroj, ulje za podmazivanje, osiguranje, troškove održavanja i popravaka te brodogradilišta, a od kojih su mnogi izvan kontrole Grupe i utječu na cijeli broderski sektor. Također, gorivo je značajan trošak u poslovanju Grupe, na primjer, kada brodovi Grupe plove iz ili u dok bez tereta ili kod prekida ugovora ili na spot tržištu dok čekaju teret.

Cijena i ponuda goriva je nepredvidiva i varira na temelju događaja izvan kontrole Grupe, uključujući geopolitičke događaje, ponudu i potražnju za naftom i plinom, radnjama OPEC-a i drugih proizvođača nafte i plina, rat i nemire u državama i regijama koje proizvode naftu, regionalnim načinima proizvodnje i ekološkim aspektima. Takvi događaji mogu dodatno povećati troškove upravljanja brodom i dokovanja. Ako troškovi nastave rasti, mogli bi značajno i negativno utjecati na poslovne rezultate Grupe.

Grupa mora izdvajati značajni kapital za održavanje operativnog kapaciteta svoje flote, što može smanjiti iznos gotovinskih sredstava Grupe ili zahtijevati da se Grupa dodatno zaduži.

Grupa mora izdvajati značajni kapital za održavanje operativnog kapaciteta svoje flote i općenito očekuje da će financirati ove kapitalne izdatke za održavanje gotovinskim sredstvima ili neiskorištenim kreditnim olakšicama. Grupa očekuje da će njena flota rasti kroz akvizicije tankera od trećih osoba, što bi povećalo razinu kapitalnih izdataka za održavanje. Kapitalni izdaci za održavanje uključuju kapitalne izdatke povezane s dokovanjem broda, prilagodbom postojećeg broda ili stjecanjem novog broda ako su ovi izdaci nastali za održavanje operativnog kapaciteta flote Grupe. Ovi izdaci mogli bi se povećati uslijed promjena u:

- troškovima rada i materijala;
- zahtjevima kupaca;
- širenju flote Grupe ili trošku zamjenskih brodova;
- vladinim propisima i standardima pomorskih samoregulatornih organizacija u odnosu na sigurnost, osiguranje ili okoliš; i
- kompetitivnim standardima.

Osim toga, kapitalni troškovi održavanja značajno će varirati od tromjesečja do tromjesečja na temelju broja dokovanih brodova tijekom tog tromjesečja. Značajni kapitalni troškovi za održavanje mogu smanjiti iznos gotovinskih novčanih sredstava Grupe ili zahtijevati dodatno zaduženje Grupe.

Društvo može ovisiti u značajnoj mjeri o novčanom tijeku od društava kćeri u ispunjenju svojih obveza.

Društvo namjerava obavljati sve ili značajan dio svojih poslova kroz društva kćeri Društva i najveći dio imovine Društva je u vlasništvu njegovih društava kćeri. Kao takvo, sredstva koja Društvo dobije od svojih društava kćeri mogu biti značajan izvor sredstava potrebnih za ispunjenje njegovih obveza. Ugovorne odredbe ili zakoni, uključujući zakone ili propise povezane s repatrijacijom zarade ostvarene u inozemstvu, kao i s financijskim stanjem društava kćeri Društva, zahtjevima poslovanja, ograničavajućim odredbama u njegovim ugovorima o kreditu i obvezama po ugovorenim kreditima mogu ograničiti sposobnost Društva da dobije sredstva od društava kćeri koja su mu potrebna da plati svoje troškove ili namiri tekuće ili buduće obaveze.

Nemogućnost prijenosa sredstava od društava kćeri Društva može značiti da, iako Društvo može imati dovoljno sredstava za ispunjenje svojih obaveza ili isplatu dobiti svojim dioničarima, Društvo možda neće smjeti izvršiti potrebne prijenose s društava kćeri za podmirenje takvih obaveza. Neplaćanje od strane Društva ili bilo kojeg njegovog društva kćeri, bilo kojeg dugovnog instrumenta imalo bi značajan negativan učinak na poslovanje, poslovne rezultate, novčani tijek i financijsko stanje Društva.

Tijekom vremena vrijednost brodova Grupe može znatno pasti, što bi imalo negativan učinak na njenu strategiju da proda tankere po većim cjenovnim razinama kao i negativan učinak na poslovne rezultate Grupe i njenu sposobnost osiguranja financiranja.

Vrijednost tankera može značajno oscilirati tijekom vremena zbog velikog broja raznih čimbenika, uključujući:

- postojeće ekonomske uvjete na tržištima nafte i energije;
- značajan ili produžen pad potražnje za naftom i naftnim prerađevinama;
- povećanja u ponudi brodskih kapaciteta; i
- trošak modifikacije ili prilagodbe postojećih brodova uslijed tehnoloških unapređenja u projektiranju brodova ili opreme, promjena u važećim ekološkim ili drugim propisima ili standardima.

Vrijednosti brodova su trenutno niske u odnosu na povijesne razine, a mogu i dalje padati. Ako upravljanje tankerom nije rentabilno ili Grupa ne može ponovno zaposliti tanker po povoljnim vozarinama po isteku ugovora, umjesto da i dalje snosi troškove održavanja i financiranja broda, Grupa će ga možda htjeti prodati. Strategija Grupe da proda tankere po većim cjenovnim razinama možda neće uspjeti ako se nastavi ciklični trend niskih cijena tankera na tržištu duže vrijeme. Nemogućnost prodaje broda po razumnoj cijeni može dovesti do gubitka prilikom prodaje i može negativno utjecati na poslovne rezultate i financijsko stanje Grupe. Osim toga, budući ugovori o kreditu Grupe mogu sadržavati financijske uvjete „odnos duga prema vrijednosti“ koji se veže na vrijednost broda koji služi kao osiguranje za ove kredite. Pad tržišnih vrijednosti tankera može zahtijevati avansna plaćanja kako bi se izbjeglo neispunjenje obveze po takvim kreditima. Pored toga, ako Grupa utvrdi u bilo kojem trenutku da budući vijek trajanja broda i zarade primoravaju Grupu da smanji svoju vrijednost u svojim financijskim izvješćima, Grupa će možda morati iskazati značajno umanjenje na teret svojih prihoda.

Budući da Grupa generira sve svoje prihode u američkim dolarima ali ima i dio troškova u drugim valutama, promjene tečaja mogle bi naštetiti poslovnim rezultatima Grupe.

Prihod Grupe i prednika ostvarivan je u američkim dolarima ali Grupa može snositi kapitalne izdatke, operativne i administrativne troškove u raznim valutama, uključujući, između ostalog euro i kunu. Ako američki dolar značajno oslabi, Grupa bi morala zamijeniti veći iznos američkih dolara u druge valute kako bi podmirila svoje obveze što bi dovelo do toga da Grupa ima manje sredstava dostupnih za isplatu. Budući da Grupa sastavlja izvješća o poslovnim rezultatima u hrvatskim kunama, promjene u vrijednosti američkog dolara također bi dovele do promjena u iskazanim prihodima i dobiti Grupe. Osim toga, po hrvatskim zakonima, sva novčana imovina denominirana u stranoj valuti kao i obveze kao što su gotovina i ekvivalenti gotovine, potraživanja, založeni depoziti obveze se revaloriziraju i iskazuju na temelju važećeg tečaja na kraju izvještajnog razdoblja. Zbog ovakve revalorizacije Grupa bi morala iskazati značajne nenovčane tečajne dobitke i gubitke u određenim razdobljima.

Grupa može upravljati svim ili dijelom svoje flote putem Pool-ova („Pool“), može prestati koristiti svoje brodove u bilo kojem sporazumu o udruživanju, što može negativno utjecati na poslovne rezultate Grupe.

Grupa i Upravitelj flote mogu odlučiti uključiti brodove Grupe u Pool-ove ili može odlučiti da ne koristi bilo koji od svojih brodova u sporazumima o udruživanju. U slučaju sporazuma o udruživanju ako sudionici Pool-a povuku svoje brodove iz Pool-a u kojem Grupa posluje, ako su brodovi u dugoročnom brodarskom ugovoru na vrijeme, koristi Grupe od Pool-a mogle bi se smanjiti. Dodatno, Grupa mora postupati u skladu s promijenjenim propisima o zaštiti tržišnog natjecanja koji mogu primijeniti i promijeniti percepciju tradicionalnih ugovora o pomorskim uslugama. Takve promjene mogu nametnuti nova ograničenja na način upravljanja Pool-ovima ili mogu potpuno zabraniti sporazume o udruživanju. Ako iz bilo kojeg razloga brod Grupe ili drugog sudionika u Pool-u prestane sudjelovati u istom u kojem posluje Grupa ili drugom sporazumu o udruživanju, ili ako sporazumi o udruživanju

budu značajno ograničeni, Grupa možda neće ostvariti koristi koje je trebala ostvariti od sudjelovanja u Pool-u, a to može imati utjecaja na rezultate poslovanja Grupe.

Korištenje tankera Grupe u Pool-ovim moglo bi ograničiti njihove zarade u usporedbi sa zaradama koje bi ostvarili da rade samostalno.

Iako Grupa ne namjerava raditi niti ostvarivati prihode sudjelovanjem u Pool-ovima, Grupa može odlučiti da sudjeluje u istom. Pool-ovi su osmišljeni tako da se rasprše troškovi i rizici povezani s upravljanjem broda i da se prihodi od vozarina zarađenih od svih brodova u Pool-u dijele. Iako se prihodi Pool-a i povezani troškovi dijele razmjerno karakteristikama pojedinog broda i stvarnim danima zarade svakog broda, u Pool mogu biti uključeni brodovi koji nemaju tako dobre karakteristike kao brodovi Grupe. Uslijed toga, udio Grupe u zaradi Pool-a može biti manji od zarade koju bi ostvarila da je samostalno upravljala brodovima, osobito tijekom razdoblja rastućih spot vozarina kada je mogućnost povećanja zarada od brodova najveća.

Ako protustranke Grupe ne budu podmirivale svoje obveze po nekom ugovoru o kupnji broda ili brodarskom ugovoru, Grupa bi mogla pretrpjeti gubitke ili bi to moglo imati drugačiji negativni učinak na poslovanje Grupe.

Sposobnost i spremnost protustranaka Grupe po ugovorima s Grupom ovisit će o raznim čimbenicima koji su izvan kontrole Grupe i mogu uključivati, između ostalog, opće ekonomske uvjete, stanje tankerskog brodarskog sektora i ukupno financijsko stanje protustranaka. Ako Grupa ne može preuzeti isporuku ugovorenog broda, uključujući i zbog prodavateljeve neisporuke broda kao što je dogovoreno ili njegovog neizvršenja obveza, to bi mogao imati značajan negativan učinak na poslovanje Grupe. Osim toga, u uvjetima tržišne recesije događa se da ugovaratelji prijevoza ponovo pregovaraju o brodarskom ugovoru ili ne izvršavaju svoje obveze po istima, pa bi se i budućim klijentima Grupe moglo dogoditi da ne plate vozarinu ili da pokušaju dogovoriti nove vozarine. Ako naručitelji prijevoza ne budu podmirivali svoje obveze prema Grupi ili bi pokušali ponovo dogovoriti uvjete brodarskog ugovora, Grupi bi mogli nastati značajni gubici koji bi mogli dovesti do značajnog negativnog učinka na poslovanje, financijsko stanje, operativne rezultate i poslovne prognoze Grupe.

Naručitelji prijevoza bi mogli raskinuti ili prekršiti brodarske ugovore ili bi mogli odlučiti ne obnoviti iste po njihovom isteku, što bi moglo negativno utjecati na poslovne rezultate i novčani tijek Grupe.

Ugovori mogu prestati ranije od datuma navedenih u prospektu. Rokovi ugovora Grupe variraju ovisno o tome koji slučaj ili nastup kojeg slučaja će prouzročiti raskid ili otkaz ugovora ili dati naručitelju prijevoza opciju da raskine isti, ali oni općenito uključuju totalnu štetu ili uništenje konstrukcije odnosno broda, dokovanje broda ili nemogućnost odnosno broda da ispunjava navedene kriterije rada.

Ako naručitelj prijevoza Grupe odluče raskinuti ili ne ispuniti svoje ugovore ili odluče ne obnoviti iste po njihovom isteku, Grupa možda neće biti u mogućnosti ponovo zaposliti brod pod sličnim uvjetima. Ako Grupa ugovori manju vozarinu po zamjenskom brodarskom ugovoru ili nije u mogućnosti ponovo zaposliti brod po brodarskom ugovoru na vrijeme, dostupna novčana sredstva Grupe mogu značajno biti smanjena ili bi mogla ostati bez njih.

Grupa možda neće biti u mogućnosti iskoristiti povoljne prilike na spot tržištu u odnosu na brodove koji su zaposleni po brodarskim ugovorima na vrijeme.

Grupa trenutno koristi sve brodove Početne flote, a namjerava zaposliti i Novi brod po brodarskim ugovorima na vrijeme. Po isteku postojećih ugovora, Grupa može sklopiti nove brodarske ugovore na vrijeme na rok od jedne godine ili duže. Brodovi koji su zaposleni na srednjoročne i dugoročne brodarske ugovore na vrijeme možda neće biti dostupni za brodarske ugovore na putovanje u vremenima rastućih vozarina kada su ti ugovori rentabilni.

Ako Grupa ne može rentabilno upravljati brodovima Grupe, Grupa se neće uspješno moći natjecati na visoko kompetitivnom međunarodnom tankerskom tržištu, što bi moglo negativno utjecati na financijsko stanje i sposobnost Grupe da proširi svoje poslovanje.

Upravljanje produkt tankerima izrazito je konkurentno i sektor u kojem Grupa posluje je kapitalno intenzivan i izrazito fragmentiran. Konkurencija nastaje prvenstveno od drugih vlasnika tankera, uključujući velike naftne kompanije i neovisne tankerske kompanije, od kojih neke imaju puno veća sredstva nego Grupa. Natjecanje za prijevoz naftnih prerađevina može biti intenzivno i ovisi o cijeni, lokaciji, veličini, starosti i stanju broda, te prihvatljivosti tankera i njegovih operatora za naručitelja prijevoza. Grupa se možda neće moći učinkovito natjecati s drugim vlasnicima tankera. Grupa se možda neće moći rentabilno natjecati kada Grupa proširi svoju flotu, uđe u nova geografska područja ili počne pružati nove usluge. Za nova tržišta možda će trebati različite kvalifikacije, znanja ili strategije od onih koje Grupa trenutno ima, a natjecatelji na tim novim tržištima mogu imati veće iskustvo i financijsku snagu te kapitalne resurse nego Grupa.

Grupa trenutno ostvaruje prihode i novčani tijekom od tri naručitelja prijevoza i gubitak jednog ili više njih mogao bi Grupi prouzročiti gubitke ili drugačije negativno utjecati na poslovanje Grupe.

Grupa trenutno ostvaruje prihode i novčani tijekom od tri naručitelja prijevoza koji zapošljavaju operativne brodove Grupe. Brodovi za koje je Grupa sklopila brodarski ugovor na vrijeme imaju određeni rok, ali se mogu raskinuti ranije zbog određenih događaja, kao što su naručiteljevo neplaćanje vozarina, neslaganja s Grupom ili drugi događaji. Sposobnost svake protustranke Grupe da izvrši svoje obveze po ugovoru ovisit će o raznim čimbenicima koji su izvan kontrole Grupe, a mogu uključivati, između ostalog, opće gospodarske uvjete, stanje sektora produkt tankera i ukupno financijsko stanje protustranke. Ako protustranka ne bude ispunjavala svoje obaveze po ugovorima s Grupom, Grupa možda neće moći ostvariti prihod po tom brodarskom ugovoru i mogla bi pretrpjeti gubitke, što bi imalo značajan negativan učinak na poslovanje, financijsko stanje, poslovne rezultate i mogućnosti isplate dobiti dioničarima Grupe.

Ako bilo koji brodarski ugovor Grupe bude otkazan, Grupa možda neće moći ponovo zaposliti odnosne brodove pod uvjetima koji su povoljni kao postojeći, ili ih uopće neće moći zaposliti. Ako Grupa ne može ponovo zaposliti neki brod čiji je ugovor otkazan, Grupa od tog broda neće imati prihoda i Grupa će možda morati platiti tekuće troškove potrebne za održavanje broda u funkciji. Bilo koji od ovih čimbenika može smanjiti prihod i novčane tijekom Grupe. Nadalje, gubitak bilo kojeg naručitelja prijevoza, ugovora ili samog broda, ili pad vozarina po bilo kojem brodarskom ugovoru Grupe mogao bi imati značajan negativan učinak na poslovanje, financijsko stanje, poslovne rezultate i mogućnost Grupe da isplati dobit svojim dioničarima.

Grupa neće moći unaprijed precizno kvantificirati iznos naknada koje će platiti po ugovoru o upravljanju, koje će varirati od razdoblja do razdoblja.

Grupa neće moći kvantificirati unaprijed naknade za usluge pružene po Ugovoru o upravljanju („Ugovor o upravljanju“) budući da nisu specificirani niti fiksni iznosi koji se trebaju platiti ili određeni iznosi ili različite usluge koje se trebaju izvršiti po tom ugovoru. Ukupni iznos ovih naknada varirat će od razdoblja do razdoblja, što će utjecati na poslovne rezultate Grupe.

Za opis Ugovora o upravljanju grupe vidi Poglavlje 10. „Pregled poslovanja – Ugovor o upravljanju“. Naknade i troškovi koji će se platiti po ovom Ugovoru o upravljanju, platit će se bez obzira na financijsko stanje ili poslovne rezultate Grupe.

Grupa možda neće moći privući i zadržati ključno rukovodstvo i druge suradnike u brodarskom sektoru, što može negativno utjecati na učinkovitost upravljanja Grupom i poslovne rezultate.

Uspjeh Grupe ovisi u značajnoj mjeri o sposobnostima i naporima rukovodećeg tima Grupe. Uspjeh Grupe će ovisiti o sposobnosti Grupe da zadrži ključne članove rukovodećeg tima Grupe i da zaposli nove članove ako bude potrebno. Gubitak bilo kojeg od ovih pojedinaca mogao bi negativno utjecati na poslovne prognoze i financijsko stanje Grupe. Poteškoće u zapošljavanju i zadržavanju zamjenskog osoblja mogle bi negativno utjecati na poslovanje i poslovne rezultate Grupe.

Upravitelj Flote možda neće moći privući i zadržati kvalificirane i obučene zaposlenike i posadu potrebnu za vođenje poslova Grupe.

Uspjeh Grupe ovisi u velikoj mjeri o sposobnosti Upravitelja flote da privuče i zadrži visoko obučene i kvalificirane zaposlenike. Upravljanje brodovima Grupe zahtijeva tehnički osposobljene radnike sa specijaliziranim znanjima koji mogu obavljati fizički zahtjevan rad. Natjecanje u privlačenju i zadržavanju kvalificiranih članova posade je intenzivno. Ako se troškovi posade povećaju, a Grupa ili Upravitelj flote nisu u mogućnosti povećati prihode Grupe kako bi nadoknadili porast troškova posade, to može imati negativan učinak na financijsko stanje i poslovne rezultate Grupe. Nemogućnost zapošljavanja, obuke i zadržavanja dovoljnog broja kvalificiranih suradnika moglo bi umanjiti sposobnost Grupe da upravlja, održava i razvija svoje poslovanje.

Članovi Uprave Upravitelja flote možda neće posvetiti sve svoje vrijeme poslovanju Grupe što može spriječiti Grupi da uspješno posluje.

Neki članovi Uprave Grupe i Upravitelja flote bit će uključeni u druge poslovne aktivnosti Tankerske plovidbe d.d. ili njenih povezanih društava i stoga neće moći trošiti sve svoje vrijeme i pažnju na vođenje poslova Grupe.

Neki članovi upravljačkih organa Grupe povezani su s Upraviteljem flote što može dovesti do sukoba interesa.

Član Nadzornog odbora Grupe, Mario Pavić je predsjednik Uprave Upravitelja flote, dok je drugi član Nadzornog odbora Grupe, Nikola Koščica također član Uprave Upravitelja flote. Iako Grupa vjeruje da su očekivani uvjeti

Ugovora o upravljanju u skladu s uobičajenom gospodarskom praksom u tom sektoru, ugovor nije dogovoren na tržišnoj osnovi između nepovezanih osoba, stoga bi određeni uvjeti mogli biti nepovoljniji za Grupu od uvjeta koji bi se mogli postići s nepovezanim osobom. K tome, gospoda Pavić i Koščica i dalje izravno ili neizravno utječu na Upravitelja flote. Ovaj odnos i drugi odnosi između nekih od članova Uprave i članova Uprave Upravitelja flote mogu stvoriti određene sukobe interesa između Grupe i Upravitelja flote. Kako bi ublažili ove rizike Grupa i Tankerska su potpisali Sporazum o zabrani poslovne konkurencije („**Sporazum o zabrani poslovne konkurencije**“), ali ipak rješenje tih sukoba neće uvijek biti u najboljem interesu Društva ili interesu njegovih dioničara. Vidi Poglavlje 14. “Tankerska Next Generation i Tankerska plovidba; Transakcije s povezanim osobama.”

Grupa ovisi o Upravitelju flote i njegovoj podršci u poslovanju Grupe te natjecanju na tržištima. Ako podrška Upravitelja flote izostane, Grupe bi mogla pretrpjeti štetu svom poslovanjem

Grupa je s Upraviteljem flote potpisala Ugovor o upravljanju, u skladu s kojim Upravitelj flote pruža Grupi usluge tehničkog upravljanja i upravljanja posadom, komercijalnog upravljanja, osiguravajuće usluge, računovodstvene usluge, usluge kupnje i prodaje brodova, isporuke rezervnih dijelova i potrošnog materijala, usluge naručivanja pogonskog goriva i usluge zapošljavanja brodova.. Za više podataka vidi Poglavlje 10. ”Pregled poslovanja – Značajni ugovori – Ugovor o upravljanju”.

Poslovni uspjeh Grupe i sposobnost Društva da provede svoju strategiju rasta u velikoj mjeri će ovisiti o uspješnom obavljanju ovih usluga od strane Upravitelja flote. Ako Upravitelj flote ne izvrši ove usluge na zadovoljavajući način, ako prestane pružati ove usluge ili ako raskine Ugovor o upravljanju, a što može učiniti u određenim okolnostima, poslovanje Grupe će zbog toga pretrpjeti štete. Okolnosti pod kojima Grupa može raskinuti Ugovor o upravljanju vrlo su ograničene i ne uključuju puko nezadovoljstvo s izvedbom Upravitelja flote. Osim toga, po raskidu Ugovora o upravljanju, Grupa može izgubiti mogućnosti da profitira od povoljnije opskrbe i druge prednosti za koje smatra da će imati iz odnosa s Upraviteljem flote.

Nadalje, rentabilno poslovanje Grupe ovisit će u velikoj mjeri o naporima Upravitelja flote i njegovoj reputaciji, te odnosima u brogarskom sektoru. Ako Upravitelj flote pretrpi znatnu štetu u svojoj reputaciji i odnosima, to može štetiti sposobnosti Grupe da:

- poveća prihode;
- kupi nove tankere ili, ako je relevantno, zaključi nove brodarske ugovore na vrijeme;
- ako je relevantno, da uspješno surađuje s brodogradilištima tijekom gradnje brodova;
- pribavi financiranje po komercijalno prihvatljivim uvjetima; ili
- održava zadovoljavajuće odnose s dobavljačima i drugim osobama.

Ako Grupa ne bude imala mogućnosti provesti bilo što od gore navedenog, to bi moglo imati značajan negativan učinak na poslovanje, poslovne rezultate i financijsko stanje Grupe.

Upravitelj flote i njegova povezana društva imaju sposobnost natjecanja s Grupom. Međutim, Tankerska i Grupa su sklopile Sporazum o zabrani poslovne konkurencije i Tankerska kao Upravitelj flote se složila da neće ulaziti ni u kakve poslove kojima se natječe s Grupom i odrekla se bilo kojeg interesa ili očekivanja u poslovnim prilikama u kojima se Grupa namjerava angažirati.

Flota Tankerske uključuje tankere za prijevoz sirove nafte, a flota Grupe sastoji se samo od Produkt tankera. Tankerska i njegova povezana društva *imaju sposobnost* natjecati se s Grupom. Međutim, po Sporazumu o zabrani poslovne konkurencije koji je Grupa sklopila s Tankerskom, Tankerska i njena društva su se složili da se neće baviti djelatnostima koje se odnose na Produkt tankere (MR segment). Nadalje, po Sporazumu o zabrani poslovne konkurencije Tankerska i njena povezana društva, i članovi Uprave tih društava imaju obavezu obavijestiti ili ponuditi Društvu sve poslovne prilike u segmentu Produkt tankera (MR segment) i ne mogu preuzeti takve poslovne prilike za sebe ili druge. Ova ograničenja služe uklanjanju mogućnosti sukoba interesa koji može nastati između Grupe i Tankerske te njenih povezanih društava. U protivnom, rješenja eventualnih sukoba možda ne bi uvijek bila u najboljem interesu Društva ili njegovih dioničara. Društvo je mišljenja da su ovakvi sporazumi u skladu s važećim propisima; međutim ovi sporazumi nisu predočeni ili prethodno raspravljani od mjerodavnih nadležnih vlasti. Vidi Poglavlje 14. “Tankerska Next Generation i Tankerska plovidba; Transakcije s povezanim osobama“ za detaljniji opis Sporazuma o zabrani poslovne konkurencije.

Obveze rukovođenja Nadzornog odbora Društva mogu biti u sukobu s njihovim obvezama prema Upravitelju flote i njegovim povezanim društvima.

Članovi Nadzornog odbora Društva imaju obvezu voditi poslove Društva na način koristan za Društvo i njegove dioničare. Međutim, dio članova Nadzornog odbora Društva također je zaposlen i/ili obavljaju dužnosti članova Uprave ili Nadzornog odbora Tankerske, te, tako imaju dužnost vođenja poslova Tankerske i njegovih povezanih društava na način koji je Tankerskoj i njegovim povezanim društvima koristan. Zbog toga, ove osobe mogu doći u

situacije da njihove obveze prema Tankerskoj, ili njenim povezanim društvima, s jedne strane, i Društvu, s druge strane, budu u sukobu. Rješenje ovih sukoba možda neće uvijek biti u najboljem interesu Društva ili njegovih dioničara.

Ako su član Uprave Društva ili njegovi dioničari nezadovoljni s Upraviteljem flote, okolnosti pod kojima Grupa može raskinuti Ugovor o upravljanju su ograničene.

Ugovor o upravljanju sklopljen je na početni rok od 5 godina. Upravitelj flote ima pravo raskinuti Ugovor o upravljanju ako Upravitelj flote nije primio na svoj račun bilo koji novčani iznos koje Društvo treba platiti u roku od 10 dana od dana izdavanja računa, ili ako je brod ponovo uzet u posjed i u slučajevima da je Grupa koristila brod za krijumčarenje, kršenje blokade, ili nezakonitu trgovinu, ili za plovidbu koja je po razumnom mišljenju Upravitelj flote neopravdano opasna ili neprimjerena. Ugovor o upravljanju također će prestati nakon prodaje svih brodova trećoj osobi, zatvaranja Društva, prestanka rada Društva, likvidacije ili stečaja.

Pored toga, prava Grupe da raskine Ugovor o upravljanju su ograničena. Čak i ako Društvo nije zadovoljno s vođenjem poslova Grupe od strane Upravitelj flote, Grupa može raskinuti Ugovor o upravljanju samo ako Upravitelj flote grubo krši ugovor (i ako Upravitelj flote u razumnom vremenu ne otkloni takvo kršenje na zadovoljavajući način) ili ako bude donesen nalog ili rješenje o prestanku rada ili likvidacije ili stečaju Upravitelja flote ili ako Grupa proda sve brodove u floti.

Vidi Poglavlje 10.11 „Pregled poslovanja – Značajni ugovori – Ugovor o upravljanju“.

Grupa može biti uključena u spor koji bi mogao imati negativan učinak na Grupu.

Grupa bi u budućnosti s vremena na vrijeme mogla biti uključena u sporove. Takvi sporovi mogli bi se odnositi, između ostalog, na sporove po ugovorima, tužbe zbog tjelesne povrede, ekološke tužbe ili postupke, tužbe za naknadu štete zbog izloženosti toksičnim tvarima, radne sporove i potraživanja države za poreze ili javna davanja kao i druge sporove koji mogu nastati u redovnom tijeku poslovanja Grupe. Grupa ne može sa sigurnošću predvidjeti kakav bi mogao biti ishod bilo koje tužbe ili drugog predmeta spora. Konačan ishod bilo kojeg predmeta spora i potencijalni troškovi povezani s tužbom ili obranom u takvim sporovima, uključujući i skretanje pažnje Uprave na ove sporove, moglo bi imati negativan učinak na Grupu u slučaju da se razumno može očekivati da će spor imati bitan negativan učinak na poslovanje, financijsko stanje, poslovne rezultate i poslovne prognoze Grupe.

2.4 Rizik povezan s financiranjem i financijskim položajem Grupe

Iznosi duga Grupe mogu ograničiti njenu fleksibilnost u nabavi dodatnog financiranja i traženju drugih poslovnih prilika.

Na datum ovog Prospekta, Grupa ima nepodmirene kreditne obveze. Grupa nastoji osigurati dodatne kredite i očekuje da će se dodatno zadužiti u značajnom iznosu, iznos duga Grupe mogao bi imati bitne posljedice, uključujući i sljedeće:

- sposobnost Grupe da nabavi dodatno financiranje, ako bude potrebno, za obrtni kapital, kapitalne troškove, akvizicije ili druge svrhe može biti umanjena ili takvo financiranje možda neće biti dostupno po povoljnim uvjetima;
- Grupa će imati potrebu za značajnim dijelom novčanog tijeka da bi izvršila plaćanja glavnice i kamata za svoj dug, čime bi smanjila sredstva koja bi inače bila na raspolaganju za poslovanje, poslovne prilike i dividende dioničarima ;
- iznos duga Grupe činit će Grupu ranjivijom od njenih konkurenata s manje duga, ranjivijom u odnosu na pritiske konkurencije ili pad poslovanja ili gospodarstva općenito; i
- iznos duga Grupe može ograničiti njenu fleksibilnost u reagiranju na promijenjene poslovne i gospodarske uvjete.

Sposobnost Grupe da servisira svoj dug ovisit će, između ostalog, o njenoj financijskoj i poslovnoj izvedbi, na što će utjecati prevladavajući gospodarski uvjeti i financijski, poslovni, regulatorni i drugi čimbenici, od kojih su mnogi izvan kontrole Grupe. Ako operativni rezultati Grupe nisu dovoljni za servisiranje njenog postojećeg ili budućeg duga, Grupa će biti prisiljena poduzeti radnje kao što su smanjenje ili odgađanje poslovnih aktivnosti, akvizicija, investicija, kapitalnih izdataka ili dividendi, prodaje imovine, restrukturiranje ili refinanciranje duga Grupe, ili traženje dodatnog vlastitog kapitala ili zaštite od stečaja. Grupa možda neće moći koristiti bilo koje od ovih sredstava po zadovoljavajućim uvjetima, ili ih uopće neće moći koristiti.

Tržišne vrijednosti brodova Grupe mogu pasti, što može dovesti do kršenja odredbi u kreditnim ugovorima i negativno utjecati na poslovne rezultate Grupe.

Tržišne vrijednosti brodova općenito zadnjih godina bile su vrlo nestabilne. Tržišne vrijednosti tankera značajno su pale s povijesno visokih razina dostignutih početkom 2008. godine i ostale su na relativno niskim razinama. Ulagatelji mogu očekivati da će tržišne vrijednosti brodova Grupe varirati ovisno o općim gospodarskim i tržišnim uvjetima koji utječu na broderski sektor i o drugim čimbenicima, uključujući postojeće vozarine, natjecanje s drugim broderskim društvima i druge načine prijevoza, ponudu brodova dostupnih na tržištu, važeće propise i trošak novogradnji. Grupa možda neće moći nabaviti drugo financiranje ili se zadužiti po uvjetima koji su prihvatljivi za Grupu ako tržišna vrijednost flote Grupe padne. Osim toga, pad u tržišnim vrijednostima brodova Grupe bez obzira na razlog mogao bi imati za posljedicu da Grupa krši određene odredbe sadržane u postojećim kreditnim ugovorima ili koji bi mogli biti sadržani u budućim ugovorima o financiranju koje bi Grupa mogla sklopiti.

Ako Grupa ne može ispunjavati odredbe po postojećim kreditnim ugovorima i ugovorima o financiranju koje bi Grupa mogla u budućnosti sklopiti a ne može se dogovoriti o odricanju ili izmjeni takvih odredbi zajmodavci Grupe mogli bi tražiti da Grupa da dodatna osiguranja, poveća kapital i likvidnost, poveća uplate kamata ili smanji zaduženost na razinu na kojoj Grupa može ispunjavati obveze, da proda brodove u floti Grupe ili bi mogli tražiti prijevremenu otplatu duga od Grupe, što bi umanjilo sposobnost Grupe da nastavi obavljati svoje poslovanje. Osim toga, ako Grupa ne može dogovoriti odricanja od uvjeta Grupa bi morala reklasificirati sav svoj dug kao kratkoročne obaveze koje bi značajno premašivale gotovinska sredstva i drugu kratkoročnu imovinu Grupe, a što bi moglo dovesti do daljnjeg neispunjenja kreditnih ugovora ili drugih sporazuma. Ako se dug u cijelosti ili djelomično stavi u prijevremenu naplatu Grupa bi mogla imati poteškoća u refinanciranju duga ili nabavi dodatnog financiranja i mogla bi izgubiti svoje brodove ako zajmodavci Grupe ovrše svoja založna prava, što bi negativno utjecalo na sposobnost Grupe da obavlja svoje poslovanje. Ako Grupa proda neki brod u vrijeme kada su cijene brodova pale, a prije nego je Grupa evidentirala vrijednosno usklađenje u financijskim izvješćima, prodaja bi mogla biti ispod knjigovodstvene vrijednosti broda u financijskim izvješćima, što bi dovelo do gubitka i smanjenja zarade.

Servisiranje duga, uključujući dug koji bi Grupa mogla preuzeti u budućnosti, ograničilo bi sredstva dostupna za druge svrhe, a nemogućnost Grupe da servisira svoj dug može dovesti do gubitka brodova Grupe.

Za zajmove po postojećim kreditnim ugovorima Grupe i kreditne ugovore koje Grupa može u budućnosti sklopiti Grupa mora namijeniti dio novčanog tijeka od poslovanja za plaćanje kamata i glavnice po dugovima Grupe. Potrebna plaćanja glavnice i kamata ograničavaju sredstva dostupna za obrtni kapital, kapitalne izdatke, dividende i druge svrhe. Na iznose posuđene po postojećim kreditima plaća se promjenjiva kamata. Rast važećih kamatnih stopa može dovesti do povećanja iznosa koje Grupa treba platiti zajmodavcima, iako neplaćeni iznos glavnice ostaje isti, te posljedično prouzroči pad u dobiti i novčanom tijeku. Grupa očekuje da će zarade i novčani tijek varirati iz godine u godinu zbog cikličke prirode sektora tankera za prijevoz naftnih prerađevina. Ako Grupa ne generira ili sačuva dovoljno novčanog tijeka iz poslovanja za namirenje duga, Grupa će možda morati:

- pronaći dodatni kapital;
- refinancirati ili reprogramirati dug ;
- prodati jedan ili više brodova;
- smanjiti ili odgoditi kapitalna ulaganja.

Međutim, ove alternative, ako budu potrebne, možda neće biti dovoljne da omoguće Grupi da podmiri dug. Ako Grupa ne može ispuniti svoje obveze plaćanja duga, ili u slučaju drugog neispunjenja obveza Grupe po kreditnim ugovorima, zajmodavci bi mogli odlučiti da je dug, zajedno s kamatama i naknadama, dospio na naplatu i pokrenuti postupak protiv brodova koji služe za osiguranje duga.

Grupa je izložena promjenjivosti Londonske međubankarske stope, ili LIBOR-u.

Nepodmireni iznosi po osiguranim kreditima Grupe plaćani su, a Grupa očekuje da će se zajmovi po dodatnim kreditnim ugovorima koje će sklopiti u budućnosti općenito plaćati po promjenljivoj stopi na temelju LIBOR-a koja je bila stabilna, za razliku od prethodnih godina, što može utjecati na iznos kamate plative po dugovima Grupe, a što posljedično može imati negativan učinak na zaradu i novčani tijek Grupe.

Osim toga, posljednjih godina LIBOR je bio na povijesno niskim razinama a može rasti u budućnosti s prestankom razdoblja niskih kamatnih stopa. Ako Grupa nije sklopila ugovore o *hedgingu* kojima bi zaštitila izloženost Grupe kamatnim stopama koje se primjenjuju na kredite i druge financijske sporazume koje Grupa može sklopiti u

budućnosti, to može imati značajan negativan učinak na financijsko stanje Grupe. Povrh toga, čak i ako Grupa sklopi ugovor o *swap*-u, kamatne stope ili ugovor o nekom drugom izvedenom instrumentu za svrhe upravljanja kamatne izloženosti, strategije zaštite (*hedginga*) možda neće biti učinkovite i Grupi mogu nastati znatni gubici.

Trenutno stanje globalnih financijskih tržišta i trenutni ekonomski uvjeti mogu imati negativan učinak na sposobnost Grupe da osigura financiranje ili da refinancira buduće kredite po prihvatljivim uvjetima što može onemogućiti ili spriječiti Grupu da posluje ili širi svoje poslovanje.

Globalna financijska tržišta i ekonomski uvjeti su bili i ostali nestabilni. Ove činjenice skupa sa značajnim otpisima u sektoru financijskih usluga, redefiniranjem cijene kreditnog rizika i postojećim ekonomskim uvjetima otežale su, a vjerojatno će i dalje otežavati osiguranje dodatnog financiranja. Postojeće stanje globalnog financijskog tržišta i postojeći ekonomski uvjeti mogli bi negativno utjecati na sposobnost Grupe da osigura dodatni kapital izdavanjem dionica ili onemogućiti izdavanje dionica. Također, uslijed problema u vezi stabilnosti financijskih tržišta općenito i solventnosti stranaka konkretno, trošak nabave novca na kreditnom tržištu se povećao budući da su mnogi zajmodavci povećali kamatne stope, usvojili strože standarde za davanje kredita, odbili refinancirati postojeći dug potpuno ili pod uvjetima sličnim ili povoljnijim za postojeći dug te u nekim slučajevima prestali financirati zajmoprimce. Zbog toga Grupa ne može biti sigurna da će biti dostupno financiranje u mjeri u kojoj je to potrebno ili da će Grupa moći refinancirati buduće kredite Grupe po prihvatljivim uvjetima ili da će ih uopće moći refinancirati. Ako financiranje ili refinanciranje bude dostupno kada bude potrebno ili bude dostupno samo pod nepovoljnim uvjetima Grupa možda neće moći podmirivati svoje obaveze o dospjeću ili Grupa možda neće moći obavljati postojeće poslove, dovršiti akvizicije brodova u Novoj floti Grupe i dodatne akvizicije brodova ili drugačije iskoristiti poslovne prilike koje se pruže.

Osim toga, nestabilnost i nesigurnost u vezi s globalnim ekonomskim uvjetima mogu imati za posljedicu da klijenti odgode projekte kao odgovor na ograničenje kredita, smanjenju dostupnost kapitala i pada povjerenja klijenata, što može negativno utjecati na potražnju za brodovima i uslugama te može dovesti do kršenja postojećih brodarskih ugovora Grupe. Ograničena ponuda kredita na tržištu može dodatno negativno utjecati na poslovanje jer će utjecati na solventnost dobavljača ili kupaca Grupe, što može dovesti do poremećaja u isporukama, povećanja troškova isporuka, prijevremena plaćanja dobavljačima, nenaplativih potraživanja kupaca ili smanjenih prihoda.

Sposobnost Grupe da osigura dodatno financiranje zaduživanjem za buduće akvizicije brodova može ovisiti o ispunjenju tekućih brodarskih ugovora Grupe i kreditnoj sposobnosti naručitelja prijevoza brodova Grupe.

Stvarna ili pretpostavljena kreditna sposobnost naručitelja prijevoza brodova Grupe, te bilo koje neispunjenje njihovih obveza, može imati bitan učinak na sposobnost Grupe da osigura dodatna kapitalna sredstva koja će Grupi biti potrebna za kupnju dodatnih brodova ili može znatno povećati trošak Grupe kod osiguranja takvog kapitala. Nemogućnost Grupe da osigura dodatno financiranje ili osigura financiranje po troškovima financiranja većim od očekivanih može bitno utjecati na poslovne rezultate Grupe i njenu sposobnost da provede svoju poslovnu strategiju.

Restriktivni uvjeti u postojećim kreditnim ugovorima i kreditnim ugovorima koje će Grupa eventualno sklopiti u budućnosti mogu ograničiti iznos novčanih sredstava koje Grupa može upotrijebiti za druge poslove, što bi negativno moglo utjecati na rast i prouzročiti slabiju financijsku izvedbu a Grupa možda neće moći ispuniti takve uvjete.

Postojeći kreditni ugovori nameću, te kreditni ugovori koje Grupa u budućnosti može sklopiti mogu nametnuti poslovna i financijska ograničenja. Ova ograničenja mogu ograničiti sposobnost Društva, ili sposobnost društava kćeri Društva koje su stranke u tim ugovorima, da:

- isplate dividendu ili otplate zajmove svojim dioničarima i poduzimaju kapitalne izdatke;
- sklope ugovore o zakupu ili brodarske ugovore na vrijeme u trajanju dužem od 12 mjeseci ili bilo koje druge sporazume o udruživanju;
- naprave, slože se s ili dozvole značajne promjene u ugovorima o gradnji brodova;
- zaključe ili se dogovore da će zaključiti bilo kakve izvedenice na vozarine ili druge instrumente koji imaju učinak zaštite od izloženosti vozarinama;
- se dodatno zaduže, uključujući i da izdaju garancije;
- promjene vlasništvo ili strukturu uključujući spajanja, pripajanja, likvidacije i prestanak;
- smanje udio Tankerske plovidbe u glasačkim pravima ispod 51%;
- zasnuju založna prava ili hipoteke na imovini Grupe;
- promjene zastavu, klasu ili upravljanje brodovima Grupe ili otkazu ili bitno izmjene Ugovor o upravljanju koji

- se odnosi na pojedini brod;
- prodaju brodove Grupe; ili
- spoje ili pripoje ili prenesu svu ili značajni dio imovine Grupe na drugu osobu.

Osim toga, ugovori o kreditu Grupe sadrže odredbu o međusobno povezanom kršenju koja može biti aktivirana kršenjem po bilo kojem od drugih kreditnih ugovora Grupe. Odredba o unakrsnom kršenju (eng. cross-default) znači da kršenje po jednom kreditu dovodi do kršenja po određenim drugim kreditima. Bitni uvjeti kreditnih ugovora Grupe detaljnije su prikazani u Poglavlju 10. „Pregled poslovanja“, Poglavlju 13. „Pregled operativnog i financijskog poslovanja“ i 14. „Tankerska Next Generation i Tankerska plovidba; Transakcije s povezanim osobama“.

Po postojećim kreditnim ugovorima Grupe i po kreditnim ugovorima koje Grupa može u budućnosti sklopiti može biti potrebno da Grupa održava određene financijske omjere i ispunjava financijske uvjete. Ti financijski omjeri i uvjeti mogu uključivati zahtjeve da se održava minimalni saldo obrtnog kapitala i da ukupna objektivna tržišna vrijednost brodova koji služe kao osiguranje, kao i bilo koje dodatno osiguranje bude najmanje određeni postotak nepodmirenog duga. Osim toga, po svakom kreditnom ugovoru Grupe potrebno je održavati zarade od brodova Grupe koje će osiguravati takve kredite na računima kod zajmodavaca ili njihovih povezanih društava. Grupa mora imati u rezervi dio sredstava na takvim računima za plaćanje budućih obroka po tim kreditnim ugovorima i može koristiti samo višak sredstava na takvim računima za kapitalne troškove, dividende ili druge korporativne svrhe ako je Grupa ispunila uvjet minimalnog salda i omjere za pokriće osiguranja, te, u određenim okolnostima po takvim kreditnim ugovorima također je potrebno koristiti dio takvih sredstava za prijevremeno plaćanje duga po takvim kreditima. Osim toga, po postojećim kreditnim ugovorima Grupe i kreditnim ugovorima koje Grupa može u budućnosti zaključiti može biti potrebno da Tankerska ima udjel u Društvu najmanje 51%.

Zbog toga, Grupa će možda morati tražiti dozvolu od zajmodavaca Grupe da bi mogla poduzeti neke korporativne akcije. Interesi zajmodavaca Grupe mogu se razlikovati od interesa Grupe i Grupa možda neće moći dobiti dozvolu zajmodavaca kada joj bude potrebna. To može ograničiti sposobnost Društva da objavi ili isplati dividende, financira buduće poslove Grupe ili potrebe kapitala, izvrši akvizicije ili iskoristi poslovne prilike. Povreda bilo koje financijske obveze sadržane u postojećim kreditnim ugovorima Grupe i budućim gore opisanim kreditnim ugovorima predstavljat će slučaj kršenja po ovim kreditnim ugovorima koji, ako ne bude ispravljen po primjenjivom kreditnom ugovoru, ili zajmodavci od toga ne odustanu ili ne izmjene, dat će zajmodavcima Grupe pravo da, između ostalog, traže od Grupe naknadno dodatno osiguranje, povećanje kapitala i likvidnosti Grupe, povećanje kamatnih plaćanja Grupe, otplatu duga Grupe do razine na kojoj Grupa ispunjava uvjete zajma, prodaju brodova u floti grupe, reklasifikaciju duga Grupe kao kratkoročnih obaveza i prijevremenu naplatu duga Grupe i ovrhu njihovih založnih prava na brodovima Grupe i drugoj imovini koja služi kao osiguranje kredita, što bi umanjilo sposobnost Grupe da nastavi obavljati svoje poslovanje.

Osim toga, po uvjetima kreditnih ugovora Grupe, Društvo ili njegova društva kćeri mogu imati zabranu isplate dividendi.

Neispunjavanje financijskih obveza od strane Tankerske, kao jamca po kreditnim ugovorima predstavljalo bi slučaj neispunjenja ugovora. Budući da je Tankerska društvo izvan Grupe, Grupa nema kontrolu niti mogućnost utjecanja na ekonomsko, financijsko ili opće stanje Tankerske, pa prema tome Grupa neće biti u stanju spriječiti takvo kršenje.

Po postojećim kreditnim ugovorima Grupe Tankerska mora dati korporativno jamstvo a po kreditnim ugovorima koje Grupa u budućnosti eventualno sklopi će možda morati dati takvo jamstvo, a kao jamac Tankerska mora održavati određene financijske obaveze. Kršenje na strani Tankerske bilo koje od financijskih obaveza predstavljalo bi slučaj kršenja a što može imati za posljedicu trenutnu dospelost zajma na naplatu i ovrhu na bilo kojem od brodova Grupe i drugoj imovini kojom su osigurani krediti. Budući da je Tankerska plovidba društvo izvan Grupe, Grupa nema nikakvu kontrolu niti mogućnost da utječe na njeno ekonomsko, financijsko i opće stanje.

TNG je holding društvo i mogućnost Uprave da predloži isplatu dividendi dioničarima Društva bit će ograničena isplatom sredstava od njegovih društava kćeri i raspoloživim rezervama Grupe.

TNG je holding društvo i njegova postojeća i buduća društva kćeri koja će biti ili mogu biti društva u potpunom vlasništvu TNG-a, izravnom ili neizravnom, vodit će sve poslove i biti vlasnici operativne imovine. Društvo neće imati značajnu imovinu osim udjela u kapitalu društava kćeri koja su u njegovom potpunom vlasništvu. Uslijed toga, mogućnost predlaganja dividendi dioničarima Društva ovisit će o mogućnosti društava kćeri da isplate sredstva Društvu, kao i stanju raspoloživih rezervi Društva. S druge strane mogućnost društava kćeri da isplate dividendu

Društvu ovisit će o tome da li oni imaju dobit raspoloživu za isplatu i, ako Društvo ne može prikupiti dividende od društava kćeri, Društvo može biti ograničeno u isplati dividendi.

Grupa ne može osigurati da će Uprava moći predložiti isplatu dividende dioničarima Društva.

Eventualna objava i isplata dividendi dioničarima Društva ovisit će o odluci dioničara Društva. Vrijeme i iznos objavljenih dividendi ovisit će, između ostalog, o zaradama, financijskom stanju i potrebama Društva za novčanim sredstvima, uvjetima sadržanim u ugovorima koji reguliraju nepodmireno dugovanje, mogućnosti osiguranja financiranja dugom i kapitalom po prihvatljivim uvjetima kao što je predviđeno strategijom rasta Grupe i propisima zakona Liberije, Maršalskih otoka i Hrvatske kojima je uređena isplata dobiti.

Tankerski sektor koji uključuje Produkt tankere vrlo je promjenljiv i Grupa ne može predvidjeti sa sigurnošću iznos novčanih sredstava, ako ih uopće bude, koji će biti dostupan za isplatu u bilo kojem razdoblju. Također, iznos novčanih sredstava koji je dostupan za isplatu dividendi može snažno oscilirati od razdoblja do razdoblja. Grupa može snositi troškove ili obveze ili biti podložna okolnostima u budućnosti koji će umanjiti iznos novčanih sredstava koje Grupa može isplatiti, uključujući i troškove/obveze nastalih uslijed rizika opisanih u ovom Poglavlju Prospekta.

Po hrvatskom zakonu općenito je zabranjena isplata dividendi osim iz zadržane dobiti ili neto dobiti. Društvo možda neće imati dovoljno viška ili neto dobiti u budućnosti da bi objavilo/predložilo dividende i društva kćeri Društva možda neće imati dovoljno sredstava ili viška da bi izvršila isplatu Društvu. Grupa ne može dati nikakvo osiguranje da će dividende biti isplaćene ili uopće biti isplaćene.

2.5 Rizik povezan s dionicama

Možda neće postojati aktivno ili likvidno tržište i ulagatelji možda neće moći prodati svoje dionice po ili iznad cijene po kojoj je provedeno Izdanje Novih dionica.

TPNG-R-A dionice Društva uvrštene su na Službeno tržište Zagrebačke burze, a Društvo će podnijeti zahtjev za uvrštenje Novih dionica na Službenom tržištu Zagrebačke burze. Društvo ne može jamčiti da će se razviti dovoljno aktivno tržište za dionice, ili ako se razvije, da će biti održano nakon uvrštenja dionica. Društvo je sklopilo Ugovor o obavljanju poslova specijalista za TPNG-R-A dionice. Usluga specijalističke trgovine uključuje istovremeno izlaganje naloga na kupnju i naloga na prodaju dionice Društva sukladno Pravilima Zagrebačke burze. Specijalist je poslove specijalističke trgovine temeljem navedenog Ugovora počeo obavljati 18. ožujka 2015. godine. Na aktivnim i likvidnim tržištima općenito je cijena stabilnija, a nalozi ulagatelja za prodaju i kupnju efikasnije se izvršavaju. Ako se ne razvije ili održi aktivno tržište za dionice, cijena dionica može postati nestabilnija, a dionice će biti teže kupiti ili prodati.

Cijena po kojoj je provedeno Izdanje Novih dionica ili trenutna cijena dionice ne može biti indikativna za cijenu po kojoj će se dionice prodavati u budućnosti. Može doći do značajnih oscilacija cijena dionica, a ulagatelji možda neće moći prodati dionice po ili iznad cijeni dionice po kojoj je provedeno Izdanje Novih dionica.

Vrijednosni papiri kojima se javno trguje mogu s vremena na vrijeme biti izloženi značajnim oscilacijama cijene i količine koje možda neće biti povezane s poslovnim rezultatima društava koja su ih izdali. Pored toga, tržišna cijena dionica može biti vrlo nestabilna. Tržišna cijena dionica može značajno oscilirati kao odgovor na veliki broj čimbenika od kojih su mnogi izvan kontrole Društva, uključujući: oscilacije u poslovnim rezultatima u izvještajnim razdobljima Grupe; promjene u financijskim procjenama analitičara vrijednosnih papira; promjene u tržišnim procjenama sličnih društava; najave značajnih ugovora, akvizicija, strateških povezivanja, zajedničkih ulaganja ili angažiranja kapitala Grupe; pad prihoda ili neto dobiti ili rast gubitaka s razina koje očekuju analitičari vrijednosnih papira; buduća izdavanja ili prodaje vrijednosnih papira; te promjene cijene i količine dionica.

Bilo koji od ovih slučajeva može dovesti do značajnog pada u cijeni dionica.

Rizik hrvatskog tržišta kapitala

Tržište kapitala u Hrvatskoj ima karakteristike malog tržišta s ograničenom likvidnošću. To je vidljivo iz ograničenog broja sudionika, malog broja institucionalnih ulagatelja, malog broja likvidnih financijskih instrumenata i malog broja standardiziranih izvedenih financijskih instrumenata. To dovodi do velikog utjecaja nekolicine institucionalnih ulagatelja na cijene i opsege trgovanja, nedovoljne likvidnosti primarnog i sekundarnog tržišta, ekstremne promjenjivosti cijene, nedovoljne regulacije korporativnog upravljanja, otežanog pristupa kapitalu kroz tržište kao i tradicionalnom vezivanju financiranja kroz komercijalne banke.

Posljednjih godina hrvatsko tržište kapitala je prolazilo kroz značajne oscilacije cijene i opsega trgovanja. Takve oscilacije mogu predstavljati povećani rizik negativnog učinka na tržišnu cijenu dionica.

Uzimajući u obzir sve gore navedene nedostatke, može se zaključiti da hrvatsko tržište kapitala, u usporedbi s razvijenim tržištima, predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje.

Buduća izdavanja dionica ili drugih vrijednosnih papira mogu umanjiti udjele dioničara i mogu značajno utjecati na cijenu dionica.

Moguće je da će Društvo u budućnosti odlučiti ponuditi dodatne dionice ili druge vrijednosne papire kako bi financiralo proširenje flote ili drugih projekata, u vezi s nepredviđenim obvezama ili troškovima ili za bilo koje druge svrhe. Ne može se jamčiti da Društvo neće odlučiti provesti daljnje ponude vrijednosnih papira u budućnosti. Ovisno o strukturi bilo koje buduće ponude, neki postojeći dioničari možda neće moći kupiti dodatne dionice. Ako Društvo nabavi dodatna sredstva izdavanjem dodatnih dionica, udjeli i glasačka prava postojećih dioničara mogu biti umanjena, a tržišna cijena dionica može pasti. Osim toga, buduća izdavanja mogu uključivati dionice s uvjetima koji novim ulagateljima daju veća prava od prava koja imaju postojeći dioničari.

Po hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima postojeći dioničari imaju prava prvenstva upisa u odnosu na sve nove dionice izdane u povećanju temeljnog kapitala razmjerno njihovom udjelu u ukupnom temeljnom kapitalu Društva. Međutim, važeći propisi omogućuju povećanje temeljnog kapitala uz isključenje ili ograničenje gore navedenih prava prvenstva upisa.

Buduće izdavanje značajnog broja dionica ili čak pretpostavka da bi do takvog izdavanja moglo doći, može negativno utjecati na tržišnu cijenu dionica.

Rizik neisplate dividende

Iznos budućih isplata dividendi ovisit će o velikom broju čimbenika, kao što su budući prihod, financijsko stanje, novčani tijekovi, potrebe za obrtnim kapitalom i kapitalnim izdacima Društva, odluke organa Društva, kao i o drugim čimbenicima. Društvo stoga ne može garantirati da će imati sredstava raspoloživa za isplatu dividende u budućnosti. U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i postojećoj praksi Republike Hrvatske dividende se načelno isplaćuju jednom godišnje nakon što skupština društva odobri financijska izvješća Društva i iznos dividende koji je prethodno predložila Uprava.

Tečajne oscilacije mogle bi negativno utjecati na vrijednost dionica i eventualno isplaćene dividende za dionice za ulagatelja čija glavna valuta nije kuna.

Cijena dionica će biti u kunama i dionicama će se na Zagrebačkoj burzi trgovati u kunama, a i dividende će biti isplaćivane u kunama. Tečajna kretanja kune stoga će utjecati na vrijednost ovih dividendi i isplata za ulagatelje čija glavna valuta nije kuna. Nadalje, tržišna vrijednost dionica izražena u stranim valutama bit će promjenjiva djelomično kao rezultat tečajnih oscilacija. To može utjecati na vrijednost dionica i eventualnih dividendi koje će biti plaćene na dionice za ulagatelja čija glavna valuta nije kuna.

Tankerska i dalje ima značajan udio nakon Izdanja Novih dionica.

Nakon Izdanja Novih dionica većina dionica Društva će biti pod kontrolom Tankerske. Sve dok je Tankerska većinski vlasnik Društva, moći će kontrolirati ishod svih poslova za koje je potrebna obična većina glasova Skupštine, kao što su značajne korporativne transakcije za koje je potrebna suglasnost dioničara. Sudjelovanjem u Nadzornom odboru Društva Tankerska dionica će također utjecati i na odlučivanje Uprave i imat će značajan utjecaj na odluke o politici Društva i strateškom usmjerenju.

Rizik obveza koje proizlaze iz hrvatskog Zakona o preuzimanju dioničkih društava

Zakon o preuzimanju dioničkih društava sadrži odredbe kojima se uređuje postupak preuzimanja te prava i obveze sudionika u preuzimanju. Prema Zakonu o preuzimanju dioničkih društava osoba koja je stekla, izravno ili neizravno, pojedinačno ili usklađenim djelovanjem s drugom osobom više od 25% glasačkih prava u dioničkom društvu obavezna je dati ponudu o preuzimanju za sve preostale dionice tog društva.

Stjecatelj dionica ili pravna osoba moraju bez odlaganja prijaviti izdavatelju, SKDD-u i uređenom tržištu svoju obvezu davanja ponude za preuzimanje.

Rizik financiranja ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima

Financiranje ulaganja u dionice zajmom može značajno povećati rizik za ulagatelje. U tom slučaju, pored svih potrebnih obračuna, ulagatelji će morati uzeti u obzir trošak otplate zajma ili zajmova. Ulagatelji ne bi trebali pretpostavljati da će zajam biti otplaćen prihodom kojeg očekuju od svojeg ulaganja. Umjesto toga ulagatelji bi trebali procijeniti svoj vlastiti financijski položaj i procijeniti da li će moći platiti kamate i otplatiti glavnice zajma ili kredita i istovremeno snositi gubitke od ulaganja u dionice umjesto ostvarenja dobiti.

Transakcijski troškovi /naknade prilikom sekundarnog trgovanja dionicama

Prilikom sekundarnog trgovanja dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja dionicama. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili varijabilne nakade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcija sekundarnog trgovanja (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad dionicama). Stoga se ulagatelji trebaju, među ostalim, upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s dionicama prije donošenja investicijske odluke.

Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja

Ulaganja određenih vrsta institucionalnih ulagatelja definirana su propisima čije pridržavanje je podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u dionice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri dionice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalog dionica. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman dionica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila.

Rizici povezani s porezima u odnosu na ulaganja u dionice

Sredstva dobivena od dividendi ili prodaje dionica predmet su oporezivanja te se mogu smatrati dobiti ili prihodom za koji se plaća porez u skladu s važećim poreznim zakonima. Prije ulaganja u dionice svaki ulagatelj treba biti informiran o poreznim učincima svog postupanja. Detaljni pregled obveza povezanih s porezima u odnosu na ulaganja u dionice nalazi se u Poglavlju 18.2 “Porezna razmatranja – Dodatna razmatranja u vezi poreza u Republici Hrvatskoj”.

Pouzdanost podataka u ovom dokumentu i nepostojanje javno dostupnih podataka

Određeni podaci sadržani u ovom Prospektu temelje se na saznanjima i istraživanju Uprave Društva korištenjem informacija pribavljenih iz neslužbenih izvora. Ovi podaci nisu bili neovisno verificirani te stoga podliježu nesigurnostima u odnosu na pitanja potpunosti ili pouzdanosti takvih podataka koji nisu bili pripremljeni u vezi s izradom ovog prospekta.

2.6 Porezni rizici

Grupa će možda biti obaveznik dodatnih poreza koji će smanjiti dobit Društva.

Grupa će možda biti obavezna platiti porez u državi u kojoj je osnovana ili posluje što će smanjiti iznos zarade Društva. Osim toga, promjene u poslovanju ili vlasništvu Grupe mogu imati za posljedicu dodatni porez koji će biti nametnut Grupi u državama u kojima se poslovi obavljaju.

Pored sljedećih čimbenika rizika treba pročitati i Poglavlje 18. „Porezna razmatranja“ radi detaljnijeg uvida u očekivane značajne porezne učinke u Liberiji, Maršalovim Otocima i Hrvatskoj na vlasništvo i prodaju dionica Grupe.

3 IZJAVA O ODGOVORNOSTI

Osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Prospektu su:

PRILOG I. - 1
PRILOG III. - 1

Tankerska Next Generation brodarsko dioničko društvo sa sjedištem u Zadru, Božidara Petranovića 4, Hrvatska, upisan u sudskom registru Trgovačkog suda u Zadru pod brojem subjekta (MBS) 110046753, osobni identifikacijski broj (OIB) 30312968003 kao Izdavatelj.

Član uprave Tankerska Next Generation d.d.:
John Karavanić, član uprave

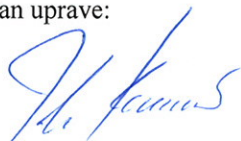
Članovi Nadzornog odbora Tankerska Next Generation d.d.:
Ivica Pijaca, predsjednik Nadzornog odbora
Andrej Koštomaj, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Nikola Koščica, član Nadzornog odbora
Joško Miliša, član Nadzornog odbora
Mario Pavić, član Nadzornog odbora

Osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Prospektu, nakon što su poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, potvrđuju da su informacije u ovom Prospektu prema njihovim saznanjima u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na značenje ovog Prospekta.

Potpisnici izjave:

Tankerska Next Generation d.d.

Član uprave:

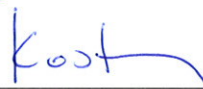


John Karavanić, član uprave

Članovi Nadzornog odbora:



Ivica Pijaca, predsjednik Nadzornog odbora



Andrej Koštomaj, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora



Nikola Koščica, član Nadzornog odbora



Joško Miliša, član Nadzornog odbora



Mario Pavić, član Nadzornog odbora

Ovo Poglavlje pruža opće informacije o prikazu financijskih i drugih informacija, kao i o uporabi predviđajućih izjava u ovom Prospektu. Svaki potencijalni ulagatelj bi trebao pažljivo pročitati ove informacije prije nastavka.

4.1 Upozorenje vezano za predviđajuće izjave

Određene izjave u ovom Prospektu nisu povijesne činjenice već predviđajuće izjave. One se pojavljuju na više mjesta u ovom Prospektu. S vremena na vrijeme Izdavatelj može dati pisane ili usmene predviđajuće izjave dioničarima u izvješćima i u drugim priopćenjima. Predviđajuće izjave obuhvaćaju izjave koje se odnose na planove Grupe, ciljeve i zadatke, strategije, buduće događaje, buduće prihode odnosno rezultate poslovanja, na kapitalne izdatke, potrebe za financiranjem, planove odnosno namjere određenih akvizicija, konkurentске prednosti i slabosti, poslovnu strategiju i trendove koje Grupa očekuje u industriji, kao i u političkom i pravnom okruženju u kojem djeluje i ostale informacije koje nisu povijesne informacije.

Izrazi kao što su „vjeruje“, „anticipira“, „ocjenjuje“, „očekuje“, „namjerava“, „predviđa“, „prognozira“, „može“, „smije“, „hoće“, „planira“ i drugi slični izrazi imaju za svrhu označavanje predviđajućih izjava, ali nisu jedina sredstva označavanja takvih izjava.

Po samoj svojoj prirodi predviđajuće izjave uključuju svojstvene rizike i neizvjesnosti, kako opće, tako i specifične, te postoje rizici da se predviđanja, prognoze, projekcije i ostale predviđajuće izjave neće ispuniti. Ovi rizici, neizvjesnosti i ostali faktori uključuju, između ostalog, one koji su navedeni u Poglavlju 2. „Čimbenici rizika“, ali i one obuhvaćene drugdje u ovom Prospektu. Budući ulagatelji bi trebali biti svjesni da brojni bitni čimbenici mogu dovesti do toga da se stvarni rezultati značajno razlikuju od planova, ciljeva, očekivanja, procjena i namjera izraženih u takvim predviđajućim izjavama. Ti čimbenici uključuju sljedeće:

- trenutak, izvjesnost i učinci nabave Novogradnje i Novog broda, uključujući i naredne buduće nabave i isporuke brodova;
- izračune cijena preprodaje i novogradnje tankera, uključujući relativne izračune cijena polovnih, preprodanih i novoizgrađenih tankera;
- sposobnost Grupe da ugovori bankovno financiranje potrebno za Novi brod;
- tržišta produkt tankera, uključujući ravnotežu ponude i potražnje na tržištu, te mogućnosti oporavka tržišta;
- potencijalni pozitivni učinci razmjesta rafinerija na svjetskoj razini, američki izvoz naftnih prerađevina i propisi Posebnih područja nadziranih emisija („ECA“);
- iskoristivost tankerske flote i mogućnost zapošljavanja brodova;
- sposobnost Grupe da iskoristi prilike unutar fluktuacija cijena brodova;
- dostatnost obrtnog kapitala za kratkoročne potrebe likvidnosti;
- pridržavanje odredbi ugovora o kreditu od strane Grupe, te učinci na njezino poslovanje i operativne rezultate, i dostupnost dodatnih kredita Grupi;
- procijenjene uštede pogonskog goriva u pogledu izmjena radi uštede goriva za postojeće brodove, kao i očekivane uštede u potrošnji izvršene u nabavu Novogradnje i Novog broda te uključujući i naredne buduće nabavke brodova;
- troškove upravljanja brodovima;
- vrijeme i trajanje dokovanja;
- *hedging* aktivnosti u vezi stranog tečaja, kamatne stope i krize *spot* tržišta;
- sposobnost ugovornih stranaka da ispunjavaju ugovorne obveze iz ugovora o financijskim izvedenicama i drugih ugovora;
- sposobnost financiranja budućih poslovanja i kapitalnih potreba kroz zajmove ili na drugi način;
- sposobnost privlačenja i zadržavanja ključnih zaposlenika;
- fluktuacije kamatnih stopa i tečaja;
- odredbe i obveze predviđene u ugovorima o zaduženju Grupe;
- određene rizike koji možda nisu dostatno pokriveni policama osiguranja Grupe;
- promjene u poreznom zakonodavstvu ili propisima kojima je Grupa podložna;
- promjene u političkim, društvenim, pravnim, regulatornim ili ekonomskim stanjima u Hrvatskoj i u drugim državama u kojima Grupa djeluje;
- promjene u regulatornom sektoru u kojem Grupa djeluje;
- učinke i promjene u politici hrvatske vlade i/ili vlada u drugim državama u kojima Grupa djeluje; i

- uspješnost u identifikaciji drugih rizika poslovanja i upravljanje gore navedenim čimbenicima rizika.

Popis bitnih čimbenika nije iscrpan. Prilikom oslanjanja na predviđajuće izjave, ulagatelji bi trebali pažljivo razmotriti gore navedene čimbenike i ostale neizvjesnosti te događaje, osobito s obzirom na političko, ekonomsko, društveno i pravno okruženje u kojem Grupa djeluje. Takve predviđajuće izjave odnose se samo na datum kada su dane. Prema tome, Društvo ne preuzima nikakvu obvezu za ažuriranje ili revidiranje tjeđne od njih, bilo kao posljedica novih informacija, budućih događaja ili drugog, osim ukoliko je isto predviđeno primjenjivim zakonodavstvom ili Pravilima Zagrebačke burze. Društvo ovime ne daje izjavu, jamstvo niti procjenu da će rezultati koji se očekuju predviđajućim izjavama zaista i biti ostvareni, te takve predviđajuće izjave predstavljaju, u svakom slučaju, samo jedan od mnogih mogućih scenarija te se iste ne bi trebale smatrati kao najvjerojatniji ili uobičajeni scenarij.

Informacije sadržane u ovom Prospektu, uključujući informacije navedene u Poglavlju 2. „Čimbenici rizika“, identificiraju čimbenike koji bi mogli utjecati na financijski položaj Grupe, rezultate poslovanja, likvidnost i učinak. Potencijalni ulagači u dionice se potiču da pročitaju sva poglavlja ovog Prospekta, a posebno, Poglavlje 2. „Čimbenici rizika“, za potpuniji prikaz čimbenika koji bi mogli imati utjecaja na buduće rezultate poslovanja Grupe i tržišta i sektore u kojima Grupa djeluje kod razmatranja ulaganja u dionice.

4.2 Prikaz financijskih i drugih informacija

Informacije od trećih osoba u ovom Prospektu su prenesene sa sljedećih izvora:

- Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“), Miramarska 24b, 10000 Zagreb, Hrvatska (www.hanfa.hr);
- Zagrebačka burza d.d. („ZSE“), Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, Hrvatska (www.zse.hr),
- Hrvatska narodna banka („HNB“), Trg hrvatskih velikana 3, 10000 Zagreb, Hrvatska (www.hnb.hr);
- Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (eng. *European Securities and Markets Authority*, „ESMA“), 103 rue de Grenelle, 75007 Pariz, Francuska (www.esma.europa.eu);
- Banchemo Costa & c. s.p.a. („Banchemo Costa“), Via Pammatone, 2 16121 Genoa, Italija (www.bancosta.com);
- Moore Stephens Consulting Ltd. („Moore Stephens“), 150 Aldersgate Street, London, EC1A 4AB, Ujedinjeno Kraljevstvo (www.moorestephens.com);
- Američka agencija za energetske informacije (eng. *U.S. Energy Information Administration*; „EIA“), 1000 Independence Ave., SW, Washington, DC 20585, Sjedinjene Američke Države (www.eia.gov);
- Međunarodna pomorska organizacija (eng. *International Maritime Organization*; „IMO“), 4 Albert Embankment, SE1 7SR, London, Ujedinjeno Kraljevstvo (www.imo.org);
- Međunarodna organizacija rada (eng. *International Labour Organization*; „ILO“), 4 route des Morillons, CH-1211 Ženeva 22, Švicarska (www.ilo.org); te
- Američka Agencija za zaštitu okoliša (eng. *US Environmental Protection Agency*; „EPA“), 1200 Pennsylvania Avenue, N.W., Washington, DC 20460, Sjedinjene Američke Države (www.epa.gov).

Društvo potvrđuje da gdje informacije dolaze od treće osobe, takve informacije su točno prenesene i da, koliko je Društvu poznato i koliko može potvrditi, na temelju informacija koje je objavila treća osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće. Kada su navedene informacije koje potječu od trećih osoba, tada je izvor takvih informacija identificiran. Točnost i potpunost takvih informacija nije zajamčena i Društvo ne preuzima odgovornost za točnost takvih podataka. Društvo upozorava potencijalne ulagatelje da se ne pouzdaju u neprimjerenom mjeri u gore navedene izvore podataka.

PRILOG I - 23.2
PRILOG III - 10.4

4.2.1 Financijske informacije

Financijske informacije Izdavatelja uključuju nekonsolidirane financijske izvještaje za razdoblje od 22. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine, zajedno s Izvještajem neovisnog Revizora i označava ih se kao „Godišnji financijski izvještaji“ te nerevidirane nekonsolidirane polugodišnje financijske izvještaje za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2015. godine i označava ih se kao „Polugodišnji financijski izvještaji“. „Dopunski izvještaji“ uključuju dodatne financijske i operativne informacije i sastoje se od a) sažetka prihoda i dobiti za razdoblje od 22. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine („Godišnji sažetak prihoda i dobiti“), b) sažetka prihoda i dobiti za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2015. godine („Polugodišnji sažetak prihoda i dobiti“), c) operativnih pokazatelja flote za razdoblje od 22. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine („Godišnji operativni pokazatelji flote“), d) operativnih pokazatelja flote za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2015. godine („Polugodišnji operativni pokazatelji flote“), e) sažetka financijske pozicije za razdoblje od 22. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine („Godišnji sažetak financijske pozicije“) i f) sažetka financijske pozicije za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2015. godine („Polugodišnji sažetak financijske pozicije“). Za daljnje informacije

o financijskim informacijama molimo vidjeti Poglavlje 12. „Odabrani financijski i drugi podaci“, Dodatak A „Godišnji financijski izvještaji“ i Dodatak B „Polugodišnji financijski izvještaji“. Za daljnje informacije o Revizorima molimo vidjeti Poglavlje 20. „Dodatne informacije“.

Godišnji financijski izvještaji revidirani su od strane Revizora i pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („IFRS“). Godišnji financijski izvještaji i Polugodišnji financijski izvještaji potječu od rezultata transakcija koje su uglavnom u USD. Referentna valuta izabrana od strane Društva za svrhe financijskog izvještavanja u skladu s IFRS je HRK. Osim u domicilnoj valuti, podaci su izraženi i u američkim dolarima uslijed činjenice da je USD dominantna valuta u industriji te stoga olakšava usporedbu Grupe i konkurencije, kao i iz razloga što su financijske informacije u izvještajima većinom rezultat transakcija koje su nominirane u USD. Stoga Društvo izvještaje u domicilnoj valuti nadopunjava i izvještajima u USD. Sljedeća tablica prikazuje promjene u HRK/USD tečaju tijekom razdoblja pokrivenih Godišnjim financijskim izvještajima, Polugodišnjim financijskim izvještajima te ostalim bitnim datumima vezanim uz određene financijske informacije opisane u Prospektu.

HRK za 1 USD, prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke (HNB)	Prosjek perioda	Kraj perioda
Godišnji financijski izvještaji		
- za razdoblje od 22. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine	6,05	6,30
Polugodišnji financijski izvještaji		
- za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2015. godine	n/p	7,05
Dopunski financijski izvještaji		
- Godišnji sažetak prihoda i dobiti	6,05	6,30
- Godišnji operativni pokazatelji flote	6,05	6,30
- Godišnji sažetak financijske pozicije	6,05	6,30
- Polugodišnji sažetak prihoda i dobiti	n/p	7,05
- Polugodišnji operativni pokazatelji flote	n/p	7,05
- Polugodišnji sažetak financijske pozicije	n/p	7,05
Ostali bitni datumi	Na dan	
Završetak Inicijalne javne ponude (5. veljače 2015.)	6,74	
Povećanje temeljnog kapitala sredstvima iz Inicijalne javne ponude (9. veljače 2015.)	6,81	
Završetak Dokapitalizacije i povećanje temeljnog kapitala (11. lipnja 2015.)	6,69	
Tranša od NORD/LB banke (22. srpnja 2015.)	6,99	
Akvizicija društva York IV (29. srpnja 2015.)	6,87	
Datum Prospekta (6. listopada 2015.)	6,77	

Izvor: <http://www.hnb.hr>

Na mjestima unutar Prospekta na kojima je za pojedini iznos označen drugi datum od navedenih datuma u gornjoj tablici, za preračunavanje korišten je srednji tečaj HRK/USD prema izvoru HNB-a (www.hnb.hr) na taj datum. Dodatno, uz određene preračunate iznose HRK/USD unutar teksta Prospekta uz koje nije izričito naveden datum transakcije, za preračunavanje je korišten srednji tečaj HRK/USD prema izvoru HNB-a (www.hnb.hr) na datum Prospekta.

4.2.2 Izvori podataka o industriji i tržištu

Podaci o tržištu i industriji sadržani u ovom Prospektu su izvedeni iz različitih sektora i ostalih neovisnih izvora, kao i iz poznavanja tržišta od strane Društva. Statističke informacije i grafovi uglavnom su pribavljeni od strane Bancho Costa, a korištene su i informacije od EIA. Većina podataka o industriji i tržištu je dalje opisana u Poglavlju 11. „Pregled broderskog sektora“, ali se može pronaći i u ostalim dijelovima ovog Prospekta. Za detaljnije informacije o Bancho Costa, pružatelju podataka iz sektora molimo vidjeti Poglavlje 20. „Dodatne informacije“.

Društvo se oslonilo na točnost tih informacija bez provedbe neovisne provjere. Određene informacije u ovom dokumentu u vezi ključnih tržišta Društva, potječu iz dokumenata i drugih publikacija izdanih od, i predstavljenih od javne vlasti, raznih službenih osoba i drugih javnih i privatnih izvora. Ne postoji nužno ujednačenost mišljenja između tih izvora u pogledu danih informacija u njima. Društvo nema namjeru niti preuzima nikakve obveze ažuriranja podataka o industriji i tržištu koji se navode u ovom Prospektu. Naposljetku, potencijalni ulagatelji trebaju biti svjesni da podaci u ovom Prospektu i procjene utemeljene na tim podacima ne moraju biti pouzdani pokazatelji budućih rezultata.

4.2.3 Ostale informacije

U ovom Prospektu svako pozivanje na „HRK“ se odnosi na zakonsku valutu Republike Hrvatske i svako pozivanje na „USD“ ili „US\$“ ili „\$“ ili „američki dolar“ se odnosi na zakonsku valutu Sjedinjenih Američkih Država.

U ovom Prospektu svako pozivanje na „**EU**“ se odnosi na Europsku uniju i njezine države članice na dan ovog Prospekta; i svako pozivanje na „**US**“ ili „**United States**“ se odnosi na Sjedinjene Američke Države.

Određene brojke u ovom Prospektu su zaokružene (zaokruživanjem na najbliži cijeli broj ili decimalu ili razlomak, ovisno o okolnosti). Sukladno tome, moguće je da se brojke koje se odnose na istu kategoriju, a nalaze u različitim tablicama malo razlikuju. Iz razloga zaokruživanja, moguće je da prikazane brojke ne dovode do prikazanog zbroja.

Društvo je kroz Izdanje Novih dionica prikupilo sredstva u iznosu od otprilike 104,3 milijuna HRK (oko 15,6 milijuna USD na dan provedbe Dokapitalizacije).

Troškovi Agenta izdanja iznosili su 867 tisuća HRK (približno 130 tisuća USD na dan provedbe Dokapitalizacije). Društvo procjenjuje da će svi troškovi povezani s Izdanjem Novih dionica te s uvrštenjem Novih dionica na Zagrebačku burzu (što uključuje provizije i troškove Agenta izdanja, pravnih savjetnika i ostale troškove) iznositi približno 1,2 milijuna HRK (približno 0,2 milijun USD na dan provedbe Dokapitalizacije).

PRILOG III - 5.4.3
PRILOG III - 8.1

Neto primici prikupljeni Izdanjem Novih dionica bi trebali iznositi približno 103,1 milijuna HRK (oko 15,4 milijuna USD na dan provedbe Dokapitalizacije) nakon odbitka navedenog iznosa procijenjenih provizija i troškova.

Izdavatelj ne naplaćuje ulagateljima nikakve troškove. Što se tiče eventualnih troškova posebno stavljenih na teret Upisnika Novih dionica, mogući su bili troškovi upisa i uplate Novih dionica u vidu troškova platnog prometa, troškova poštanskih usluga za dostavu Upisnica i sl.

Grupa je na dan 29. srpnja 2015. godine dio neto primitaka prikupljenih Izdanjem Novih dionica iskoristila za kupnju društva York Maritime Holdings IV LLC („**York IV**“) koje posjeduje ugovor o izgradnji i isporuci tankera od 50.300 dwt za prijevoz ulja/kemikalija (Trup br. 5120, m/t Pag) („**Novi brod**“) sklopljen s korejskim brodogradilištem SPP Shipbuilding Co., Ltd. („**SPP**“). Očekuje se da će isporuka Novog broda biti tijekom studenoga ili prosinca 2015. godine. Za više informacija vidjeti Poglavlje 10.11 „Pregled poslovanja – Značajni ugovori – Ugovor o Novom brodu sa SPP-om“.

Akvizicija društva York IV iznosila je 14,0 milijuna USD (oko 96,1 milijuna HRK) i ista se odnosi na financiranje dijela ukupnog iznosa investicije Novog broda. Preostali dio potrebnih sredstava za isporuku Novog broda Grupa planira osigurati ugovaranjem dodatne kreditne linije s jednom od međunarodnih banaka.

PRILOG I - 5.2.3

Preostali dio neto primitaka prikupljenih Izdanjem Novih dionica iskoristiti će se za opće korporativne namjene.

Uvrštenje Novih dionica na Zagrebačku burzu će omogućiti trgovanje Novim dionicama na uređenom tržištu kapitala što bi imateljima dionica trebalo omogućiti povećanu likvidnost dionica. Nadalje, uvrštenje može omogućiti Društvu brz pristup tržištu kapitala u slučaju da Društvo treba prikupiti dodatni kapital u budućnosti, kao i to da Društvo može upotrijebiti svoje dionice kao sredstvo plaćanja u budućim akvizicijama i spajanjima ukoliko do njih dođe.

U ovom Poglavlju navedene su pojedinosti oko izdanja, upisa i uplate Novih dionica na koje se odnosi ovaj Prospekt i koje su predmet uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Ulaganje u Nove dionice uključuje rizike, stoga se svi potencijalni ulagatelji upućuju obratiti pažnju na Poglavlje 2. „Čimbenici rizika“. Kod donošenja odluke o ulaganju, svaki ulagatelj se mora osloniti na vlastito ispitivanje, analizu i upite o Društvu i Novim dionicama, uključujući sve povezane prednosti i rizike. Ni Društvo, ni Agent izdanja niti bilo tko od njihovih predstavnika ili savjetnika ne daje jamstva nijednom ulagatelju ili kupcu Novih dionica o zakonitosti ulaganja u Nove dionice od strane takvog ulagatelja ili kupca prema zakonima mjerodavnima za takvoga ulagatelja ili kupca. Svaki potencijalni ulagatelj treba se posavjetovati s vlastitim savjetnicima o pravnim, poreznim, poslovnim, financijskim i povezanim aspektima kupnje Novih dionica, te osobito proučiti Poglavlje 2. „Čimbenici rizika“.

6.1 Uvjeti, statistički podaci o izdanju, vremenski raspored i postupak izdanja

PRILOG III - 5.1
PRILOG III - 5.1.1

Uprava Izdavatelja je uz suglasnost Nadzornog odbora Izdavatelja na temelju statutarne ovlasti iz članka 17.2 i članka 17.3 Statuta Izdavatelja donijela 05. lipnja 2015. godine Odluku o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izdavanju dionica (odobreni kapital) uz isključenje prava prvenstva („**Odluka o povećanju temeljnog kapitala**“).

Na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala, temeljni kapital Izdavatelja se mogao povećati s iznosa od 360.000.000,00 HRK za iznos od najviše 80.000.000,00 HRK na iznos od najviše 440.000.000,00 HRK. Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja provodilo se uplatom u novcu izdavanjem najmanje 1.300.000 do najviše 1.600.000 novih redovnih dionica na ime bez nominalnog iznosa.

PRILOG III - 5.1.2

Konačni iznos povećanja temeljnog kapitala unutar raspona određenog u Odluci o povećanju temeljnog kapitala ovisio je o uspješnosti izdanja, odnosno o broju novih dionica koje će biti upisane i uplaćene. Izdanje novih dionica se smatralo uspješno izvršenim ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu upiše i uplati najmanje 1.300.000 novih dionica. Tako utvrđen ukupni iznos uspjelog izdanja predstavlja ujedno i točan iznos povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja izdavanjem novih dionica. Dodatno, povećanje temeljnog kapitala i izdavanje novih dionica smatra se da nije uspješno provedeno i u slučaju ako upis provedbe povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja iz članka 309. stavak 1. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine br. 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13) („**ZTD**“) ne bude upisano u sudski registar ni u roku od 6 mjeseci računajući od dana donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala. Za slučaj da upis novih dionica nije uspješan, Izdavatelj je bio dužan u roku od najviše 7 radnih dana nakon isteka za upis i uplatu novih dionica, vratiti upisnicima uplaćeni iznos.

Upis novih dionica trajao je 2 (dva) radna dana računajući od dana 05. lipnja 2015. godine kao dana kad je Nadzorni odbor Izdavatelja dao suglasnost na Odluku Uprave o povećanju temeljnog kapitala te koji dan se smatrao kao dan stupanja na snagu Odluke o povećanju temeljnog kapitala.

PRILOG III - 5.1.3
PRILOG III - 5.1.8

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala određeno je da će sve nove dionice upisati i uplatiti ulagatelji koji su u trenutku upisa i uplate ispunjavali uvjet iz članka 351. stavak 1. točka 3. ZTK-a, odnosno koji su u razdoblju upisa i uplate novih dionica upisali su i uplatili iznos od najmanje 100.000,00 EUR u kunskoj protuvrijednosti po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu („**Ulagatelji**“ ili „**Upisnici**“) i to kako slijedi:

Upisnik	Broj upisanih dionica	Iznos za uplatu (HRK)
1 Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.	406.700	27.655.600
2 Tankerska plovidba d.d.	400.000	27.200.000
3 ERSTE d.o.o.– društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima	300.400	20.427.200
4 PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima	270.000	18.360.000
5 Zavarovalnica Triglav d.d.	56.000	3.808.000
6 Croatia osiguranje d.d.	51.470	3.499.960
7 ZB Invest d.o.o.	15.042	1.022.856
8 Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. za Privatstiftung Ratsch Suedland	11.333	770.644
9 Fond za financiranje razgradnje NEK	11.200	761.600
10 Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. za skrbnički račun za Capital Bank	11.200	761.600
UKUPNO	1.533.345	104.267.460

Izvor: Izdavatelj

Nove dionice su se upisivale pisanom izjavom iz članka 307. stavak 1. ZTD-a ("Upisnica"). Rok za uplatu novih dionica trajao je 2 (dva) radna dana računajući od dana upisa (potpisivanja Upisnice). Izuzetno, Uprava Društva je bila ovlaštena zaključiti izdanje ne čekajući istek navedenih rokova. ako bi upis i uplata novih dionica bili u cijelosti izvršeni prije isteka navedenog roka. Uplata novih dionica se vršila na račun za posebne namjene Izdavatelja koji je za te potrebe bio otvoren kod Privredne banke Zagreb d.d. te je isti bio naveden u Upisnici.

PRILOG III - 5.1.3
PRILOG III - 5.1.8

Iznos za koji su se nove dionice izdale (članak 307. stavak 1. točka 2. ZTD-a) bio je iznad pari i iznosio je 68,00 HRK za jednu novu dionicu, te su svi Upisnici novih dionica bili dužni uplatiti taj iznos. U smislu odredbe članka 304. stavak 3. ZTD-a, nove dionice se nisu izdavale ispod tog iznosa.

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala isključeno je pravo prvenstva ostalih dioničara Izdavatelja pri upisu novih dionica, koje pravo prvenstva se Odlukom isključilo u cijelosti, a sukladno odredbama članka 324. stavak 2. ZTD-a i članka 17.3 Statuta Izdavatelja. Nastavno, u skladu s člankom 351. stavak 1. točka 3. ZTK-a, Izdavatelj je koristio iznimku od obveze objavljivanja prospekta izdanja kod javne ponude novih dionica s obzirom da je ponuda novih dionica Izdavatelja bila upućena Ulagaateljima koji su za upisane nove dionice bili obvezni uplatiti iznos od najmanje 100.000,00 EUR u kunsnoj protuvrijednosti po ulagaatelju, za svaku pojedinačnu ponudu.

Izdavatelj je 08. lipnja 2015. godine na internetskim stranicama Zagrebačke burze i Izdavatelja, te dostavom obavijesti Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji i u Službeni registar propisanih informacija HANFA-e obavijestio javnost o donošenju Odluke o povećanju temeljnog kapitala.

Upisom i uplatom 1.533.345 novih redovnih dionica Izdavatelja na ime, bez nominalnog iznosa ("**Nove dionice**") ispunjen je uvjet uspješnosti upisa iz Odluke o povećanju temeljnog kapitala. Nakon upisa i uplate 1.533.345 Novih dionica ("**Izdanje Novih dionica**"), Uprava Izdavatelja je uz suglasnost Nadzornog odbora Izdavatelja donijela Odluku o konačnom broju Novih dionica i točnom iznosu povećanja temeljnog kapitala od 10. lipnja 2015. godine te Odluku o uspješnosti izdanja Novih dionica od 11. lipnja 2015. godine.

PRILOG III - 5.1.2
PRILOG III - 5.1.9
PRILOG III - 5.2.4

Temeljni kapital Izdavatelja se povećao izdavanjem novih nematerijaliziranih redovnih dionica na ime uz uplatu uloga u novcu i to 1.533.345 Novih dionica, svaka bez nominalnog iznosa, izdane za iznos iznad pari i iznosio je 68,00 HRK po Novoj dionici, pa se temeljni kapital povećao s iznosa od 360.000.000,00 HRK za iznos od 76.667.250,00 HRK na iznos od 436.667.250,00 HRK. Za Nove dionice uplaćen je iznos od sveukupno 104.267.460,00 HRK. Razlika od 27.600.210,00 HRK unesena je u kapitalne pričuve Izdavatelja.

PRILOG III - 5.1.2

Provedeno povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja upisano je 11. lipnja 2015. godine u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru. SKDD je 11. lipnja 2015. godine u svom informacijskom sustavu proveo upis povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja i uključio Nove dionice u usluge depozitorija i usluge poravnanja i namire.

PRILOG III - 5.1.2
PRILOG III - 5.1.8
PRILOG III - 5.2.4

Nove dionice svojem imatelju daju ista prava kao i sve ostale redovne dionice koje je izdao Izdavatelj od dana upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar. Nove dionice izdane su u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa u kompjuterskom sustavu SKDD-a, s oznakom TPNG-R-B i ISIN oznaku HRTPNGRB0009.

Nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala, temeljni kapital Izdavatelja iznosi 436.667.250,00 HRK i podijeljen je na 8.733.345 redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa. Od toga 7.200.000 redovnih dionica uvršteno je na Službeno tržište Zagrebačke burze te ima oznaku TPNG-R-A i ISIN oznaku HRTPNGRA0000, a 1.533.345 Novih dionica imat će do uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze privremenu oznaku TPNG-R-B i ISIN oznaku HRTPNGRB0009.

Izdavatelj je 12. lipnja 2015. godine na internetskim stranicama Zagrebačke burze i Izdavatelja, te dostavom obavijesti Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji i u Službeni registar propisanih informacija HANFA-e obavijestio javnost o uspješnom Izdanju Novih dionica te provedenom povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja u sudskom registru Trgovačkog suda u Zadru i u informacijskom sustavu SKDD-a dana 11. lipnja 2015. godine.

PRILOG III - 5.1.2
PRILOG III - 5.1.8
PRILOG III - 5.2.4

Sukladno ovlasti iz članka 17.3. Statuta Društva, Nadzorni odbor je Odlukom od 10. lipnja 2015. uskladio Statut Izdavatelja s povećanim iznosom temeljnog kapitala Izdavatelja i sumi dotadašnjeg broja dionica i Novih dionica izdanih radi povećanja temeljnog kapitala, i to u odredbi članka 17. o temeljnom kapitalu i članka 18. o broju dionica i utvrdio pročišćeni tekst Statuta od 10. lipnja 2015. godine.

6.2 Plan raspodjele i dodjele

PRILOG III - 5.2
PRILOG III - 5.2.3

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala isključeno je pravo prvenstva ostalih dioničara Izdavatelja pri upisu Novih dionica, koje pravo prvenstva se Odlukom isključilo u cijelosti, a sukladno odredbama članka 324. stavak 2. ZTD-a i članka 17.3 Statuta Izdavatelja. U skladu sa člankom 351. stavak 1. točka 3. ZTK-a, Izdavatelj je koristio iznimku od obveze objavljivanja prospekta izdanja kod javne ponude Novih dionica s obzirom da je ponuda Novih dionica Izdavatelja bila upućena Ulagaateljima koji su za upisane Nove dionice bili obvezni uplatiti iznos od najmanje

PRILOG III - 5.1.10

PRILOG III - 5.2.1

100.000,00 EUR u kunsjoj protuvrijednosti po Ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu. Nove dionice nisu bile rezervirane za bilo koje nacionalno tržište.

U nastavku su navedeni Upisnici Novih dionica, uključujući i broj Novih dionica koje je upisao pojedini Upisnik te iznos koji je pojedini Upisnik uplatio za Nove dionice kako slijedi:

PRILOG III - 5.1.6
PRILOG III - 5.1.10

	Upisnik	Broj upisanih dionica	Iznos za uplatu (HRK)
1	Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.	406.700	27.655.600
2	Tankerska plovidba d.d.	400.000	27.200.000
3	ERSTE d.o.o.-- društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima	300.400	20.427.200
4	PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima	270.000	18.360.000
5	Zavarovalnica Triglav d.d.	56.000	3.808.000
6	Croatia osiguranje d.d.	51.470	3.499.960
7	ZB Invest d.o.o.	15.042	1.022.856
8	Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. za Privatstiftung Ratsch Suedland	11.333	770.644
9	Fond za financiranje razgradnje NEK	11.200	761.600
10	Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. za skrbnički račun za Capital Bank	11.200	761.600
	UKUPNO	1.533.345	104.267.460

Izvor: Izdavatelj

Potpisom Upisnice svaki upisnik se neopozivo obvezao preuzeti broj Novih dionica navedenih u Upisnici.

PRILOG III - 5.1.5
PRILOG III - 5.1.7

U Odluci o povećanju temeljnog kapitala bilo je predviđeno da ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu ne upiše i uplati najmanje 1.300.000 novih dionica, smatra se da upis novih dionica nije uspješan, te je Izdavatelj dužan u roku od najviše 7 radnih dana nakon isteka za upis i uplatu novih dionica, vratiti Upisnicima uplaćeni iznos. Dodatno, povećanje temeljnog kapitala i izdavanje novih dionica smatra se da nije uspješno provedeno i u slučaju ako upis provedbe povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja ne bude upisan u sudski registar ni u roku od 6 mjeseci računajući od dana donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala. Na taj dan Upisnica prestaje obvezivati upisnika, a svaka izvršena uplata bit će vraćena upisniku bez odgađanja. Izdavatelj u slučajevima neuspješnog upisa novih dionica ne snosi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove koje je upisnik imao po osnovu izvršenja transakcije niti Upisnicima plaća kamate za razdoblje od uplate sredstava na račun Izdavatelja iz Upisnice do trenutka povrata navedenih sredstava upisniku.

PRILOG III - 5.1.4
PRILOG III - 5.1.5
PRILOG III - 5.1.10

Većinski dioničar, Tankerska plovidba, upisala je 400.000 Novih dionica što čini 26,09% ukupnog Izdanja Novih dionica. Pored većinskog dioničara, u nastavku je popis Upisnika Novih dionica koji su upisali preko pet posto udjela Izdanja Novih dionica.

PRILOG III - 5.2.2

	Upisnik	Broj upisanih dionica	Postotak (%) udjela u izdanju
1	Tankerska plovidba d.d.	400.000	26,09
2	Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.	406.700	26,52
3	ERSTE d.o.o.-- društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima	300.400	19,59
4	PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima	270.000	17,60

Izvor: Izdavatelj

Članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja nisu upisivali Nove dionice.

Postupak obavješćivanja o konačnom iznosu Izdanja Novih dionica i dodjeli Novih dionica detaljno je opisan u Poglavlju 6.1 "Uvjeti, statistički podaci o izdanju, vremenski raspored i postupak izdanja". Trgovanje nije moglo početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno.

PRILOG III - 5.2.4

6.3 Formiranje cijene

PRILOG III - 5.3

Izdavatelj je 08. lipnja 2015. godine na internetskim stranicama Zagrebačke burze i Izdavatelja, te dostavom obavijesti Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji i u Službeni registar propisanih informacija HANFA-e obavijestio javnost o Odluci o povećanju temeljnog kapitala.

PRILOG III - 5.3.1

U Odluci o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja određena je cijena po kojoj su se planirale izdati Nove dionice i to u iznosu iznad pari i iznosio je 68,00 HRK za jednu Novu dionicu, te su svi Upisnici Novih dionica bili dužni uplatiti taj iznos. U smislu odredbe članka 304. stavak 3. ZTD-a, Nove dionice se nisu planirale izdavati ispod tog iznosa.

PRILOG III - 5.3.2

U Odluci o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja navedeni su Upisnici Novih dionica te je Odlukom isključeno u cijelosti pravo prvenstva ostalih dioničara Izdavatelja pri upisu Novih dionica, sukladno odredbama članka 324. stavak 2. ZTD-a i članka 17.3 Statuta Izdavatelja (za detalje vidjeti Poglavlje 6.1., "Uvjeti, statistički podaci o izdanju, vremenski raspored i postupak izdanja").

PRILOG III - 5.3.3

U odnosu na razloge planirane Dokapitalizacije Izdavatelja i obrazloženje isključenja prava prvenstva postojećih dioničara koja, između ostaloga, navodi da je namjera Izdavatelja bila povećati vlastitu flotu kroz akviziciju dodatnog produkt tankera srednje nosivosti kojeg se namjeravalo financirati kombinacijom vlasničkog kapitala i financijskog duga. Budući da uobičajeni standardi na brogarskom tržištu podrazumijevaju iznimno kratke rokove pregovora o kupnji broda, Izdavatelj je bio primoran u kratkom roku osigurati financijska sredstva za financiranje akvizicije. Slijedom navedenog, Uprava Izdavatelja procijenila je da bi bilo optimalno provesti dokapitalizaciju na domaćem tržištu kapitala kroz ponudu novih dionica dugoročnim domaćim i inozemnim institucionalnim investitorima. Uprava Izdavatelja iskoristila je mogućnosti iz Statuta Izdavatelja koje Upravi omogućavaju povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja izdavanjem novih dionica uz uplatu u novcu (*odobreni temeljni kapital*) te uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara. Korištenjem ove mogućnosti Izdavatelj nije morao provesti javnu ponudu dionica svim dioničarima bez isključenja prava prvenstva što je daleko zahtjevniji, skuplji i dulji proces, slijedom kojega Izdavatelj ne bi mogao pravovremeno osigurati potrebna financijska sredstva za akviziciju dodatnog produkt tankera srednje nosivosti. Temeljem iskazanog interesa postojao je dovoljan broj ulagatelja koji su u uvjetima kratkog roka bili spremni podržati Izdavatelja u namjeri proširenja flote, a kako bi se promptnim povećanjem temeljnog kapitala osnažila financijska stabilnost Izdavatelja i zadržao željeni omjer duga i kapitala.

Uprava Izdavatelja je, uz suglasnost Nadzornog odbora, u provođenju opisanog procesa odredila cijenu upisa Novih dionica od 68,00 HRK što je nešto više od tržišnih uvjeta koji su vrijedili u trenutku donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala (vagana prosječna cijena u tri mjeseca koja prethode objavi Odluke o povećanju temeljnog kapitala iznosi 67,22 HRK). S obzirom na navedeno, Uprava Izdavatelja smatra da je cijena po kojoj su ponuđene na upis Nove dionice od 68,00 HRK po Novoj dionici primjerena.

PRILOG III - 5.3.1

Po najboljem saznanju Izdavatelja, Upisnici nisu imali obvezu plaćanja posebnih troškova i poreza u vezi upisa Novih dionica, osim mogućih troškova prilikom upisa i uplate Novih dionica kao što su troškovi platnog prometa, poštanskih usluga i sl.

PRILOG III - 5.3.1

Članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja nisu upisivali Nove dionice budući da su u Odluci o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja navedeni svi Upisnici Novih dionica po cijeni od 68,00 HRK po Novoj dionici te je Odlukom isključeno u cijelosti pravo prvenstva ostalih dioničara Izdavatelja pri upisu Novih dionica.

PRILOG III - 5.3.4

U razdoblju od godine dana prije izdanja Novih dionica, a prema saznanju Izdavatelja, članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja sudjelovali su u kupnji dionica Izdavatelja tijekom trajanja Inicijalne javne ponude dionica Izdavatelja u razdoblju od 26. siječnja 2015. godine do 05. veljače 2015. godine koja je provedena na temelju Rješenja HANFA-e od 16. siječnja 2015., klasa: UP/I-451-04/14-12/10, urbroj: 326-01-770-772-15-7, kojim je odobren jedinstveni prospekt Izdavatelja u svezi javne ponude do 3.600.000 redovnih dionica uz opciju prekomjerne dodjele do najviše 400.000 dionica, kojih je bio imatelj većinski dioničar Tankerska plovidba, te uvrštenja svih redovnih dionica Izdavatelja na uređeno tržište. Cijena dionice u Inicijalnoj javnoj ponudi iznosila je 65,00 HRK po dionici.

Ne postoji značajna razlika između cijene dionice tijekom Inicijalne javne ponude i cijene Izdanja Novih dionica, budući da je cijena dionice tijekom javne ponude iznosila 65,00 HRK po dionici, a cijena Izdanja Novih dionica iznosi 68,00 HRK po Novoj dionici.

6.4 Plasman i pokroviteljstvo

PRILOG III - 5.4
PRILOG III - 5.4.1
PRILOG III - 5.4.2
PRILOG III - 5.4.3
PRILOG III - 5.4.4

Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. sa sjedištem u Masarykova 1, 10000 Zagreb, Hrvatska, bio je Agent izdanja te Voditelj knjige upisa zadužen za provedbu postupka Izdanja Novih dionica bez obveze otkupa (plasman) sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala. Izdanje Novih dionica provedeno je na domaćem tržištu kapitala i nisu postojali koordinatori globalne ponude/izdanja.

U postupku Izdanja Novih dionica nije bilo platnog i depozitarnog agenta.

Izdanje Novih dionica nije bilo pokriveno pokroviteljstvom te stoga Izdavatelj nije sklopio ugovor o pokroviteljstvu s Agentom izdanja ili drugim društvima.

6.5 Interesi fizičkih i pravnih osoba uključeni u Izdanje Novih dionica

PRILOG III - 3.3

Agent izdanja i njihove povezane osobe pružaju su s vremena na vrijeme, te mogu pružati u budućnosti, investicijske i komercijalne bankarske usluge Izdavatelju i njihovim povezanim osobama u redovnom tijeku poslovanja, za što su primali i mogu nastaviti primati uobičajene naknade i provizije. Agent izdanja ne namjerava otkriti bilo koju od takvih investicija ili transakcija osim u skladu s bilo kojom zakonskom ili regulatornom obvezom da to učine. Naknada koja je isplaćena za usluge Agentu izdanja u vezi s izdanjem i plasmanom Novih dionica je izračunata na temelju iznosa prikupljenih sredstava od Izdanja Novih dionica.

Odvjetničko društvo Bogdanović, Dolički & Partneri sa sjedištem u Miramarskoj 24, 10000 Zagreb, Hrvatska, djelovalo je kao pravni savjetnik Izdavatelja u vezi Izdanja Novih dionica i uvrštenjem dionica na Zagrebačku burzu radi trgovanja uz naknadu koja ne ovisi o iznosu prikupljenih sredstava od Izdanja Novih dionica.

Pored onoga što je prethodno navedeno, Izdavatelju nisu poznati nikakvi drugi interesi bilo koje fizičke ili pravne osobe koje su uključene u Izdanje Novih dionica, koje su bitni za Izdanje Novih dionica.

6.6 Uvrštenje za trgovanje i postupci trgovanja

PRILOG III - 6.1
PRILOG III - 6.2
PRILOG III - 6.3

Izdavatelj je dana 10. veljače 2015. godine, nakon provedene Inicijalne javne ponude, ranije uvrstio 7.200.000 redovnih dionica Izdavatelja oznake TPNG-R-A i ISIN oznake H RTPNGRA0000 na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Nakon odobrenja ovog Prospekta od strane HANFA-e i objave Prospekta u skladu sa člankom 374. ZTK-a, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje 1.533.345 Novih dionica, privremene oznake TPNG-R-B i ISIN oznake H RTPNGRB0009 na Službeno tržište Zagrebačke burze, a iste će biti uvrštene po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju.

Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje Novih dionica biti nužno odobreno od Zagrebačke burze. Najraniji datum uvrštenja nije poznat.

Osim Novih dionica Izdavatelja za koje se traži uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze, Izdavatelj neće istovremeno privatno upisivati niti plasirati dionice iste serije, niti će istovremeno izrađivati dionice druge serije za privatno ili javno plasiranje.

6.7 Obavljanje poslova specijalista

PRILOG III - 6.4

Izdavatelj je s društvom Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. sa sjedištem u Masarykova 1, 10000 Zagreb, Hrvatska, dana 16. ožujka 2015. godine sklopio Ugovor o obavljanju poslova specijalista, kojim je Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. preuzeo obvezu obavljanja poslova specijalista za dionice Izdavatelja uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze pod oznakom TPNG-R-A i ISIN oznakom H RTPNGRA0000. Usluga specijalističke trgovine uključuje istovremeno izdavanje naloga na kupnju i naloga na prodaju dionica Izdavatelja sukladno Pravilima Zagrebačke burze ("**ZSE Pravila**"). Specijalist je poslove specijalističke trgovine temeljem navedenog Ugovora počeo obavljati 18. ožujka 2015. godine.

6.8 Razvodnjavanje

PRILOG III - 9.1
PRILOG III - 9.2

Ukupan broj redovnih dionica Izdavatelja prije provedbe povećanja temeljnog kapitala na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala iznosio je 7.200.000. Temeljni kapital Izdavatelja se povećao izdavanjem novih nematerijaliziranih redovnih dionica na ime uz uplatu uloga u novcu i to 1.533.345 Novih dionica, svaka bez nominalnog iznosa. Nakon provedenog Izdanja Novih dionica ukupan broj dionica Izdavatelja povećan je na 8.733.345. Temeljem navedenog, ako je pojedini dioničar Izdavatelja prije povećanja temeljnog kapitala bio imatelj 1,00% dionica, odnosno 72.000 dionica Izdavatelja i ako nije sudjelovao u upisu i uplati Novih dionica, njegov udio u vlasništvu dionica Izdavatelja nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala snižen je na 0,82%.

6.9 Dodatna objašnjenja vezana uz Izdanje Novih dionica

Nije predviđen upis dodatnih dionica („overallotment“, prekomjerna dodjela) kao niti opcije pokrića upisa dodatnih vrijednosnih papira („green shoe“). PRILOG III - 5.2.5

Nije predviđena mogućnost stabilizacije cijena.

PRILOG III - 6.5

Ne postoje imatelji dionica Izdavatelja koji nude dionice Izdavatelja na prodaju te s tim u svezi ne postoje ni sporazumi o vezivanju. PRILOG III - 7.1
PRILOG III - 7.2
PRILOG III - 7.3

7 INFORMACIJE O NOVIM DIONICAMA KOJE SU PREDMET UVRŠTENJA

Predmet uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze je 1.533.345 Novih dionica Izdavatelja koje su sve redovne dionice, glase na ime, svaka bez nominalnog iznosa. Nove dionice uplaćene su u kunama („**HRK**“), zakonskoj valuti Republike Hrvatske. Nove dionice izdane su za iznos iznad pari u iznosu od 68,00 HRK.

PRILOG III - 4.1

PRILOG III - 4.4

Nove dionice izdane su u nematerijaliziranom obliku, odnosno u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 62a („**SKDD**“). Privremena oznaka Novih dionica do uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze je TPNG-R-B, ISIN oznaka HRTPNGRB0009.

PRILOG III - 4.3

Nove dionice su izdane na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske, i to na temelju Odluke Uprave Izdavatelja o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izdavanju dionica (*odobreni kapital*) uz isključenje prava prvenstva od 05. lipnja 2015. godine uz suglasnost Nadzornog odbora Izdavatelja u smislu odredbe članka 325. stavak 1. ZTD-a. Temeljni kapital Izdavatelja se povećao izdavanjem 1.533.345 Novih dionica, svaka bez nominalnog iznosa, pa se temeljni kapital povećao s iznosa od 360.000.000,00 HRK za iznos od 76.667.250,00 HRK na iznos od 436.667.250,00 HRK.

PRILOG III - 4.2

PRILOG III - 4.6

Nove dionice izdane su 11. lipnja 2015. godine kao dan kada je provedeno povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru te kada je SKDD u svom informacijskom sustavu proveo upis povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja i uključio Nove dionice u usluge depozitorija i usluge poravnanja i namire.

PRILOG III - 4.7

Nove dionice koje će biti uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze radi trgovanja moći će se slobodno prenositi u skladu s važećim propisima i pravilima Zagrebačke burze.

PRILOG III - 4.8

Ovo Poglavlje pruža informacije o očekivanju Društva u pogledu dividendi, kao i o određenim ograničenjima isplate dividendi po hrvatskom pravu. Iako će velika većina transakcija Društva, kao i svi materijalni ugovori biti izraženi u američkim dolarima (USD), sve buduće dividende utvrđene od strane Društva biti će isplaćene u kunama (HRK), s time da dioničari nerezidenti koji nemaju kunski bankovni račun mogu zahtijevati isplatu u eurima (EUR) ili američkim dolarima (USD).

Društvo je novoosnovano društvo te do dana ovog Prospekta nije isplaćivalo dividende. Odlukom Glavne skupštine Društva od 21. kolovoza 2015. godine, a na prijedlog Nadzornog odbora i Uprave Društva, dobit Društva ostvarena u 2014. godini raspoređena je u zadržanu dobit, što je u skladu s ciljevima Društva i činjenicom da je Društvo nedavno osnovano.

PRILOG I - 20.7.1

Vodeći se najboljom svjetskom praksom, Društvo će nastojati da se osigura kontinuitet i konzistentnost u politici isplate dividende po uzoru na najuspješnija svjetska broderska društva, što je i definirano u Statutu Društva. Ipak, iznos budućih isplata dividendi, ako ih bude, ovisit će o budućoj dobiti Grupe, njezinom financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama obrtnog kapitala, kapitalnim izdacima i ostalim čimbenicima. Nije moguće dati jamstva da će Društvo u budućnosti imati sredstava za raspodjele.

8.1 Upotreba neto dobiti Društva i politika isplate dividendi

Hrvatski Zakon o trgovačkim društvima propisuje određena ograničenja oko upotrebe neto dobiti. Sukladno hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima ostvarenu neto dobit društvo je dužno najprije upotrijebiti za sljedeće namjene: za pokriće gubitka prenesenih iz ranijih godina; za unos u zakonske rezerve; za unos u rezerve za vlastite dionice, ako ih je društvo steklo ili ih namjerava steći; i za unos u statutarne rezerve, ako ih društvo ima. Uz to, hrvatski Zakon o trgovačkim društvima propisuje da uprava i nadzorni odbor društava mogu nakon što utvrde godišnja financijska izvješća upotrijebiti preostali iznos neto dobiti za unos u ostale rezerve iz dobiti, ali ne više od polovine preostalog iznosa neto dobiti, osim ako statut ne propisuje drugačije.

Sukladno članku 220. hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima, Statut Društva ovlašćuje Upravu i Nadzorni odbor da nakon što utvrde godišnja financijska izvješća upotrijebe preostali iznos neto dobiti za unos u ostale rezerve iznad gore navedenog zakonskog ograničenja, odnosno više od polovine preostalog iznosa neto dobiti. Osim iz dobiti, sredstva za ostale rezerve mogu se pribavljati i uplatom dioničara za tu svrhu, pod uvjetom da o tome odluči Glavna skupština. Sredstva ostalih rezervi, bez obzira na to potječu li iz dobiti ili uplata dioničara, Uprava i Nadzorni odbor ovlašteni su koristiti za bilo koju svrhu, a naročito za isplate dioničarima, za unos u rezerve za vlastite dionice i za povlačenje vlastitih dionica na teret ostalih rezervi.

Glavna skupština Društva odlučuje o rasporedu dobiti nakon što Uprava i Nadzorni odbor utvrde godišnja financijska izvješća. Glavna skupština može odlučiti da se dobit podijeli dioničarima, i/ili da se raspoređi neto dobit u zakonske rezerve; statutarne rezerve ili ostale rezerve, i/ili upotrijebi u druge svrhe. Sva dobit ostvarena u 2014. godini raspoređena je Odlukom Glavne skupštine Društva od 21. kolovoza 2015. godine u zadržanu dobit.

Udjeli dioničara u dobiti određuju se prema temeljnom kapitalu Društva koji otpada na njihove dionice. Pravo na isplatu dividendi pripada samo dioničarima koji su registrirani kao imatelji dionica u Registru SKDD-u na dan donošenja odluke o isplati dividende.

PRILOG III - 4.5

Statutom Društva predviđeno je da dioničari stječu tražbine za isplatu dividende najmanje 10 dana od dana na koji je zaključena sjednica Glavne skupštine na kojem ona odobri isplatu dividende, što je u skladu s tržišnom praksom korporativnog upravljanja. Dividenda dopijeva na isplatu u roku od 30 dana od dana održavanja Glavne skupštine na kojoj je utvrđena, osim ako Glavna skupština ne odredi kraći rok dopijea. Sukladno hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima, Glavna skupština može odlučiti o isplati dobiti u stvarima (tzv. nenovčana dividenda). U odnosu na utvrđenu, a neisplaćenu dividendu, dioničar ima položaj vjerovnika društva. Zahtjevom za isplatu dividende dioničar može raspolagati u pravnom prometu.

Sukladno Statutu Društva, poslovna politika Društva rukovodit će se najboljom svjetskom praksom u ostvarivanju koristi za svoje dioničare u nastojanju maksimalizacije dobiti iz poslovanja, a politika isplata dividende dioničarima, po uzoru na najuspješnija svjetska broderska društva u istom segmentu poslovanja, bit će prožeta nastojanjem da se osigura kontinuitet i konzistentnost u politici isplate dividende. Uprava je dužna odrediti i provoditi dugoročnu politiku isplate

dividende i o tome redovito obavještavati dioničare na primjereni način. Uprava je, nadalje, dužna radi maksimiziranja dobiti posvetiti naročitu pažnju učinkovitom upravljanju brodovima, jačanje svojih komparativnih prednosti u odnosu na slična broderska društva koja posluju na svjetskom tržištu, zadržavajući pri tome troškove poslovanja na što nižoj razini, ali bez ugrožavanja sigurnosti, kvalitete usluga prijevoza i okoliša. Društvo će, nadalje, nastojati ostvariti i dodatnu korist za svoje dioničare prodajom brodova u trenutku kada se ocjeni da su prilike na tržištu polovnih brodova takve da je povoljno unovčenje brodova učinkovitije od njihovog daljnjeg iskorištavanja. Kod donošenja odluke o prodaji jednog ili više brodova, Društvo će zatražiti i uzeti u obzir i preporuke dioničara, a uzet će u obzir i praksu ostalih respektabilnih broderskih društva koji posluju u istom segmentu broderskog tržišta. Ako Društvo proda jedan ili više brodova, tako ostvaren prihod će, nakon podmirenja svih obveza koje su povezane s prodanim brodom / brodovima (uključujući i pripadajuće troškove) isplatiti svojim dioničarima na jedan od zakonom dopuštenih načina. Ako prihodi od prodaje brodova to budu omogućavali, te ako dioničari iskazuju interes za prodaju svojih dionica, Uprava Društva ovlaštena je sačiniti i provesti odgovarajući program otkupa vlastitih dionica, poštujući pri tome sva pravila postavljena zakonom, ovim Statutom i odlukama Glavne skupštine. U odnosu na stjecanje vlastitih dionica, Društvo nema vlastitih dionica na dan objave ovog Prospekta. No, Glavna skupština Društva je Odlukom od 19. studenog 2014. godine ovlastila Upravu da otkupljuje vlastite dionice i da povlači tako stečene dionice uz smanjenje temeljnog kapitala. Odluka propisuje maksimalan broj vlastitih dionica koje Uprava može otkupiti i maksimalnu i minimalnu cijenu koju može platiti prodavateljima dionica. Odobrenje za otkup vlastitih dionica je dano na razdoblje od pet godina od usvajanja navedene odluke (za više informacija vidjeti Poglavlje 16.3.3 „Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital“).

U skladu s prevladavajućom praksom u Hrvatskoj, dividende, ako se isplaćuju, u pravilu se isplaćuju jednom godišnje. No, Uprava Društva može uz suglasnost Nadzornog odbora donijeti odluku da se po proteku poslovne godine iz predvidivoga dijela neto dobiti isplatiti dioničarima predujam na ime dividende samo onda kad privremeni račun dobiti i gubitka za proteklu poslovnu godinu pokazuje dobit. Na ime predujma može se isplatiti najviše polovina iznosa dobiti umanjenog za iznose koji se prema zakonu i Statutu moraju unijeti u rezerve Društva. Uz to, visina predujma ne može prijeći iznos polovine dobiti iz prethodne godine.

U odnosu na dividende, Statut Društva ili drugi akti Društva posebno ne reguliraju: (i) vremenski rok nakon kojega pravo na dividendu istječe te naznaku osobe u čiju korist djeluje ovaj istek roka, (ii) ograničenja po dividendi i postupci za vlasnike nerezidente i (iii) postotak dividende i način njezinog obračuna, periodičnost i kumulativna ili nekumulativna priroda plaćanja, te će se u tom pogledu primjenjivati važeći zakoni i propisi. Ako dioničar kojem dividenda nije isplaćena u roku dospijeca, naknadno ne zatraži isplatu dividende, nakon proteka općeg roka zastare koji je 5 godina od dana dospijeca tražbine na isplatu dividende, takva neisplaćena dividenda će pripasti Društvu.

PRILOG III - 4.5

Ne postoje postupci niti ograničenja kod isplate dividende nerezidentnim dioničarima.

8.2 Način isplate dividende

Dionice Društva izdane su u nematerijaliziranom obliku i vode se u obliku elektroničkog zapisa na računima vrijednosnih papira dioničara u računalnom sustavu SKDD-a. Dividende će biti isplaćene dioničarima putem SKDD-a na bankovne račune dioničara. Dioničari moraju SKDD obavijestiti o podacima o njihovim bankovnim računima za isplatu dividendi. Dividende na Dionice se raspodjeljuju putem SKDD-a u kunama (HRK). Dioničari nerezidenti koji nemaju kunski bankovni račun mogu zahtijevati isplatu u eurima (EUR) ili američkim dolarima (USD), konvertiranu iz kunskog iznosa koji se raspodjeljuje putem SKDD-a. Na dan ovog Prospekta, SKDD raspodjeljuje dividendu putem Privredne banke Zagreb d.d. („**PBZ**“), banke koja je osnovana i posluje u Hrvatskoj. Kao tečajna valuta primjenjuje se tečaj PBZ-a na dan prijenosa iznosa dividende.

Ovo Poglavlje pruža pregled kapitalizacije i zaduženosti izrađenih na bazi revidiranih financijskih izvještaja za godinu koja završava 31. prosinca 2014. godine i nerevidiranih financijskih izvještaja za šestomjesečno razdoblje koje završava 30 lipnja 2015. godine. Ovo Poglavlje trebalo bi se čitati zajedno s informacijama prezentiranim u Poglavljima 12. „Odabrani financijski i drugi podaci” i 13. “Pregled operativnog i financijskog poslovanja”, uključujući i revidirane financijske izvještaje s popratnim bilješkama.

Kapitalizacija i zaduženost

Dugoročne potrebe za kapitalom se odnose na kapitalne izdatke za investicije (primarno u kupnju brodova) i redovno održavanje brodova te servisiranje duga. Primarni izvori sredstava za financiranje dugoročnih potreba u poslovanju su povećanje temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica, novčani tijek iz poslovnih aktivnosti, primici iz prodaje brodova, dugoročni bankarski krediti kao i drugi izvori prikupljeni financiranjem na dužničkom ili vlasničkom tržištu kapitala ili njihovom kombinacijom.

Na dan 31. prosinca 2014. godine ukupni kapital iznosi 277,3 milijuna HRK i primarno je rezultat dokapitalizacija od strane Tankerske u ukupnom iznosu od 255,0 milijuna HRK. Prema Godišnjim financijskim izvještajima, na dan 31. prosinca 2014. godine udio kapitala predstavljao je 57%, a udio financijskog duga bio je 43% ukupne strukture kapitala. Kapital je povećan na kraju šestomjesečnog razdoblja koje završava 30. lipnja 2015. godine na 616,2 milijuna HRK i predstavljao je 63% ukupne strukture kapitala, dok je ukupni dug u iznosu 353,4 milijuna HRK činio preostalih 37%.

Kapital je povećan tijekom prvog polugodišta 2015. godine izdavanjem dionica kroz dva procesa prikupljanja kapitala, Inicijalnom javnom ponudom dionica s uvrštenjem na Zagrebačkoj burzi te naknadnom Dokapitalizacijom u ukupnom iznosu od 312 mil. HRK, odnosno 46 mil. USD. Prikupljena kapitalna sredstva korištena su u najvećoj mjeri za proširenje flote te za opće korporativne namjene, uglavnom radni kapital vezan uz brodove.

U slučaju daljnjih prilika za povećanje flote kroz akviziciju brodova od trećih strana ili kroz ugovaranje novogradnji, Izdavatelj će razmotriti financiranje istih kroz aranžiranje dodatnih vanjskih sredstava, uključujući izdanje novog kapitala, izdanje *quasi* duga i bankovno financiranje, uvijek uzimajući u obzir optimalnu strukturu kapitala.

KAPITALIZACIJA	Nekonsolidirano (u tisućama HRK)		Nekonsolidirano (u tisućama USD)	
	Godišnji financijski izvještaji	Polugodišnji financijski izvještaji	Godišnji financijski izvještaji	Polugodišnji financijski izvještaji
	31. prosinca	30. lipnja	31. prosinca	30. lipnja
	2014	2015	2014	2015
A. KRATKOROČNI FINANCIJSKI DUG (uključujući kratkoročni dio dugoročnog duga)				
Osigurani i zajamčeni	18.457	15.635	2.929	2.289
Zajamčeni i neosigurani	-	-	-	-
Osigurani i nezajamčeni	-	-	-	-
Neosigurani i nezajamčeni	-	-	-	-
Ukupan kratkoročni dug	18.457	15.635	2.929	2.289
B. DUGOROČNI FINANCIJSKI DUG				
Osigurani i zajamčeni	190.026	353.421	30.153	51.750
Zajamčeni i neosigurani	-	-	-	-
Osigurani i nezajamčeni	-	-	-	-
Neosigurani i nezajamčeni	-	-	-	-
Ukupan dugoročni dug	190.026	353.421	30.153	51.750
C. KAPITAL				
Uplaćeni kapital	200.000	436.667	31.735	63.939
Dodani ulog u kapital	-	-	-	-
Pričuve	65.363	149.286	10.372	21.859
Zadržana dobit	11.888	30.234	1.886	4.427
Ukupan kapital	277.251	616.187	43.993	90.225
Ukupna kapitalizacija (A+B+C)	485.734	985.243	77.075	144.264

Neto financijska zaduženost

Uz financiranje na tržištu kapitala Izdavatelj preostali dio akvizicija i operativnih potreba likvidnosti financira bankovnim kreditima na zahtjevnom međunarodnom tržištu. Na datum Prospekta, postoje sklopljeni ugovori o kreditima s Commerzbankom, DVB bankom i NORD/LB bankom, kojima se u skladu s vlastitom politikom umjerene zaduženosti, financiraju akvizicije i poslovanje.

Na dan 31. prosinca 2014. godine dugoročne obveze prema bankama iznosile su 190,0 milijuna HRK, i odnosile su se na kredit za brodove Velebit i Vinjerac, dok je neto financijska zaduženost iznosila 185,2 milijuna kuna. Tijekom prvog polugodišta 2015. godine povećane su dugoročne obveze prema bankama na 353,4 milijuna kuna financiranjem posljednje tranše za preuzimanjem produkt tankera Vukovar u travnju 2015. godine. Neto zaduženost na 30. lipnja 2015. godine iznosila je 250,2 milijuna HRK.

NETO FINANCIJSKA ZADUŽENOST	Nekonsolidirano (u tisućama HRK)		Nekonsolidirano (u tisućama USD)	
	Godišnji financijski izvještaji	Polugodišnji financijski izvještaji	Godišnji financijski izvještaji	Polugodišnji financijski izvještaji
	31. prosinca	30. lipnja	31. prosinca	30. lipnja
<i>u tisućama HRK</i>	2014	2015	2014	2014
A. Novac	23.273	118.889	3.693	17.408
B. Novčani ekvivalenti	-	-	-	-
C. Vrijednosni papiri namijenjeni prodaji	-	-	-	-
D. Likvidnost (A)+(B)+(C)	23.273	118.889	3.693	17.408
E. Kratkotrajna financijska potraživanja	-	-	-	-
F. Kratkoročne obveze prema bankama	-	-	-	-
G. Kratkoročni dio dugoročnog duga	18.457	15.635	2.929	2.289
H. Ostali kratkoročni dug (pozajmica vlasnika)	-	-	-	-
I. Kratkoročna financijska zaduženost (F)+(G)+(H)	18.457	15.635	2.929	2.289
J. Neto kratkoročni dug (I)-(E)-(D)	(4.816)	(103.254)	(764)	(15.119)
K. Dugoročne obveze prema bankama	190.026	353.421	30.153	51.750
L. Obveznice	-	-	-	-
M. Ostali dugoročni dug	-	-	-	-
N. Dugoročna financijska zaduženost (K)+(L)+(M)	190.026	353.421	30.153	51.750
O. Neto financijska zaduženost (J)+(N)	185.210	250.167	29.389	36.631
(P) Ostale obveze	1.905	8.659	302	1.268

Skoro cijeli iznos neto primitaka od Inicijalne javne ponude te Dokaupitalizacije iskorišten je za akviziciju društava koja posjeduju obvezujuće ugovore s brodogradilištima, a odnose se na brodove Vukovar, Zoilo i Pag. Buduće nabavke brodova nastojati će se financirati s otprilike 35 do 40 posto vlastitog kapitala, budući da naručitelji prijevoza sve veću prednost daju financijski stabilnim brodograditeljima, a Izdavatelj vjeruje da će očekivana snaga bilance omogućiti pristup povoljnijim mogućnostima zaposlenja kao i konkurentnu prednost u poslovanju s komercijalnim bankama i brodograditeljima koja su također u zadnje vrijeme pokazala preferiranje sklapanja ugovora s bolje kapitaliziranim ugovornim strankama.

Materijalne promjene

Od dana 30. lipnja 2015. godine, te sukladno prezentiranim informacijama u ovom Poglavlju, do dana ovog Prospekta značajna promjena u kapitalizaciji i zaduženosti uključuje financiranje posljednje tranše od strane NORD/LB banke za preuzimanje produkt tankera Zoilo 27. srpnja 2015. godine. Tranša u iznosu od 23,725 milijuna USD (oko 165,8 milijuna HRK) iskorištena je na datum 22. srpnja 2015. godine, čime su povećane dugoročne obveze prema bankama.

U ovom je dijelu predstavljen pregled poslovnih aktivnosti Grupe na datum ovog Prospekta uključujući značajne ugovore. Budući da ovaj dio Prospekta sadrži određene izjave o budućnosti, potencijalni bi ulagač trebao prvo pročitati informacije sadržane u Poglavlju 4.1 „Upozorenje vezano za predviđajuće izjave“ i Poglavlju 2. „Čimbenici rizika“. Ovaj bi dio također trebalo čitati u vezi s drugim dijelovima ovog Prospekta, naročito Poglavljem 13. „Pregled operativnog i financijskog poslovanja“.

PRILOG III - 3.2

10.1 Uvod u Grupu Tankerska Next Generation

PRILOG I - 6.1
PRILOG I - 6.1.1

Tankerska Next Generation d.d. društvo je osnovano u Zadru u Republici Hrvatskoj. Grupa je vlasnik i operator flote Produkt tankera srednje nosivosti, a pruža usluge pomorskog prijevoza za naftnih prerađevina, kemikalija i ulja širom svijeta velikim naftnim kompanijama, nacionalnim naftnim kompanijama, te trgovcima naftom, kemikalijama i uljem.

Flota Grupe prije Dokapitalizacije sastojala se od pet Produkt tankera srednje nosivosti, od kojih su tri bila u eksploataciji i dva koja su bila u izgradnji. Brodovi koji su bili u vlasništvu Grupe prije Dokapitalizacije su m/t Velebit, m/t Vinjerac, m/t Vukovar, m/t Zoilo i m/t Dalmacija i zajedno se nazivaju „**Početna flota**“. Na datum Prospekta, brodovi u funkciji iz Početne flote, m/t Velebit, m/t Vinjerac, m/t Vukovar i m/t Zoilo, zajedno se nazivaju „**Operativna flota**“, a brod m/t Dalmacija iz Početne flote koji je izgradnji u brodogradilištu SPP Shipbuilding Co. Ltd. („**SPP**“) naziva se „**Novogradnja**“. M/t Velebit i m/t Vinjerac u eksploataciji su od 2011. Prvotno su ova dva broda, zajedno s Novogradnjom m/t Dalmacija, bila u sklopu Tankerske, nakon čega su dokapitalizacijom od strane Tankerske plovidbe u 2014. godini postali dio flote Grupe. Preostala dva tankera *eko-dizajna* m/t Vukovar i m/t Zoilo nabavljena su sredstvima iz Inicijalne javne ponude te su u eksploataciji od svibnja, odnosno srpnja 2015. godine. Oba broda isporučena su iz južnokorejskog brodogradilišta Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd. („**Hyundai Mipo**“). Sredstvima prikupljenim kroz Dokapitalizaciju Grupa je proširila svoju flotu za novi Produkt tanker *eko-dizajna*, radnog naziva m/t Pag, koji je u izgradnji u brodogradilištu SPP („**Novi brod**“). U posljednjem kvartalu 2015. godine očekuje se isporuka Novogradnje i Novog broda iz brodogradilišta SPP. Očekuje se da će prosječna starost Početne flote i Novog broda, koji se zajedno nazivaju „**Objedinjena flota**“, nakon isporuke brodova biti znatno ispod prosjeka za industriju.

Društvo i Grupa osnovani su s ciljem upravljanja Produkt tankerima srednje nosivosti s naglaskom na izvrsnost usluge, inovativnost i radnu učinkovitost kroz usmjerenost na visokokvalitetne brodove ekonomične potrošnje goriva. Jednako je važan cilj Društva da pravovremeno nabavi i proda moderne Produkt tankere srednje nosivosti kad se tržišni uvjeti učine zadovoljavajućima.

Glavni uredi Grupe smješteni su u Zadru, u Republici Hrvatskoj, zahvaljujući čemu Grupa može iskoristiti razne prednosti kao što je sustav oporezivanja po tonaži broda u skladu s regulativom RH i EU.

Grupa je strateški usmjerena na moderne Produkt tankere srednje nosivosti s ekonomičnom potrošnjom goriva. Ekonomična potrošnja goriva ima za cilj poboljšati povrate na ulaganja Grupe i klijentima pružiti uslugu dodane vrijednosti.

Grupa smatra da je tržište Produkt tankera srednje nosivosti u ranoj fazi oporavka od ciklički niskih razina. Rezultat je to velikog rasta potražnje koji pokreću i ciklički i dugoročni trendovi, kao i smanjenje suvišne ponude brodova zbog smanjenja aktivnosti naručivanja i produženog razdoblja rasta flote koji je išao sporije od rasta potražnje. Društvo je osnovano na povijesno niskoj točki u brogarskom ciklusu što, prema mišljenju Uprave, predstavlja povoljnu mogućnost izgradnje ili nabave brodova i njezinog poslovanja na povoljnoj osnovici.

10.2 Osnovne djelatnosti

Produkt tankeri obično prevoze rafinirane naftne prerađevine (koji se često nazivaju „čistim“ proizvodima) kao što su benzin, mlazno gorivo, kerozin, naftni destilat i dizel. Određene vrste Produkt tankera mogu prevoziti i rafinirane i nerafinirane naftne prerađevine, uključujući sirovu naftu i teško brodsko pogonsko gorivo (koji se često nazivaju „prljavim“ proizvodima). Tankeri s certifikatom IMO 2/3 mogu prevoziti naftne prerađevine i kemikalije, kao i razna ulja, uključujući jestiva ulja.

Osnovne usluge Grupe u potpunosti su u skladu s ostalim operatorima Produkt tankera, a brodovi u funkciji prevoze naftne prerađevine i opslužuju međunarodne kupce od njihove izgradnje. Za više pojedinosti o povijesnim financijskim informacijama vidjeti Poglavlja 12. „Odabrani financijski i drugi podaci“ i 13. „Pregled operativnog i financijskog poslovanja“.

PRILOG I - 6.1.1

Grupa će se usmjeriti na usluge međunarodnog pomorskog prijevoza rafiniranih naftnih prerađevina i određenih kemijskih proizvoda. Trenutno nema naznaka da će se na tržištu razviti ili uvesti značajne nove usluge ili proizvodi, stoga Grupa ne namjerava širiti svoj portfelj usluga ili proizvoda.

Grupa namjerava upravljati brodovima na temelju kombinacije jednogodišnjih i višegodišnjih brodarskih ugovora na vrijeme. Namjera je Uprave zaposliti većinu flote na temelju dugoročnih brodarskih ugovora na vrijeme, međutim, točna strategija zapošljavanja ovisit će o tržišnim uvjetima koji prevladavaju u trenutku isporuke novih brodova i u trenutku isteka postojećih brodarskih ugovora na vrijeme. Za više pojedinosti o ključnim čimbenicima koji se odnose na narav tržišta Produkt tankera i osnovne aktivnosti Grupe vidjeti Poglavlje 11. „Pregled brodarskog sektora”.

Svi brodovi iz Početne flote trenutno su ugovoreni na temelju brodarskih ugovora na vrijeme. M/t Vinjerac sklopio je ugovor s unajmiteljem Stena Weco (Stena Weco je zajednički pothvat društava Stena Bulk AB i Weco Bulk AS), a m/t Velebit sklopio je jednogodišnji ugovor na vrijeme s Morgan Stanley Capital Group Inc („**Morgan Stanley**“). Za m/t Vukovar je sklopljen srednjoročni brodarski ugovor na vrijeme sa STI Chartering and Trading Ltd. („**Scorpio**“) dok su za m/t Zolio i m/t Dalmaciju također sklopljeni srednjoročni brodarski ugovori na vrijeme s Trafigura Maritime Logistics PTE. Ltd. („**Trafigura**“).

Pod pomnim nadzorom Uprave poslovanjem Grupe upravlja Tankerska (ili bilo koje ovisno društvo Tankerske Plovidbe ili bilo koji njihov nasljednik odobren u skladu s Ugovorom o upravljanju, a koji se zajedno nazivaju „**Upravitelj flote**“). Grupa je sklopila dugoročni ugovor s Upraviteljem flote („**Ugovor o upravljanju**“) u skladu s kojim Upravitelj flote i njegova ovisna društva Grupi pružaju komercijalne, kadrovske, tehničke i određene administrativne i korporativne usluge u zamjenu za naknadu za usluge upravljanja (vidjeti niže u ovom Poglavlju pod „Ugovor o upravljanju“ za više pojedinosti). Uprava smatra da će Grupa imati velike koristi od odnosa s Tankerskom jer se radi o tankerskom operatoru bogatog iskustva i dobrog ugleda koji može pružiti vrhunske usluge po povoljnim cijenama.

Među ostalim uslugama, Ugovorom o upravljanju osigurane su usluge računovodstvene podrške uredu TNG-a čime je Društvo formiralo jednostavnu organizacijsku strukturu i usmjerilo se na što veće smanjenje općih i administrativnih troškova koji se sastoje od troškova osoblja, troškova upravljanja, uredskih troškova, naknada za stručnjake i ostalih troškova sjedišta.

Grupa namjerava vratiti što je više moguće viška gotovine od poslovanja svojim dioničarima u obliku dividendi. U slučaju prilika za proširenje flote, kroz nabavu brodova od trećih osoba ili ugovaranje novogradnji, Grupa bi razmotrila njihovo financiranje dogovaranjem dodatnog vanjskog kapitala kroz zaduživanje, kvazi-zaduživanje ili povećanje kapitala, imajući uvijek u vidu optimalnu strukturu kapitala. Uprava planira pažljivo odvagati takve prilike u namjeri zadržavanja stabilne strukture kapitala, a Uprava ne namjerava pretjerano proširiti bilancu financijskim zaduživanjem.

Grupa smatra da je u dobrom položaju iskoristiti očekivani oporavak tržišta zahvaljujući modernoj, ekonomičnoj floti po pitanju potrošnje goriva, pristupu kapitalu za rast, raznolikoj i visokokvalitetnoj bazi klijenata i naglasku na izvrsnosti usluga u sve zahtjevnijem regulatornom okruženju kao i relativnoj troškovnoj prednosti u imovini, poslovanju i korporativnim režijskim troškovima.

10.3 Povijest i razvoj

Povijest osnivanja i kapitalizacije:

- Društvo je 22. kolovoza 2014. osnovala Tankerska plovidba u Zadru, u Republici Hrvatskoj, s početnim temeljnim kapitalom od 69.000.000,00 HRK (približno 12 milijuna USD);
- 25. rujna 2014. Tankerska je povećala uplaćeni kapital u Društvu za 131.000.000,00 HRK (približno 21,8 milijuna USD) izdavanjem 2.620.000 redovnih dionica. Ukupan temeljni kapital povećao se na 200.000.000,00 HRK (približno 33,8 milijuna USD), podijeljen na 4.000.000 dionica;
- 26. rujna 2014. Tankerska je uplatila 55.000.000,00 HRK (približno 9,1 milijuna USD) Društvu kao međugrupni zajam;
- 19. studenog 2014. Društvo je donijelo odluku o unosu dodatne uplate dioničara u ostale rezerve, temeljem koje odluke je iznos od 55.000.000,00 HRK (međugrupni zajam) unesen u ostale rezerve Društva;
- 5. veljače 2015. godine okončana je Inicijalna javna ponuda dionica Društva u sklopu koje je prikupljeno 208.000.000,00 HRK (približno 30,9 milijuna USD);
- 9. veljače 2015. godine Društvo je sredstvima iz Inicijalne javne ponude povećalo temeljni kapital za iznos od 160.000.000,00 HRK na iznos od 360.000.000,00 HRK izdavanjem 3.200.000 redovnih dionica oznake TPNG-R-A bez nominalnog iznosa. Ostatak prikupljenih sredstava u sklopu Inicijalne javne ponude u iznosu od 48.000.000,00 HRK unesen je u kapitalne pričuve Društva;
- 12. veljače 2015. godine započelo je trgovanje svih 7.200.000 redovnih dionica oznake TPNG-R-A na Službenom tržištu Zagrebačke burze; i
- 11. lipnja 2015. godine provedena je Dokapitalizacija, odnosno upis, uplata i izdanje 1.533.345 Novih dionica na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala. Ukupan iznos prikupljen u Dokapitalizaciji je 104.267.460,00

HRK (približno 15,6 milijuna USD). Društvo je sredstvima iz Dokapitalizacije povećalo temeljni kapital za iznos od 76.667.250,00 HRK na iznos od 436.667.250,00 HRK koji je podijeljen na 8.733.345 redovnih dionica. Ostatak prikupljenih sredstava u sklopu Dokapitalizacije u iznosu od 27.600.210,00 HRK unesen je u kapitalne pričuve Društva.

Povijest razvoja flote:

- 26. rujna 2014. godine Društvo je od Tankerske plovidbe steklo 100% vlasničkih interesa u društvu Riva Tanker Shipping Company Ltd. („**Riva**“), Monrovia, Liberija;
- Dana 30. rujna 2014. godine društvo Riva, kao ovisno društvo u potpunom vlasništvu Društva od Tankerske plovidbe steklo je 100% vlasničkih interesa u društvu Teuta Shipping Ltd. („**Teuta**“) koje ima obvezujući ugovor s brodogradilištem SPP za isporuku *eko-dizajn* Produkt tankera nosivosti 50.300 dwt-a u 2015. („**Novogradnja**“). Na datum ovog Prospekta Novogradnja treba biti isporučena krajem 2015. godine;
- Dana 30. rujna 2014. godine društvo Riva je, kao ovisno društvo u potpunom vlasništvu Društva, steklo od Tankerske plovidbe 100% vlasničkih interesa u društvu Fontana Shipping Ltd. („**Fontana**“), koje posjeduje dva tankera srednje nosivosti, m/t Velebit i m/t Vinjerac;
- 20. listopada 2014. godine Riva Tanker Shipping Company Ltd. promijenila je sjedište na Majuro, Maršalovi Otoci te 27. listopada 2014. godine promijenila ime u Tankerska Next Generation International Ltd. („**TNGI**“).
- Sredstvima prikupljenim u Inicijalnoj javnoj ponudi, Grupa je 17. ožujka 2015. godine kupila dva društva, York Maritime Holdings VI LLC („York VI“) i York Maritime Holdings IX LLC („York IX“) koja su posjedovala obvezujuće ugovore s brodogradilištem Hyundai Mipo za isporuku *eko-dizajn* Produkt tankera, svakoga nosivosti 50.000 dwt-a;
- Dana 3. rujna 2015. godine društvo York VI preimenovano je Zoilo Shipping LLC („Zoilo Shipping“), a društvo York IX preimenovano je u Vukovar Shipping LLC („Vukovar Shipping“). Na datum ovog Prospekta, oba broda, Zoilo (u vlasništvu Zoilo Shipping) i Vukovar (u vlasništvu Vukovar Shipping) su isporučena; i
- Sredstvima prikupljenim u Dokapitalizaciji, Grupa je 29. srpnja 2015. godine kupila društvo York Maritime Holdings IV LLC („York IV“) koje ima obvezujući ugovor s brodogradilištem SPP za isporuku *eko-dizajn* Produkt tankera nosivosti 50.300 dwt-a u 2015. („**Novi brod**“). Na datum ovog Prospekta Novi brod treba biti ispučen krajem 2015. godine.

Slijedom događaja, na datum ovog Prospekta Društvo je stopostotni vlasnik društva Tankerska Next Generation International Ltd. registriranog na Maršalovim Otocima, koje posjeduje 100% dionica u pet ovisnih društava, Fontani i Teuti (registriranima u Liberiji) te Yorku IV, Zoilo Shippingu i Vukovar Shippingu (registriranima na Maršalovim otocima). Za financijske pojedinosti o akvizicijama ovisnih društava, kao i o nabavi brodova vidjeti Poglavlje 14. „Tankerska plovidba i Tankerska Next Generation; Transakcije s povezanim osobama“, a za pregled organizacijske strukture Grupe vidjeti poglavlje 16. „Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital“.

Od datuma osnivanja, Društvo nije uvelo niti je u postupku razvijanja novih proizvoda i usluga osim onih koje su potrebne PRILOG1. - 6.1.2 za propisno funkcioniranje operatora Produkt tankera.

10.4 Flota

Flota Grupe sastoji se od četiri Produkt tankera srednje nosivosti (MR) u eksploataciji i dva Produkt tankera srednje nosivosti (MR) u izgradnji. Produkt tankeri u izgradnji su *eko-dizajna* s očekivanom isporukom krajem 2015. godine. Prosječna starost Operativne flote je oko 2 godine, a prosječna starost flote nakon isporuke brodova u gradnji biti će manja od 2 godine. Očekuje se da će prosječna starost flote nakon isporuke preostala dva broda biti znatno niža od prosjeka za industriju.

U sljedećoj su tablici navedene informacije o Objedinjenoj floti.

Brod	Nosivost (dwt)	Tip	God. izgradnje	Brodogradilište	Zastava	Zaposlenje	Dnevna vozarina (USD)
Velebit	52.554	Produkt tanker srednje nosivosti	2011.	Treći Maj Brodogradilište d.d.	Hrvatska	Morgan Stanley Ugovor na vrijeme	18.500 (do Q3/Q4 2016.)
Vinjerac	51.935	Produkt tanker srednje nosivosti	2011.	Treći Maj Brodogradilište d.d.	Hrvatska	Stena Weco Ugovor na vrijeme	14.800 (do Q1/Q2 2016.)
Vukovar	50.040	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	2015.	Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.	Hrvatska	Scorpio Ugovor na vrijeme	17.250 (do Q2 2018.)
Zoilo	50.020	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	2015.	Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.	Hrvatska	Trafigura Ugovor na vrijeme	17.750 (do Q3 2018.)
Trup br. 5065, Dalmacija	50.300	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	2015. (očekivano)	SPP Shipbuilding Co., Ltd.	Hrvatska	Trafigura Ugovor na vrijeme	17.750 (do Q4 2018.)
Trup br. 5120, Pag	50.300	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	2015. (očekivano)	SPP Shipbuilding Co., Ltd.	Hrvatska	n/p	n/p

Napomena: Novogradnja i Novi brod zakazani su za isporuku u četvrtom kvartalu 2015. godine, a plovit će pod hrvatskom zastavom nakon isporuke Grupi

Izvor: Izdavatelj

10.5 Tankerska plovidba

Društvo je osnovano u 100%-tnom vlasništvu Tankerske koja je, nakon provedene Dokapitalizacije zadržala udio u Društvu od 51,01%.

Tankerska je osnovana 1955. i ima sjedište u Zadru, u Republici Hrvatskoj, gdje je i registrirana. Tankerska je kvalitetom usluge među vodećim pružateljima usluga međunarodnog pomorskog prijevoza sirove nafte, naftnih prerađevina i suhih tereta. Tankerska je vlasnik (putem svojih društava kćeri) i upravlja flotom od 12 brodova koja se sastoji od 5 tankera (3 *Suezmax* i 2 *Aframax* tankera), te 7 brodova za suhi teret ukupne nosivosti oko 1 milijun tona. Osim brodovima u vlasništvu, Tankerska pomoću Ugovora o upravljanju upravlja flotom Grupe.

Klijenti Tankerske uključuju velike energetske kompanije, velike trgovce naftom i njenim prerađevinama, velike proizvođače nafte i naftnih prerađevina i razne druge subjekte koji ovise o pomorskom prijevozu. Tankerska je priznat i ugledan sudionik u tankerskom segmentu, a njezini su ključni kupci velike naftne kompanije kao što su Chevron, British Petroleum, Shell, ExxonMobil, Phillips 66, OMV, Galp Energia i druge.

10.6 Članovi Uprave i Nadzornog odbora

Uprava Društva uključuje člana Uprave Johna Karavanića, koji Društvom strateški upravlja i nadzire vođenje svakodnevnih poslova. Nakon osnivanja Društvo je zaposlilo financijskog direktora koji je bez poveznica s Tankerskom, a na dan ovog Prospekta Društvo ima ukupno tri zaposlenika na kopnu. U skladu s planiranim rastom flote i razvojem Grupe, broj zaposlenika s vremenom bi se mogao povećati.

Dogovore s Upravom Društva koji uključuju radni učinak, naknade te planove i ciljeve pregledavat će Nadzorni odbor Društva. Trenutni član Nadzornog odbora Ivica Pijaca je član Nadzornog odbora Tankerske plovidbe, dok Mario Pavić i Nikola Koščica obnašaju dužnost članova Nadzornog odbora Društva i članova uprave Tankerske plovidbe. Članovi Nadzornog odbora Andrej Koštomaj i Joško Miliša vanjski su članovi Nadzornog odbora društva. Tankerska sa svoja tri predstavnika i dalje upravlja većinom u Nadzornom odboru Društva. Nadzorni će odbor također kontinuirano preispitivati odnos s Upraviteljem flote, kako je podrobnije opisano u ovom Poglavlju pod „Ugovor o upravljanju”.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora, predstavnici Tankerske, imaju veliko iskustvo na raznim položajima u brodarскоj industriji i financijama vezanima uz tu industriju, dok su vanjski članovi Nadzornog odbora iskusni stručnjaci iz područja financija.

10.7 Ključne konkurentne prednosti Grupe

Društvo i njegova Uprava vjeruju da Grupa ima niz komparativnih prednosti zahvaljujući kojima će Grupa moći iskoristiti prilike za ostvarivanje dobiti na tržištu Produkt tankera, uključujući sljedeće ključne konkurentne prednosti: PRILOG I - 6.5

- *Grupa će imati pristup opsežnom iskustvu i poznavanju tržišta tankera kojim raspolaže Tankerska, kao i mreži poslovnih odnosa tog Društva.* Tankerska ima gotovo 60 godina iskustva u poslovanju prijevoza nafte i naftnih preradevina, opslužuje neke od najpoznatijih naftnih kompanija u svijetu, a uspješno je poslovala i kroz svojstvenu cikličnost tržišta tankera za prijevoz nafte i naftnih preradevina. Tankerska ima svjetski etabliran brend zahvaljujući visokokvalitetnim uslugama od kojih će Grupa imati koristi. Društvo vjeruje da će odnos i Ugovor o upravljanju, koje ima s Upraviteljem flote, Grupi dati konkurentnu prednost u odnosu na ostale upravitelje Produkt tankera. Ta očekivana konkurentna prednost prije svega se odnosi na mogućnost ugovaranja konkurentnih vozarina u brodarskim ugovorima na vrijeme i brodarskim ugovorima na putovanje, a time i povećanja novčanog toka i smanjenja njegove volatilnosti.
- *Društvo vjeruje da će Grupa imati pristup vrhunskim uslugama upravljanja po vrlo konkurentnim uvjetima.* Po uvjetima Ugovora o upravljanju, Upravitelj flote pružati će većinu usluga koje su potrebne uspješnom tankerskom društvu. Uprava vjeruje da su cijene, po kojima će Upravitelj flote pružati usluge, vrlo konkurentne u odnosu na slične upravitelje Produkt tankera. Osim konkurentnih cijena, Društvo vjeruje da će činjenica da Upravitelj flote očekuje da će na brodovima Grupe zaposliti gotovo isključivo homogenu, hrvatsku posadu imati dodatne prednosti u smislu boljeg radnog morala, nižih troškova održavanja i popravaka brodova, kao i boljeg protoka informacija i logistike brodova.
- *Društvo vjeruje da će jednostavna upravljačka struktura omogućiti uspješnu provedbu aktivnosti povećavanja i smanjivanja flote.* Jednostavna organizacijska struktura može omogućiti Upravi da uspješnije poveća ili smanji flotu. Povećanja i smanjenja flote uključuju određen stupanj složenosti u smislu integracije i dezintegracije imovine, a jednostavna i usmjerena upravljačka struktura mogla bi olakšati taj proces.
- *Društvo vjeruje da će relativno niska zaduženost Grupi pružiti financijsku stabilnost i fleksibilnost.* Nakon provedene Dokapitalizacije, omjer ukupnog duga i knjigovodstvene vrijednosti brodova manji je od 60%, što je u skladu sa strategijom Društva vezanom uz održavanje konzervativne strukture kapitala. Društvo vjeruje da će konzervativna struktura kapitala omogućiti nabavu novih brodova, ali razmatrat će i drugačije načine povećanja novčanog toka i poboljšanje mogućnosti Društva da isplaćuje dividende.
- *Društvo vjeruje da će Grupa imati flotu s ekonomičnom potrošnjom goriva.* Grupa je sastavila modernu, visokokvalitetnu flotu Produkt tankera. Očekuje se da će prosječna starost Objedinjene flote, nakon isporuke brodova, biti znatno niža od prosjeka za industriju.
- *Društvo vjeruje da će Grupa imati niske troškove poslovanja.* Opći troškovi Grupe po brodu i operativni troškovi brodova trebali bi biti među nižima u industriji. Operativni troškovi brodova dodatno se razmatraju u Poglavljima 12. „Odabrani financijski i drugi podaci” i 13. „Pregled operativnog i financijskog poslovanja”.

10.8 Poslovne strategije

Strategija Društva je biti pouzdan, učinkovit i odgovoran pružatelj usluga pomorskog prijevoza naftnih preradevina, upravljati Grupom i proširiti je na način za koji se vjeruje da će Društvu omogućiti povećanje novčanog toka koji se može raspodijeliti, poboljšanje mogućnosti isplate dividendi i povećanje vrijednosti Društva za svoje dioničare. Društvo namjerava ostvariti te ciljeve sljedećim poslovnim strategijama:

- *Usmjerena na Produkt tankere.* Društvo je prvenstveno usmjereno na nabavu i upravljanje Produkt tankera srednje nosivosti. Produkt tankeri srednje nosivosti glavna su radna snaga na tržištu naftnim preradevinama. Tankeri srednje nosivosti su fleksibilni jer su dovoljno mali da mogu pristupiti širokom rasponu luka, a upravo zbog te fleksibilnosti i mogućnosti rukovanja najuobičajenijim količinama tereta, popularni su i kod naručitelja prijevoza. Uprava vjeruje da je sad dobar trenutak za nabavu Produkt tankera jer je njihova vrijednost trenutno blizu najnižih razina u povijesti, a trenutne vozarine omogućuju vlasnicima takvih modernih brodova ostvarivanje dobiti i isplaćivanje dividende dioničarima. Osim toga, Uprava vjeruje da dinamika industrije, kao što su relativna veličina knjiga narudžbi brodova srednje nosivosti za postojeću flotu i dislociranost globalnih kapaciteta rafinerija, donosi pozitivne izglede za sektor Produkt tankera. Društvo namjerava iskoristiti iskustvo u industriji i odnose s kupcima, kojima raspolažu Upravitelj flote i Uprava, radi utvrđivanja prilika za ulaganje kroz marljiv i strpljiv pristup i selektivnost u pogledu kvalitete brodova u sektoru Produkt tankera koji bi podržavali nastojanja Društva da isplaćuje dividende.
- *Održavati vrhunske usluge kakve je dosad Tankerska pružala klijentima održavanjem visokih standarda pouzdanosti, sigurnosti, zaštite okoliša i kvalitete.* Grupa vjeruje da je za dosadašnji uspjeh Tankerske ključna

njezina dokazana izvrsnost u smislu pouzdanosti i sigurnosti, kao i najviši standardi zaštite okoliša i kvalitete prema etabliranim uglednim ugovornim strankama. Kroz svoj odnos s Tankerskom Grupom namjerava održavati te standarde i poboljšati ih kad god to bude moguće. Time bi se trebali omogućiti sigurni odnosi s kupcima u budućnosti i povećati potencijal zapošljavanja kao i smanjiti volatilnost.

- *Pravovremeno kupiti moderne rabljene i/ili re-sale tankere i/ili razumno ugovoriti novogradnju.* Uprava vjeruje da su trenutne vrijednosti re-sale tankera srednje nosivosti na relativno niskoj razini u usporedbi s povijesnim prosjekom. Društvo namjerava selektivno tražiti prilike za nabavu modernih rabljenih ili re-sale brodova po povoljnim cijenama od prodavatelja i usmjerit će se na kvalitetne brodove koji troše relativno malo goriva i koje su izgradila ili ugovorila najuglednija brodogradilišta, a koji u konačnici mogu postići maksimalne cijene u eksploataciji.
- *Pravovremeno prodati brodove kad se cijene Produkt tankera vrate na povijesno prosječne razine ili više.* Društvo vjeruje da postoje jasni znakovi nadolazećeg oporavka tržišta Produkt tankera. Nakon oporavka cijena eksploatacije, najčešće slijedi oporavak cijena brodova, a Društvo namjerava prodati tankere Grupe po povoljnim cijenama. Cikličnost tržišta Društvo će nastojati kapitalizirati kroz pravovremenu kupnju i prodaju brodova.
- *Povećavati novčani tok i profitabilnost outsourcingom većine upravljačkih funkcija Upravitelju flote.* Grupa vjeruje da će se outsourcingom većine upravljačkih funkcija Upravitelju flote smanjiti troškovi do razina nižih od onih izravnih konkurenata, a pritom zadržati sličnu razinu usluge. Osim toga, Grupa vjeruje da će se outsourcingom komercijalne funkcije omogućiti pristup mreži kontakata i najboljih kupaca Tankerske, a time i osigurati veću iskorištenost flote i veće prihode.
- *Održavati jaku bilancu kroz umjerenu zaduženost.* Grupa je neto primitke iz Dokapitalizacije upotrijebila za djelomično financiranje Novog broda. Grupa će nastojati financirati buduće nabavke brodova s otprilike 35% do 40% vlastitog kapitala, budući da Grupa trenutno namjerava održavati umjerenu razinu zaduženosti za koju smatra da će olakšati mogućnost korištenja znatnog dijela novčanog toka za isplatu dividendi svojim dioničarima. Naručitelji prijevoza sve veću prednost daju financijski stabilnim brodovlasnicima, a Grupa vjeruje da će joj očekivana snaga bilance omogućiti pristup povoljnijim mogućnostima zaposlenja kao i konkurentnu prednost u poslovanju s komercijalnim bankama i brodogradilištima koja su također u zadnje vrijeme pokazala preferiranje sklapanja ugovora s bolje kapitaliziranim ugovornim strankama.
- *Održavati troškovno konkurentno i mjerljivo poslovanje.* Grupa vjeruje da će joj dogovori s Upraviteljem flote omogućiti pomno nadziranje kvalitete poslovanja i ograničavanje operativnih troškova jer će Upravitelj flote Grupi pružati komercijalne, tehničke i administrativne usluge o trošku nižem od onog koji se može postići samostalnim obavljanjem tih funkcija i to po cijenama koje su konkurentne u usporedbi s drugim društvima za upravljanje flotama. Društvo vjeruje da će se dogovorom o vanjskom upravljanju poboljšati mjerljivost njegovog poslovanja jer će se Grupi omogućiti da proširi svoju flotu bez ostvarivanja znatnih dodatnih općih troškova. Grupa je položila čvrste temelje za rast jer je učinkovito upravljala operativnim troškovima i općim korporativnim troškovima. Grupa prema potrebi namjerava povećati broj svojeg osoblja, naročito na položajima Uprave, i ostvariti dodatne uštede ekonomijom obujma kako se flota bude proširivala. U srži poslovne filozofije Grupe je vjerovanje da društva, kojima se dobro upravlja, mogu istovremeno postići visoku kvalitetu i učinkovitost kroz praktično upravljanje, učinkovitu komunikaciju i kontinuirano praćenje izvršenja proračuna i operativnog učinka.
- *Zapošljavavati flotu na dugoročnije brodarske ugovore na vrijeme radi održavanja predvidljivosti prihoda.* Grupa namjerava zaposliti većinu flote na višegodišnje brodarske ugovore na vrijeme. Međutim, Grupa možda odluči zaposliti brodove na brodarske ugovore na putovanje, ovisno o tržišnim uvjetima. Operativni brodovi u Početnoj floti Grupe trenutno su zaposleni na temelju brodarskih ugovora na vrijeme koji Grupi pružaju prednost stabilnog novčanog toka i visokih stopa iskorištenosti. Grupa će nastaviti nadzirati sektor Produkt tankera i zaposliti svoje brodove u skladu s procjenom tržišnih uvjeta. Nastojat će iskoristiti pozitivne tržišne prilike ugovaranjem dugoročnijih zaposlenja po fiksnim vozarinama, kako bi osigurala čvrste osnove stabilnog prihoda, čime će se smanjiti rizik od negativnih prilika. Upravitelj flote ima širok raspon potencijalnih klijenata za brodarske ugovore na vrijeme radi maksimizacije fleksibilnosti na tržištu i povećanje novčanog toka kroz trajanje zaposlenja i diversifikaciju klijenata.

10.9 Strategija zapošljavanja brodova

Buduće strategije zapošljavanja, u smislu trajanja, ovisit će o tržišnim uvjetima i stavu Uprave o optimalnoj strategiji zapošljavanja. Općenito, Grupa namjerava zaposliti većinu svoje flote na temelju dugoročnih brodarskih ugovora na vrijeme.

Financijsko stanje i pouzdanost naručitelja prijevoza važan su čimbenik rizika za ugovorne strane, a Grupa općenito namjerava zaposliti brodove s velikim kompanijama, javnim prijevozničkim društvima, velikim trgovačkim kućama

(uključujući trgovce robom), velikim proizvođačima, subjektima u državnom vlasništvu i ostalim uglednim naručiteljima prijevoza.

Upravitelj flote Grupe bit će odgovoran za komercijalno upravljanje flotom Grupe. Upravitelj flote iskoristit će svoju globalnu mrežu posrednika u zapošljavanju brodova i poslovnih veza s industrijom kako bi Grupi pružio informacije o tržištu zapošljavanja brodova i mogućim prilikama za zaposlenje brodova Grupe.

- *Brodarski ugovori na vrijeme.* Brodarski ugovor na vrijeme je ugovor na temelju kojeg naručitelj prijevoza plaća vozarinu najčešće na mjesečnoj bazi za vrijeme ugovorenog vremenskog razdoblja tijekom kojeg koristi brod. Naručitelj prijevoza odlučuje o vrsti i količini tereta koji se prevozi i lukama za ukrcaj i iskrcaj, što je podložno eventualnim ugovornim ograničenjima. Na temelju uobičajenog brodarskog ugovora na vrijeme, vlasnik broda je dužan osigurati popunjavanje posade i ostale poslove vezane uz redovnu eksploataciju broda, dok je naručitelj prijevoza odgovoran za gotovo sve ostale troškove putovanja uključujući i trošak goriva. Za vrijeme prekida ugovora na vrijeme, naručitelj općenito nije obavezan plaćati vozarinu, a brodovlasnik je odgovoran za sve troškove. Vozarina se odnosi na osnovne isplate naručitelja prijevoza za eksploataciju broda. Na temelju ugovora na vrijeme, vozarina se najčešće plaća mjesečno, uvijek unaprijed. Isplate vozarina mogu se smanjiti ili, na temelju nekih ugovora na vrijeme, vlasnik broda može platiti ugovornu kaznu ako brod nema radni učinak prema nekim od svojih specifikacija, primjerice u slučaju da prosječna brzina broda padne ispod zajamčene ili količina goriva potrošenog za pogon broda u normalnim okolnostima prijeđe zajamčenu. Za vrijeme dok brod nije raspoloživ za rad, naručitelj prijevoza uglavnom nije obavezan plaćati vozarinu, a vlasnik broda je odgovoran za sve troškove, uključujući i trošak goriva, osim ako je naručitelj prijevoza odgovoran za okolnosti koje su dovele do neraspoloživosti broda. Općenito se smatra da brod nije raspoloživ za rad ukoliko postoji događaj koji je onemogućio potpunu eksploataciju broda zbog, među ostalim:
 - operativnih nedostataka;
 - dokovanja zbog popravka, održavanja ili pregleda
 - kvara opreme;
 - kašnjenja zbog nesreća;
 - štrajka osoblja, bojkota rada, određenih zadržavanja broda ili sličnih problema; ili
 - propusta vlasnika broda da održava brod u sukladnosti sa specifikacijama i ugovornim standardima ili da popuni brod potrebnom posadom.
- Vozarine kod ugovora na vrijeme najčešće su fiksne tijekom trajanja ugovora. Brodovi koji plove pod ugovorima na vrijeme tijekom određenog vremenskog razdoblja omogućuju predvidljivije tokove novca tijekom tog vremenskog razdoblja, no mogu donijeti manje profite od brodova koji plove na temelju ugovora broda na putovanje tijekom razdoblja koje karakteriziraju povoljni tržišni uvjeti. Prevladavajuće vozarine kod ugovora na vrijeme osciliraju ovisno o sezoni i godini, i na taj način odražavaju promjene u vozarinama, očekivanja o budućim vozarinama i druge čimbenike. Stupanj volatilnosti vozarina kod ugovora na vrijeme niži je za dugoročnije ugovore nego za kratkoročnije.
- *Brodarski ugovori na putovanje.* Brodarski ugovori na putovanje najčešće uključuju tankere ugovorene za jedno putovanje koje može trajati do nekoliko tjedana. Brodarski ugovori na putovanje su prihodima volatilniji u usporedbi s ugovorima na vrijeme po fiksnoj vozarini, no u trenucima kad vozarine rastu, takvi ugovori mogu donijeti veće profite. U uobičajenom brodarskom ugovoru na putovanje, vlasnik broda prima naknadu na temelju prijevoza tereta iz luke ukrcaja do luke iskrcaja. Vlasnik broda odgovoran je za plaćanje operativnih troškova za brod (npr. plaće posade, osiguranje, tehničko održavanje i drugo) i provizije i troškova povezanih s putovanjem (npr. troškovi luke, naknade za kanale, troškovi rukovanja teretom, troškovi za gorivo i ostalo), a naručitelj prijevoza je odgovoran za kašnjenje u lukama za ukrcaj ili iskrcaj. Na temelju ugovora na putovanje, vlasnik broda generalno mora, među ostalim, održavati brod u plovidbenom stanju, popuniti brod posadom i održavati ga te poštovati primjenjive propise.
- Spot vozarine su volatilne i uvelike osciliraju ovisno o sezoni i godini. Oscilacije su posljedica neravnoteže u dostupnosti tereta za otpremu i broju brodova dostupnih u bilo kojem trenutku i u bilo kojoj luci za prijevoz tih tereta. Spot vozarine za veće brodove često su više volatilne od spot vozarina za manje brodove. Brodovi na spot tržištu mogu stvarati veće prihode, ali su prihodi manje predvidljivi. Njihovim vlasnicima mogu omogućiti veće profite tijekom razdoblja većih vozarina iako su njihovi vlasnici izloženi riziku smanjenih vozarina koji mogu negativno utjecati na financijske rezultate.

Za više pojedinosti o povijesnim informacijama o vozarinama kod brodarskih ugovora na vrijeme i spot vozarinama na tržištu Produkt tankera srednje nosivosti vidjeti Poglavlje 11. „Pregled brodarskog sektora”.

Glavno tržište na kojemu Društvo posluje je globalni pomorski prijevoz naftnih prerađevina, kemikalija i jestivog ulja, i svi prihodi Grupe proizlaze iz zapošljavanja brodova energetskim tvrtkama, robnim trgovcima i drugim međunarodnim klijentima.

Međunarodno tržište za prijevoz naftnih prerađevina je vrlo konkurentno i iznimno podložno dinamici ponude i potražnje. Brodovlasnici se natječu na osnovi cijene, pozicije broda, veličine, starosti, stanja i prihvatljivosti broda, kao i na temelju svojega ugleda i ugleda tvrtki koje pružaju usluge, poput komercijalnog upravljanja, tehničkog upravljanja, upravljanja posadom itd. Društvo vjeruje da je tržište Produkt tankera manje konkurentno od drugih segmenata industrije pomorskog prijevoza zbog više razine poslovne složenosti, potrebe za većim kapitalom te zbog većih poslovnih rizika zbog kojih velike naftne kompanije, koji su glavni klijenti, radije zapošljavaju brodove renomiranih brodovlasnika. Proces ugovaranja uglavnom uključuje dugačak i intenzivan proces strogog ispitivanja i odobravanja te predaju ponuda. Glavni čimbenici koji su bitni klijentima Društva su kvaliteta i prikladnost brodova, starost, tehnička sofisticiranost, izvješće o sigurnosti i usklađenost sa standardima IMO-a, kao i konkurentnost ponude po pitanju ukupne cijene.

Društvo se natječe s dvije vrste operatora: velikim naftnim kompanijama (u privatnom i u državnom vlasništvu) i drugim neovisnim brodovlasnicima kao što je i Društvo. Obje vrste predstavljaju značajnu konkurenciju. Društvo ipak vjeruje da im može uspješno konkurirati, na osnovi dokazane operativne izvrsnosti Tankerske plovidbe kao i na osnovi nižih operativnih troškova. Društvo kontinuirano provodi poslovne aktivnosti u skladu s najboljom praksom i u skladu s najboljim poslovnim standardima, i kao takva Grupa nije bila pod utjecajem nikakvih iznimnih čimbenika u svojim glavnim aktivnostima i na glavnim tržištima.

Prema podacima navedenim u Poglavlju 11. „Pregled broderskog sektora”, Grupa vjeruje da sljedeći trendovi Produkt tankera stvaraju prilike za rast Društva:

- **Rast potražnje za naftnim prerađevinama.** Potražnju za Produkt tankerima potiče rast trgovine kao rezultat oporavka globalne ekonomske aktivnosti i industrijske proizvodnje, koje se uvelike oslanjaju na naftne prerađevine.
- **Povećanje udaljenosti između rafinerija i mjesta potrošnje.** Veće rafinerije grade se na geografskim lokacijama koje su pretežno na većim udaljenostima od primarnih područja potrošnje rafiniranih proizvoda. Zatvaranje rafinerija nafte u Zapadnoj Europi i preseljenje rafinerija na Istok podržava zajednički trend i jača potražnju za Produkt tankerima.
- **Eko-revolucija.** Propisi o zaštiti okoliša, visoke cijene teških goriva, plovidba ekonomičnom brzinom i općenito niske vozarine u proteklim godinama, trebale bi rezultirati duljim vremenom isporuke novogradnji i potaknuti potražnju za suvremenim brodovima s *eko-dizajnom*. Takvi Produkt tankeri trenutno mogu ostvariti dodatnu premiju na vozarinu.
- **Rast izvoza rafiniranih proizvoda SAD-a.** Razvoj eksploatacije uljnog škriljca u SAD-u povećao je dostupnost te sirovine, pogotovo u rafinerijama duž američke obale Meksičkog zaljeva, što je dovelo do znatnog povećanja američkog izvoza rafiniranih proizvoda. Iako je SAD tradicionalno najveći potrošač prerađevina, u proteklih nekoliko godina prešao je s neto uvoznika na najvećeg neto izvoznika čineći 20% ukupne svjetske trgovine primarno izvozeći uzemlje Središnje i Južne Amerike.
- **Smanjenje knjige narudžbi za tankere srednje nosivosti.** Krajem lipnja 2015. knjiga narudžbi za tankere srednje nosivosti, kao postotak postojeće flote tankera srednje nosivosti mjereno prema nosivosti broju tankera (tankeri između 25.000 i 59.999 dwt), smanjila se na 14,4%, s nedavnog vrhunca nešto većeg od 50% iz 2007. godine.
- **Povijesno niske vrijednosti tankera srednje nosivosti.** Prosječne cijene novogradnji i re-sale eko-dizajn MR Produkt tankera trenutno se procjenjuju na oko 37,5 milijuna USD. Za usporedbu, vrijednosti novogradnji i re-sale MR Produkt tankera u 2007. do sredine 2008. godine su bile iznad 50 milijuna USD.

10.11 Značajni ugovori

Poslovanje i profitabilnost Društva i Grupe ovise o određenim komercijalnim, finansijskim i industrijskim ugovorima koji su opisani niže te o Sporazumu o zabrani poslovne konkurencije kao što je opisano u Poglavlju 14. „Tankerska plovidba i Tankerska Next Generation; Transakcije s povezanim osobama”.

A. Ugovor o upravljanju

TNGI, podružnica u potpunom vlasništvu Društva, sklopila je Ugovor o upravljanju s Upraviteljem flote koji ima ustanovljenu direkciju i operativni tim sa znatnim iskustvom u sektoru Produkt tankera i općenito u broderskoj industriji. Upravitelj flote ima dugu povijest i iskustvo u industriji pomorskog prijevoza i u 60 godina iskustva stvorio je svjetski ugled u industriji. Prema mišljenju Društva, taj se ugled dodatno dokazuje kroz njegove veze s najvećim naručiteljima prijevoza, finansijskim institucijama i drugim sudionicima industrije pomorskog prijevoza. Društvo vjeruje kako će sposobnost Upravitelja flote da djeluje u skladu sa standardima za upravljanje brodova naših klijenata, pomoći Grupi prilikom ugovaranja novih poslova.

Društvo smatra da je Upravitelj flote posvećen (i) pružanju zdravih i sigurnih radnih uvjeta, (ii) održavanju sustava upravljanja za sigurno poslovanje u skladu sa zaštitom okoliša, (iii) usklađenosti s primjenjivim međunarodnim zakonima i propisima i (iv) poslovanju u skladu s postojećom poslovnom etikom. Nadalje, Društvo vjeruje da je Upravitelj flote spreman neprestano unaprjeđivati svoju uslugu te time graditi ugled i privlačnost za naručitelje prijevoza.

Prema Ugovoru o upravljanju, Upravitelj flote je, kao ekskluzivni upravitelj, Grupi dužan omogućiti tehničko i komercijalno upravljanje, popunjavanje posadom, poslove osiguranja, usluge računovodstva, prodaju i kupnju brodova, opskrbu brodova uključujući i opskrbu gorivom.

Upravitelj flote nastojat će, u skladu sa svojim mogućnostima, osigurati ove usluge na komercijalno razuman način te će te usluge pružiti izravno Grupi ili će za neke od tih usluga sklopiti podugovor s podružnicama Upravitelja flote ili, nakon prethodnog pisanog pristanka TNGI-a, s drugim subjektima.

Za pružanje usluga prema Ugovoru o upravljanju, TNGI Upravitelju flote plaća naknadu koja sadrži sljedeće ključne elemente:

- *Naknadu za usluge komercijalnog upravljanja.* Za komercijalne usluge TNGI plaća Upravitelju flote iznos od 1,5% bruto prihoda koji brod ostvaruje.
- *Opskrbu brodskim gorivom.* Za svu opskrbu gorivom Upravitelj flote naplatit će 1,00 USD po metričkoj toni goriva. Svaki trošak koji proizađe izravno ili neizravno iz procesa pružanja usluga opskrbe brodskim gorivom (uključujući, ali ne ograničavajući se na, troškove posredovanja, analizu uzoraka brodskog goriva, trošak nadzora opskrbe, itd.) biti će izvan proračuna i na teret TNGI-a kao izvanredni trošak.
- *Naknada za usluge upravljanja brodom.* TNGI plaća Upravitelju flote naknadu za usluge upravljanja brodovima. Naknada je vezana uz publikaciju Moore Stephens koja za svaku vrstu broda daje prosječni dnevni trošak. Naknada koju TNGI plaća Upravitelju flote iznosi 67% od iznosa Naknade za upravljanje operativnim troškovima za Produkt tankere, objavljene u časopisu Moore Stephens, što za 2014. godinu iznosi 503,00 USD dnevno po brodu. Naknada će se obračunavati mjesečno ili proporcionalno na dnevnoj osnovi za dio mjeseca.
- *Naknada za kupnju i prodaju.* U slučaju posredovanja pri sklapanju ugovora o kupnji ili prodaji broda, ili ugovora o gradnji broda u ime ili za račun Grupe, Upravitelj flote ima pravo na naknadu u iznosu 1% od ukupne kupoprodajne cijene.

Odgovornosti stranaka prema Ugovoru o upravljanju

Prema Ugovoru o upravljanju, ni TNGI ni Upravitelj flote neće biti odgovorni za neispunjavanje bilo kojih ovdje navedenih obveza iz razloga ili zbog uzroka bilo koje prirode izvan njihove razumne kontrole.

Upravitelj flote također neće biti odgovoran TNGI-u ni za kakav gubitak, štetu, kašnjenje ili trošak bilo kakve prirode, bilo izravno ili neizravno, (uključujući, ali ne ograničujući se na, gubitak dobiti koji proizlazi ili je povezan sa zadržavanjem ili kašnjenjem brodova) i koji na bilo koji način proizlaze iz pružanja usluga upravljanja, osim ako se ne dokaže da su posljedica isključivo nemara, teškog nemara ili namjernog propusta Upravitelja flote ili njegovih

zaposlenika, zastupnika ili kooperanata koje je zaposlio u vezi s brodom, u kojem slučaju (osim ako su gubitak, šteta, kašnjenje ili trošak nastali zbog osobnog čina ili propusta Upravitelja flote, s namjerom da ih počini ili počinjenih iz nemara i sa saznanjem da će postupak Upravitelja flote vjerojatno rezultirati takvim gubitkom, štetom, kašnjenjem ili troškom) odgovornost Upravitelja flote za svaki incident ili niz incidenata koji daju povod za potraživanje ili potraživanja nikada neće prelaziti ukupni iznos deseterostruke godišnje naknade za upravljanje.

Upravitelj flote neće biti odgovoran ni za kakve radnje posade, čak ni kada su te radnje rezultat nemara, teškog nemara ili su namjerne, osim u slučaju ako se dokaže da su rezultirale propustom upravitelja da izvrše svoje dužnosti.

TNGI se prema Ugovoru o upravljanju obvezuje da će Upravitelja flote i njegove zaposlenike, zastupnike te kooperante izuzeti od odgovornosti i smatrati ih nevinima u svim radnjama, postupcima, potraživanjima, zahtjevima ili odgovornostima proisteklim na bilo koji način i koje se protiv njih mogu podići ili ih oni mogu pretrpjeti zbog ili u vezi s izvođenjem Ugovora o upravljanju, te u svim i u pogledu svih troškova, gubitaka, šteta i izdataka (uključujući pravne troškove i izdatke na osnovi potpune odštete) koje Upravitelj flote može podnijeti ili koji mogu nastati (izravno ili neizravno) za vrijeme izvršavanja Ugovora.

Trajanje Ugovora i pravo raskida

Ugovor o upravljanju stupio je na snagu 1. siječnja 2015. i trajat će do 31. prosinca 2020. godine. Nakon toga će se nastaviti sve dok ga ne raskine ili TNGI ili Upravitelj flote predajom pismene obavijesti drugoj strani, a u kojem će se slučaju Ugovor o upravljanju raskinuti po isteku razdoblja od tri mjeseca od datuma predaje obavijesti.

TNGI-ova prava raskida

TNGI može raskinuti Ugovor o upravljanju prije isteka trajanja:

- ako Upravitelj flote ne ispunjava svoje obveze iz razloga koji je u okviru kontrole Upravitelja flote. U tom slučaju TNGI može obavijestiti Upravitelja flote o propustu i zahtijevati od Upravitelja flote da ga ispravi prvom mogućom prilikom. U slučaju da Upravitelj flote to ne ispravi u razumnom vremenskom razdoblju na zadovoljstvo TNGI-a, TNGI ima pravo na raskid Ugovora pismenim putem, koji odmah stupa na snagu;
- u slučaju prodaje svih brodova; te
- u slučaju naredbe ili odluke za zatvaranjem Društva, raspuštanjem, likvidacijom ili stečajem Upravitelja flote (osim u svrhu rekonstrukcije ili spajanja) ili ako se odredi stečajni upravitelj, ili ako obustavi isplatu, prestane poslovati ili sklopi poseban ugovor ili nagodbu s vjerovnicima.

Prava na raskid Upravitelja flote

Upravitelj flote može raskinuti Ugovor o upravljanju prije isteka trajanja:

- ako je bilo koji iznos plativ od strane TNGI-a nije primljen na naznačeni račun Upravitelja unutar deset uzastopnih dana od kada je TNGI primio pisanu molbu Upravitelja flote;
- ako hipotekarni vjerovnik oduzme brod;
- u slučaju prodaje svih brodova;
- ako TNGI zaposli ili nastavi zapošljavati brodove za prijevoz krijumčarene robe, plovidbu u blokirana područja, nezakonite trgovine, ili za putovanje koje je prema razumnom mišljenju Upravitelja flote pretjerano opasno ili neprimjereno; te
- u slučaju naredbe ili odluke za zatvaranjem Društva, raspuštanjem, likvidacijom ili bankrotom TNGI-a (osim u svrhu rekonstrukcije ili spajanja) ili ako se odredi stečajni upravitelj, ili ako obustavi isplatu, prestane poslovati ili sklopi poseban dogovor ili nagodbu s vjerovnicima.

B. Krediti

Bankarski krediti koje Grupa zaključuje na zahtjevnom međunarodnom tržištu jedan su od ključnih izvora sredstava za financiranje dugoročnih potreba za likvidnošću. Grupa ima sklopljene ugovore o kreditima s Commerzbankom, DVB bankom i NORD/LB bankom, kojima u skladu s vlastitom politikom umjerene zaduženosti, financira akvizicije i poslovanje. Svi krediti su ugovoreni uz uobičajene uvjete za financiranje kupnje brodova te kamatnu stopu koja definirana kao LIBOR uvećan za maržu u rasponu od 1,75% do 3,50%, karakterističnu za tržišne uvjete koji su vrijedili u trenutcima sklapanja ugovora.

Kredit Commerzbank AG - Fontana Shipping Company Ltd

U vezi sa stjecanjem vlasništva nad brodovlasničkim društvom kćeri Tankerske plovidbe (Fontanom), dana 26. rujna 2014. od strane Grupe, Fontana se usuglasila s bankom Commerzbank AG („**Commerzbank**“) da izmijeni i dopuni svoj postojeći ugovor o kreditu od 11. travnja 2011. godine za brodove m/t Velebit i m/t Vinjerac. Izmjena i dopuna ugovora o kreditu potpisana je 28. kolovoza 2015. godine.

Izmjena i dopuna ugovora o kreditu sadrži i sljedeće uvjete:

- klauzulu o ustupu i prijenosu obveza iz navedenog ugovora o kreditu na drugu banku članicu Commerzbank grupe ili EU banku ili na bilo koju drugu banku, uz zadržavanje prava Commerzbank da ustupi/da u zalog bilo koje potraživanje iz ugovora;
- Društvo je izdalo korporativno jamstvo za obveze brodovlasničkog društva Fontana prema ugovoru o kreditu;
- Tankerska plovdba kao jamac za obveze između ostaloga jamči da će zadržati najmanje 51% dionica i prava glasa u Društvu;
- TNGI je izdao korporativnu garanciju, zalog dionica u društvu Fontana i ustupanje prihoda od iskorištavanja brodova Velebit i Vinjerac i to sve dok traju obveze prema Commerzbank prema navedenom ugovoru; te
- Fontana je kao sredstvo osiguranja vraćanja zajma ustupila banci potraživanja iz ugovora o zakupu brodova zaključenih sa TNGI.

Izmjenama i dopunama ugovora o kreditu klauzulu o promjeni kontrole po kojoj Tankerska plovdba mora ostati jedini izravni dioničar Fontane izmijenjena je na način koji omogućava neizravnu kontrolu Tankerske plovdbine nad Fontanom.

Neplaćeni iznos kredita na datum Prospekta iznosi 30,88 milijuna USD i otplativ je u 23 uzastopne kvartalne rate, od kojih svaka iznosi otprilike 0,73 milijuna USD, zajedno s balonskom ratom od 14,04 milijuna USD plativom zajedno sa zadnjom ratom. Dospjeće kredita je u travnju 2021. godine.

Sredstva osiguranja u okviru navedenog kredita uobičajena su i tipična za transakcije ove vrste i uključuju, ali se ne ograničavaju na sljedeće:

- hipoteke prvog reda nad brodovima u vlasništvu Fontane;
- ustupanja prvog reda zarade broda;
- ustupanje osiguranja broda od strane Tankerske i Fontane; i
- zalog potraživanja koja proizlaze iz ugovora o transakcijama financijskim izvedenicama sklopljenog između banke i Fontane.

PRILOG I - 8.1
PRILOG I - 10.4

Kredit zahtijeva da tržišna vrijednost brodova m/t Velebit i m/t Vinjerac i bilo kojeg dodatnog osiguranja iznosi najmanje 125% iznosa neplaćenog kredita. Korisnik kredita može ispraviti neispunjenje tog omjera pružanjem dodatne sigurnosti ili prijevremenom otplatom kredita.

Tankerska plovdba je korporativni jamac za gore navedeni kredit banke Commerzbank AG.

Kredit DVB Bank SE - Vukovar Shipping LLC

U vezi sa stjecanjem vlasništva nad društvom kćeri Tankerske plovdbine (Teutom), dana 30. rujna 2014. godine od strane Grupe, Teuta je potpisala ugovor o kreditu 24. studenoga 2014. s bankom DVB Bank SE („DVB“) za kredit koji će dijelom financirati ugovorenu novogradnju Produkt tankera srednje nosivosti u brodogradilištu SPP.

U travnju 2015. godina Grupa je s DVB bankom dogovorila promjenu namjene i korisnika kredita. Umjesto za financiranje m/t Dalmacija, kredit je iskorišten za financiranje m/t Vukovar u vlasništvu Vukovar Shipping LLC („Vukovar Shipping“). Vukovar Shipping iskoristio je kredit u iznosu od 22,42 milijuna USD za podmirenje posljednje rate prilikom preuzimanja broda m/t Vukovar na dan isporuke, kao i za opće potrebe likvidnosti Vukovar Shippinga.

Kredit će se otplatiti u 24 uzastopne kvartalne rate, od kojih svaka iznosi 0,41 milijuna USD, temeljeno na 14-godišnjem profilu otplate i balonskoj rati od 12,52 milijuna USD, koja dospjeva sa zadnjom ratom kako bi se nepodmireni iznos sveo na nulu. Dospjeće kredita je šest godina od isporuke broda koja je obavljena 29. travnja 2015. godine.

Sredstva osiguranja u okviru navedenog kredita uobičajena su i tipična za transakcije ove vrste i uključuju, ali se ne ograničavaju na sljedeće:

- hipoteku prvog reda nad brodom;
- ustupanje prvog reda osiguranja, prihoda i zarade broda, brodarskog ugovora na vrijeme te poslovnih računa;
- zalog prvog reda dionica vlasnika broda; i
- ustupanje zarade broda.

PRILOG I - 8.1
PRILOG I - 10.4

Kredit zahtijeva da tržišna vrijednost broda i svakog dodatnog osiguranja iznosi najmanje 133% iznosa neplaćenog kredita za prve dvije godine kredita i 140% nakon toga. Korisnik kredita može riješiti neispunjenje ovog omjera pružanjem dodatnog jamstva ili prijevremenom otplatom zajma.

Korisnik kredita mora zadržati minimalnu likvidnost koja iznosi više od 250.000,00 USD na transakcijskom računu.

Tankerska plovdba i Tankerska Next Generation bit će korporativni jamci za gore opisani kredit banke DVB.

Tankerska plovdba, kao jedan od korporativnih jamaca na konsolidiranoj razini ima sljedeće financijske obveze:

- Korporativni jamac mora imati tržišnu neto vrijednost imovine od najmanje 40,0 milijuna USD;
- Omjer vlasničkog kapitala/ukupne imovine (tržišno usklađenje) korporativnog jamca neće biti manji od 30%;
- Koeficijent tekuće likvidnosti korporativnog jamca će biti veći ili jednak 1; te
- Korporativni jamac će raspolagati novcem ili novčanim ekvivalentima u iznosu ne manjem od 25 milijuna USD.

Kredit NORD/LB banke - Teuta Shipping Company Ltd i Zoilo Shipping LLC

PRILOG 1 - 10.5

Teuta Shipping Company Ltd. („**Teuta**“) i Zoilo Shipping LLC, („**Zoilo Shipping**“) dana 17. srpnja 2015. godine potpisali su ugovor o kreditu s NORD/LB bankom („**NORD/LB**“) za kredit kojim će dijelom financirati brod Zoilo i Novogradnju Dalmacija koja je u izgradnji u južnokorejskom brodogradilištu SPP, u ukupnom iznosu od 47,45 milijuna USD. Kredit će koristiti Teuta i Zoilo, svaka kompanija u istom iznosu od 23,725 milijuna USD.

Zoilo Shipping iskoristio je prvu tranšu kredita u iznosu od 23,725 milijuna USD za podmirenje posljednje rate prilikom preuzimanja broda m/t Zoilo na dan isporuke i za osiguranje obrtnog kapitala potrebnog za održavanje zadovoljavajuće razine likvidnosti Zoilo Shippinga.

Prva tranša NORD/LB kredita će se otplatiti u 24 uzastopne kvartalne rate, od kojih svaka iznosi otprilike 0,40 milijuna USD, temeljeno na 15-godišnjem profilu otplate i balonskoj rati od 14,125 milijuna USD koja dospijeva sa zadnjom ratom kako bi se nepodmireni iznos sveo na nulu. Dospijeće kredita je šest godina nakon isporuke broda koja je obavljena 27. srpnja 2015. godine.

Sredstva osiguranja u okviru navedenog kredita uobičajena su i tipična za transakcije ove vrste i uključuju, ali se ne ograničavaju na sljedeće:

PRILOG 1 - 8.1
PRILOG 1 - 10.4

- hipoteku prvog reda nad brodom;
- ustupanje prvog reda osiguranja, prihoda i zarade broda, brodarskog ugovora na vrijeme te poslovnih računa;
- zalag prvog reda dionica vlasnika broda; i
- ustupanje zarade broda.

Kredit zahtijeva da tržišna vrijednost broda i svakog dodatnog osiguranja iznosi najmanje 130% iznosa neplaćenog kredita za prve dvije godine kredita i 140% nakon toga. Korisnik kredita može riješiti neispunjenje ovog omjera pružanjem dodatnog jamstva ili prijevremenom otplatom zajma.

Korisnik kredita mora zadržati minimalnu likvidnost koja iznosi više od 250.000,00 USD na transakcijskom računu.

Tankerska plovidba i Tankerska Next Generation bit će korporativni jamci za ovdje opisani kredit.

Tankerska plovidba, kao jedan od korporativnih jamaca na konsolidiranoj razini ima sljedeće financijske obveze:

- Korporativni jamac mora imati tržišnu neto vrijednost imovine od najmanje 40,0 milijuna USD;
- Omjer vlasničkog kapitala/ukupne imovine (tržišno usklađenje) korporativnog jamca neće biti manji od 30%;
- Koeficijent tekuće likvidnosti korporativnog jamca će biti veći od 1; i
- Korporativni jamac će raspolagati novcem ili novčanim ekvivalentima u iznosu ne manjem od 25 milijuna USD.

C. Ugovor o Novogradnji sa SPP-om

Postojeći ugovor o izgradnji tankera od 50.300 dwt za prijevoz ulja/kemikalija (Trup br. 5065, m/t Dalmacija) („**Novogradnja**“) prvi je od dva ugovora za izgradnju i isporuku broda između podružnica Društva i korejskog brodogradilišta SPP Shipbuilding Co., Ltd. („**SPP**“).

Prema prvotnim uvjetima ugovora, Novogradnja bi trebala biti isporučena do 30. rujna 2015. godine društvu Teuta Shipping Company Ltd iz Liberije, podružnici u potpunom vlasništvu TNG-a preko njegove kćeri s Maršalovih Otoka, Tankerska Next Generation International. Dopušteno kašnjenje prema ugovoru uključuje razdoblje od 30 dana od datuma isporuke bez penala za SPP. U slučaju da isporuka broda kasni 30-180 dana od datuma isporuke, cijena broda bit će za svaki dan kašnjenja. Nadalje, u slučaju kašnjenja od više od 180 dana od datuma isporuke, Teuta može, po vlastitoj odluci, poništiti ugovor. Očekuje se da će isporuka Novogradnje biti izvršena u studenom ili prosincu 2015. godine.

Na datum ovog Prospekta, preostala je neplaćena rata temeljem ugovora za isporuku (20,05 milijuna USD). Društvo je već osiguralo i potpisalo kredit s NORD/LB bankom koji će iznositi manju vrijednost od 23,725 milijuna USD ili 65% tržišne vrijednosti Novogradnje prilikom isporuke. Udio vlasničkog kapitala za Novogradnju Tankerska je već osigurala dokapitalizacijom Društva. Vidjeti „14 – Transakcije s povezanim osobama“ za više pojedinosti o dokapitalizaciji Društva.

D. Ugovor o Novom brodu sa SPP-om

Ugovor o izgradnji tankera od 50.300 dwt za prijevoz ulja/kemikalija (Trup br. 5120, m/t Pag) („**Novi brod**“) drugi je od

dva ugovora za izgradnju i isporuku broda između podružnica Društva i korejskog brodogradilišta SPP Shipbuilding Co., Ltd. („SPP“).

Prema prvotnim uvjetima ugovora, Novi brod bi trebao biti isporučen do 30. studenoga 2015. godine društvu York IV Maritime Holdings LLC iz Maršalovih otoka, podružnici u potpunom vlasništvu TNG-a preko njegove kćeri s Maršalovih Otoka, Tankerska Next Generation International. Dopušteno kašnjenje prema ugovoru uključuje razdoblje od 30 dana od datuma isporuke bez penala za SPP. U slučaju da isporuka broda kasni 30-180 dana od datuma isporuke, cijena broda bit će smanjena za svaki dan kašnjenja. Nadalje, u slučaju kašnjenja od više od 180 dana od datuma isporuke, York IV može, po vlastitoj odluci, poništiti ugovor. Očekuje se da će isporuka Novog broda biti izvršena u prosincu 2015. godine.

Na datum ovog Prospekta, preostala je neplaćena rata temeljem ugovora za isporuku (22,58 milijuna USD). Društvo planira osigurati i potpisati kredit s internacionalnom bankom za podmirenje preostalog iznosa prilikom isporuke Novog broda. Udio vlasničkog kapitala za Novi brod Grupa je već osigurala Dokapitalizacijom. Vidjeti „5 – Namjena sredstava; razlozi za Izdanje Novih dionica“ za više pojedinosti.

E. Brodarski ugovori o zakupu (tijekom 2014. godine)

Nakon stjecanja Fontane, 01. listopada 2014. je stupio na snagu ugovor o zakupu brodova m/t Velebit i m/t Vinjerac s Tankerskom, koji je standardni poslovni ugovor u industriji i grupi društava Tankerska. Prema tom ugovoru o zakupu broda, Tankerska je plaćala dnevnu zakupninu u iznosu od 7.800,00 USD za m/t Velebit i 8.600,00 USD za m/t Vinjerac. Ugovor je istekao stupanjem na snagu Ugovora o upravljanju između TNGI i Tankerske.

F. Brodarski ugovori na vrijeme (od početka 2015. godine)

Od 1. siječnja 2015. godine stupio je na snagu Ugovor o upravljanju između TNGI i Tankerske, te će brodovima Grupe upravljati Tankerska kao Upravitelj flote u ime i za račun TNGI. Za više informacija o Ugovoru o upravljanju vidjeti Poglavlje 10. „Pregled poslovanja – Ugovor o upravljanju“.

Interno, TNGI sklapa ugovore o zakupu s društvima koje ima u vlasništvu. Ugovor o zakupu standardni je poslovni ugovori u industriji, u skladu s čijim odredbama brodar daje u zakup brod zakupoprimalju na određeno vrijeme za određenu dnevnu zakupninu. Zakupoprimalelj broda snosi sve operativne troškove broda, provizije i troškove povezane s putovanjem.

S druge strane, TNGI je ugovorna strana s unajmiteljima flote Grupe, a svi trenutni ugovori su na vrijeme. Svi ugovori na vrijeme potpisani su u skladu s uobičajenom tržišnom praksom i temelje se na standardnim uvjetima industrije za takve ugovore. Svi ugovori na vrijeme pružaju fleksibilnost re-ispоруke naručiteljima prijevoza od +/- 30 dana za brodove po isteku brodarskih ugovora na vrijeme. Tamo gdje je primjenjivo, pri završetku postojećeg ugovora Grupa će razmotriti produljivanje ugovora za dodatnih 12 mjeseci ili će sklopiti ugovor s novim naručiteljem prijevoza, sve na temelju prevladavajućih tržišnih uvjeta i s obzirom na financijske uvjete ugovora i interese dioničara.

Brodu m/t Velebit istekao je ugovor s unajmiteljem Stena Weco na dan 29. rujna 2015. godine, a vozarina je iznosila 14.000,00 USD po danu. Novi unajmitelj broda m/t Velebit je Morgan Stanley, a trenutna vozarina iznosi 18.500,00 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u kolovozu 2016. godine.

Trenutna vozarina za m/t Vinjerac iznosi 14.800,00 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u travnju 2016. godine. U ožujku 2015. iskorištena je put opcija te je ugovor bio produžen za dodatnih 12 mjeseci. Unajmitelj broda m/t Vinjerac je Stena Weco.

Brod m/t Vukovar isporučen je 29. travnja 2015. godine te od 1. svibnja 2015. godine operativno izvršava brodarski ugovor na vrijeme koji traje tri godine. Trenutna vozarina za m/t Vukovar iznosi 17.250,00 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u svibnju 2018., a unajmitelj je Scorpio.

Brod m/t Zoilo isporučen je 27. srpnja 2015. godine te od 28. srpnja 2015. godine operativno izvršava brodarski ugovor na vrijeme koji traje tri godine. Trenutna vozarina za m/t Zoilo iznosi 17.750,00 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u kolovozu 2018. godine, a unajmitelj je Trafigura. Nastavno, unajmitelj ima pravo produžiti ugovor za još jednu godinu za oko 19.750,00 USD po danu.

Brod m/t Dalmacija planira se isporučiti do 30. studenog 2015. godine te ima osiguran brodarski ugovor na vrijeme koji traje tri godine. Ugovorena vozarina za m/t Dalmaciju iznosi 17.750,00 USD po danu, s očekivanim najranijim završetkom ugovora u studenome 2018. godine, a unajmitelj je Trafigura. Nastavno, unajmitelj ima pravo produžiti ugovor za još jednu godinu za oko 19.750,00 USD po danu.

10.12 Investicija u uređaj za tretman balastnih voda

Grupa je ugovorila ugradnju uređaja za tretman balastnih voda za Novogradnju ukupnog iznosa investicije od 693,0 tisuće USD (približno 4.691 tisuća HRK na datum Prospekta). Ugradnja uređaja ukazuje da Grupa kontinuirano prati i ostaje ispred zahtjeva industrije te pokazuje spremnost Grupe u prilagodbi svim predstojećim regulatornim promjenama u domeni očuvanja okoliša. Do datuma ovog Prospekta Grupa je platila cca 623,7 tisuće USD (približno 4.222 tisuće HRK na datum Prospekta) i preostalo je plaćanje u iznosu od 69,3 tisuće USD (približno 469 tisuća HRK na datum Prospekta).

10.13 Imovina, oprema i druga materijalna imovina

Društvo ne namjerava posjedovati drugu imovinu osim brodova koje trenutno posjeduje iz Objedinjene flote.

PRILOG 1 - 8.1

Društvo je kao zakupoprimalac sklopilo s Tankerskom plovidbom Ugovor o zakupu uredskih prostora. Društvo i Tankerska plovidba sklopili su Ugovor o pružanju korporativnih usluga. Društvo smatra da naknada za te usluge nije veća nego što bi bila s trećom, nepovezanim osobom. Podaci o teretima na imovini dostupni su u Poglavlju 14. „Tankerska Next Generation i Tankerska plovidba; Transakcije s povezanim osobama“.

10.14 Posada i zaposlenici

Nakon Inicijalne javne ponude, Društvo je zaposlilo financijskog direktora. Društvo trenutno ima tri zaposlenika. Upravitelj flote odgovoran je za identifikaciju, provjeru i zapošljavanje časnika i ostalih članova posade za brodove Društva. Upravitelj flote trenutno očekuje da će popuniti brodove Grupe isključivo hrvatskim časnicima i posadom, a Društvo vjeruje kako homogena posada s visokim stupnjem obrazovanja i obuke koja govori istim jezikom ima niz prednosti. Rastom flote i razvojem Grupe, broj zaposlenika mogao bi se postupno povećati.

Brodsko osoblje Grupe podložno je standardnim odredbama Međunarodne federacije transportnih radnika o minimalnoj plaći, međunarodnog udruženja predstavnika sindikata prijevozne industrije koji predstavlja otprilike pet milijuna radnika širom svijeta i koji određuje osnovne standarde pri zapošljavanju.

Tankerska ima vrlo strog proces odabira svojih članova posade i časnika, a svi oni, uključujući one koji su trenutno zaposleni ili će u budućnosti biti zaposleni u floti Grupe, imaju sva ovlaštenja i kvalifikacije koje zahtijevaju međunarodni propisi i primjenjive pomorske konvencije.

10.15 Sigurnost, upravljanje poslovanjem broda i administracija

Zbog visokih rizika povezanih s pomorskim prijevozom naftnih prerađevina kao i zbog strogih zahtjeva velikih naftnih kompanija, sigurnost i briga za okoliš glavni su poslovni prioriteti Grupe. Upravitelj flote upravljat će brodovima Grupe na način koji osigurava maksimalnu zaštitu sigurnosti i zdravlja osoblja, javnosti i okoliša. Grupa i Upravitelj flote aktivno upravljaju rizicima svojstvenima poslovanju Grupe i predano uklanjaju incidente koji bi mogli ugroziti sigurnost i integritet brodova. Društvo je također posvećeno smanjivanju emisija i proizvodnje otpada, stoga je trenutno u ciklusu ulaganja koji uključuje širenje flote brodovima *eko-dizajna*. Upravitelj flote odgovoran je za pružanje usluga tehničkog upravljanja za sve brodove Grupe. Upravitelj flote koristi se programom upravljanja rizikom koji uključuje, između ostalog, računalno potpomognute alate za analizu rizika, programe za održavanje i procjenu, program stručnog usavršavanja pomoraca, radionice za pomorce. Grupa očekuje da će joj predanost Upravitelja flote sigurnosti i zaštitu okoliša donijeti korist. Tankerska posjeduje certifikate prema standardima Međunarodne organizacije za standardizaciju („ISO“): ISO 9001 za osiguranje kvalitete, ISO 14001 za sustave upravljanja okolišem, ISO 50001 za sustave upravljanja energijom te Sustav upravljanja zdravljem i sigurnošću na radu („OHSAS“) ISO 18001. Za više informacija vidjeti Poglavlje 2.1 „Rizici povezani sa sektorom u kojem Grupa posluje“ te niže u ovom Poglavlju pod „Propisi iz zaštite okoliša i drugi propisi“.

10.16 Propisi iz zaštite okoliša i drugi propisi

PRILOG 1 - 8.2

Pregled

Državni zakoni i propisi značajno utječu na vlasništvo nad brodovima Grupe i njihov rad. Poslovanje Grupe podložno je međunarodnim konvencijama te nacionalnim, međunarodnim, državnim i lokalnim zakonima i propisima koji su na snazi u državama u kojima se brodovi Grupe nalaze ili su upisani. Usklađenost s takvim zakonima, propisima i drugim zahtjevima podrazumijeva značajne troškove, uključujući modifikacije na brodovima i troškove provedbe.

Razni subjekti provode inspekcije brodova Grupe, koje mogu biti redovne, ali i izvanredne. Ti subjekti mogu biti vladini ili privatni i uključuju:

- lokalne lučke uprave (npr. lokalna obalna straža, nadzor države luke, lučka kapetanija ili njihov ekvivalent),
- klasifikacijska društva,
- administracije država zastave (država registra),
- naručitelja prijevoza,
- predstavnike terminala,
- P&I klubova i
- preglede predstavnika banaka.

Prethodno navedeni subjekti zahtijevaju od Grupe da pribavi dozvole, licence, certifikate, potvrde i odobrenja za upravljanje brodovima. Nemogućnost zadržavanja potrebnih dozvola, licenci, certifikata, potvrda i odobrenja može dovesti do značajnih troškova ili privremene zabrane rada jednog ili više brodova Grupe ili uzrokovati poništenje ili smanjenje pokrivanja osiguranja.

Društvo smatra da je povećanje svijesti o zaštiti okoliša i kvaliteti među osigurateljima, zakonodavcima i naručiteljima prijevoza uzrokovalo povećanje učestalosti inspekcija i novih sigurnosnih zahtjeva za sve brodove te da to može ubrzati uklanjanje starijih brodova u cijeloj industriji. Povećana briga za okoliš dovela je do novih zahtjeva za brodove koji moraju zadovoljiti strože ekološke standarde. Grupa za sve svoje brodove mora održavati visoki operativni standard s naglaskom na sigurnost pri radu, održavanje kvalitete, kontinuirano educiranje časnika i posade te pridržavanje primjenjivih lokalnih, državnih i međunarodnih zakona i propisa za zaštitu okoliša.

Društvo smatra će rad brodova Grupe u značajnoj mjeri biti usklađen s primjenjivim zakonima i propisima za zaštitu okoliša, te da će njezini brodovi imati sve potrebne dozvole, licence, certifikate, potvrde i druga odobrenja. Međutim, s obzirom na to da se takvi zakoni i propisi često mijenjaju i mogu postaviti još strože zahtjeve, Društvo ne može predvidjeti konačne troškove ispunjavanja tih zahtjeva ili njihov učinak na prodajnu vrijednost ili korisni vijek njezinih brodova. Nadalje, budući ozbiljni incidenti na moru koji rezultiraju značajnim onečišćenjem uljem/naftom, ispuštanjem opasnih tvari, gubitkom života ili na bilo koji drugi način izazovu značajan štetni utjecaj na okoliš, kao što je izljev nafte s platforme Deepwater Horizon u Meksičkom zaljevu 2010. godine, mogu potaknuti nastanak dodatnih zakona, propisa ili drugih zahtjeva koji mogu negativno utjecati na profitabilnost Grupe.

Međunarodna pomorska organizacija

Međunarodna pomorska organizacija (engl. *International Maritime Organization*, „**IMO**“) agencija je Ujedinjenih naroda za sigurnost na moru i sprječavanje onečišćenja s brodova. IMO je usvojio nekoliko međunarodnih konvencija koje uređuju rad međunarodne brodarske industrije, uključujući, između ostaloga, Međunarodnu konvenciju o građanskoj odgovornosti za štetu zbog onečišćenja uljem iz 1969. godine, poznatiju kao Konvencija CLC, Međunarodnu konvenciju o građanskoj odgovornosti za štetu zbog onečišćenja pogonskim uljem iz 2001. ili Konvenciju o pogonskom ulju, Međunarodnu konvenciju o sprječavanju onečišćenja s brodova iz 1973. godine, poznatiju kao Konvencija MARPOL, te Međunarodnu konvenciju o zaštiti ljudskih života na moru (SOLAS) iz 1974.

Odbor za zaštitu morskog okoliša (engl. *Marine Environmental Protection Committee*, „**MEPC**“) 2012. godine rezolucijom je usvojio izmjene i dopune Međunarodnog kodeksa za gradnju i opremanje brodova za prijevoz opasnih kemikalija u razlivenom stanju („**Kodeks IBC**“). Odredbe Kodeksa IBC obvezujuće su prema konvencijama MARPOL i SOLAS. Navedene izmjene i dopune, na snazi od lipnja 2014. godine, odnose se na promjene međunarodnih potvrda primjerenosti za prijevoz opasnih kemikalija u tekućem stanju i označavanje novih proizvoda na koje se primjenjuje Kodeks IBC. Postoji mogućnost da će Grupa imati dodatne financijske izdatke radi usklađivanja s tim izmjenama.

IMO nastavlja s izmjenom starih i donošenjem novih uredbi. Nije moguće predvidjeti hoće li i koje dodatne odredbe donijeti IMO te kakav će eventualni učinak takve odredbe imati na poslovanje Grupe.

MEPC je 2013. godine rezolucijom usvojio izmjene i dopune Konvencije MARPOL, Prilog I. Postupak procjene stanja trupa broda (engl. *Condition Assessment Scheme*, CAS). Izmjene i dopune, na snazi od 1. listopada 2014., odnose se na promjene uputa za inspekcije brodova za suhi rasuti teret i tankera nakon što postane obvezujući Međunarodni pravilnik o poboljšanom programu inspekcije tijekom pregleda brodova za rasuti teret i tankera za prijevoz ulja/nafte ili pravilnik ESP iz 2011. godine, kojim se poboljšavaju programi inspekcija. Postoji mogućnost da će Grupa imati određene financijske izdatke radi ispunjavanja ovih zahtjeva.

Međunarodna organizacija rada

Međunarodna organizacija rada (engl. *International Labour Organization*, „ILO“) specijalizirana je agencija UN-a sa sjedištem u Ženevi, Švicarska. ILO je 2006. godine usvojio Konvenciju o radu pomoraca („MLC 2006“ ili „MLC“). Za sve brodove tonaže veće od 500 bruto tona koji sudjeluju u međunarodnoj plovidbi bit će potrebna Svjedodžba o radu pomoraca i Deklaracija o zadovoljavanju uvjeta rada pomoraca radi dokazivanja sukladnosti s konvencijom MLC 2006. Konvencija MLC 2006 stupila je na snagu 20. kolovoza 2013. Prema MLC 2006 Grupa je obvezna razviti postupke kojima se osigurava potpuna sukladnost sa zahtjevima konvencije.

Konvencije, zakoni i propisi

U nastavku se nalazi sažetak najznačajnijih međunarodnih konvencija, nacionalnih, državnih i lokalnih zakona koji se mogu primjenjivati na brodove Grupe.

A. Međunarodna konvencija o građanskoj odgovornosti za štetu zbog onečišćenja uljem iz 1969. godine, s izmjenama i dopunama

IMO je usvojila 1969. godine Međunarodnu konvenciju o građanskoj odgovornosti za štetu zbog onečišćenja uljem (s izmjenama i dopunama, „**Konvencija CLC**“), koja je stupila na snagu 1975. godine i koja je zatim izmijenjena Protokolom iz 1992. godine, koji je stupio na snagu 1996. godine i Protokolom iz 2000. godine, koji je stupio na snagu 2003. godine. Prema Konvenciji CLC, ovisno o tome je li država u kojoj je došlo do štete ugovornica Protokola Konvencije CLC iz 1992. godine, registrirani vlasnik broda odgovoran je za svu štetu nastalu zbog onečišćenja u teritorijalnim vodama države ugovornice uslijed ispuštanja postojanog ulja/nafte, što je podložno određenim iznimkama. Protokolom iz 1992. godine promijenjena su neka ograničenja odgovornosti, izražena obračunskom jedinicom Posebna prava vučenja Međunarodnog monetarnog fonda. Ograničenja odgovornosti u međuvremenu su izmijenjena tako da su povećana ograničenja odgovornosti za naknadu štete. Prema Konvenciji CLC pravo ograničenja odgovornosti poništava se kada je izljev uzrokovan osobnom pogreškom vlasnika broda i kada je prema Protokolu iz 1992. godine izljev uzrokovan osobnim djelovanjem ili propustom vlasnika broda s namjerom ili nepažnjom, znajući da bi šteta od onečišćenja mogla nastupiti. Konvencija CLC primjenjuje se na tankere za prijevoz ulja/nafte i brodove za prijevoz mješovitih tereta (tj. brodove koji ponekad prevoze ulje/naftu u tekućem stanju, a ponekad druge terete), no samo kada potonji kao teret prevoze ulje/naftu u tekućem stanju i za vrijeme bilo kojeg putovanja koje slijedi nakon takvog prijevoza (u mjeri u kojoj na brodu ima ostataka ulja/nafte). Prema Konvenciji, registrirani vlasnik predmetnog broda u potpunosti je odgovoran, uz neke razloge za isključenje, za štetu od onečišćenja nastalu na prostoru države ugovornice, uključujući i teritorijalno more, i na isključivom gospodarskom pojasu ili ekvivalentnom prostoru države ugovornice. Prema Konvenciji CLC šteta od onečišćenja odnosi se na svaki gubitak ili štetu nastalu izvan broda uslijed onečišćenja zbog istjecanja ili ispuštanja ulja/nafte s broda i na troškove zaštitnih mjera i bilo kojeg daljnjeg gubitka ili štete uzrokovane takvim mjerama. Odgovornost vlasnika ograničava se ovisno o tonaži predmetnog broda, no takvo ograničenje može biti poništeno u određenim okolnostima. Vlasnici brodova upisanih u državama ugovornicama moraju imati važeće osiguranje ili drugo financijsko jamstvo radi pokrivanja odgovornosti prema Konvenciji CLC. Takvo osiguranje ili financijsko jamstvo potrebno je i za brodove, bez obzira na mjesto upisa, koji uplovljavaju, dolaze ili napuštaju luke ili *off-shore* terminale u nadležnosti država ugovornica. Društvo smatra da će njegovo P & I osiguranje pokriti odgovornost prema planu koji je usvojio IMO.

Konvencija CLC dopunjena je Međunarodnom konvencijom o osnivanju Međunarodnog fonda za naknadu štete zbog onečišćenja uljem (s izmjenama i dopunama, „**Konvencija o Fondu**“), koja je usvojena 1971. godine, a stupila je na snagu 1978. godine te je zamijenjena Protokolom iz 1992. godine (koji je stupio na snagu 1996.), a naknadno je izmijenjena i dopunjena Protokolima iz 2000. i 2003. godine (koji su stupili na snagu 2001. tj. 2005. godine). Svrha Konvencije o Fondu je stvaranje dodatnog fonda za naknadu štete (Međunarodni fond za naknadu štete zbog onečišćenja uljima, fond IOPC), koji pruža dodatnu naknadu štete žrtvama incidenta onečišćenja koje ne mogu primiti odgovarajuću ili bilo kakvu naknadu štete prema Konvenciji CLC (npr. kada šteta premašuje ograničenje odgovornosti ili kada se vlasnik uspješno pozvao na jedan od razloga za isključenje prema Konvenciji CLC ili kada su vlasnik ili njegov osiguratelj nelikvidni). Doprinosi za fond IOPC uplaćuju primatelji uljnih tereta (koji premašuju određenu ukupnu količinu za jednu godinu) u državama ugovornicama. Protokolom iz 2003. godine osnovan je dodatni fond za naknadu štete što čini dodatnu, treću razinu naknade štete.

B. Međunarodna konvencija o građanskoj odgovornosti za štetu zbog onečišćenja pogonskim uljem

IMO je 2001. godine usvojio Međunarodnu konvenciju o građanskoj odgovornosti za štetu zbog onečišćenja pogonskim uljem („**Konvencija o pogonskom ulju**“), koja je stupila na snagu u studenom 2008. godine. Konvencija se primjenjuje

na istjecanje „pogonskog ulja”, koje se definira kao „svako ugljikovodično mineralno ulje, uključujući ulje za podmazivanje, koje se koristi za upravljanje brodom odnosno za pogon broda ili je tome namijenjeno te svi ostaci toga ulja”. Prema Konvenciji o pogonskom ulju, vlasnici brodova u potpunosti su odgovorni za štetu od onečišćenja nastalu ispuštanjem pogonskog ulja iz broda u vodama koje su u nadležnosti država potpisnica. Prema Konvenciji o pogonskom ulju registrirani vlasnici brodova tonaže veće od 1000 bruto tona moraju imati valjano osiguranje za štetu od onečišćenja u iznosu ograničenja odgovornosti prema primjenjivim nacionalnim i međunarodnim ograničenjima odgovornosti (koje ne može premašivati iznos izračunat u skladu s Konvencijom o ograničenju odgovornosti za pomorske tražbine iz 1976. godine, s izmjenama i dopunama). Za države koje nisu potpisnice te Konvencije, odgovornost za istjecanje ili ispuštanje pogonskog ulja iz broda određuje se nacionalnim ili drugim unutrašnjim zakonima u nadležnosti teritorija na kojemu je došlo do događaja ili štete. Grupa ima obvezno osiguranje ili financijsko jamstvo potrebno prema Konvenciji o pogonskom ulju.

C. Međunarodna konvencija o odgovornosti i naknadi štete u vezi s prijevozom opasnih i štetnih tvari morem

IMO je 1996. godine usvojio Međunarodnu konvenciju o odgovornosti i naknadi štete u vezi s prijevozom opasnih i štetnih tvari morem („**Konvencija HNS**“), koja je izmijenjena i dopunjena Protokolom iz 2010. godine. Cilj je Konvencije HNS omogućiti odgovarajuću, brzu i djelotvornu naknadu šteta prouzročenih nezgodama pri prijevozu opasnih i štetnih tvari brodom. Konvencija HNS još nije stupila na snagu.

Konvencijom HNS ne pokriva se onečišćenje definirano Međunarodnom konvencijom o građanskoj odgovornosti za štetu zbog onečišćenja uljem i Međunarodnom konvencijom o osnivanju Međunarodnog fonda za naknadu štete zbog onečišćenja uljem, kako bi se izbjeglo preklapanje s navedenim konvencijama.

D. Zakon o onečišćenju uljem SAD-a iz 1990. godine

Zakonom o onečišćenju uljem SAD-a („**OPA**“) iz 1990. godine postavlja se opsežan zakonodavni okvir o odgovornosti za zaštitu i čišćenje nakon izlivanja ili prijetnji izlivanja, što uključuje ispuštanje uljnih tereta, pogonskog ulja, maziva i drugih naftnih proizvoda. OPA se primjenjuje na sve vlasnike i upravitelje čiji brodovi sudjeluju u trgovini u SAD-u, na njegovim teritorijima i posjedima ili čiji brodovi plove vodama SAD-a, uključujući teritorijalno more SAD-a i njegov isključivi gospodarski pojas od 200 nautičkih milja.

Prema OPA-i, vlasnici, upravitelji i zakupoprincipi brodova su „odgovorne strane” te su zajedno, pojedinačno i potpuno odgovorni (osim ako je izlivanje isključivo rezultat radnje ili propusta treće strane, prirodne pojave ili kao posljedica rata te ako je u tim okolnostima odgovorna strana prijavila incident i surađivala s vlastima na prihvatljiv način) za sve troškove ograničavanja i čišćenja te druge štete proizašle iz izlivanja ili prijetnje izlivanja ulja iz njihovih brodova. Prema OPA-i navedene druge štete okvirno uključuju:

- štete na prirodnim resursima i troškove njihove procjene;
- štetu na stvarnoj i osobnoj imovini;
- neto gubitak od poreza, prava, vozarine, honorara i drugih izgubljenih prihoda;
- gubitak zarade i nemogućnost zarađivanja zbog štete na imovini ili prirodnim resursima; i
- neto troškove javnih službi potrebnih pri sanaciji izlivanja, kao što je zaštita od požara, opasnost za sigurnost i zdravlje te gubitak prirodnih resursa neophodnih za život.

Trenutno je ograničenje odgovornosti za odgovorne strane prema OPA-i postavljeno na 2.000,00 USD po bruto toni za tankere s dvostrukom oplatom, kakve Grupa posjeduje i koristi. Ta ograničenja podložna su periodičkim povećanjima (prilagodba zbog inflacije) i ne primjenjuju se ako je incident izravno izazvan kršenjem primjenjivih saveznih propisa SAD-a koji se odnose na sigurnost, izgradnju i upravljanje, odnosno teškim nemarom ili zlonamjernim ponašanjem odgovorne strane, ili kršenjem nekih primjenjivih propisa, ili ako odgovorna strana ne prijavi ili odbije prijaviti incident ili surađivati i sudjelovati u aktivnostima uklanjanja ulja/nafte. Ograničenja odgovornosti ne primjenjuju se ni ako je incident izazvan tako da je odgovorna strana prekršila primjenjive savezne propise SAD-a koji se odnose na sigurnost, izgradnju i upravljanje (ili osoba u službi vlasnika, zaposlenik ili osoba vezana ugovorom), teškim nemarom ili zlonamjernim ponašanjem odgovorne strane. Slično tome, ograničenje odgovornosti ne primjenjuje se ako odgovorna strana ne učini ili odbije učiniti sljedeće: (i) prijaviti incident za koji odgovorna strana zna ili ima razloga znati, (ii) surađivati i na zahtjev sudjelovati na primjeren način u aktivnostima uklanjanja ulja/nafte; ili (iii) bez uvjerljivog razloga, izvršiti naredbu izdanu sukladno Saveznom zakonu o zagađenju vode (Odjeljak 311 (c), (e)) ili Zakonu o intervencijama na otvorenom moru.

Osim toga, Zakon o sveobuhvatnom odgovoru, naknadi štete i odgovornosti za okoliš SAD-a („**CERCLA**“), koji se primjenjuje na vlasnike i upravitelje brodova, sadrži sličan sustav odgovornosti i predviđa rješenja za čišćenje, uklanjanje

i naknadu štete povezane s ispuštanjem opasnih tvari (osim ulja/nafte). CERCLA sadrži sličan sustav odgovornosti prema kojem su vlasnici i upravitelji brodova odgovorni za troškove čišćenja, uklanjanja i korektivnih mjera, za naknade štete za oštećenje, uništavanje ili gubitak prirodnih resursa, uključujući razumne troškove povezane s procjenom takvih šteta, zdravstvenim pregledima i ispitivanjima učinaka na zdravlje. Odgovornosti nema ako je ispuštanje opasne tvari isključivo rezultat propusta treće strane, prirodne pojave ili posljedica rata. Odgovornost prema CERCLA-i ograničena je na 300,00 USD po bruto toni ili 5 milijuna USD za brodove koji prevoze opasne tvari kao teret ili kao ostatak tereta, ovisno što je veće, te na 300,00 USD po bruto toni ili 500.000,00 USD za bilo koji drugi brod, ovisno što je veće. Ova ograničenja ne primjenjuju se (pri čemu je odgovorna osoba odgovorna za ukupni trošak sanacije i naknade štete) ako je ispuštanje ili prijetnja ispuštanjem opasne tvari rezultat zlonamjernog ponašanja ili nemara, ili ako je glavni razlog ispuštanja kršenje primjenjivih standarda ili propisa koji se odnose na sigurnost, izgradnju ili upravljanje. Ograničenje odgovornosti također se ne primjenjuje ako odgovorna osoba ne surađuje ili odbije surađivati i pružiti pomoć u primjerenim granicama, nakon zahtjeva vezanog uz aktivnosti sanacije, kada je brod podložan OPA-i.

Prema OPA-i vlasnici i upravitelji brodova dužni su Obalnoj straži SAD-a pružiti dokaze o financijskom jamstvu u dovoljnom iznosu da pokrije eventualnu odgovornost sukladno OPA-i. Obalna straža SAD-a donijela je propise prema kojima su potrebni dokazi o financijskom jamstvu u iznosu od 2.300,00 USD po bruto toni, što uključuje i ograničenje odgovornosti prema OPA-i na 2.000,00 USD po bruto toni i ograničenje odgovornosti prema CERCLA-i na 300,00 USD po bruto toni. Prema navedenim propisima, vlasnici i upravitelji brodova svoje financijsko jamstvo mogu predati u obliku dokaza o osiguranju, obveznice, samoosiguranja ili jamstva. Prema OPA-i, vlasnik ili upravitelj flote brodova dužan je predati dokaze o financijskom jamstvu u iznosu dovoljnom da pokrije brod iz flote s najvećom maksimalnom odgovornosti prema OPA-i.

Prema propisima Obalne straže SAD-a koji se odnose na potvrde o financijskom jamstvu, u skladu s OPA-om, podnositelj zahtjeva može tužiti izravno osiguravatelja ili jamca koji daje potvrde o financijskom jamstvu. U slučaju da se takav osiguravatelj ili jamac izravno tuži, zabranjeno mu je pozivati se na bilo kakve ugovorne razloge za isključenje odgovornosti koje bi mogao imati protiv odgovorne strane i ograničen je na one razloge koji su dostupni odgovornoj strani ili na razlog da je odgovorna strana incident izazvala zlonamjernim ponašanjem. Neke organizacije koje su uobičajeno davale potvrde o financijskom jamstvu prema zakonima koji su prethodili OPA-i, uključujući najznačajnije P&I klubove, odbile su pružiti dokaze o osiguranju za vlasnike i upravitelje brodova ako su protiv njih poduzete izravne mjere ili ako nisu smjele koristiti razloge za isključenje odgovornosti iz police osiguranja.

Prema odredbama Obalne straže SAD-a o financijskom jamstvu koje se odnose na samoosiguranje, vlasnik ili upravitelj flote moraju imati neto vrijednost i obrtni kapital koji se mjere kao odnos imovine koja se nalazi u Sjedinjenim Američkim Državama i obveza bilo gdje u svijetu, te premašuju primjenjivi iznos financijskog jamstva. Grupa udovoljava propisima Obalne straže SAD-a time što je predala potvrdu o jamstvu treće strane, koju je Obalna straža SAD-a prihvatila kao dokaz o dovoljnom samoosiguranju.

Prema zakonima OPA i CERCLA izričito se dopušta zasebnim savezima SAD-a da postave vlastite sustave odgovornosti vezane uz incidente onečišćenja uljem/naftom ili opasnim tvarima koji su se dogodili unutar njihovih granica, te su neke savezne države donijele zakone prema kojima nema ograničenja odgovornosti za izlivanje ulja/nafte i/ili opasnih tvari. Grupa se namjerava pridržavati svih propisa saveznih država primjenjivih u lukama i teritorijalnim vodama u koje uplovljavaju njezini brodovi.

Vlasnici ili upravitelji brodova, uključujući tankere, koji plove vodama SAD-a moraju Obalnoj straži SAD-a predati akcijske planove za slučajeve onečišćenja i ti brodovi moraju djelovati u skladu s planovima koje je odobrila Obalna straža SAD-a. Navedeni akcijski planovi moraju, između ostaloga:

- navesti „najgori mogući scenarij” i ugovorom ili na neki drugi način odrediti i jamčiti dostupnost potrebnih privatnih resursa za sanaciju koji bi se koristili u „najgorem mogućem slučaju ispuštanja”;
- opisati obuku i vježbe posade; te
- odrediti kvalificiranog pojedinca s potpunim ovlastima za primjenu radnji uklanjanja.

Akcijski planovi za slučaj onečišćenja predani su Obalnoj straži SAD-a za sve brodove Grupe i na osnovu toga svi brodovi su dobili odobrenje za plovidbu u vodama SAD-a. Uz to, redovite preventivne vježbe za slučaj izlivanja ulja/nafte provode se u skladu sa smjernicama postavljenima u OPA-i 90. Prema OPA-i 90 zakonodavstvo saveznih država SAD-a ima prednost ako su propisi savezne države jednako ili više strogi. Nekoliko priobalnih saveznih država također zahtijeva specifične potvrde o financijskom jamstvu i planove reakcija brodova.

Prema tome, zakoni OPA i CERCLA utječu na poslovanje Grupe. Zakoni OPA 90 i CERCLA ne sprječavaju podnositelje da traže odštetu zbog ispuštanja ulja/nafta i opasnih tvari na temelju drugih primjenjivih zakona, uključujući zakon o šteti na moru. Primjena tog principa razlikuje se ovisno o nadležnosti.

E. Konvencija o radu pomoraca

Konvencija o radu pomoraca (Konvencija MLC) iz 2006. godine međunarodna je konvencija o radu koju je usvojila ILO. Konvencija MLC općenito je poznata kao „povelja o pravima pomoraca” i usvojili su je predstavnici vlada, zaposlenika i radnika na posebnoj konferenciji Međunarodne organizacije rada u veljači 2006. godine. Cilj konvencije MLC je postići primjerene uvjete rada pomoraca i učvrstiti gospodarske interese kroz pošteno tržišno natjecanje za kvalitetne vlasnike brodova.

Konvencija je sveobuhvatna i propisuje prava pomoraca na primjerene uvjete rada. Odnosi se na većinu vidova njihova rada i života na brodu, uključujući:

- najnižu starosnu dob;
- ugovore o radu pomoraca;
- broj radnih sati i sati odmora;
- isplatu plaća;
- plaćeni godišnji odmor;
- repatrijaciju po isteku ugovora;
- zdravstvenu skrb na brodu;
- korištenje odobrene privatne službe za pribavljanje i zapošljavanje pomoraca;
- smještaj, hranu i posluživanje hrane;
- zaštitu zdravlja, sigurnost i sprječavanje nezgoda; te
- postupanje s prigovorima pomoraca.

Konvencija MLC napisana je tako da ima globalnu primjenu, jednostavno se razumije, može se mijenjati i ujednačeno provoditi. Osmišljena je kako bi postala „četvrti stup” međunarodnog regulatornog sustava za kvalitetno brodarstvo te nadopunila ključne konvencije Međunarodne pomorske organizacije (IMO) koje se odnose na sigurnost i zaštitu brodova i zaštitu morskog okoliša.

Konvencija MLC stupila je na snagu 20. kolovoza 2013. i postala je obvezujući dio međunarodnog prava u „prvih 30” – 30 država koje su istu ratificirale do 20. kolovoza 2012. godine, a među kojima je i Republika Hrvatska. Za sve ostale države koje su je ratificirale, Konvencija stupa na snagu 12 mjeseci nakon usvajanja pojedine ratifikacije. Konvencija je usvojena godinu dana nakon što je ratificirana u 30 država koje predstavljaju više od 33 posto svjetske bruto tonaže brodova. Od 20. kolovoza 2013. svi komercijalni brodovi tonaže 500 ili više bruto tona i koja plove pod zastavom jedne od 30 država u kojima je konvencija MLC na snazi, obvezna su, između ostalog, na brodu imati dva specifična dokumenta: Svjedodžbu o radu pomoraca („**MLCert**“) i Deklaraciju o zadovoljavanju uvjeta rada pomoraca („**DMLC**“).

Navedeni dokumenti smatraju se dokazima prima facie da je brod usklađen sa zahtjevima MLC konvencije, uključujući i one zahtjeve koji se odnose na minimalnu starosnu dob pomoraca, ugovore o radu pomoraca, broj radnih sati i sati odmora, isplatu plaća, zdravstvenu skrb na brodu, korištenje odobrene privatne službe za pribavljanje i zapošljavanje pomoraca, smještaj, hranu i posluživanje hrane te zaštitu zdravlja, sigurnost i sprječavanje nezgoda. MLCert i DMLC podložni su inspekcijskom nadzoru države luke u trenutku kada brodovi uplovljavaju u luke drugih država koje su ratificirale MLC konvenciju.

Osim toga, brodovi koji plove pod zastavom država koje nisu ratificirale MLC konvenciju također su podložni inspekciji radnih i životnih uvjeta pomoraca kada predmetni brodovi uplovljavaju u luke država u kojima je MLC konvencija na snazi. Ta inspekcija, nazvana „bez povoljnijeg postupka”, važan je vid Konvencije, a cilj joj je omogućiti pošteno tržišno natjecanje za brodovlasnike koji se pridržavaju MLC konvencije jer pomorcima pružaju primjerene uvjete rada. Usklađivanje s MLC konvencijom obuhvaća i neke troškove, a i metode nadzora države luke kojima se provjerava i osigurava sukladnost s konvencijom još uvijek su nejasne. S obzirom na to da je MLC konvencija novost i da još postoje nejasnoće oko njezina tumačenja i lokalnih propisa koji je uvode u različitim državama, postoje rizici vezani uz postizanje potpune sukladnosti.

F. Recikliranje I: Konvencija za sigurno i ekološki prihvatljivo recikliranje brodova iz 2009. godine

IMO je u svibnju 2009. godine usvojio Međunarodnu konvenciju iz Hong Konga za sigurno i ekološki prihvatljivo recikliranje brodova (Hong Kong International Convention for the Safe and Environmentally Sound Recycling of Ships, Konvencija iz Hong Konga) na diplomatskoj konferenciji održanoj u Hong Kongu, na kojoj su prisustvovali predstavnici iz 63 države. Cilj Konvencije iz Hong Konga je osigurati da nijedan brod, kada se na kraju svojeg uporabnog vijeka reciklira, ne predstavlja nepotrebnu prijetnju ljudskom zdravlju, sigurnosti ili okolišu. Konvencija sadrži propise koji se odnose na projektiranje, izgradnju, upravljanje, održavanje i recikliranje brodova, te na preglede i certifikaciju kojima se provjerava usklađenost brodova sa zahtjevima Konvencije.

Prema Konvenciji iz Hong Konga, između ostalog, zabranjena je i/ili ograničena ugradnja ili uporaba opasnih materijala (npr. azbesta, tvari koje oštećuju ozonski sloj itd.) na brodovima i svaki brod mora imati popis opasnih materijala koji se na njemu nalaze. Ta odredba primjenjuje se i kada se brodovi šalju na recikliranje.

Svaki novi brod će morati imati popis opasnih materijala, a Konvencija iz Hong Konga zabranjuje i/ili ograničava ugradnju ili uporabu opasnih materijala. Svaki brod mora proći početni pregled kako bi se provjerio popis opasnih materijala, ponovljene i dodatne preglede tijekom svojeg uporabnog vijeka i završni pregled prije recikliranja. Prema Konvenciji iz Hong Konga postrojenja za recikliranje brodova za svaki brod moraju sastaviti plan recikliranja broda prije samog recikliranja.

Brodovi poslani na recikliranje moraju imati popis opasnih materijala koji se razlikuje ovisno o pojedinom brodu. Konvencijom iz Hong Konga određen je popis opasnih materijala, čija je ugradnja ili uporaba u brodogradilištima i remontnim brodogradilištima zabranjena ili ograničena. Brodovi moraju proći početni pregled kako bi se provjerio popis opasnih materijala, ponovljene preglede tijekom uporabnog vijeka i završni pregled prije recikliranja.

Postrojenja za recikliranje brodova moraju sastaviti plan recikliranja broda u kojem se točno navodi način recikliranja pojedinog broda, ovisno o specifičnostima i inventaru. Strane moraju poduzeti učinkovite mjere kako bi osigurale da postrojenja za recikliranje brodova u njihovoj nadležnosti posluju u skladu s Konvencijom iz Hong Konga.

Konvenciji iz Hong Konga može pristupiti bilo koja država, a na snagu stupa 24 mjeseca od datuma na koji minimalno 15 država, koje predstavljaju minimalno 40% ukupne svjetske trgovačke flote mjereno bruto tonažom, ili potpišu bez ikakve zadržke vezane uz ratifikaciju, prihvaćanje ili suglasnost, ili kod glavnog tajnika IMO-a položi ispravu o ratifikaciji, prihvaćanju, suglasnosti ili pristupanju. Nadalje, zajednički maksimalni godišnji obujam recikliranja brodova tih država ne smije u zadnjih deset godina, iznositi manje od 3% njihove zajedničke bruto tonaže. Do 9. siječnja 2014. samo je Norveška ratificirala ovu Konvenciju i postoji mogućnost da ona nikada neće stupiti na snagu, no ako se to ipak dogodi, posljedica će biti povećanje troškova za vlasnike brodova koji će morati osigurati sukladnost prema istoj.

G. Recikliranje II: Uredbe EU-a o recikliranju brodova

Dana 20. studenog 2013. Europska unija usvojila je Uredbu (EU) br. 1257/2013 (koja je 10. prosinca 2013. objavljena u Službenom listu, a na snagu je stupila dvadeset (20) dana nakon toga) o recikliranju brodova („**Uredba SR**“).

Cilj Uredbe SR je smanjiti negativne učinke recikliranja brodova pod zastavama članica EU-a na zdravlje, sigurnost i okoliš, posebno u Južnoj Aziji. Cilj je i olakšati ratifikaciju Konvencije iz Hong Konga i provesti određene zahtjeve Konvencije iz Hong Konga. Isto tako, ona postavlja pravila za nadzor i pravilno upravljanje opasnim materijalima na brodovima i zabranjuje ili ograničava ugradnju ili uporabu određenih opasnih materijala na brodovima.

Uredba SR primjenjuje se na pomorske trgovačke brodove tonaže 500 ili više bruto tona koja plove pod zastavom države članice EU-a i na brodove koji plove pod zastavama trećih zemalja, a pristaju u luku ili sidrište EU-a. Kako bi se izbjeglo udvostručavanje, prema Uredbi SR, brodovi koji plove pod zastavom države članice EU-a i ulaze u opseg njezine primjene isključuju se iz opsega primjene Uredbe (EZ) 1013/2006 o pošiljkama otpada.

Neke odredbe Uredbe SR primjenjuju se na brodove koja plove pod zastavom treće države, a pristaju u luku ili sidrište države članice EU-a. Primjerice, pri pristajanju u luku ili sidrište države članice EU-a brodovi koji plove pod zastavom treće države obvezni su, između ostaloga, na brodu imati popis opasnih materijala koji je u skladu sa zahtjevima Uredbe SR i moraju biti u mogućnosti nadležnim tijelima te države članice predati primjerak potvrde o sukladnosti koju izdaje nadležno tijelo države zastave i potvrditi popis.

Uredbom SR propisuju se razni zahtjevi za brodove koji plove pod zastavama EU-a, brodovlasnike iz EU-a, postrojenja za recikliranje brodova koja žele reciklirati brodove iz EU-a te za nadležna tijela i uprave. Prema Uredbi SR Europska komisija obvezna je usvojiti određene akte kojima se provodi Uredba SR (posebice Europski popis postrojenja za recikliranje ovlaštenih za recikliranje brodova koja plove pod zastavama EU-a). Vrlo je vjerojatno da će primjena Uredbe SR zahtijevati dodatne troškove.

H. Propisi za sigurnost brodova; Pravilnik ISPS IMO-a

Nakon terorističkog napada 11. rujna 2001. godine pokrenute su razne inicijative u cilju poboljšanja sigurnosti brodova. Dana 25. studenog 2002. godine u SAD-u je na snagu stupio Zakon o sigurnosti pomorskog prometa („MTSA“). Radi provedbe određenih dijelova MTSA-e Obalna straža SAD-a je u srpnju 2003. donijela propise kojima se zahtijeva provedba određenih sigurnosnih zahtjeva na brodovima koja plove vodama u nadležnosti Sjedinjenih Američkih Država. Prema propisima Obalne straže SAD-a, čija je namjena usklađivanje s međunarodnim standardima pomorske sigurnosti, sigurnosne mjere MTSA-e ne odnose se na brodove koji nisu iz SAD-a pod uvjetom da navedeni brodovi imaju valjanu Međunarodnu svjedodžbu o sigurnosnoj zaštiti broda („ISSC“) kojom se potvrđuje sukladnost broda sa sigurnosnim zahtjevima konvencije SOLAS i Pravilnikom ISPS. Grupa provodi razne sigurnosne mjere navedene u MTSA-i, SOLAS-u i pravilniku ISPS te ima valjanu ISSC svjedodžbu za svaki od svojih brodova koje su u uporabi.

Slično tome, od prosinca 2012. godine izmjene i dopune Međunarodne konvencije o zaštiti ljudskih života na moru (SOLAS) IMO-a čine novo poglavlje konvencije koje se odnosi na pomorsku sigurnost. Novo poglavlje na snagu je stupilo u srpnju 2004. godine i donosi razne detaljne sigurnosne obveze za brodove i lučke uprave, od kojih se većina nalazi u novom Međunarodnom pravilniku o sigurnosnoj zaštiti brodova i lučkih prostora (Pravilnik ISPS) IMO-a. Pravilnik ISPS namijenjen je poboljšanju sigurnosne zaštite luka i brodova u slučaju terorizma. Izmjene i dopune Poglavlja VII. SOLAS-a, koje su obvezujuće od 2004. godine, primjenjuju se na brodove koji prevoze opasni teret i zahtijevaju usklađenost tih brodova s Međunarodnim pomorskim pravilnikom o opasnim teretima (IMDG). Uvjet za međunarodnu plovidbu je da brod mora imati ISSC svjedodžbu, koju izdaje priznata sigurnosna organizacija odobrena od strane države zastave. Neki od zahtjeva su sljedeći:

- postavljanje automatskih sustava identifikacije na brod koji omogućuju automatski prijenos informacija vezanih uz sigurnost među slično opremljenim brodovima i obalnim stanicama, uključujući informacije o identifikaciji, položaju, kursu, brzini i navigacijskom statusu broda;
- postavljanje brodskog sigurnosnog sustava upozorenja koji se ne oglašava na brodu nego isključivo obavještava nadležna tijela na obali;
- razvoj brodskih sigurnosnih planova;
- identifikacijski broj broda mora trajno biti naznačen na trupu broda;
- trajni zapis o brodu (CSR) koji se mora nalaziti na brodu i sadržavati podatke o povijesti broda, uključujući ime broda, državu zastave pod kojom brod plovi, datum upisa broda u toj državi, identifikacijski broj broda, luku u kojoj je brod upisan, ime i adresu registriranog/ih vlasnika; i
- usklađenost sa sigurnosnim zahtjevima države zastave.

Brodovi koji plove bez važeće svjedodžbe mogu biti zadržani u luci sve dok ne dobiju ISSC svjedodžbu, mogu biti izbačeni iz luke ili im se može odbiti ulazak u luku. Prema propisima Obalne straže SAD-a, čija je namjena usklađivanje s međunarodnim standardima pomorske sigurnosti, sigurnosne mjere MTSA-e ne odnose se na brodove koji nisu iz SAD-a pod uvjetom da navedeni brodovi imaju valjanu ISSC svjedodžbu kojom se potvrđuje usklađenost broda sa sigurnosnim zahtjevima konvencije SOLAS i Pravilnikom ISPS. Grupa će primijeniti razne sigurnosne mjere navedene u MTSA-i, SOLAS-u i Pravilniku ISPS te očekuje da će njezina flota biti u skladu s primjenjivim zahtjevima sigurnosne zaštite.

Izmjene i dopune SOLAS-a iz svibnja 2012. koje se odnose na najmanji broj članova posade na brodu na snazi su od 1. siječnja 2014.

IMO je također usvojio Međunarodnu konvenciju o teretnim linijama (LL). Prva Međunarodna konvencija o teretnim linijama usvojena 1930. godine temeljila se na načelu rezervnog uzgona iako se i tada znalo da bi nadvođe trebalo osigurati adekvatnu stabilnost i izbjegavati pretjerano naprezanje trupa broda kao rezultat preopterećenja. U Konvenciji o teretnim linijama iz 1966. godine, koju je usvojio IMO, donesene su odredbe kojima se propisuje visina nadvođa i obveza izračuna stabilneta broda u oštećenom stanju koji će se dobiti adekvatnom raspodjelom brodskih prostora. Propisi u obzir uzimaju potencijalne opasnosti povezane s različitim područjima i u različito doba godine. Tehnički prilog sadrži dodatne sigurnosne mjere koje se odnose na vrata, otvore za otjecanje vode, grotla i druge stavke. Glavna svrha navedenih mjera je osigurati vodonepropusnu cjelovitost trupa broda ispod palube nadvođa. Sve dodijeljene teretne linije moraju biti označene na srednjem dijelu sa svake strane broda, zajedno s linijom oznake palube.

Nedavno su donesene izmjene i dopune Konvencije o ograničenju odgovornosti za pomorske tražbine (LLMC), a stupile su na snagu 8. lipnja 2015.

Izmjene i dopune odnose se na ograničenja odgovornosti odštetnih zahtjeva za gubitak života, ozljede osoba i oštećenje imovine protiv brodovlasnika.

I. Međunarodna konvencija o nadzoru i upravljanju brodskim balastnim vodama i talozima i slični zakoni SAD-a

IMO je u veljači 2004. godine usvojio Međunarodnu konvenciju o nadzoru i upravljanju brodskim balastnim vodama i talozima („**Konvencija o balastnim vodama**“ ili „**Konvencija BMW**“), čiji je cilj sprječavanje širenja štetnih vodenih organizama iz jednog područja u drugo, uspostavljanjem standarda i postupaka za upravljanje i nadzor brodskih balastnih voda i taloga. Agresivne vodene vrste velika su prijetnja morskim ekosustavima, a brodarstvo je identificirano kao jedan od glavnih načina prijenosa tih vrsta u nove okoliše.

Prema Konvenciji o balastnim vodama svi brodovi u međunarodnom prometu moraju upravljati svojim balastnim vodama i talozima prema određenom standardu, ovisno o planu upravljanja balastnim vodama specifičnom za svaki brod. Svi brodovi također trebaju imati Knjigu o balastnim vodama i Međunarodnu svjedodžbu o upravljanju balastnim vodama. Standardi upravljanja balastnim vodama uvodit će se postupno. Kao prijelazno rješenje, brodovi bi balastnu vodu trebali mijenjati na području otvorenog mora. Međutim, vremenom će većina brodova morati postaviti sustav za obradu balastnih voda, a s tim povezani troškovi mogli bi biti znatni.

Konvencija o balastnim vodama sastoji se od nekoliko dijelova, uključujući opće obveze, postrojenja za prijam, istraživanje i praćenje, pregled i certifikaciju, tehničku pomoć itd.

Konvencija o balastnim vodama na snagu će stupiti 12 mjeseci nakon što je ratificira 30 država koje čine 35% ukupne bruto tonaže svjetske trgovačke flote. Do 1. studenog 2014. Konvenciju o balastnim vodama ratificirale su 43 države, koje čine 32,54% ukupne bruto tonaže svjetske trgovačke flote. Brojni datumi primjene koji su izvorno određeni Konvencijom BMW već su prošli, tako da će u trenutku kada Konvencija BMW stupi na snagu rokovi za primjenu obveznih zahtjeva za izmjenu balastne vode biti vrlo kratki, a nekoliko tisuća brodova godišnje morat će ugraditi sustave za upravljanje balastnim vodama (BWMS). Ratifikacija Konvencije o balastnim vodama očekuje se u skoroj budućnosti. SAD primjenjuje vlastite propise vezane uz balastne vode, u skladu sa Zakonom o sprječavanju i nadzoru neautohtonih štetnih organizama iz 1990. godine i Zakonom o čistoj vodi iz 1972. godine. Njima se postavljaju strogi zahtjevi vezani uz ispuštanje balastnih voda, za što su potrebne određene dozvole.

Zakon također određuje da brodovi izgrađeni nakon 1. prosinca 2013. u trenutku isporuke moraju imati ugrađen odobreni sustav za upravljanje balastnim vodama, a da brodovi izgrađeni prije tog datuma moraju takav sustav ugraditi pri prvom predviđenom dokovanju nakon 1. siječnja 2016. Brodovi koja ispuštaju određene otpadne vode, uključujući balastne, u vode SAD-a prema Zakonu o čistoj vodi moraju pribaviti Opću dozvolu za brodove (engl. *Vessel General Permit*) koju izdaje EPA i zadovoljavati niz dobrih praksi poslovanja, izvješćivanja, inspekcija i druge zahtjeve. Opća dozvola za brodove uključuje i zahtjeve Obalne straže SAD-a vezane uz izmjenu balastnih voda i specifične tehnološke zahtjeve za brodove. Nekoliko saveznih država SAD-a dodalo je posebne zahtjeve Općoj dozvoli za brodove i u nekim slučajevima brodovi moraju imati ugrađenu tehnologiju za obradu balastnih voda koja zadovoljava standarde biološke učinkovitosti.

Brojne smjernice razvijene su s ciljem olakšavanja primjene Konvencije. Prema Konvenciji svi brodovi morat će primjenjivati plan upravljanja balastnim vodama i talozima. Svi brodovi morat će imati Knjigu o balastnim vodama i provoditi postupke upravljanja balastnim vodama prema određenom standardu. Postojeći brodovi morat će ispunjavati iste zahtjeve, ali nakon razdoblja postupnog uvođenja.

Izmjena balastnih voda na području otvorenog mora postaje obvezna stupanjem Konvencije BMW na snagu. Nakon što izmjena balastnih voda na području otvorenog mora ili zahtjevi obrade balastnih voda postanu obvezni, postoji mogućnost povećanja troškova usklađivanja za preoceanske brodove. Iako Društvo ne smatra da će troškove usklađivanja s obveznom izmjenom balastnih voda na području otvorenog mora biti značajni, teško je predvidjeti puni učinak takvih zahtjeva na poslovanje Grupe.

J. Međunarodna konvencija o sprječavanju onečišćenja mora s brodova iz 1973. godine— MARPOL

IMO je dogovorila usvajanje međunarodnih konvencija za sprječavanje onečišćenja mora s brodova koje utvrđuju odgovornost za onečišćenje morskog okoliša uljem/naftom („**MARPOL**“ 73/78).

2. studenog 1973. godine u IMO-u je usvojena konvencija MARPOL. Protokol iz 1978. usvojen je kao odgovor na niz tankerskih nesreća iz 1976. i 1977. godine. Budući da 1973. konvencija MARPOL još nije bila stupila na snagu, Protokol MARPOL-a iz 1978. obuhvatio je i matičnu Konvenciju. Združeni instrument stupio je na snagu 2. listopada 1983. Godine 1997. usvojen je Protokol kojim je konvencija izmijenjena i dopunjena te je dodan novi Prilog VI. koji je stupio na snagu 19. svibnja 2005. Konvencija MARPOL je tijekom godina izmijenjena i dopunjena više puta.

Konvencija MARPOL podijeljena je u šest Priloga, a svaki od njih uspostavlja standarde zaštite okoliša koji se odnose na različite izvore onečišćenja: Prilog I. odnosi se na izlivanje ili istjecanje ulja/nafte; Prilozi II. i III. odnose se na prijevoz opasnih tvari, u rasutom, tekućem ili pakiranom stanju; Prilozi IV. i V. odnose se na upravljanje sanitarnim otpadnim vodama i smećem; Prilog VI. koji je IMO usvojio u rujnu 1997. odnosi se na onečišćenje zraka.

Onečišćenje zraka

Prilog VI. ratificiran je u svibnju 2004. i na snagu je stupio u svibnju 2005. godine, a još stroži amandmani usvojeni su 2008. Prilog VI. postavlja globalna ograničenja na sadržaj sumpora u gorivu kako bi se ograničile emisije sumporovog oksida s brodova i određuje gornju granicu emisija dušikovog oksida i čestica iz brodskih motora te zabranjuje namjerne emisije tvari koje uništavaju ozon, kao što su kloro-fluoro-ugljični spojevi. Namjerne emisije nisu ograničene na situacije kad je brod na moru; primjerice, one mogu uključivati emisije do kojih dolazi tijekom popravaka i održavanja broda. Također su zabranjene emisije „hlapljivih organskih spojeva” (VOC) s određenih tankera i spaljivanje (iz uređaja za spaljivanje ugrađenih nakon 1. siječnja 2000.) određenih tvari (kao što su poliklorirani bifenili ili PCB-ovi).

Cilj izmijenjenog Priloga VI. je daljnje smanjenje onečišćenja zraka, između ostaloga i provedbom postupnog smanjenja količine sumpora sadržanog u svim brodskim gorivima. Prema izmijenjenom Prilogu VI. od 1. siječnja 2012. gorivo smije sadržavati najviše 3,50% sumpora. Do 1. siječnja 2020. količina sumpora neće smjeti biti veći od 0,50%, ovisno o studiji izvodivosti koja se mora provesti najkasnije do 2018. godine.

Prilog VI. također predviđa uspostavu posebnih područja nadziranih emisija (ECA područja) sa strožim nadzornim uvjetima za emisije sumpora, dušikovitih oksida i čestica. Unutar tih područja standardi za sadržaj sumpora još su stroži. Od 1. srpnja 2010. brodovi koji plove unutar ECA područja ne smiju koristiti gorivo s količinom sumpora većom od 1,0% (smanjeno s 1,50%), a ta će količina 1. siječnja 2015. biti smanjena na 0,10%.

Do danas su određena četiri ECA područja: područje Baltičkog mora, područje Sjevernog mora, sjevernoameričko područje te od 1. siječnja 2014. područje Karipskog mora koje pripada SAD-u. Prilog VI. također predviđa postupno smanjenje navedenih emisijskih ograničenja. Osim Priloga VI. MARPOL-a u lukama i nekim teritorijalnim vodama unutar EU-a, Turske i Norveške postoje regionalni propisi o smanjenim emisijama sumporovitih oksida. Ti zahtjevi uspostavljaju najveća dopuštena ograničenja količine sumpora u gorivima brodova koji plove unutar određenih područja i voda i dok su „na vezu”.

Ako IMO odobri nova ECA područja ili ako EPA ili države u kojoj Grupa namjerava poslovati postave nove ili još strože uvjete koji se odnose na emisije s brodskih dizelskih motora ili lučkim operacijama, usklađivanje s tim propisima može za posljedicu imati značajne kapitalne izdatke, promjene u poslovanju ili može na drugi način povećati troškove poslovanja Grupe.

Izmijenjeni Prilog VI. također uspostavlja nove razine strogih standarda za emisije dušikovih oksida za nove brodske motore, ovisno o datumu ugradnje. EPA je objavila slične (na neki način i strože) standarde emisija krajem 2009. godine. Zbog tih ili sličnih budućih pravila Grupa će možda imati dodatne troškove poslovanja ili neke druge troškove.

Propisi Europske unije

Europska unija ima svoj vlastiti regulatorni sustav u odnosu na količinu sumpora u brodskim gorivima. Direktiva Vijeća 1999/32/EZ od 26. travnja 1999. i njezine izmjene i dopune ograničavaju maksimalni sadržaj sumpora u gorivima brodova koji plove u teritorijalnim morima, isključivim gospodarskim pojasevima ili područjima nadzora onečišćenja država članica EU-a. Direktiva donosi stroža pravila o maksimalnom sadržaju sumpora u brodskim gorivima koja se primjenjuju u ECA, kao što su Baltičko i Sjeverno more, uključujući i kanal La Manche. IMO ubuduće može odrediti nova morska područja kao Posebna područja nadzora emisija (ECA) u skladu s Prilogom VI. MARPOL-a. Direktiva 2012/33/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 21. studenog 2012. godine, koja je stupila na snagu u prosincu 2012., izmijenila je direktivu Vijeća 1999/32/EZ kako bi navedene uvjete uskladila s Prilogom VI. MARPOL-a., a također je neke od tih uvjeta postrojila.

Nadalje, Europska unija ima vlastite propise o raznim vidovima sigurnosti brodova i sprječavanja onečišćenja. Primjerice, prema direktivi 2009/16/EZ od 23. travnja 2009. o nadzoru države luke države članice moraju zabraniti pristup svojim lukama za nedovoljno kvalitetnim brodovima sukladno različitim čimbenicima, kao što su stanje broda, zastava i broj prethodnih zabrana plovidbe. Države članice moraju, među ostalim, ispitati minimalan postotak brodova koja godišnje koriste njihove luke (na temelju „udjela” inspeksijskih pregleda relevantne države članice u ukupnom broju inspeksijskih pregleda koji se provode u EU-u i regiji Pariškog memoranduma o suglasnosti o nadzoru države luke), pregledati sve brodove koji podliježu obveznom inspeksijskom pregledu (između ostaloga na temelju vrste, starosti, rizičnog profila i vremena od provedbe posljednjeg inspeksijskog pregleda) i provoditi češće inspeksijske preglede brodova s visokim rizičnim profilom. Ako se uoče nedostaci koji su nedvojbeno opasni za sigurnost, zdravlje ili okoliš, država mora zadržati brod ili zaustaviti ukrcaj ili iskrcaj dok se ti nedostaci ne isprave. Države članice također moraju provesti svoje vlastite sustave proporcionalnih kazni za kršenje tih standarda.

Drugi je primjer direktiva 2005/35/EZ od 7. rujna 2005. o onečišćenju s brodova i uvođenju kazni za prekršaje (izmijenjena direktivom 2009/123/EZ od 21. listopada 2009.) prema kojoj države članice moraju surađivati kako bi otkrile ispuštanja onečišćujućih tvari i nametnule kaznene sankcije za određena onečišćenja počinjena s namjerom, nepažnjom ili teškim nemarom te pokrenule postupke protiv broda u sljedećoj luci pristajanja nakon ispuštanja. Sankcije mogu biti novčane, građanske ili kaznene.

K. Emisije ugljičnog dioksida – emisije stakleničkih plinova

Iako je međunarodni brodski prijevoz energetski najučinkovitiji način masovnog prijevoza i vrlo skromno doprinosi ukupnim emisijama ugljičnog dioksida (CO₂), potreban je globalni pristup za daljnje poboljšanje energetske učinkovitosti i učinkovitog nadzora emisija s obzirom na to da će rast pomorskog prijevoza nastaviti u korak s rastom svjetske trgovine. Već je Protokol iz Kyota potvrdio da se emisije CO₂ iz međunarodnog brodskog prijevoza ne mogu pripisati nekom određenom nacionalnom gospodarstvu zbog njihovog globalnog i složenog djelovanja. Stoga IMO energično zastupa ograničavanje i smanjenje emisija stakleničkih plinova iz međunarodnog brodskog prijevoza, s obzirom na razmjernost klimatskih promjena i razinu pozornosti koja se usmjerava na tu temu.

Emisije stakleničkih plinova iz međunarodnog brodskog prijevoza trenutno ne podliježu Protokolu iz Kyota Okvirne konvencije UN-a o klimatskim promjenama, koji je stupio na snagu 2005. i na temelju kojega su zemlje potpisnice morale provesti nacionalne programe smanjenja emisija stakleničkih plinova. Na Konferenciji UN-a o klimatskim promjenama održanoj u prosincu 2010. nije usvojen dokument nasljednik Protokola iz Kyota, ali su potpisani sporazumi kojima je produžen rok za odluku o eventualnom produženju Protokola iz Kyota i za daljnje smanjenje razina emisija u razvijenim zemljama, koje istovremeno moraju pomagati slabije razvijenim zemljama da učine isto. Protokol iz Kyota produžen je do 2020. na Konferenciji UN-a o klimatskim promjenama održanoj 2012. godine, s nadom da će novi ugovor o klimatskim promjenama biti usvojen do 2015. i stupiti na snagu do 2020. godine.

Postoje pritisci da se u novi ugovor uključe i emisije iz brodskog prijevoza. Međunarodna ili višenacionalna tijela ili pojedinačne države mogu usvajati regulatorne inicijative o klimatskim promjenama. MEPC IMO-a usvojio je dvije skupine obveznih zahtjeva koji se odnose na emisije stakleničkih plinova s brodova.

U srpnju 2011. slijedom dogovora u IMO-u odlučeno je da će se usvojiti novo Poglavlje 4. Priloga VI. MARPOL-a pod naslovom „Propisi o energetske učinkovitosti za brodove”. Te su izmjene Priloga VI. MARPOL-a stupile na snagu u siječnju 2013., čime su svi brodovi postali obvezni pridržavati se određenih tehničkih i operativnih mjera za smanjenje emisija ugljičnog dioksida i uskladiti se s Indeksom energetske učinkovitosti projekta (EEDI) i Planovima za upravljanje energetske učinkovitosti broda (SEEMP). Međutim, IMO uviđa da ti naponi neće biti dovoljni da se emisije ugljičnog dioksida smanje do zadovoljavajućih razina pa se za rješavanje tog problema razmatraju drugi mehanizmi poput tržišno orijentiranih.

Osim toga, EU razmatra uvođenje vlastitih propisa vezanih uz emisije ugljičnog dioksida. Europska unija je u lipnju 2013. objavila prijedlog uredbe kojom se uspostavlja sustav praćenja, izvješćivanja i provjeravanja (engl. *monitoring, reporting and verification* – MRV) emisija ugljičnog dioksida u pomorskom prometu EU-a. Predložena uredba trebala bi se odnositi na gotovo sve vrste brodova tonaže preko 5.000 bruto tona, neovisno o zastavi, u odnosu na emisije tijekom plovidbe unutar EU-a te plovidbe između luke u EU-u i odredišta koje nije u EU-u ili obratno, kao i u lukama EU-a te na vezu. Ako se usvoji, predložena uredba trebala bi stupiti na snagu 1. srpnja 2015., dok prvo razdoblje izvješćivanja počinje 1. siječnja 2018. Predloženi sustav MRV može služiti kao prethodnik tržišno orijentiranom mehanizmu koji bi mogao biti prihvaćen u budućnosti.

Očekuje se da će se u budućnosti donositi zakonski propisi koji postavljaju ograničenja na emisije ugljičnog dioksida i da bi s time povezani troškovi mogli biti značajni. Svaki novi propis o klimatskom nadzoru ili druge regulatorne inicijative IMO-a, Europske unije, SAD-a ili drugih zemalja u kojima Grupa namjerava poslovati ili svaki ugovor usvojen na međunarodnoj razini kao nasljednik Protokola iz Kyota koji ograničava emisije stakleničkih plinova može od Grupe zahtijevati znatne financijske izdatke, uključujući kapitalne izdatke za dogradnju brodova, koje Društvo u ovom trenutku ne može sa sigurnošću predvidjeti.

L. Međunarodni pravilnik upravljanja sigurnošću (Pravilnik ISM)

Niz vrlo ozbiljnih nesreća s kraja 1980-ih godina očito je bio uzrokovan ljudskom pogreškom pri čemu su kao jedan od čimbenika identificirane pogreške u operativnom upravljanju. Na svojoj 16. skupštini održanoj u listopadu 1989. godine, IMO je usvojio rezoluciju A.647(16), Smjernice o sigurnom upravljanju brodovima i sprječavanju onečišćenja. Svrha tih smjernica je da osobama odgovornim za upravljanje brodovima daju okvir za ispravan razvoj, provedbu i procjenu upravljanja sigurnošću i sprječavanjem onečišćenja u skladu s dobrom praksom. Cilj je osigurati sigurnost, spriječiti ozljede ili gubitak ljudskih života i izbjeći oštećenja okoliša, posebice morskog i štete na imovini. Smjernice se temelje na općim načelima i ciljevima promicanja razvoja razumnih praksi upravljanja i poslovanja unutar cijele industrije. Smjernice su prepoznale bitnost postojećih međunarodnih instrumenata kao najbitnijeg načina sprječavanja pomorskih nesreća i onečišćenja mora te uključuju poglavlja o upravljanju i bitnosti politike sigurnosti i zaštite okoliša.

Nakon iskustva stečenog u primjeni Smjernica, IMO je 1993. godine pod Poglavljem IX. SOLAS-a usvojio Pravilnik ISM. Pravilnik ISM postao je obavezan 1998. godine. Pravilnik ISM zahtijeva da brodovlasnik ili osoba koja je preuzela odgovornost za upravljanje brodom razvije opsežan sustav upravljanja sigurnošću koji između ostaloga uključuje usvajanje politike sigurnosti i zaštite okoliša koja propisuje upute i postupke za sigurno upravljanje brodom i opisuje postupanje u hitnim situacijama.

Na upravljanje brodovima Grupe utječu zahtjevi navedeni u Pravilniku ISM. Pravilnik ISM od brodovlasnika ili entiteta koji je od brodovlasnika preuzeo odgovornost za upravljanje brodom zahtijeva da razvije, uvede i održava „sustav upravljanja sigurnošću” (čija se kopija mora čuvati na brodu), koji obuhvaća sljedeće funkcionalne zahtjeve:

- politiku sigurnosti i zaštite okoliša;
- upute i postupke za sigurno operativno upravljanje brodovima i zaštitu okoliša u skladu s važećim međunarodnim zakonskim propisima i propisima države zastave;
- definirane razine ovlaštenja i načine komunikacije između, ili među, osobljem na kopnu i na brodu;
- postupke za prijavljivanje nesreća i neusklađenosti;
- postupke za pripremu i postupanje u slučaju hitnih situacija; i
- postupke za interne revizije i ocjene uprave.

Pravilnik ISM od upravitelja broda također zahtijeva da imaju potvrdu o upravljanju sigurnošću za svaki brod kojim upravljaju. Tom se potvrdom dokazuje usklađenost upravljanja brodom sa zahtjevima Pravilnika s obzirom na sustav upravljanja sigurnošću. Nijedan brod ne može dobiti potvrdu ako njegovom upravitelju nije izdan dokument o usklađenosti koji prema Pravilniku ISM izdaje država zastave. Grupa će pribaviti dokumente o usklađenosti za svoje urede i potvrde o upravljanju sigurnošću za sve svoje brodove koje su potrebne prema Pravilniku ISM. Ti će se dokumenti o usklađenosti i potvrde o upravljanju sigurnošću po potrebi obnavljati.

Grupa će se oslanjati na sustav upravljanja sigurnošću koji je razvila za svoje brodove u svrhu usklađenosti s Pravilnikom ISM. U slučaju neusklađenosti s Pravilnikom ISM brodovlasnik ili osoba odgovorna za upravljanje brodom može podlijegati povećanoj odgovornosti, može doći do smanjenja raspoloživog osiguratelnog pokrivača za predmetne brodove i zadržavanja ili zabrane pristupa lukama.

Razna klasifikacijska društva u kojima su brodovi Grupe upisani izdala su u ime država zastave pod kojima je upisan svaki od brodova Grupe dokumente o usklađenosti kojima se potvrđuje da Grupa udovoljava odredbama Pravilnika ISM. Osim toga, svaki brod Grupe ima važeću potvrdu o upravljanju sigurnošću kojom se dokazuje usklađenost Grupe s Pravilnikom ISM i sustavom za upravljanje sigurnošću Grupe.

M. Inspekcija klasifikacijskih društava

Klasifikacijska društva su organizacije koje razvijaju i primjenjuju tehničke standarde projektiranja, izgradnje i ocjene brodova (i drugih pomorskih objekata) i koja provode nadzor brodova. Države zastava mogu ovlastiti klasifikacijska

društva da provode inspekcije i statutarnu certifikaciju njihovih brodova. U svijetu postoji više od 50 organizacija koje u svoje djelatnosti svrstavaju pomorsku klasifikaciju, ali Europska unija trenutno priznaje samo 10 klasifikacijskih društava.

Svaki brod mora biti klasificiran od strane klasifikacijskog društva. Klasifikacijsko društvo potvrđuje da je brod „u klasi”, što znači da je brod izgrađen i da se održava u skladu s pravilima klasifikacijskog društva. U većini slučajeva država zastave ovlašćuje klasifikacijsko društvo da izda potvrdu da brod također zadovoljava primjenjiva pravila i propise države registra broda i međunarodnih konvencija kojih je ta država potpisnica. Osim toga, ako međunarodne konvencije i odgovarajući zakoni i pravilnici države zastave zahtijevaju pregled, klasifikacijsko društvo može ga provesti na zahtjev ili po službenom nalogu, djelujući u ime njezinih vlasti.

Klasifikacijsko društvo također na zahtjev provodi druge preglede i provjere koje uvjetuju propisi i zahtjevi države zastave. Ti su pregledi podložni ugovorima koji se sklapaju u svakom pojedinom slučaju i/ili propisima dotične države. Za održavanje klase moraju se provoditi sljedeći redovni i izvanredni pregledi trupa, stroja, uključujući električnu opremu i bilo koju drugu klasificiranu opremu:

- Godišnji pregledi. Godišnji pregledi za brodove provode se za trup i stroj, uključujući električnu opremu i ako je primjenjivo, za bilo koju drugu klasificiranu opremu, u intervalima od 12 mjeseci od datuma početka razdoblja klase navedenog na svjedodžbi;
- Međupregledi. Prošireni godišnji pregledi nazivaju se međupregledi i obično se provode dvije i pol godine nakon puštanja u pogon i svake obnove klase. Međupregledi se mogu provoditi prilikom drugog ili trećeg godišnjeg pregleda; i
- Pregledi za obnovu klase. Pregledi za obnovu klase, također poznati i kao posebni pregledi, provode se za trup i stroj broda, uključujući električnu opremu i bilo koju drugu klasificiranu opremu, u intervalima koje određuje priroda klasifikacije trupa. Tijekom posebnog pregleda brod se temeljito ispituje, uključujući ultrazvučno mjerenje, kako bi se odredila debljina čeličnih struktura. Ako se ustanovi da je debljina manja od zahtjeva klase, klasifikacijsko društvo će zatražiti obnovu čeličnih struktura. Ako na brodu dođe do većeg trošenja, obnove čeličnih struktura mogu zahtijevati znatna financijska sredstva kako bi brod zadovoljio na posebnom pregledu. Umjesto posebnog pregleda svakih pet godina, brodovlasnik može s klasifikacijskim društvom dogovoriti kontinuirani ciklus pregleda trupa i stroja broda, pri čemu se svaki dio broda pregledava u okviru petogodišnjeg ciklusa. Na zahtjev brodovlasnika pregledi potrebni za obnovu klase mogu se podijeliti prema dogovorenom rasporedu i rasporediti tijekom cijelog razdoblja klase. Taj se proces naziva kontinuiranom obnovom klase.

Svi dijelovi broda koji podliježu pregledu prema definiciji klasifikacijskog društva moraju se pregledati najmanje jednom u razdoblju klase, osim ako drugdje nisu propisani kraći intervali između pregleda. Razdoblje između dva uzastopna pregleda svakog područja ne smije biti duže od pet godina. Klasifikacijsko društvo zahtijeva da se podvodni dijelovi broda moraju pregledati u intervalima od 24 do 36 mjeseci. Pregled u doku provodi se nakon najviše 60 mjeseci. Ako se pronađu nedostaci, inspektor klase izdat će uvjet klase koji vlasnik broda mora ispraviti.

Većina osiguratelja kao uvjet osigurateljnog pokrivača postavlja zahtjev da brod bude certificirano „u klasi” od strane klasifikacijskog društva koje je član Međunarodnog udruženja klasifikacijskih društava. Svi brodovi Grupe certificirani su od klasifikacijskih društava koja su članovi Međunarodnog udruženja klasifikacijskih društava. Nakon rasprave unutar industrije, u zimu 2013 usvojeno je novo usklađivanje sa zajedničkim pravilima za brodsku strukturu prema standardu ciljeva IMO-a, a stupit će na snagu 2016. godine. Svi novi i polovni brodovi koje Grupa nabavi moraju se certificirati prije isporuke prema standardnim kupoprodajnim ugovorima i sporazumima o suradnji Grupe. Ako brod do dana zaključenja nije certificiran, Grupa nije obvezna preuzeti brod.

Samo države članice mogu zatražiti da EU prizna neko klasifikacijsko društvo, a proširenje EU-a može dovesti do novih uvrštenja na popis društava priznatih u EU-u. Države članice EU-a mogu ovlastiti isključivo klasifikacijska društva priznata u Europskoj uniji.

Direktivom 2009/15/EZ od 23. travnja 2009. (o zajedničkim pravilima i normama organizacije za pregled i nadzor brodova te za odgovarajuće djelatnosti pomorskih uprava) Europska je unija uspostavila mjere kojih se države članice moraju pridržavati u provedbi ovlasti i nadzora nad klasifikacijskim društvima, uključujući mogućnost traženja suspenzije ili opoziva ovlasti klasifikacijskih društava koja se nemarno ponašaju u obavljanju svojih zadaća. U skladu s time Europska komisija jednom u dvije godine ocjenjuje svako klasifikacijsko društvo priznato u EU-u. Europskoj agenciji za pomorsku sigurnost („EMSA“) Europska komisija je povjerala zadaću provedbe potrebnih inspekcija u njezino ime. EMSA stoga organizira niz godišnjih inspekcija koje pokrivaju sjedišta i odabrane regionalne, područne i lokalne urede

te uključuju posjete brodovima u svrhu provjere rada dotičnog klasifikacijskog društva. EMSA također provodi potrebne inspekcije kad god Europska komisija treba ocijeniti klasifikacijska društva za koja jedna ili više država članica traže priznavanje u EU-u.

N. Dozvole i regulatorna odobrenja

Prema zahtjevima raznih vladinih i nevladinih agencija Grupa mora pribaviti određene dozvole, licence i potvrde za svoje brodove. Vrste traženih dozvola, licenci i potvrda ovise o nekoliko čimbenika, uključujući robu koja se prevozi, vode u kojima brod plovi, državljanstvo posade broda i starost broda. Grupa je pribavila sve trenutno potrebne dozvole, licence i potvrde za plovidbu svojih brodova. Može doći do usvajanja dodatnih zakona i propisa koji se odnose na zaštitu okoliša i druge teme, a koji bi mogli ograničiti poslovanje Grupe ili povećati troškove njezina poslovanja.

10.17 Osiguranje

Opće napomene

Upravljanje bilo kojim brodom predstavlja potencijalni rizik od većih gubitaka ili odgovornosti, smrti ili ozljeda osoba, odnosno šteta na imovini uzrokovanih nepovoljnim vremenskim uvjetima, mehaničkim kvarovima, ljudskom pogreškom, ratom, terorizmom, gusarskim napadima i drugim okolnostima ili događajima. Prijevoz ulja/nafte podložan je riziku onečišćenja i prekidima poslovanja zbog političkih nemira, neprijateljstava, štrajkova i bojkota. Osim toga, uvijek postoji povezana mogućnost pomorskih katastrofa, uključujući ispuštanja ulja/nafte i druge nesreće koje utječu na okoliš te odgovornosti koje u svezi s tim proizlaze iz vlasništva i upravljanja brodovima u međunarodnoj trgovini. Nastanak bilo kojeg od tih događaja može rezultirati gubitkom prihoda ili povećanjem troškova. Vidi također „Rizici povezani s industrijom u kojoj Grupa posluje“ – „Osiguranje Grupe može biti nedovoljno za pokriće gubitaka koji mogu nastati na imovini Grupe ili kao rezultat poslovanja Grupe.“

Zakon o onečišćenju uljem (OPA), koji u nekim slučajevima nameće gotovo neograničenu odgovornost brodovlasnicima, upraviteljima i zakupoprimateljima brodova koji trguju u isključivom gospodarskom pojasu Sjedinjenih Američkih Država za određena onečišćenja uljem/naftom u Sjedinjenim Državama, poskupio je osiguranje od odgovornosti za brodovlasnike i upravitelje koji posluju na tržištu Sjedinjenih Država. Iako Društvo vjeruje da će očekivano osigurateljno pokriće Grupe biti odgovarajuće, ona se ne može osigurati od svih rizika i ne može jamčiti da će bilo koji odštetni zahtjev biti isplaćen ili da će Grupa uvijek moći dobiti odgovarajuće osigurateljno pokriće po razumnim cijenama.

Kao integralni dio upravljanja svojim brodovima, Grupa održava osiguranje „trupa i stroja“, „trupa i vozarine,“ te P&I osiguranje odgovornosti brodarica s najboljim međunarodnim osigurateljima kako bi se zaštitila od većine rizika povezanih s nesrećama u pomorskom poslovanju Grupe.

Osiguranje trupa i stroja, osiguranje od ratnih rizika i P&I osiguranje

Osiguranje trupa i stroja pokriva gubitke ili štete na brodu nastale, između ostalog, zbog pomorskih rizika kao što su sudari (uključujući odgovornost treće strane), nasukanje, štete nastale zbog nemara posade i nepovoljnih vremenskih uvjeta. Međutim, police osiguranja Grupe uključuju i udio u šteti za koji će Grupa biti odgovorna. Osigurani iznos povećava se za pokriće takozvane povećane vrijednosti i vozarine i/ili predviđene vozarine u slučaju potpunog gubitka broda. S osiguranjima trupa i stroja te izgubljene vozarine i trupa svaki od brodova grupe pokriven je u situacijama potpunog gubitka za iznose između 120% i 150% tržišne vrijednosti broda s franšizom za pojedinu štetu u iznosu od 75.000,00 USD po brodu i po događaju.

P&I osiguranje, koje pokriva obveze Grupe prema trećim stranama u vezi s njezinim brodarskim djelatnostima, ugovara se putem P&I klubova. Ono uključuje obveze prema trećim stranama i druge troškove povezane s ozljedama ili smrću članova posade, putnika i drugih osoba u svojstvu trećih strana, gubitak ili oštećenja tereta i druge štete na imovini trećih strana, uključujući onečišćenje od ulja/nafte ili drugih tvari te druge povezane troškove, uključujući i izvlačenje olupine. P&I osiguranje će Grupi nadoknaditi štetu od odgovornosti koje nisu pokrivene osiguranjem trupa i stroja. Trenutno ograničenje za pokriće onečišćenja iznosi 1 milijardu USD po brodu i po događaju, umanjeno za 500 milijuna USD ako je onečišćenje uzrokovano ratom ili sličnim djelovanjem. Grupa također ima osiguranja koja pokrivaju ratne rizike, uključujući piratstvo i terorizam.

Četrnaest P&I klubova koji čine Međunarodnu grupu osiguravaju oko 90% svjetske komercijalne flote, a sklopili su sporazum o udruživanju kako bi reosigurali obveze svakog kluba. Kao članica P&I kluba koji je član Međunarodne Grupe,

Grupa je podložna plaćanju dodatne premije (po pozivu) plativim klubovima na temelju evidencije o odštetnim zahtjevima Međunarodne grupe, kao i evidencijama odštetnih zahtjeva svih drugih članova pojedinih klubova.

Društvo vjeruje da opisani aktualni program osiguranja Grupe može na odgovarajući način zaštititi Grupu od većine rizika povezanih s nesrećama iz njezinog poslovanja i da se na taj način održava odgovarajuća razina zaštite od odgovornosti za onečišćenja i oštećenja okoliša. Međutim, ne može se jamčiti da je Grupa osigurana od cijelog raspona rizika kojima je izložena niti da će svaka pojedina šteta biti isplaćena ili da će Grupa u budućnosti moći ugovoriti slično odgovarajuće osigurateljno pokriće po uvjetima jednakim onima koje trenutno ima. Sve stroži propisi o odgovornostima prema zaštiti okoliša i putnicima rezultirali su povećanom izloženošću i troškovima osiguranja te bi ih u nekim okolnostima moglo biti teško ili čak nemoguće osigurati. Cilj Grupe je zadržati odgovarajuće osigurateljno pokriće kakvo zahtijeva njezino pomorsko poslovanje i aktivno pratiti sve nove propise i prijetnje koje mogu od Grupe zahtijevati da revidira svoje osigurateljno pokriće.

10.18 Objave

Objave informacija o značajnim ugovorima izvan redovnog poslovanja

Društvo ni bilo koji član Grupe nisu sklopili značajne ugovore izvan redovnog poslovanja u razdoblju od dvije godine prije datuma ovog Prospekta. Nadalje, Grupa nije sklopila nikakve ugovore izvan redovnog poslovanja koji bi sadržavali odredbu prema kojoj Grupa ima ikakve obveze ili prava.

PRILOG 1 - 22

Objava ovisnosti o ugovorima, patentima i licencama

Društvo smatra da postojeće poslovanje i profitabilnost Grupe nisu ovisni o drugim komercijalnim ili financijskim ugovorima, patentima ili licencama, osim kako je gore navedeno u ovom Poglavlju pod „Značajni ugovori“ i u Sporazumu o zabrani poslovne konkurencije u Poglavlju 14. „Tankerska Next Generation i Tankerska plovidba; Transakcije s povezanim osobama“. Izdavalj nije provodio ulaganja u istraživanje i razvoj u razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama.

PRILOG 1 - 6.4

PRILOG 1 - 11

U ovom Poglavlju razmatraju se sektori i tržišta na kojima Grupa posluje. Određeni podaci iz ovog Poglavlja koje se odnose na tržišno okruženje, tržišna kretanja, stope rasta, tržišne trendove, sektorske trendove, konkurenciju i slične informacije, predstavljaju procjene temeljene na podacima pripremljenima od strane stručnih organizacija, konzultanata i analitičara, a dodatno sadrže i podatke o tržištu dobivene od drugih vanjskih i javno dostupnih izvora kao i Grupe. Više informacija o izvorima podataka dostupno je u Poglavlju 4.2 "Opće informacije – Prikaz financijskih i drugih informacija – Izvori podataka o industriji i tržišt".

Određene informacije te statistički i grafički podaci koji se odnose na međunarodni tankerski sektor, a sadržani su u ovom Poglavlju, pribavljeni su od strane odjela za istraživanje konzultanta Banchemo Costa & c. s.p.a. („Banchemo Costa“), ali i iz drugih izvora. Banchemo Costa napominje da, iako je Banchemo Costa uložio dužnu pažnju u sastavljanju statističkih i grafičkih informacija ne daje jamstva za točnost sadržanih informacija, njihovu razumljivost niti odgovara za zaključke izvedene iz njih.

Tekst u nastavku sadrži određena predviđanja, objašnjena u Poglavlju 4.1 "Opće informacije –Upozorenje vezano za predviđajuće izjave". Bilo kakvi projicirani podaci i druge predviđajuće izjave u ovom Poglavlju nisu garancija budućih ishoda koji se mogu materijalno razlikovati od trenutnih očekivanja. Brojni čimbenici mogu uzrokovati ili pridonijeti takvim razlikama, što je detaljnije objašnjeno u Poglavlju 2 "Čimbenici rizika".

11.1 Pregled tržišta

Uvod

Sektor Produkt tankera predstavlja vitalnu poveznicu u energetsom sektoru na svjetskoj razini. Tankeri omogućuju efikasan, jeftin i fleksibilan prijevoz nafte i naftnih prerađevina diljem svijeta. Brodarski sektor ključan je za međunarodnu trgovinu kao jedini praktičan i jeftin način prijevoza velikih volumena mnogih osnovnih roba i gotovih proizvoda. Sektor Produkt tankera predstavlja vitalnu poveznicu svjetskom energetsom sektoru jer ublažava neravnotežu između proizvodnje i potrošnje naftnih prerađevina. Sektor Produkt tankera je visoko kompetitivan, s vozarinama osjetljivima na promjene u ponudi i potražnji tankerskih kapaciteta. Tankeri, uključujući i Produkt tankere čine oko trećine svjetske trgovačke flote mjereno tonažom. Tankeri najčešće prevoze sirovu naftu i naftne prerađevine, a ovisno o vrsti tankera, i kemikalije u tekućem stanju i proizvode poput jestivih ulja i masti.

Svjetska pomorska trgovina

U širem smislu, potražnja za robama koje se prevoze morem, u osnovi je uzrokovana svjetskim i regionalnim gospodarskim uvjetima, kao i drugim čimbenicima poput promjena u trgovačkim putevima, te promjenama u regionalnim cijenama sirovina i gotovih proizvoda. Potražnja za pomorskim prijevozom rezultat je količine tereta (mjereno, ovisno o vrsti tereta, u tonama, barelima, kubičnim metrima ili standardnim kontejnerskim veličinama) i relacije prijevoza tereta.

Ciklusi potražnje kreću se većinom u skladu s kretanjima svjetskog gospodarstva, pri čemu se potražnja za prijevozom naftnih prerađevina i kemikalija brzo usporavala u razdoblju nakon nastupa svjetske gospodarske krize krajem 2008. godine, a doživljava postupan oporavak tijekom posljednjih godina.

Ponuda je određena veličinom postojeće flote mjerene nosivošću ("dwt") tankera. Na ponudu utječu razni čimbenici, primarno veličina postojeće flote, broj i veličina brodova, stopa rasta isporuke novih brodova, razina otpisa starih brodova, i drugi čimbenici operativne efikasnosti (na primjer, zagušenje luka i brzina brodova) što utječe na broj brodova dostupnih za ugovaranje.

Kako bi iskoristili ekonomiju razmjera, naručitelji prijevoza Produkt tankera uobičajeno ugovaraju najveće raspoložive tankere za putovanje. Čimbenici koje naručitelji uzimaju u obzir uključuju duljinu putovanja, količinu tereta te propisana ograničenja kanala i luka.

Usluge pomorskog prijevoza sirove nafte i naftnih prerađevina pružaju kako velike energetske kompanije (privatne i državne) tako i neovisni brodovlasnici. Tijekom posljednjih 20 godina, mnoge velike energetske kompanije odlučile su izdvojiti sve ili dio svojih potreba za brodarskim prijevozom, što je rezultiralo smanjenjem broja konvencionalnih tankera u vlasništvu takvih energetske kompanija. Kao rezultat, neovisne tankerske kompanije sada posjeduju ili kontroliraju većinu međunarodne tankerske flote.

Vrste tankera

Tankeri se mogu podijeliti u dvije najbitnije kategorije: tankeri za prijevoz sirove nafte i tankeri za prijevoz naftnih prerađevina (Produkt tankeri). Manji dio svjetske tankerske flote čine manji tankeri za prijevoz kemikalija. Tankeri za prijevoz sirove nafte su primarno uključeni u prijevoz sirove ili neprerađene nafte. Produkt tankeri prevoze prerađene ili gotove naftne proizvode te imaju tankove zaštićene premazima. Svjetska tankerska flota prevozi četiri ključne vrste tereta: sirovu naftu; naftne prerađevine; kemikalije, jestiva ulja i masti; kao i druge terete poput bitumena.

Tankerska flota dijeli se u sljedeće kategorije temeljem njihove veličine mjerene nosivošću (*dwt*):

- a) Tankeri za prijevoz sirove nafte:
 - Ultra veliki tankeri za prijevoz sirove nafte ("*ULCC*") nosivosti veće od 320.000 dwt;
 - Vrlo veliki tankeri za prijevoz sirove nafte ("*VLCC*") nosivosti od 200.000 do 319.999 dwt;
 - *Suezmax* tankeri nosivosti od 120.000 do 199.999 dwt;
 - *Aframax* tankeri nosivosti od 78.000 do 119.999 dwt; te
 - *Panamax* tankeri nosivosti od 60.000 do 77.999 dwt.
- b) Tankeri za prijevoz naftnih prerađevina (Produkt tankeri):
 - Produkt tankeri velike nosivosti 2 ("*LR2*") od 78.000 do 119.999 dwt;
 - Produkt tankeri velike nosivosti 1 ("*LRI*") od 60.000 do 77.999 dwt;
 - Produkt tankeri srednje nosivosti 2 ("*MR2*") od 42.000 do 59.999 dwt;
 - Produkt tankeri srednje nosivosti 1 ("*MRI*") ili *Handy* tankeri od 30.000 do 41.999 dwt; te
 - Produkt tankeri male nosivosti "*SR*") manji od 30.000 dwt.

Unutar sektora naftnih prerađevina i kemikalija, postoji nekoliko vrsta tankera (po klasifikaciji Međunarodne pomorske organizacije), koji se mogu koristiti u prijevozu i naftnih prerađevina i kemikalija.

Brodarsko ugovaranje

Brodarsko ugovaranje karakterizira visoka konkurentnost, primarno temeljena na ponuđenim vozarinama, lokaciji i tehničkim specifikacijama brodova te ugledom broda i njegovog upravitelja. Uobičajeno, ugovoreni uvjeti temelje se na standardnim industrijskim ugovorima koji su specifično pripremljeni kako bi olakšali pregovore i dokumentaciju. Najčešće vrste ugovaranja brodova su:

- Brodarski ugovor na spot tržištu: Brod ostvaruje prihod za svako pojedino putovanje, a brodar plaća pogonsko gorivo, lučke pristojbe i ostale troškove povezane s putovanjem. Zarade su ovisne o prevladavajućim tržišnim uvjetima koji mogu biti vrlo volatilni. Također, moguće je da brod i ne bude zaposlen, ovisno o raspoloživosti tereta i lokaciji broda.
- Dugoročni brodarski ugovor na putovanje: Dugoročni brodarski ugovor na putovanje je ugovor brodara koji prevozi količine određenog tereta na određenom području ili područjima plovidbe tijekom vremena, koristeći brodove unutar vlastite flote koje sam izabere, unutar određenih ograničenja. Dugoročni brodarski ugovori na putovanje funkcioniraju kao dugoročna serija brodarskih ugovora na putovanje, osim što brodar nije obavezan koristiti određeni brod za prijevoz tereta, nego može koristiti bilo koji brod iz svoje flote.
- Brodarski ugovor na vrijeme: Brodarski ugovor na vrijeme je ugovor na određeno razdoblje, pri čemu je brodar odgovoran za pokriće troškova posade i drugih operativnih troškova, dok je naručitelj prijevoza odgovoran za gorivo i druge troškove povezane s putovanjem. Brodarski ugovor na vrijeme je najviše usporediv operativnom leasingu. Ponekad ugovor također sadrži dio o podjeli dobiti, čije odredbe variraju od ugovora do ugovora.
- Ugovor o zakupu: Vlasnik broda daje brod u zakup drugoj kompaniji (zakupoprimalju) za unaprijed dogovoreno razdoblje i dnevnu zakupninu. Zakupoprimalj je odgovoran za upravljanje brodom i plaćanje zakupnine, neovisno o stanju broda. Ugovor o zakupu najviše je usporediv financijskom leasingu.
- Ugovaranje brodova u Pool-u: Brod funkcionira kao dio flote sličnih brodova, objedinjene od strane više brodara u svrhu iskorištavanja efikasnosti i mehanizama podjele dobiti. Upravitelj *Pool*-a koristi različite brodarske ugovore i efikasno zapošljava brodove u ispunjavanju tih ugovornih obveza. *Pool*-ovi mogu realizirati korisne efekte podjele dobiti i minimizirati vrijeme čekanja do zaposlenja, kroz koordinaciju kretanja brodova. Brodovi koji su u eksploataciji unutar *Pool*-a također mogu biti pod utjecajem nepovoljnih tržišnih uvjeta.

Vrsta ugovaranja brodova određena je zahtjevima klijenta po pitanju operativne uključenosti kao i opsega usluge, a podložno danim tržišnim uvjetima.

Povijesno gledajući, tankerski sektor je cikličan i ostvaruje volatilnu profitabilnost zbog promjena u ponudi i potražnji za tankerskim kapacitetom, naftom i naftnim prerađevinama. Ciklična priroda tankerskog sektora uzrokuje značajna povećanja ili smanjenja vozarina. Kako brodarski ugovori na putovanje u pravilu traju kraće i imaju vozarine ugovorene na *spot* tržištu, volatilniji su od brodarskih ugovora na vrijeme. U prošlosti su postojala razdoblja kad su vozarine ugovorene na *spot* tržištu bile niže od operativnih troškova brodova.

11.2 Sektor Produkt tankera

Uvod

Na pomorsku trgovinu naftnim prerađevinama utječe niz čimbenika, uključujući trendove u svjetskoj proizvodnji ili potrošnji nafte, lokaciji naftnih rezervi i rafinerijskih kapaciteta, kao i bilancama robne razmjene pojedinih zemalja.

Nafta već niz desetljeća predstavlja najbitniji svjetski izvor energije. U 2013. godini, nafta je činila oko trećine svjetske potrošnje energije. Dokazane naftne rezerve najčešće su locirane u regijama daleko od većih potrošačkih zemalja, što doprinosi potražnji za brodarskim prijevozom. Jedini obrat ovog trenda u nedavnim godinama bilo je razvijanje američkih rezervi sirove nafte iz škrljca. Trenutno u razvijenim zemljama (npr. Sjeverna Amerika, Europa), potražnja za naftom ili stagnira ili pada, dok je u zemljama u razvoju situacija suprotna (npr. Kina, Indija, Srednji istok, Latinska Amerika). Potrošnja nafte *per capita* još uvijek je niska u zemljama poput Kine i Indije, što je pozitivno za daljnje projekcije potražnje za naftom.

Tankereri za prijevoz sirove nafte prevoze sirovu naftu od mjesta proizvodnje do mjesta potrošnje. Mjesta potrošnje uobičajeno su naftne rafinerije u zemljama potrošačima. Produkt tankereri mogu prevoziti prerađene i neprerađene naftne proizvode, uključujući sirovu naftu i teško brodsko pomorsko gorivo (koji se često nazivaju "prljavi tereti") te dizel, benzin, mlazna goriva, kerozin i naftne destilate (koji se često nazivaju "čisti tereti"). Tankereri s IMO 2/3 certifikatima mogu prevoziti i naftne prerađevine i kemikalije i jestiva ulja i masti. Produkt tankereri čine oko malo manje od polovice ukupne tankerske flote (iznad 10.000 dwt) prema broju brodova, te stoga čine ključni segment svjetske pomorske trgovine naftnim prerađevinama.

A. Potražnja za Produkt tankerima

Uvod

Potražnju za Produkt tankerima određuje trgovina i potražnja za sirovom naftom i naftnim prerađevinama na svjetskoj razini. Ista je pod utjecajem velikog broja čimbenika uključujući gospodarsku aktivnost, geografske promjene u proizvodnji nafte, potrošnji i rafinerijskim kapacitetima, cijenu nafte, dostupnost alternativnih transportnih kanala (npr. naftovodi) te politiku zaliha država i kompanija koje trguju naftom. Potražnja za Produkt tankerima je funkcija umnoška (a) količine tereta prevezenog na tankerima i (b) relacije prijevoza tereta. Duljina prijevoza određena je pomorskim trgovačkim područjima plovidbe.

Rast potražnje za naftom i promjene u ponudi utjecali su na strukturu tankerskog tržišta u posljednjih nekoliko godina. U razdoblju od 2003. do 2008. godine, većina nove proizvodnje sirove nafte nalazila se na području Bliskog istoka i Afrike. Međutim, u posljednjih nekoliko godina proizvodnja sirove nafte u SAD-u i Kanadi bilježila je značajan porast, uglavnom zbog novih nalazišta sirove nafte iz škrljca. Navedeno je smanjilo američki uvoz sirove nafte, i rezultiralo je dostupnošću većih količina naftnih prerađevina za izvoz iz Meksičkog zaljeva, što je povećalo potencijalnu potražnju za Produkt tankerima.

Ciklusi potražnje u tankerskom sektoru kreću se u skladu s razvojem svjetskog gospodarstva. U razdoblju od 2003. do 2008. godine, pomorska trgovina sirovom naftom i naftnim prerađevinama snažno je porasla. Kasnije, kao rezultat financijske krize, ukupna potražnja za naftom je značajno usporila, dok je svjetska pomorska trgovina sirovom naftom smanjena. Međutim, u posljednjih nekoliko godina pomorska trgovina naftnim prerađevinama je ojačala. Nedavni trendovi ukazuju na pad američkog uvoza sirove nafte i nastavak kontinuiranog rasta uvoza sirove nafte u zemljama izvan OECD-a.

Potražnja za naftom

Potražnja za tankerima ovisi o nizu čimbenika, uključujući svjetsku ponudu i potražnju za sirovom naftom (koje utječu na količinu sirove nafte i naftnih prerađevina koju prevoze tankeri), te relativne lokacije proizvodnje, prerade i potrošnje nafte (koje utječu na relacije prijevoza sirove nafte i naftnih prerađevina).

U prošlosti je kretanje potražnje za naftom na svjetskoj razini bilo prvenstveno povezano s aktivnostima zemalja članica *OECD*-a (posebice SAD-a, Europe i Japana). Međutim, u posljednjih nekoliko godina, zemlje izvan *OECD*-a bile su glavni pokretač rasta potražnje za naftom kao posljedica snažnog gospodarskog rasta i rasta broja automobila. Potražnja za naftom u razvijenim zemljama smanjena je od početka financijske krize zbog sporijeg ekonomskog rasta, povećane učinkovitosti vozila i prelaska na alternativne izvore energije. Tako je u 2014. u odnosu na 2013. potražnja za naftom zemalja *OECD*-a smanjena za 1% dok je u zemljama izvan *OECD*-a narasla za 3%. U nadolazećem petogodišnjem razdoblju očekuje se nastavak trenda te se očekuje da će zemlje izvan *OECD*-a poput zemalja Latinske Amerike, Bliskog istoka, bivšeg Sovjetskog saveza i azijskih zemalja izvan *OECD*-a generirati većinu svjetske potražnje za naftom, a da će Azija, odnosno Kina, najviše pridonijeti toj potražnji.

Ponuda nafte

Naftne rezerve na svjetskoj razini i dalje su obilne, a većina ih je locirana u regijama koje su udaljene od ključnih potrošačkih regija, što pozitivno utječe na potražnju za tankerima. Na kraju 2013. godine, Bliski istok je kontrolirao oko polovice svjetskih naftnih rezervi te proizveo oko trećinu svjetske proizvodnje nafte. Porast ponude iz regija koje su udaljene od najvećih potrošača nafte trebao bi podržati potražnju za Produkt tankerima budući se isti pretežito koriste za izvoz naftnih prerađevina iz tih regija.

Rast proizvodnje nafte u Sjevernoj Americi u posljednjih nekoliko godina, posebice sirove nafte iz škrljca, utjecao je negativno na potražnju za tankerima u pogledu uvoza sirove nafte u Sjevernu Ameriku te je uzrokovao pad vozarina tankera za prijevoz sirove nafte u razdoblju od 2009. do 2013. godine. S druge strane, SAD je u 2014. bio najveći izvoznik proizvoda od nafte čineći oko 20% ukupne svjetske trgovine primarno izvozeći u zemlje Središnje i Južne Amerike, što je posljedično utjecalo na poboljšanje vozarina u produkt tanker segmentu.

Rafinerije

Sustav rafinerija na svjetskoj razini trenutno prolazi kroz značajne promjene, karakterizirane povećanjem rafinerijskih kapaciteta u zemljama izvan *OECD*-a, osobito u Aziji i na Bliskom istoku, te smanjenjem kapaciteta u pojedinim zemljama *OECD*-a, posebice u Europi i na Pacifičkom bazenu.

Starije i manje efikasne rafinerije u zemljama članicama *OECD*-a pod pritiskom su zbog slabijih operativnih marži i utjecaja konkurencije, odnosno učinkovitijih rafinerija s Bliskog istoka i Azije. To je posebice vidljivo u europskim zemljama članicama *OECD*-a gdje je rafinerijski kapacitet značajno pao za više od 10% od početka 2008. godine. Očekuju se brojna zatvaranja rafinerija u Europi i u Japanu, gdje se novim regulativama prisilno zatvaraju brojna postrojenja, te u Australiji, gdje su određene neprofitabilne rafinerije već predviđene za zatvaranje.

Očekuje se kako će te promjene utjecati na pomak primarne lokacije svjetske prerade sirove nafte, od Atlantskog bazena prema Aziji, koja planira nove rafinerijske kapacitete, što će rezultirati povećanjem prometa Produkt tankera od istočnih zemalja prema Atlantskom bazenu. Nadalje, očekuje se kako će se prijevoz naftnih prerađevina brzo pomaknuti od dosadašnjih rafinerijskih čvorišta na Bliskom istoku i Aziji prema tržištima Atlantskog i Pacifičkog bazena.

U kontekstu potražnje u tonskim milijama, tijekom posljednjih pet godina, primjetan je pomak u preradi nafte na svjetskoj razini prema regijama koje proizvode sirovu naftu i razvijaju svoje rafinerijske kapacitete, budući da se zatvaraju neprofitabilne rafinerije u najvećim zemljama potrošačima nafte, ponajprije Europi i azijskim zemljama članicama *OECD*-a.

U posljednjih nekoliko godina povećan je uvoz naftnih prerađevina u južnoameričke, afričke te zemlje azijsko-pacifičke regije (isključujući Kinu i Indiju gdje se rast uvoza bazira primarno na sirovj nafti, ne i na naftnim prerađevinama). Povećanje izvoza naftnih prerađevina iz SAD-a predstavlja značajan trend, pri čemu će najveći dio pokriti rastuću potražnju za naftnim prerađevinama iz Južne Amerike. Ostatak američkog izvoza namijenjen je Europi gdje je zatvaranje lokalnih rafinerija podržalo rast uvoza.

Velika izvozno orijentirana rafinerija *Jamnagar*, najveća na svijetu, na zapadnoj obali Indije, već je isporučila značajne dodatne količine nakon što je pokrenuta u 2009. godini te je utjecala na rast indijskog izvoza naftnih prerađevina za više od 50%. U narednim godinama u planu je otvaranje nekoliko rafinerija na području Perzijskog zaljeva, uključujući *Jizan* u Saudijskoj Arabiji (otvorenje planirano za 2016. uz kapacitet od 0,4 mbpd) te *Ruwis* (otvorena u 2014. uz očekivani kapacitet od 0,4 mbpd) i *Fujairah* (planirano otvorenje u 2016. uz kapacitet od 0,2 mbpd) u Ujedinjenim Arapskim Emiratima. Zatvaranje rafinerija u razvijenim zemljama podupire uvoz i tankerski prijevoz na dugačke udaljenosti kako bi se zadovoljila potražnja za naftnim prerađevinama, kao na primjer na području plovidbe od zapadne obale Indije do istočne obale SAD-a. Bilo kakav pomak u gospodarskom oporavku na svjetskoj razini, u kombinaciji s novim rafinerijama u Perzijskom zaljevu, mogao bi potaknuti daljnji rast uvoza na dugačke udaljenosti iz ove regije. Nadalje, očekuje se da će projekti *Yanbu* i *Jizan* proizvoditi značajne količine goriva s malom količinom sumpora, što će povećati potražnju u sve reguliranijem brodarskom okruženju. Ovakav razvoj događaja mogao bi ići u korist *LR* i *MR* produkt tankera.

Zatvaranje rafinerija u velikim potrošačkim regijama u svijetu podržat će rast njihovog uvoza naftnih prerađevina. Primjerice, u Australiji se očekuje povećanje uvoza iz Singapura zbog prenamjene australskih rafinerija u skladišta. To bi predstavljalo samo dio općenitog povećanja unutar-azijske trgovine koja već potiče potražnju za Produkt tankerima. Isto bi moglo biti uzrokovano i očekivanim zatvaranjem rafinerija u Japanu uslijed novih regulativa, te Europi.

Rafinerijski kapaciteti u Africi nisu se značajnije mijenjali tijekom posljednjih deset godina i nalaze se na samo 2.2 mbpd. Navedeno, uz očekivani rast potražnje od 4% godišnje u idućih pet godina pogoduje prvenstveno MR Produkt tankerima zbog restrikcija u Afričkim lukama.

Ovakvi primjeri, uz postojeća ključna trgovačka područja plovidbe poput prijevoza benzina iz Europe u SAD preko Atlantika, općenito idu u korist *MR* Produkt tankera. *MR2* Produkt tankeri su fleksibilni budući da su dovoljni mali i imaju pristup velikom broju luka te mogu prevoziti razne količine tereta, zbog čega su popularni kod naručitelja prijevoza.

Ipak, postoje i područja potražnje koja imaju manje pozitivan učinak: rast američke proizvodnje nafte smanjio je potražnju te negativno utjecao na, primjerice, trgovački pravac od Kariba do istočne američke obale. Uslijed toga, brojne rafinerije na području Kariba su zatvorene zbog lošeg poslovanja i niskih marži. Međutim, to se nadomješta porastom potražnje iz azijskih i južnoameričkih zemalja u razvoju.

Veliki utjecaj na rast južnoameričkog uvoza proizšao je iz povećanog izvoza iz SAD-a. Umjerena lokalna potražnja za naftom uz veću dostupnost sirove nafte i ostalih sirovina (uslijed povećane američke proizvodnje sirove nafte iz škriljca) osigurala je veće količine za izvoz, osobito za srednje velike rafinerije u Meksičkom zaljevu. S obzirom na projicirane stope rasta američke proizvodnje sirove nafte, te snažnog rasta potražnje u Južnoj Americi kao i potražnje u udaljenim azijskim destinacijama, vrlo je vjerojatno da će se ovaj trend nastaviti.

Rast trgovine naftnim prerađevinama (u tonskim milijama) nadmašio je rast trgovine sirovom naftom u dvanaest od zadnjih petnaest godina, te se isto očekuje i u 2015. Prema *Banchero Costa*, u zadnjih deset godina prosječan rast trgovine naftnim prerađevinama iznosio je 6,7% a u 2014. godini rast je iznosio 6,1% Trgovina naftnim prerađevinama i potražnja za Produkt tankerima općenito je manje volatilna od trgovine sirovom naftom. Nastavak rasta po povijesnim stopama je moguć, no uvelike će ovisiti o gospodarskom razvoju na svjetskoj razini i nastavku pozitivnog trenda trgovine i prerade nafte, te nije posve sigurno da će se stope rasta iz prethodnog razdoblja zadržati.

Relacije prijevoza i pomorska područja plovidbe

Relacije preko kojih se prevozi sirova nafta ili naftne prerađevine određene su svjetskim pomorskim područjima plovidbe, koja su primarno pod utjecajem različitih lokacija proizvodnje i potrošnje. Područja plovidbe povremeno su također pod utjecajem geopolitičkih događaja, poput ratova, sukoba i trgovačkih embarga koji preusmjeravaju tankere s uobičajenih pomorskih pravaca. Ta ista područja su također i pod utjecajem međuregionalne trgovine naftom koja ovisi o povremenim neravnotežama u ponudi i potražnji za naftom u pojedinoj regiji.

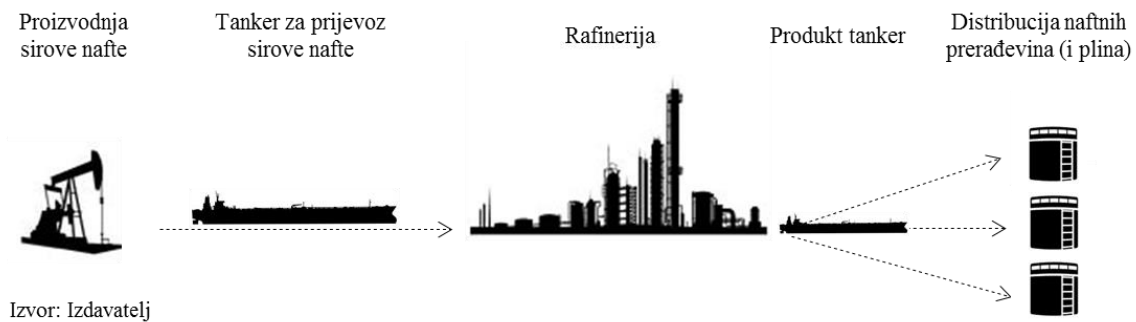
Povijesno gledajući, razina izvoza sirove nafte s Bliskog istoka snažno je utjecala na cjelokupno tankersko tržište zbog relativno velike udaljenosti između Bliskog istoka i iskrcajnih luka. Tijekom proteklih nekoliko godina, rastuća gospodarstva Kine i Indije povećala su i diverzificirala uvoz nafte, što je rezultiralo produljenjem dionica za tankere. Ključni potrošači iz Azije povećali su uvoz sirove nafte s udaljenijih proizvodnih lokacija, poput onih u Atlantskom bazenu. Primjerice, putovanje od Angole do Kine traje oko 30 dana brzinom od 13 čvorova dok putovanje od Bliskog istoka do Kine pri istoj brzini traje oko 19 dana.

Ograničeni rast rafinerijskih kapaciteta u razvijenim zemljama, koje su povijesno bile najveći potrošači naftnih prerađevina, i povećanje rafinerijskih kapaciteta na Bliskom istoku te u Aziji, gdje višak proizvodnje podupire izvoz, također su utjecali na tradicionalna područja plovidbe i pridonijeli sveukupnom povećanju relacija prijevoza tankera za prijevoz sirove nafte i Produkt tankera.

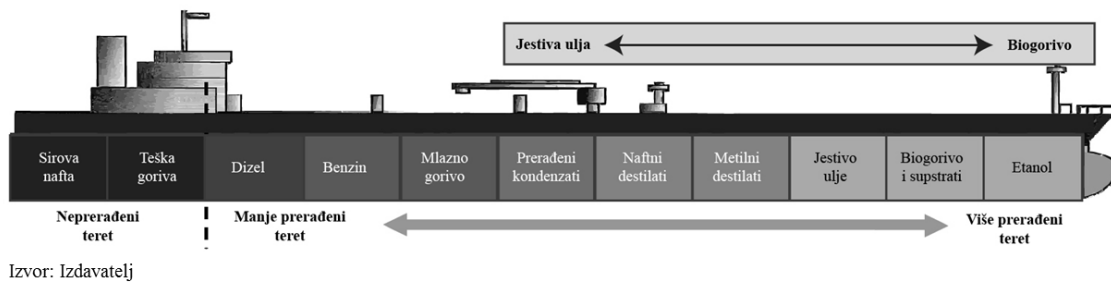
B. Ponuda Produkt tankera

Vrste Produkt tankera

Svjetska naftna tankerska flota uobičajeno se dijeli prema nosivosti na nekoliko ključnih kategorija. Kako bi iskoristili ekonomiju obujma, naručitelji prijevoza uobičajeno ugovaraju najveće tankere, uzimajući u obzir ograničenja u lukama ili kanalima te optimalne količine tereta.



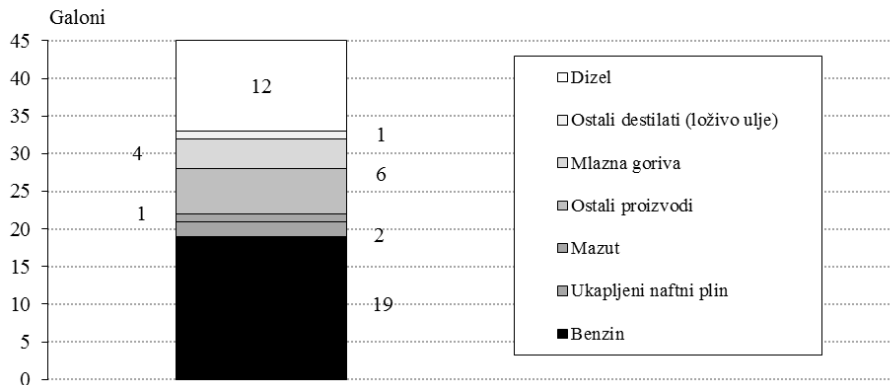
Tankerska flota je podijeljena na tankere za prijevoz sirove nafte koji prevoze sirovu naftu ili teška goriva ("prljavi" proizvodi) i Produkt tankere koji prevoze prerađene naftne proizvode ("čisti" proizvodi) kao što su motorni benzin, mlazno gorivo, kerozin, naftni destilati i dizel. Produkt tankeri mogu prevoziti i sirove naftne proizvode, ali uobičajeno ne mijenjaju prerađeni i neprerađeni teret, jer se tank broda mora pripremiti prije ukrcanja drugačije vrste tereta.



Preradom jednog barela sirove nafte dobije se oko 19 galona gotovog benzina te 12 galona dizela i ostalih naftnih proizvoda. Najveći broj naftnih proizvoda koristi se u proizvodnji energije. Postoji velik broj drugih proizvoda koji se također rade od nafte, a neki od tih proizvoda uključuju tinte, bojice, tekućine za pranje posuđa, dezodoranse, CD-e i DVD-e, gume, amonijak, srčane zaliske i drugu medicinsku opremu, te računala.

Sirova nafta se može razdvojiti i rafinirati u nekoliko sastojaka (naftnih prerađevina). Naftne prerađevine su uobičajeno lakše i imaju manju gustoću u odnosu na sirovu naftu. U prosjeku se dobije 45 galona naftnih prerađevina od standardna 42 galona barela sirove nafte (~7% volumetrijskog širenja).

Proizvodi dobiveni iz barela sirove nafte u 2013. (u galonima)



Izvor: Američka agencija za energetske informacije (EIA), listopad 2014
 Napomena: Iz 1 standardnog američkog barela sirove nafte dobiva se oko 45 galona naftnih proizvoda

Trenutno ne postoji prihvaćena standardna definicija svjetske flote Produkt tankera no uobičajeno se flota dijeli na tri ključne kategorije prema nosivosti. Za potrebe ovog Prospekta, Produkt tankeri nosivosti između 10.000 i 29.999 *dwt* poznati su kao tankeri male nosivosti "SR"; Produkt tankeri nosivosti između 30.000 i 59.999 *dwt* poznati su kao tankeri srednje nosivosti "MR", a Produkt tankeri nosivosti između 60.000 i 119.999 *dwt* nazivaju se tankeri velike nosivosti "LR".

MR Produkt tankeri prevoze većinu svjetske trgovine naftnim prerađevinama jer im mala nosivost omogućava najveću fleksibilnost u trgovačkim područjima plovidbe i pristupu lukama. MR flota dijeli se na MR2, nosivosti između 42.000 i 59.999 *dwt* i MR1, nosivosti između 30.000 i 41.999 *dwt*, koji se ponekad nazivaju, "Hand".

Razvoj flote Produkt tankera s naglaskom na MR flotu

Ponuda Produkt tankera ovisi o isporukama novih brodova, otpisu starih brodova te konverziji ili gubitku tonaže.

Razina narudžbi novogradnji primarno ovisi o cijenama novogradnje u odnosu na trenutne i očekivane uvjete na tržištu. Raspoloživi kapacitet brodogradilišta za novogradnje također utječe na ponudu tankera.

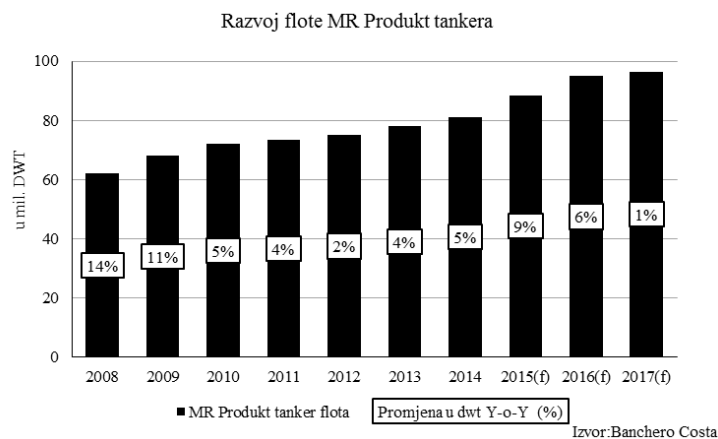
U danom trenutku, razina otpisa starih brodova primarno ovisi o otpisnim vrijednostima brodova u odnosu na trenutne i očekivane uvjete na tržištu, kao i o operativnim troškovima i troškovima popravaka i pregleda. Sektorska regulativa također utječe na razinu otpisa starih brodova, kao primjerice u slučaju povećanja otpisa starih tankera u 2010. godini koje je nastupilo kao posljedica postupnog ukidanja tankera s jednostrukom oplatom.

S protekom vremena, brodovi uobičajeno zahtijevaju značajne popravke i održavanja kako bi se prilagodili sektorskim standardima, uključujući popravke povezane s obnovnim pregledima i međupregledima. Ti pregledi dio su klasifikacijskog procesa kojeg provode za to ovlaštena društva, jer brodovi moraju biti klasificirani kako bi bili u funkciji. Osiguravajuće kompanije i klijenti djelomično se oslanjaju na te preglede i klasifikacijski režim kako bi se uvjerali da brod može ploviti. Budući da trošak održavanja broda u klasi značajno raste kako brod stari, vlasnici brodova često zaključuju kako je isplativije otpisati stari brod, nego ga nadograditi kako bi zadržao svoju klasu. Osim toga, poslovna efikasnost kompanija dodatno se osigurava sigurnim i pouzdanim modernim brodovima. Kao rezultat, naručitelji prijevoza uobičajeno preferiraju nove brodove koji imaju veću razinu iskorištenosti u usporedbi s brodovima koji su stari 15 godina i više.

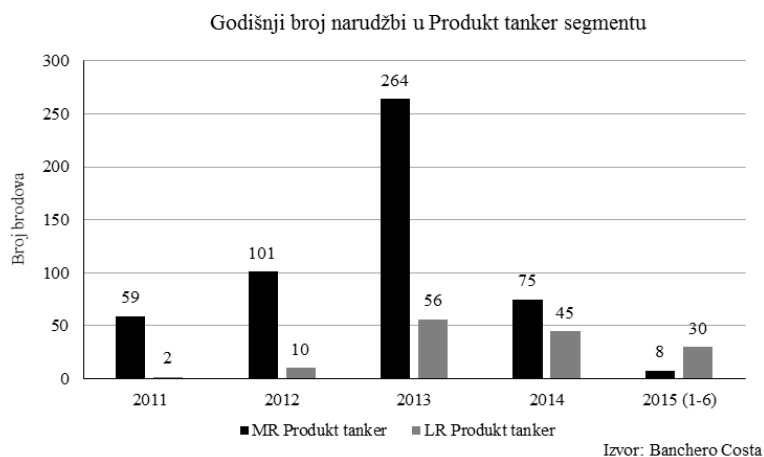
30. lipnja 2015. godine, svjetska flota Produkt tankera uključivala je 2.747 brodova ukupne nosivosti od oko 157 milijuna *dwt* ("mdwt").

U prvih 6 mjeseci 2015. godine otpisano je 16 Produkt tankera ukupne nosivosti oko 0,7 milijuna *dwt*. Od toga je 10 MR1 (0,3 milijuna *dwt*), 2 MR2 (0,1 milijuna *dwt*), 3 LR1 (0,2 milijuna *dwt*) i 1 LR2 (0,1 milijuna *dwt*) Produkt tanker.

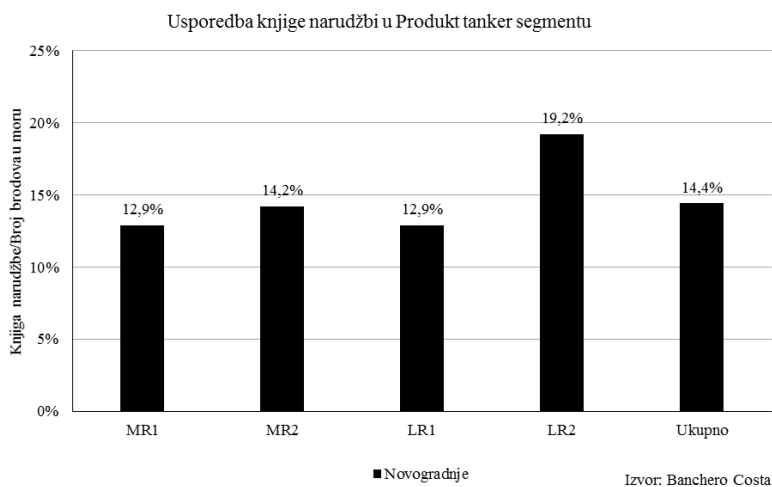
Vijek trajanja novih MR2 Produkt tankera uobičajeno se procjenjuje na 25-30 godina, temeljeno na procijenjenom vijeku trajanja trupa. Međutim, u stvarnosti tankeri uobičajeno postanu tržišno zastarjeli prije kraja svog vijeka trajanja.



Prema Banchemo Costa, u 2015. godini očekuje se značajan rast MR Produkt flote (oko 9%) u odnosu na ranije razdoblje. Ipak, taj rast primarno se temelji na narudžbama iz 2013. godine. S obzirom na trenutne knjige narudžbi i popunjenost kapaciteta u brodogradilištima, u narednim godinama očekuje se značajno smanjenje rasta. Banchemo Costa predviđa rast MR Produkt tanker flote od 6% u 2016. i 1% u 2017. godini.



Tijekom prve polovice 2015. godine ukupno je bilo naručeno 38 Produkt tankera, od toga 30 LR Produkt tankera i samo 8 MR Produkt tankera, dok trenutne ukupne narudžbe novogradnji čine 244 Produkt tankera što je oko 14% postojeće flote. To predstavlja vrlo niske razine u usporedbi s prošlim razinama i daleko je ispod vrhunca iz rujna 2008. godine (narudžbe činile oko polovice postojeće flote mjereno po nosivosti). U istom razdoblju bilježi se otpis 16 Produkt tankera.

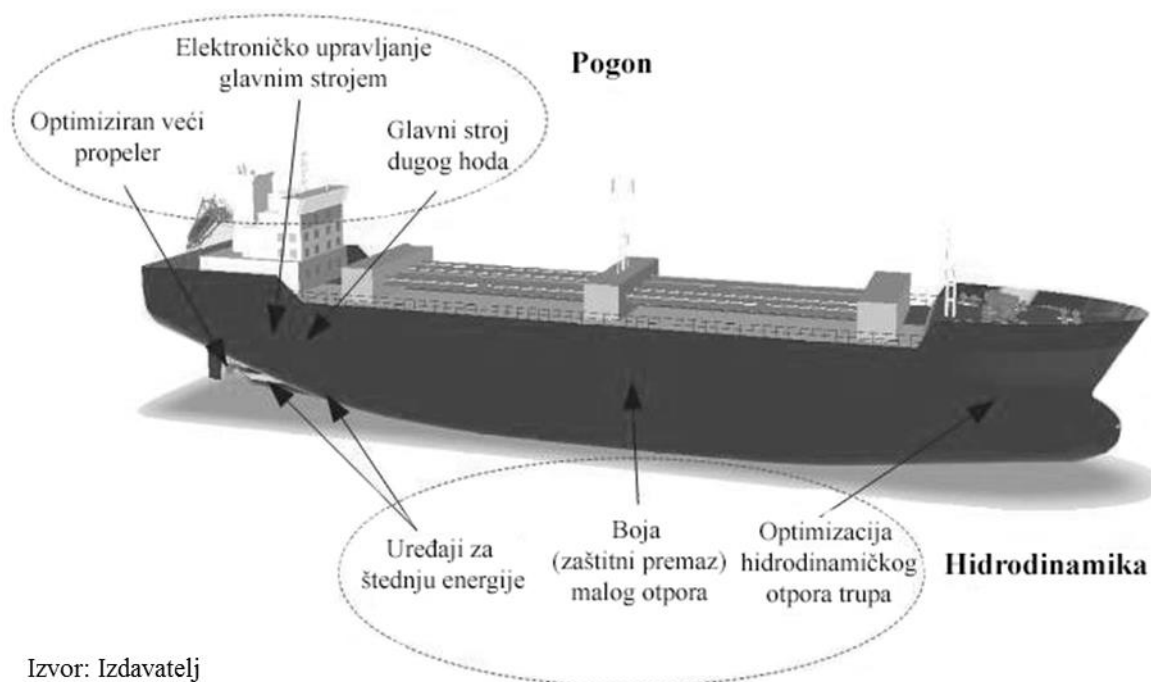


Eko-dizajn brodovi

U posljednjih nekoliko godina, visoke cijene pogonskog goriva, sporiji režim plovidbe kao i općenito niske vozarine povećale su interes za "eko-dizajn" ili "eko" brodove. Brodogradilišta snažno promoviraju dizajn koji potencijalno pruža značajne uštede u potrošnji goriva i veću fleksibilnost brzina brodova, što je potaknulo interes i plasman narudžbi. Konačna komercijalna prednost ove nove generacije brodova još nije poznata. Također, povećan je interes za energetski učinkovitim rješenjima kako bi se brodovi uskladili s rastućim regulatornim zahtjevima po pitanju ispušnih plinova (ugljični monoksid, sumporov monoksid, ugljik) i sustava pročišćavanja balastnih voda ("BWT").

Eko brodovi posjeduju različita poboljšanja u svojim pogonskim sustavima, kao što su poboljšani motori i poboljšani veći propeleri koji smanjuju potrošnju goriva. Nova generacija motora i ostala poboljšanja pogonskih sustava *eko* brodova mogu značajno smanjiti potrošnju goriva. Također, *eko* brodovi imaju poboljšanu hidrodinamiku koja uključuje optimiziran trup, uređaje za uštede energije i boju niskog trenja kako bi se maksimizirala brzina broda na određenom režimu rada pogona. Poboljšanja u hidrodinamici također omogućuju uštede u potrošnji goriva.

Pregled ključnih poboljšanja brodova s eko-dizajnom



Ključna pomorska područja plovidbe

MR Produkt tankeri olakšavaju većinu svjetske pomorske trgovine naftnim prerađevinama jer im njihova veličina omogućava najveću fleksibilnost u trgovačkim područjima plovidbe i pristupu lukama.

Na spot tržištu Produkt tankera prihodi se mogu povećati strategijom ugovaranja brodova koja je poznata kao triangulacija. Efekt triangulacije smanjuje količinu vremena u kojem brod putuje prazan i nastoji maksimizirati prihodovno vrijeme. Kao primjer može se izdvojiti princip rada triangulacije u slučaju MR Produkt tankera koji plovi u Atlantskom bazenu i započinje transatlantsko putovanje od zapada Europe prema istoku SAD-a, potom kratko putuje prazan prema Meksičkom zaljevu prije nego što zaplovi s teretom prema Zapadnoj Africi i konačno se vraća prazan u Europu. Sveukupno, triangulacija smanjuje vrijeme u kojem će brod ploviti prazan te stoga povećava prosječnu zaradu broda.

C. Konkurencija Produkt tankera

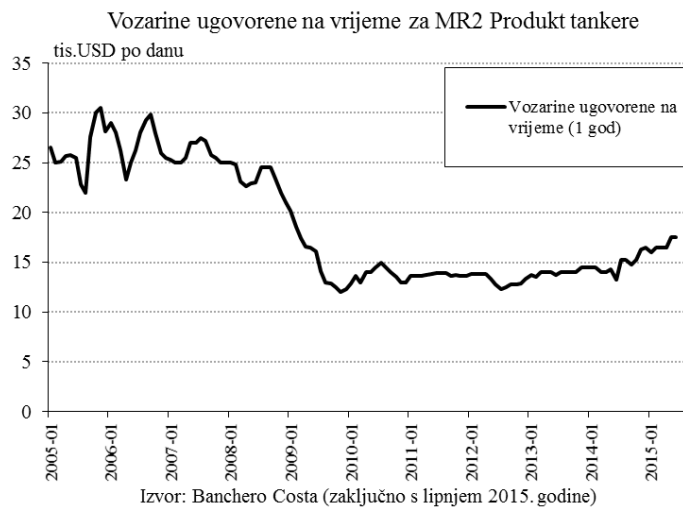
Svjetska flota Produkt tankera primarno se sastoji od flote velikih naftnih kompanija (privatnih i državnih) i flote neovisnih brodara. Neovisni brodari kontroliraju većinu LR i MR tankera.

Konkurencija Produkt tankera pod utjecajem je raspoloživosti i prihvatljivosti brodova ostalih veličina koji se natječu na istom tržištu. Konkurencija na ovom tržištu primarno ovisi o cijeni, lokaciji (za jedno putovanje ili kratkoročne brodarske ugovore na vrijeme), veličini, starosti, stanju i prihvatljivosti broda, iskustvu u prijevozu i kvaliteti brodarskog poslovanja, te veličini operativne flote, pri čemu veće flote omogućuju bolju zamjenjivost i dostupnost brodova, kao i razinu usluge za klijente.

11.3 Tržište MR Produkt tankera

Vozarine MR Produkt tankera

Između 2004. i 2007. godine, razlika između ponude i potražnje za Produkt tankerima je bila vrlo ograničena, a vozarine su općenito bile vrlo profitabilne. Nakon svjetske gospodarske recesije, potražnja za Produkt tankerima je usporila i podudarila se s prilivom značajne nove tonaže na tržištu, što je uzrokovalo pad vozarina. Situacija je preokrenuta u 2011. i 2012. godini od kad je potražnja za Produkt tankerima u jačanju.



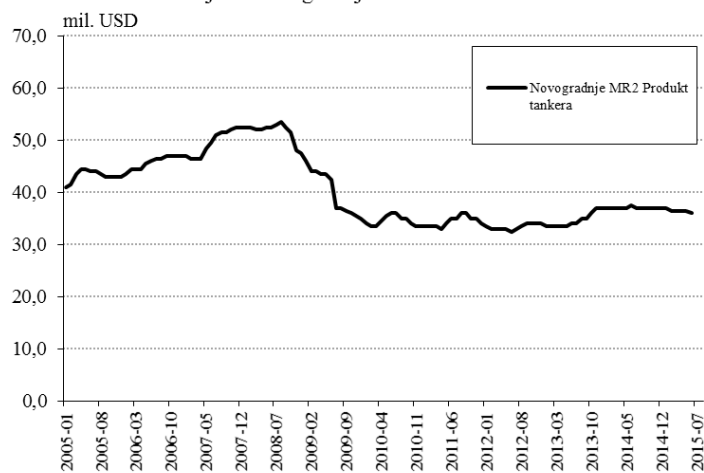
Vozarine brodarskih ugovora na vrijeme u posljednjih godinu dana bilježe pozitivan trend u kojem je također vidljivo i smanjenje volatilnosti koja je bila mnogo izraženija u godinama obilježenim financijskom krizom.

S druge strane, novi eko-dizajn MR produkt tankeri trenutno mogu ostvariti dodatnu premiju od barem 10%, s obzirom da su konstruirani tako da štede gorivo u skladu s najnovijim specifikacijama. Zarade od vozarina ugovorenih na *spot* tržištu također su više za eko-dizajn brodove u odnosu na standardne MR Produkt tankere zbog ušteda u potrošnji pogonskog goriva, iako su ugovorene na istoj razini. Ova ušteda potencijalno donosi veću premiju od one kod ugovaranja brodarskog ugovora na vrijeme. Međutim, ova prednost će ipak ovisiti o širokom rasponu čimbenika i oscilirati od putovanja do putovanja te potencijalno biti ograničena pri određenim brzinama, cijenama pogonskog goriva i vremenskim uvjetima.

Vrijednost MR Produkt tankera

Cijene novogradnji su ciklične zbog raznih čimbenika kao što su potražnja za novogradnjama, dostupnim kapacitetima brodogradilišta, valutnih tečajeva, cijena čelika, opreme i radne snage, te općim ekonomskim uvjetima.

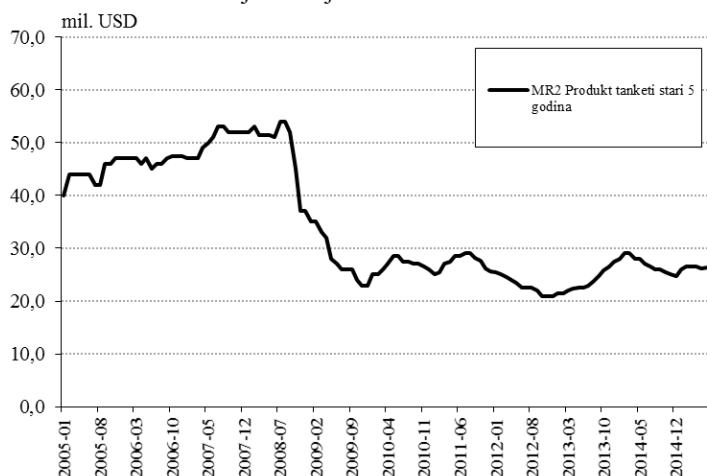
Cijene novogradnji MR2 Produkt tankera



Izvor: Banchemo Costa (zaključno s lipnjem 2015. godine)

Vrijednost MR Produkt tankera fluktuiraju tijekom vremena, s jasnim odnosom između promjena u vrijednosti tankera i tržišta. Cijene novogradnji značajno su se povećale u razdoblju između 2004. i 2008. prvenstveno zbog povećane potražnje za tankerima. Prosječne cijene novogradnji i re-sale eko-dizajn MR Produkt tankera trenutno se procjenjuju na oko 37,5 milijuna USD. Za usporedbu, vrijednosti novogradnji i re-sale MR Produkt tankera u 2007. do sredine 2008. godine su bile iznad 50 milijuna USD.

Cijena rabljenih MR2 Produkt tankera



Izvor: Banchemo Costa (zaključno s lipnjem 2015. godine)

Tržište rabljenih brodova tradicionalno je relativno likvidno, pa tankeri uobičajeno mijenjaju vlasnike na redovitoj bazi. Cijene rabljenih brodova dosegnule su vrhunac u ljeto 2008. godine, a potom se smanjivale do sredine 2013. godine. Od 2013. godine cijene rabljenih tankera bilježe lagani rast, no još su daleko ispod razina 2008. godine. Trenutno se 5 godina stari MR Produkt tankeri vrednuju na 26 mil. USD.

Pregled sektora u posljednjih 6. mjeseci

Sektor Produkt tankera u prvih 6 mjeseci 2015. godine nastavio je bilježiti pozitivne rezultate, potaknut niskim cijenama sirove nafte te istovremeno ograničenim rastom flote posljednjih godina. Vozarine su u prvoj polovici 2015. godine veće nego u prvoj polovici 2014. godine i za MR i LR Produkt tankere, što rezultira i boljim poslovanjem broderskim kompanija.

Prema Banchemo Costa, u 2015. godini očekuje se značajan rast MR Produkt flote (oko 9%) u odnosu na ranije razdoblje. Ipak, taj rast primarno se temelji na narudžbama iz 2013. godine. S obzirom na trenutne knjige narudžbi i popunjenost kapaciteta u brodogradilištima, u narednim godinama očekuje se značajno smanjenje rasta. Banchemo Costa predviđa rast MR Produkt tanker flote od 6% u 2016. i 1% u 2017. godini.

U prvih šest mjeseci 2015. godine 97 brodova je dostavljeno dok je u istom razdoblju prošle godine dostavljeno samo 58 novih brodova. Usporedimo li otpis u prvoj polovici 2015. godine od 16 Produkt tankera, s otpisom u 2014. godini od 29

Produkt tankera možemo primijetiti da je rast flote u 2015. godini značajno veći. Knjiga narudžbi se pak smanjuje, pa je u prvih 6 mjeseci 2015. godine naručeno 38 Produkt tankera, dok trenutne ukupne narudžbe novogradnji čine 244 Produkt tankera, odnosno 14,4% flote. U prošloj godini u istom periodu naručeno je 82 broda, što nam dodatno ukazuje na potencijalno smanjenje stope rasta flote u 2017. godini.

Na strani potražnje fundamenti su i dalje vrlo pozitivni, s obzirom na nisku cijenu nafte i pozitivne strukturne promjene u globalnom sustavu rafinerija koje potiču razmjenu. Daljnji rast potražnje očekuje se otvaranjem dodatnih rafinerijskih kapaciteta na Bliskom Istoku koji imaju u cilju zadovoljavati potražnju na zapadnim tržištima. Nadalje, predviđa se rast uvoza naftnih derivata i prerađevina u područja Južne Amerike i Afrike koji bi treba pratiti rastuću kupovnu moć stanovništva tog područja.

Djelatnosti Izdavatelja spadaju u kategoriju specijaliziranih izdavatelja (Popis specijaliziranih izdavatelja: Brodarsko društvo), a podaci o Izdavatelju pripremljeni su u skladu s člankom 23. i Prilogom XIX Uredbe Komisije (EZ) 809/2004 i u skladu s paragrafima 140. do 145. ESMA-inih ažuriranih CESR preporuka o primjeni Uredbe Komisije (EZ) 809/2004 o provedbi Direktive o prospektu, te se stoga Izdavatelj također oslovljava kao „**Specijalizirani izdavatelj**“. Financijski podaci Izdavatelja uključuju Nekonsolidirane financijske izvještaje za razdoblje od 22. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine, zajedno s Izvješćem neovisnog revizora („**Godišnji financijski izvještaji**“). Godišnji financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi priloženih bilježaka (za više informacija vidjeti Dodatak A „Godišnji financijski izvještaji“) te uključuju izvještaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o financijskom položaju, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama vlasničke glavnice, računovodstvene politike i objašnjenja (bilješke). Uzimajući u obzir da Izdavatelj posluje u sadašnjoj domeni gospodarske aktivnosti manje od godinu dana, revidirani povijesni financijski podaci izrađeni su u skladu sa standardima primjenjivima za izradu godišnjih financijskih izvještaja i Uredbom (EZ) br. 1606/2002 (primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja) („**Uredba (EZ) br. 1606/2002**“).

U skladu sa spomenutom regulativom, financijski podaci također uključuju nerevidirane nekonsolidirane polugodišnje financijske izvještaje za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2015. godine („**Polugodišnji financijski izvještaji**“). Polugodišnji financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi priloženih bilježaka (za više informacija vidjeti Dodatak B „Polugodišnji financijski izvještaji“) te uključuju izvještaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o financijskom položaju, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama vlasničke glavnice, računovodstvene politike i objašnjenja (bilješke).

Godišnji Financijski izvještaji i Polugodišnji financijski izvještaji imaju vlastitu numeraciju i čine sastavni dio ovog Prospekta.

Financijski izvještaji Izdavatelja su nekonsolidirani izvještaji, iz razloga što isti uključuju imovinu i obveze odnosno prihode i rashode Izdavatelja i njegovih ovisnih društava u inozemstvu (trgovačka brodarska društva koja posluju u međunarodnoj plovidbi), kojima Izdavatelj upravlja iz jedinstvenog sjedišta poslovne uprave pod jedinstvenim vodstvom, te za koja je dužno, sukladno članku 429.a stavak 4. Pomorskog zakonika (“Narodne novine” br. 181/04, 76/07, 146/08, 61/11, 56/13 i 26/15) voditi poslovne knjige i sastavljati financijska izvješća za cjelovito poslovanje u tuzemstvu i inozemstvu uključujući sva trgovačka brodarska društva kojima je većinski vlasnik, a koja obavljaju gospodarsku djelatnost brodovima čija neto tonaža sudjeluje u obračunu poreza po tonaži broda.

Nadalje, za ovisna društva koja prema propisima država u kojima su osnovana nisu dužna voditi poslovne knjige i sastavljati financijske izvještaje u tim državama, Izdavatelj sukladno Zakonu o računovodstvu (“Narodne novine” br. 109/07, 54/13 i 121/14) i Zakonu o porezu na dobit (“Narodne novine” br. 177/04, 73/08, 80/10, 114/11, 22/12, 144/12, 43/13, 120/13, 125/13, 148/13 i 143/14) iskazuje imovinu i obveze odnosno prihode i rashode ovisnih društava u okviru svojih financijskih izvještaja.

12.1 Uvod

Tekst u nastavku pruža dodatne financijske informacije povezane s imovinom, obvezama, financijskim položajem, te dobiti i gubitkom Izdavatelja:

- Izdavatelj nije izradio *pro-forma* financijske informacije;
- Izdavatelj je sastavio i uključio u Prospekt nekonsolidirane revidirane financijske izvještaje za razdoblje od 22. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine („Godišnji financijski izvještaji“) te nekonsolidirane nerevidirane polugodišnje financijske izvještaje za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2015. godine („Polugodišnji financijski izvještaji“);
- Godišnji financijski izvještaji su revidirani, prezentirani fer u svim značajnim odrednicama, te izrađeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i politikama objašnjenim u Dodatku A „Godišnji financijski izvještaji“. U odnosu na Godišnje financijske izvještaje, ovlaštene revizori nisu izrazili negativno mišljenje ili mišljenje s ogradom, odnosno dali su čisto mišljenje;
- Pored Godišnjih financijskih izvještaja, ovaj Prospekt ne sadrži druge podatke revidirane od strane revizora;
- Svi podaci u ovom Prospektu, a koji nisu izvedeni iz Godišnjih financijskih izvještaja, imaju naveden izvor podataka i napomenu da nisu revidirani;
- Polugodišnji financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2015. godine nisu revidirani niti je napravljen uvid u iste od strane revizora;

- U ovom Prospektu Društvo, kao Specijalizirani izdavatelj, objavljuje i prezentira revidirane Godišnje financijske izvještaje za razdoblje od 22. kolovoza 2014. do 31. prosinca 2014. godine te nerevidirane Polugodišnje financijske izvještaje za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2015. godine. Budući da je Društvo Specijalizirani izdavatelj i osnovano 22. kolovoza 2014. godine, osim navedenih Godišnjih financijskih izvještaja te Polugodišnjih financijskih izvještaja Društvo nema druge povijesne financijske izvještaje. S obzirom da Godišnji financijski izvještaji te Polugodišnji financijski izvještaji predstavljaju sve dostupne financijske izvještaje Društva, isti ne sadržavaju usporedive izvještaje za isto razdoblje u prethodnoj poslovnoj godini;
- Od završetka posljednjeg poslovnog razdoblja i međurazdoblja za koje su objavljeni Godišnji financijski izvještaji i Polugodišnji financijski izvještaji, Društvo nije imalo značajnijih promjena u financijskom ili tržišnom položaju; i
- Izdavatelj nije uključio u Prospekt predviđanje dobiti ili procjenu dobiti.

PRIOG 1 - 20.5.1
PRIOG 1 - 20.6.2

PRIOG 1 - 20.9

PRIOG 1 - 13

12.2 Podloge za sastavljanje financijskih izvještaja

Godišnji financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Odabrane financijske podatke uključene u ovom Poglavlju trebalo bi čitati zajedno s dodacima A i B ovog Prospekta (Dodatak A „Godišnji financijski izvještaji“ i Dodatak B „Polugodišnji financijski izvještaji“), s kojima su u potpunosti usklađeni, te zajedno s poglavljem 13. „Pregled operativnog i financijskog poslovanja“

Za više informacija o valutnim tečajevima i zaokruživanjima brojeva vidjeti Poglavlje 4. „Opće informacije“.

PRIOG 1 - 3.1
PRIOG 1 - 3.2
PRIOG 1 - 20.5
PRIOG 1 - 20.6

U nastavku Poglavlja su prikazane odabrane financijske informacije o Izdavatelju i njegovim ovisnim društvima, uključujući:

- A) Godišnje financijske izvještaje za 2014. godinu koji obuhvaćaju:
- Nekonsolidirani izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
 - Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju
 - Nekonsolidirani izvještaj o novčanom tijeku
 - Nekonsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice
 - Odabrane bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje
- B) Polugodišnje financijske izvještaje za prvo polugodište 2015. godine koji obuhvaćaju:
- Nekonsolidirani izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
 - Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju
 - Nekonsolidirani izvještaj o novčanom tijeku
 - Nekonsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice
 - Odabrane bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje

12.3 Godišnji financijski izvještaji

Nekonsolidirani izvještaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za 2014. godinu

Tablica i informacije u nastavku prikazuju nekonsolidirani revidirani izvještaj o dobiti i gubitku te sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 22. kolovoza do 31. prosinca 2014. Za više informacija vidjeti Dodatak A „Godišnji financijski izvještaji“.

RAČUN DOBITI I GUBITKA I IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI ZA 2014. revidirano	Kolovoz - prosinac 2014. (u tis. HRK)	Kolovoz - prosinac 2014. (u tis. USD)
Prihodi brodova (*).....	9.509	1.573
Prihodi od prodaje	9.509	1.573
Provizije i troškovi povezani s putovanjima (*).....	n/a	n/a
Operativni troškovi brodova (*).....	n/a	n/a
Dokovanje, obnovni pregled i međupregledi klase brodova.....	-	-
Opći i administrativni troškovi.....	(1.176)	(194)
Ukupni operativni troškovi	(1.176)	(194)
Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)	8.333	1.378
Amortizacija.....	(3.633)	(601)
Operativna dobit (EBIT)	4.700	778
Neto rashodi od kamata.....	(594)	(98)
Neto prihodi (rashodi) od tečajnih razlika.....	7.782	1.287
Neto dobit	11.888	1.967
Ostala sveobuhvatna dobit.....	10.363	(755)
Ukupna sveobuhvatna dobit	22.251	1.212
Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih (tis.)	4.000	4.000
Neto dobit po dionici, osnovna i razrijeđena	2,97	0,49

(*) Prema ugovoru o zakupu broda (*bareboat charter*), Tankerska plovidba je u posljednjem kvartalu 2014. plaćala dnevnu zakupninu u iznosu od 7.800 USD za m/t Velebit i 8.600 USD za m/t Vinjerac. U tom razdoblju Tankerska plovidba snosila je sve direktne troškove vezane uz putovanje, kao i operativne troškove brodova.

Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014.

Tablica i informacije u nastavku prikazuju nekonsolidirani revidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. Za više informacija vidjeti Dodatak A „*Godišnji financijski izvještaji*“.

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 31. PROSINCA 2014. revidirano	31.12.2014. (u tis. HRK)	31.12.2014. (u tis. USD)
Dugotrajna imovina	460.139	73.013
Brodovi u funkciji (1).....	368.191	58.423
Brodovi u izgradnji (2).....	91.948	14.590
Kratkotrajna imovina	28.404	4.507
Zalihe.....	-	-
Potraživanja.....	3.812	605
Novac i novčani ekvivalenti.....	23.273	3.693
Ostalo.....	1.319	209
Ukupno imovina	488.543	77.520
Kapital i rezerve	277.251	43.993
Temeljni kapital.....	200.000	33.810
Rezerve.....	65.363	8.971
Tečajne razlike.....	-	(755)
Zadržana dobit.....	11.888	1.967
Dugoročne obveze	190.026	30.153
Banke (3).....	190.026	30.153
Kratkoročne obveze	21.266	3.374
Banke (3).....	18.457	2.929
Dobavljači.....	1.032	163
Ostalo.....	1.777	282
Ukupno kapital i obveze	488.543	77.520

- (1) Brodovi m/t Velebit i m/t Vinjerac kupljeni su od TNG-a dana 30.9.2014. godine
- (2) Za brod m/t Dalmacija u studenom je plaćeno rezanje lima u iznosu 2,0 mil. USD te 138.000 USD za uređaj za tretman balastnih voda
- (3) Preostali dio kredita Commerzbank AG (nositelj kredita je Fontana Shipping Company Ltd)

Nekonsolidirani izvještaj o novčanom tijeku za 2014. godinu

Tablica i informacije u nastavku prikazuju nekonsolidirani revidirani izvještaj o novčanom tijeku za razdoblje od 22. kolovoza do 31. prosinca 2014. Za više informacija vidjeti Dodatak A „Godišnji financijski izvještaji“.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU ZA 2014. revidirano	Tekuće razdoblje (tis. HRK)	Tekuće razdoblje (tis. USD)
Dobit prije poreza.....	11.888	1.967
Amortizacija.....	3.633	601
Promjene u radnom kapitalu.....	(5.169)	(855)
Ostale promjene.....	(6.095)	(1.164)
Novčani tijek od poslovnih aktivnosti	4.257	549
Novčani primici od investicijskih aktivnosti.....	35.267	5.832
Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti.....	(199.478)	(32.989)
Novčani tijek od investicijskih aktivnosti	(164.211)	(27.157)
Novčani primici od financijskih aktivnosti.....	188.715	31.209
Novčani izdaci od financijskih aktivnosti.....	(5.488)	(908)
Novčani tijek od financijskih aktivnosti	183.227	30.301
Neto promjene u novčanom tijeku	23.273	3.693
Novac i novčani ekvivalenti s početka razdoblja	-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	23.273	3.693

Nekonsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice za 2014. godinu

Tablica i informacije u nastavku prikazuju nekonsolidirani revidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice za razdoblje od 22. kolovoza do 31. prosinca 2014.. Za više informacija vidjeti Dodatak A „Godišnji financijski izvještaji“.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE revidirano	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Rezerve od tečajnih razlika	Ostale rezerve i ostala sveobuhvatna dobit	Ukupno
Za razdoblje od 22. kolovoza (datum početka) do 31. prosinca 2014.	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>
Stanje na dan 22. kolovoza 2014. godine	69.000	-	-	-	69.000
Neto dobit razdoblja		11.888			11.888
Tečajne razlike					-
Promjene kapitala	131.000				131.000
Promjene ostalih rezervi				55.000	55.000
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti			10.363		10.363
Stanje na dan 31. prosinca 2014. godine	200.000	11.888	10.363	55.000	277.251
Za razdoblje od 22. kolovoza (datum početka) do 30. prosinca 2014.	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>
Stanje na dan 22. kolovoza 2014. godine	12.032	-	-	-	12.032
Neto dobit razdoblja		1.967			1.967
Tečajne razlike			(755)		(755)
Promjene kapitala	21.778				21.778
Promjene ostalih rezervi				8.971	8.971
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti					-
Stanje na dan 31. prosinca 2014. godine	33.810	1.967	(755)	8.971	43.993

12.4 Polugodišnji financijski izvještaji

Nekonsolidirani izvještaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za prvo polugodište 2015. godine

Tablice i informacije u nastavku prikazuju nekonsolidirani nerevidirani polugodišnji izvještaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2015. godine. Za više informacija vidjeti Dodatak B „Polugodišnji financijski izvještaji“.

RAČUN DOBITI I GUBITKA I IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI ZA H1 2015. <i>nerевидirano</i>	Siječanj - ožujak 2015. (u tis. HRK)	Ožujak - lipanj 2015. (u tis. HRK)	Siječanj - lipanj 2015. (u tis. HRK)	Siječanj - ožujak 2015. (u tis. USD)	Ožujak - lipanj 2015. (u tis. USD)	Siječanj - lipanj 2015. (u tis. USD)
Prihodi brodova.....	18.274	24.761	43.035	2.592	3.709	6.301
Ostali prihodi.....	136	70	206	19	11	30
Prihodi od prodaje	18.410	24.831	43.241	2.611	3.720	6.331
Provizije i troškovi povezani s putovanjima.....	(821)	(1.555)	(2.376)	(116)	(232)	(348)
Operativni troškovi brodova.....	(7.586)	(12.867)	(20.453)	(1.076)	(1.919)	(2.995)
Dokovanje, obnovni pregled i međupregledi klase brodova.....	-	-	-	-	-	-
Opći i administrativni troškovi.....	(1.117)	(296)	(1.413)	(158)	(49)	(207)
Troškovi novogradnji.....	-	(850)	(850)	-	(124)	(124)
Ukupni operativni troškovi	(9.524)	(15.568)	(25.092)	(1.350)	(2.324)	(3.674)
Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)	8.886	9.263	18.149	1.261	1.396	2.657
Amortizacija.....	(4.065)	(5.287)	(9.352)	(577)	(792)	(1.369)
Uskladenje vrijednosti brodova.....	-	-	-	-	-	-
Operativna dobit (EBIT)	4.821	3.976	8.797	684	604	1.288
Neto rashodi od kamata.....	(1.140)	(2.129)	(3.269)	(162)	(317)	(479)
Neto prihodi (rashodi) od tečajnih razlika.....	13.152	(333)	12.819	1.865	12	1.877
Porez na tonažu.....	-	-	-	-	-	-
Neto dobit	16.833	1.514	18.347	2.387	299	2.686
Ostala sveobuhvatna dobit.....	29.011	(13.539)	15.472	4.115	(1.849)	2.266
Ukupna sveobuhvatna dobit	45.844	(12.025)	33.819	6.502	(1.550)	4.952
Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih (tis.)	7.200		7.421	7.200		7.421
Neto dobit po dionici, osnovna i razrijeđena	2,34		2,47	0,33		0,36

Ključni komentari za prvo polugodište 2015. godine:

- Dnevni prihodi operativnih brodova u prosjeku su iznosili 14.896 USD
- Provizije i troškovi povezani s putovanjima bili su na razini od 5,5% prihoda od brodova
- Operativni troškovi brodova iznosili su 7.080 USD po danu, što uključuje i naknadu za usluge upravljanja brodom od strane Tankerske plovidbe u iznosu 503 USD po brodu po danu
- Opći i administrativni troškovi iznosili su 1,4 mil. HRK (207 tis. USD), od čega se najveći dio odnosi na troškove IPO u iznosu od 419 tis. HRK (59 tis. USD) koji su prikazani u računu dobiti i gubitka (troškovi putovanja, marketinški i ostali sitni troškovi)
- Navedene tečajne razlike nastale su svođenjem dolarskih pozicija imovine na izvještajni dan u kune u uvjetima jačanja američkog dolara prema hrvatskoj kuni
- Troškovi novogradnji odnose se na troškove neisporučenih novogradnje Zoilo i Dalmacija, a uključuju između ostalog troškove bankovnih usluga, posade, telekomunikacijske troškove i druge troškove pripisive novogradnjama, a nastale prije isporuke.

Poslovni prihodi brodova za prvih šest mjeseci 2015. godine dosegli su 43 milijuna HRK i rezultat su ugovora na vrijeme za tri operativna broda. Vinjerac i Velebit bili su zaposleni ugovorom na vrijeme od početka godine po dnevnim vozarinama od 14.000 USD i 14.800 USD. Vukovar je u svibnju i lipnju bio zaposlen ugovorom na vrijeme uz dnevnu vozarinu od 17.250 USD.

Operativni troškovi brodova za prvih šest mjeseci 2015. godine iznosili su 20,5 milijuna HRK (3 milijuna USD) i većim se dijelom odnose na troškove Velebita i Vinjerca, koji su tijekom cijelog izvještajnog razdoblja bili operativno aktivni. 2015. godina je obilježena razvojem flote što je opteretilo troškove vezano uz isporuku i inicijalno opremanje Vukovara s 1,8 milijun HRK (0,3 milijuna USD) u prvih šest mjeseci 2015. godine. Društvo očekuje kako će sve ugovorene novogradnje biti preuzete i potpuno operativne do kraja 2015. godine te će prvo tromjesečje 2016. godine biti prvo tromjesečje od osnutka obilježeno uposlonošću cijele flote. Provizije i troškovi putovanja u prvih šest mjeseci 2015. godine iznosili su 2,4 milijuna HRK (0,3 milijuna USD), odnosno na razini 5,5% prihoda od brodova, što je na razinama industrijskog standarda i planova kompanije. Ovaj trošak se sastojao od uobičajenih komercijalnih i naknada brokerima u relativnom iznosu od 3,8%, dok se preostalih 1,7% odnosilo na različite lučke, agencijske, troškove čišćenja tankova te ostale sitne troškove vezane uz putovanja.

Troškovi amortizacije iznosili su 9,4 milijuna HRK (1,4 milijuna USD) u prvih šest mjeseci 2015. godine, i uvećani su tijekom drugog tromjesečja za trošak amortizacije Vukovara u iznosu od 1,2 milijuna HRK. Prosječan broj brodova tijekom razdoblja povećan je s 2,0 u prvom kvartalu na 2,3 broda u prvom polugodištu 2015. godine. Očekuje se kako će troškovi amortizacije rasti s preuzimanjem novogradnji i doseći svoju očekivanu razinu s preuzimanjem posljednje novogradnje.

Kamate i troškovi financiranja, iznosili su 3,3 milijuna HRK (0,5 milijuna USD) za prvih šest mjeseci 2015. godine i povezani su s kreditima kojima se financiraju tri broda operativne flote. Grupa je bila u snažnom investicijskom periodu,

što je imalo za posljedicu povećanje duga društva. Društvo je diversificiralo izvore financiranja dugom kroz ugovaranje kreditnih linija s nizom međunarodnih banaka, što omogućava ostvarivanje povoljnijih uvjeta kreditiranja dostupnih na tržištu.

Opći i administrativni troškovi za prvih šest mjeseci 2015. godine dosegli su 1,4 milijuna HRK (0,2 milijuna USD). Od početka godine Društvo je uspješno zaključilo inicijalnu javnu ponudu uvrštenjem dionica na Zagrebačku burzu te u drugom tromjesečju ponovno pristupilo tržištu kapitala Dokapitalizacijom. Prikupljanjem kapitala putem tih transakcija te angažiranjem dodatnih kredita, nastali su određeni jednokratni troškovi, karakteristični za početni period poslovanja.

Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 30. lipnja 2015. godine

Tablica i informacije u nastavku prikazuju nekonsolidirani nerevidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 30. lipnja 2015. godine. Za više informacija vidjeti Dodatak B „Polugodišnji financijski izvještaji“.

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 30. LIPNJA 2015. nerevidirano	31.03.2015. (u tis. HRK)	30.06.2015. (u tis. HRK)	31.03.2015. (u tis. USD)	30.06.2015. (u tis. USD)
Dugotrajna imovina	720.537	873.030	102.200	127.834
Brodovi u funkciji (1).....	407.835	640.937	57.847	93.850
Brodovi u izgradnji (2).....	312.702	232.073	44.353	33.981
Ostala dugotrajna imovina.....	-	20	-	3
Kratkotrajna imovina	48.287	123.054	6.849	18.018
Zalihe.....	1.628	3.434	231	503
Potraživanja.....	242	542	34	79
Novac i novčani ekvivalenti.....	46.375	118.889	6.578	17.409
Ostala kratkotrajna imovina.....	42	189	6	27
Ukupno imovina	768.824	996.084	109.049	145.852
Kapital i rezerve	524.758	616.188	74.431	90.225
Temeljni kapital.....	360.000	436.667	51.062	63.939
Pričuve.....	136.037	149.287	19.295	21.859
Zadržana dobit.....	28.721	30.234	4.074	4.427
Dugoročne obveze	212.585	353.421	30.153	51.750
Banke (3).....	212.585	353.421	30.153	51.750
Kratkoročne obveze	31.481	26.475	4.466	3.877
Banke (3).....	15.486	15.635	2.197	2.289
Dobavljači.....	1.896	2.313	269	339
Ostalo.....	14.099	8.527	2.000	1.249
Ukupno kapital i obveze	768.824	996.084	109.050	145.852

- (1) Brodovi u funkciji odnose se na m/t Velebit, m/t Vinjerac i m/t Vukovar
- (2) Brodovi u izgradnji odnose se na novogradnje m/t Dalmacija i m/t Zoilo
- (3) Preostali dio kredita Commerzbank AG (nositelj kredita je Fontana Shipping Company Ltd) i DVB (York Maritime Holdings IX LLC)

Nekonsolidirani izvještaj o novčanom tijeku za prvo polugodište 2015. godine

Tablica i informacije u nastavku prikazuju nekonsolidirani nerevidirani izvještaj o novčanom tijeku za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2015. godine. Za više informacija vidjeti Dodatak B „Polugodišnji financijski izvještaji“.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU ZA H1 2015. nerevidirano	Siječanj - ožujak 2015. (u tis. HRK)	Siječanj - lipanj 2015. (u tis. HRK)	Siječanj - ožujak 2015. (u tis. USD)	Siječanj - lipanj 2015. (u tis. USD)
Dobit prije poreza.....	16.833	18.347	2.388	2.686
Amortizacija.....	4.065	9.352	577	1.369
Promjene u radnom kapitalu.....	13.990	(879)	1.984	(129)
Ostale promjene.....	-	-	-	-
Novčani tijek od poslovnih aktivnosti	34.888	26.820	4.949	3.926
Novčani primici od investicijskih aktivnosti.....	-	-	-	-
Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti.....	(209.856)	(381.398)	(29.766)	(55.846)
Novčani tijek od investicijskih aktivnosti	(209.856)	(381.398)	(29.766)	(55.846)
Novčani primici od financijskih aktivnosti.....	203.230	461.614	28.826	67.592
Novčani izdaci od financijskih aktivnosti.....	(5.161)	(11.421)	(732)	(1.672)
Novčani tijek od financijskih aktivnosti	198.069	450.193	28.094	65.920
Neto promjene u novčanom tijeku	23.101	95.615	3.277	14.000
Novac i novčani ekvivalenti s početka razdoblja	23.273	23.273	3.301	3.408
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	46.374	118.888	6.578	17.408

Nekonsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice za prvo polugodište 2015. godine

Tablica i informacije u nastavku prikazuju nekonsolidirani nerevidirani polugodišnji izvještaj o promjenama vlasničke glavnice za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2015. Za više informacija vidjeti Dodatak B „Polugodišnji financijski izvještaji“.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE nerevidirano	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Rezerve od tečajnih razlika	Ostale rezerve i ostala sveobuhvatna dobit	Ukupno
Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2015.	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>
Stanje na dan 01. siječnja 2015. godine	200.000	11.888	55.000	10.363	277.251
Neto dobit razdoblja		16.833			16.833
Promjene kapitala	160.000				160.000
Promjene ostalih rezervi			41.663		41.663
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				29.011	29.011
Stanje na dan 31. ožujka 2015. godine	360.000	28.721	96.663	39.374	524.758
Za razdoblje od 01. travnja do 30. lipnja 2015.	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>
Stanje na dan 31. ožujka 2015. godine	360.000	28.721	96.663	39.374	524.758
Neto dobit razdoblja		1.514			1.514
Promjene kapitala	76.667				76.667
Promjene ostalih rezervi			26.788		26.788
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(13.539)	(13.539)
Stanje na dan 30. lipnja 2015. godine	436.667	30.235	123.451	25.835	616.188
Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2015.	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>
Stanje na dan 01. siječnja 2015. godine	33.556	1.886	8.971	(420)	43.993
Neto dobit razdoblja		2.388			2.388
Promjene kapitala	23.712				23.712
Promjene ostalih rezervi			6.174		6.174
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(1.836)	(1.836)
Stanje na dan 31. ožujka 2015. godine	57.268	4.274	15.145	(2.256)	74.431
Za razdoblje od 01. travnja do 30. lipnja 2015.	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>
Stanje na dan 31. ožujka 2015. godine	57.268	4.274	15.145	(2.256)	74.431
Neto dobit razdoblja		222			222
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi	11.466		4.006		15.472
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				100	100
Stanje na dan 30. lipnja 2015. godine	68.734	4.496	19.151	(2.156)	90.225

Ključni događaji nakon datuma bilance 30. lipnja 2015. godine

Isporuka i početak komercijalne eksploatacije novog broda (ugovor na vrijeme)

Grupa je preuzela Zoilo, drugu novogradnju iz južnokorejskog brodogradilišta Hyundai Mipo Dockyard Co., 27. srpnja 2015. godine, nakon čega je krenula komercijalna eksploatacija broda. Za Zoilo je ugovoren trogodišnji brodarski ugovor na vrijeme s Trafigurom uz dnevnu vozarinu od 17.750 USD.

Za više informacija vidjeti Poglavlje 10.11. „Pregled poslovanja— Značajni ugovori“.

Akvizicija York Maritime Holdings IV, LLC

Grupa je 29. srpnja 2015. godine kupila društvo York Maritime Holdings IV LLC, koji je u posjedu ugovora za izgradnju eko-dizajn produkt tankera, nosivosti 50.000 dwt, u korejskom SPP Shipbuilding Co, Ltd brodogradilištu. Akvizicija je financirana iz sredstava prikupljenih u Dokapitalizaciji. Očekuje se isporuka Novog broda u prosincu 2015. godine.

Za više informacija vidjeti Poglavlje 5 „Namjena sredstava; razlozi za Izdanje Novih dionica“ i Poglavlje 14. „Tankerska Next Generation i Tankerska plovidba; transakcije s povezanim osobama“.

Kredit s NORD/LB bankom od 47,45 mil. USD

Zoilo Shipping LLC ("Zoilo Shipping") i Teuta Shipping Company Ltd. ("Teuta") potpisali su 17. srpnja 2015. ugovor o kreditu s NORD/LB bankom kojim će se dijelom financirati Zoilo i Novogradnja Dalmacija, brodovi iz korejskih brodogradilišta.

Zoilo Shipping koristio je dio kredita za podmirenje tranše za isporuku Zoila prije preuzimanja 27. srpnja 2015. godine.

Za više informacija o kreditima vidjeti Poglavlje 10.11 „Pregled poslovanja – Značajni ugovori— Krediti“ i Poglavlje 14. „Tankerska Next Generation i Tankerska plovidba; transakcije s povezanim osobama“

Imenovanje Nadzornog Odbora

Na redovnoj glavnoj skupštini Izdavatelja održanoj 21. kolovoza 2015. godine izabran je novi Nadzorni odbor Izdavatelja. Gospoda Ivica Pijaca, Nikola Koščica, Andrej Koštomaj, Joško Miliša i Mario Pavić izabrani su za članove Nadzornog odbora s mandatom koji traje četiri godine i počinje 21. kolovoza 2015. godine.

Na prvoj konstituirajućoj sjednici Nadzornog odbora za predsjednika je izabran gospodin Ivica Pijaca, a za zamjenika predsjednika je izabran gospodin Andrej Koštomaj.

Ovaj pregled operativnog i financijskog poslovanja trebalo bi čitati zajedno s poglavljem 12. „Odabrani financijski i drugi podaci“ i Godišnjim financijskim izvještajima uključenima u Dodatku A „Godišnji financijski izvještaji“ te Polugodišnjim financijskim izvještajima uključenima u Dodatku B „Polugodišnji financijski izvještaji“. Tekst u nastavku sadrži određene predviđajuće izjave koje odražavaju planove i procjene Društva. Te predviđajuće izjave nisu povijesne činjenice već su temeljene na trenutnim očekivanjima, procjenama, pretpostavkama i projekcijama povezanim s industrijom, poslovanjem i budućim financijskim rezultatima Društva. Stvarni rezultati mogu se materijalno razlikovati od rezultata temeljenih na takvim predviđajućim izjavama zbog niza čimbenika, uključujući, ali ne ograničavajući se na one razmatrane u Poglavlju 2. „Čimbenici rizika“ i Poglavlju 4. „Opće informacije – Upozorenje vezano za predviđajuće izjave“ kao i na druga poglavlja ovog Prospekta. Za više informacija o valutnim tečajevima i zaokruživanjima brojeva vidjeti Poglavlje 4. „Opće informacije“.

POGLAVLJE U NASTAVKU ODNOSI SE NA REVIDIRANE GODIŠNJE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE I NEREVIDIRANE POLUGODIŠNJE IZVJEŠTAJE. IZ NAVEDENIH IZVJEŠTAJA IZVEDENI SU GODIŠNJI SAŽETAK PRIHODA I DOBITI, POLUGODIŠNJI SAŽETAK PRIHODA I DOBITI, GODIŠNJI OPERATIVNI POKAZATELJI FLOTE, POLUGODIŠNJI OPERATIVNI POKAZATELJI FLOTE, GODIŠNJI SAŽETAK FINANCIJSKE POZICIJE TE POLUGODIŠNJI SAŽETAK FINANCIJSKE POZICIJE („DOPUNSKI IZVJEŠTAJI“).

SVI NAVEDENI IZVJEŠTAJI SMATRAJU SE KORISNIMA MENADŽMENTU I VANJSKIM KORISNICIMA, POPUT INVESTITORA, A U CILJU BOLJEG RAZUMIJEVANJA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA. VEĆINA PODATAKA PREZENTIRANA U OVOM POGLAVLJU IZRAŽENA JE U AMERIČKIM DOLARIMA USLIJED ČINJENICE DA JE USD DOMINANTNA VALUTA U INDUSTRIJI TE STOGA OLAKŠAVA USPOREDBU DRUŠTVA I KONKURENCIJE.

13.1 Uvod

Društvo je vlasnik flote Produkt tankera srednje nosivosti, a pruža usluge pomorskog prijevoza naftnih preradevina, kemikalija i ulja širom svijeta velikim naftnim kompanijama, nacionalnim naftnim kompanijama, te trgovcima naftom, kemikalijama i uljem. Društvo je osnovano 22. kolovoza 2014. godine od strane Tankerske s ciljem upravljanja te na pravovremenoj bazi kupovanja i prodavanja Produkt tankera. 26. rujna 2014. godine, Društvo je od Tankerske preuzelo Rivu (današnji TNGI), preko kojeg je 30. rujna 2014. kupilo brodovlasnička društva Teutu i Fontanu. Sredstvima prikupljenim iz Inicijalne javne ponude i Dokaupitalizacije Grupa je kupila društva York IX i York VI (kasnije preimenovana u Vukovar Shipping i Zoilo Shipping) na datum 17. ožujka 2015. godine te York IV na datum 29. srpnja 2015. godine.

Teuta u vlasništvu posjeduje ugovor za novogradnju eko-dizajn MR Produkt tankera (m/t Dalmacija) dok Fontana posjeduje dva MR Produkt tankera (m/t Velebit i m/t Vinjerac). Vukovar Shipping i Zoilo Shipping posjeduju po jedan eko-dizajn MR Produkt tanker (m/t Vukovar te m/t Zoilo). Navedeni brodovi u vlasništvu Grupe, odnosno Operativna flota i Novogradnja zajedno čine Početnu flotu. York IV posjeduje ugovor za novogradnju eko-dizajn MR Produkt tankera (m/t Pag). Početna flota i Novi brod (m/t Pag) zajedno čine Objedinjenu flotu.

S obzirom na nedavno osnivanje Izdavatelja, revidirani povijesni podaci za Društvo i Grupu pokrivaju razdoblje od 22. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine, a nerevidirani pokrivaju razdoblje od 1. siječnja 2015. godine do 30. lipnja 2015.

Kako bi se dodatno osnažila Grupa i njezine financijske mogućnosti, Grupa je sklopila Ugovor o upravljanju s Upraviteljem flote koji je stupio na snagu 1. siječnja 2015. godine. Društvo vjeruje kako će dugogodišnje iskustvo u pomorskom prijevozu i etablirana međunarodna reputacija Upravitelja flote pomoći Društvu u ugovaranju povoljnih vozarina dok u isto vrijeme Ugovor o upravljanju sadrži, za po Društvo povoljne komercijalne uvjete koji će dodatno učvrstiti njegovu financijsku poziciju. Za više informacija vidjeti Poglavlje 10. „Pregled poslovanja – Značajni ugovori– - Ugovor o upravljanju“.

Svi navedeni brodovi iz Početne flote zaposleni su na brodarske ugovore na vrijeme. Buduće strategije u smislu trajanja brodarskih ugovora ovisit će o prevladavajućim tržišnim uvjetima te procjenama Menadžmenta oko optimalnih strategija ugovaranja. Generalno, Grupa većinu brodova namjerava ugovarati na dulje vremenske periode, dok je moguće da će ponekad, u slučaju postojanja kvalitetnijih prilika na tržištu, sklapati ugovore i na *spot* tržištu.

13.2 Nedavne promjene u poslovanju

Društvo je osnovano 22. kolovoza 2014. od strane Tankerske s početnim temeljnim kapitalom od 69,0 milijuna HRK (približno 12,0 milijuna USD). Sljedeće značajne transakcije dogodile su se od datuma osnivanja do datuma ovoga Prospekta:

- U rujnu 2014. Tankerska je povećala uplaćeni kapital u Društvu za 131,0 milijun HRK (približno 21,8 milijuna USD) izdavanjem 2.620.000 redovnih dionica. Ukupan temeljni kapital povećao se na 200,0 milijuna HRK (približno 33,8 milijuna USD) i podijeljen je na 4.000.000 dionica. U istom mjesecu Tankerska je uplatila 55,0 milijuna HRK (približno 9,1 milijuna USD) Društvu kao međugrupni zajam koji je u studenom 2014. godine unesen u ostale rezerve Društva;
- U rujnu 2014. Društvo je kupilo društvo Rivu (kasnije preimenovano u Tankerska Next Generation International, „TNGI“), društvo kćer Tankerske. TNGI je kupilo brodovlasnička društva Fontanu (vlasnik brodova Velebit i Vinjerac koji su u operacijama) i Teutu (vlasnik broda Dalmacija koji je u izgradnji);
- Grupa i Tankerska sklopili su Ugovor o upravljanju i Sporazum o zabrani poslovne konkurencije koji su stupili na snagu 01. siječnja 2015. godine;
- U veljači 2015. godine okončana je Inicijalna javna ponuda dionica Društva u sklopu koje je prikupljeno 208,0 milijuna HRK (približno 30,9 milijuna USD). Sredstvima prikupljenim u Inicijalnoj javnoj ponudi kupljena su društva York IX i York VI (kasnije preimenovana u Vukovar Shipping i Zoilo Shipping), vlasnici brodova Vukovar i Zoilo koji su u operacijama;
- U veljači 2015. godine započelo je trgovanje 7.200.000 redovnih dionica oznake TPNG-R-A na Službenom tržištu Zagrebačke burze; i
- U lipnju 2015. godine provedena je Dokapitalizacija u sklopu koje je prikupljeno 104,3 milijuna HRK (približno 15,6 milijuna USD). Sredstvima prikupljenim u Dokapitalizaciji kupljeno je društvo York IV, vlasnik Novog broda Pag koji je u izgradnji.

13.3 Ključni čimbenici koji utječu na financijsku situaciju i rezultate poslovanja

Svi investitori trebali bi se upoznati s narednim čimbenicima pri ocjeni povijesnih financijskih rezultata i budućeg poslovanja Grupe, s obzirom da bi isti mogli materijalno utjecati na financijsku poziciju Izdavatelja:

- **Prihodi od vozarina su pod utjecajem cikličnosti tankerskog tržišta.** Ciklična priroda tankerske industrije može uzrokovati značajne oscilacije u vozarinama koje generiraju brodovi Grupe. S obzirom da Grupa namjerava upravljati svojim brodovima ponajprije kroz brodarske ugovore na vrijeme, financijska pozicija može uvelike biti pod utjecajem uvjeta na tržištu tankera ugovorenima na vrijeme, a još više u slučaju ugovaranja brodarskih ugovora na putovanje na *spot* tržištu.
- **Kasnjenje u isporukama brodova, ili nemogućnost Grupe da na drugi način zaključi kupnju brodova, može negativno utjecati na financijske rezultate.** Društvo u trenutku objave ovog Prospekta očekuje isporuku Novog broda i Novogradnje. Isporuka Novog broda i Novogradnje može biti nepotpuna, odnosno može kasniti li se ne dogoditi uopće, što bi sve odgodilo ili onemogućilo ostvarivanje prihoda koje Društvo očekuje od ugovaranja tih brodova.
- **Brodarski sektor je pod utjecajem značajne regulative o zaštiti okoliša i druge regulative.** Poslovanje Grupe bit će pod utjecajem značajnih i promjenjivih međunarodnih, nacionalnih i lokalnih zakona o zaštiti okoliša, regulatornoj praksi, poveljama i konvencijama koje su na snazi u međunarodnim vodama, teritorijalnim vodama u kojima brodovi u vlasništvu Grupe plove, te onih u kojima su brodovi upisani, uključujući, ali ne ograničavajući se na regulativu koja regulira izlivanje ulja/nafte, istjecanja supstanci, upravljanje balastnim vodama, recikliranje brodova, te zbrinjavanje i odlaganje opasnih supstanci i otpada. Ovi uvjeti mogu utjecati na vrijednosti brodova u vlasništvu Grupe, vijek uporabe tih brodova, potrebe za smanjenjem njihovih kapaciteta, potrebe za ulaganjem u njihove modifikacije, potrebe za operativnim modifikacijama, smanjenje raspoloživosti osiguravateljskog pokrića za određene ekološke rizike, te ograničiti pristup određenim vodama i lukama, ili zadržavanje u određenim lukama.
- **Grupa ovisi o Upravitelju flote i njegovoj asistenciji u upravljanju poslovanjem i uspješnom nastupu Grupe na tržištu.** Poslovni uspjeh Grupe, i njezina sposobnost ostvarivanja plana rasta značajno će ovisiti o zadovoljavajućem izvršenju usluga od strane Upravitelja flote. Neadekvatna razina usluge, obustava pružanja usluga ili raskid Ugovora o upravljanju od strane Upravitelja flote naštetit će poslovanju Grupe. Po raskidu

Ugovora o upravljanju, Grupa može izgubiti koristi koje pružaju ekonomije obujma u nabavi i druge prednosti koje pruža odnos s Upraviteljem flote.

13.4 Odabrani financijski podaci

S obzirom da je Izdavatelj nedavno osnovan, tablice i financijski podaci u Prospektu prikazuju revidirane povijesne financijske izvještaje Izdavatelja i njegovih ovisnih društava u periodu od osnutka 22. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine („**Godišnji financijski izvještaji**“) te nerevidirane financijske izvještaje međurazdoblja u periodu između 1. siječnja i 30. lipnja 2015. godine („**Polugodišnji financijski izvještaji**“).

PRILOG I - 3.1
PRILOG I - 3.2

Kako bi se financijski rezultati i ključne brojke što preciznije prikazali, tablice u nastavku također prezentiraju podatke iz Godišnjeg sažetka prihoda i dobiti, Polugodišnjeg sažetka prihoda i dobiti, Godišnjih operativnih pokazatelja flote, Polugodišnjih operativnih pokazatelja flote, Godišnjeg sažetka financijske pozicije te Polugodišnjeg sažetka financijske pozicije koji se zajedno nazivaju Dopunski izvještaji. Navedeni izvještaji izvedeni su iz revidiranih godišnjih izvještaja („Godišnji financijski izvještaji“) i nerevidiranih izvještaja za međurazdoblje („Polugodišnji financijski izvještaji“).

Povezano s prikazanim povijesnim financijskim podacima, glavne usluge koje Grupa pruža usklađene su s ostalim upraviteljima Produkt tankera srednje nosivosti. Od njihove isporuke, osnovna aktivnost brodova Operativne flote je prijevoz naftnih prerađevina i jestivih ulja za međunarodne klijente.

PRILOG I - 6.1.1

Glavna tržišta na kojima Društvo i Grupa posluju je međunarodni pomorski prijevoz naftnih prerađevina i jestivih ulja. Stoga, svi poslovni prihodi Grupe od njenog osnivanja do datuma ovog Prospekta proizlaze iz zapošljavanja brodova na dugoročne ugovore te pružanje usluga prijevoza na globalnom tržištu velikim energetske kompanijama, velikim trgovcima naftom i njenim prerađevinama, velikim proizvođačima nafte i naftnih prerađevina i raznim drugim subjektima koji ovise o pomorskom prijevozu. S obzirom na navedeno, Izdavatelj i Grupa konkuriraju i očekuju se da će nastaviti konkurirati na globalnom tržištu te su u periodu koje obuhvaćaju Godišnji financijski izvještaji i Polugodišnji financijski izvještaji generirali sve poslovne prihode iz predmetnih prijevoznčkih usluga na bazi dugoročnih ugovaranja brodova.

PRILOG I - 6.2

Ključni čimbenici koji utječu na osnovne aktivnosti Izdavatelja i Grupe uključuju:

PRILOG I - 6.1.1

- **Potražnju za Produkt tankerima.** Potražnju za Produkt tankerima određuje globalna potražnja i trgovina sirovom naftom i naftnim prerađevinama, na koju utječu razni čimbenici koji uključuju globalnu gospodarsku aktivnost, promjene u geografskom rasporedu lokacija proizvodnje nafte, potrošnja nafte, rafinerijski kapaciteti, cijena nafte, dostupnost alternativnih modaliteta prijevoza (poput naftovoda) te politike zaliha naftnih kompanija i zemalja najvećih proizvođača nafte.
- **Ponudu Produkt tankera.** Ponuda novih brodova je funkcija isporuke novogradnji te konverzije ili gubitka tonaže otpisanih brodova.
- **Brodarsko tržište.** Brodarsko tržište je vrlo kompetitivno. Konkurentnost primarno ovisi o ponuđenim vozarinama od strane brodarka, lokaciji i tehničkim specifikacijama brodova koje konkuriraju za prijevoz pojedinačnog tereta, te ugleda koje brod odnosno brodar uživa na tržištu. Uvjeti se najčešće definiraju na bazi standardiziranih brodarkih ugovora kako bi se olakšao i ubrzao proces ugovaranja i izvršenja dokumentacije. Povijesno gledano, tankerski sektor je vrlo cikličan, zbog volatilne profitabilnosti koju uzrokuju nagle promjene u ponudi i potražnji za tankerskim kapacitetima, te naftom i naftnim prerađevinama. Ciklična priroda tankerskog sektora uzrokuje značajne fluktuacije ugovorenih vozarina. S obzirom da se brodarki ugovori na putovanje najčešće ugovaraju na kraće vremenske intervale s vozarinama ugovorenima na spot tržištu volatilniji su od brodarkih ugovora na vrijeme.
- **Relacije prijevoza i pomorska područja plovidbe.** Relacije preko kojih se prevozi sirova nafta ili naftne prerađevine određene su svjetskim pomorskim područjima plovidbe, koja su primarno pod utjecajem različitih lokacija proizvodnje i potrošnje. Područja plovidbe povremeno su također pod utjecajem geopolitičkih događaja, poput ratova, sukoba i trgovačkih embarga koji preusmjeravaju tankere s uobičajenih pomorskih pravaca. Ta ista područja su također i pod utjecajem međuregionalne trgovine naftom koja ovisi o povremenim neravnotežama u ponudi i potražnji za naftom u pojedinoj regiji.
- **Dostupnost izvora financiranja.** Na poslovanje i rast Grupe može utjecati i dostupnost adekvatnih izvora financiranja koji utječu na redovito poslovanje i/ili na daljnji rast flote.

Za više informacija o ključnim čimbenicima koji utječu na poslovanje Izdavatelja odnosno rizicima s kojima se Izdavatelj susreće vidjeti Poglavlje 11. „Pregled brodarskog sektora“ odnosno Poglavlje 2. „Čimbenici rizika“.

13.5 Osvrt Menadžmenta na financijsku situaciju i poslovne rezultate

Bitni sektorski pojmovi i koncepti

Grupa koristi razne sektorske pojmove i koncepte pri analizi vlastitog poslovanja. Isti uključuju sljedeće:

Dani prihoda (korišteni engleski izraz u industriji je *revenue days*). Dani prihoda predstavljaju ukupan broj kalendarskih dana u kojima su brodovi Grupe bili dostupni Grupi tijekom određenog razdoblja, umanjeno za Dane prekida ugovora/prekida plaćanja vozarina povezanih s popravcima, dokovanjem te specijalnim i međupregledima brodova tijekom tog razdoblja.

Posljedično, Dani prihoda predstavljaju broj dana u godini u kojima brod može ostvariti prihod. Dani prekida ugovora/prekida plaćanja vozarine, koji predstavljaju dane kada brod može ostvariti prihod, ali nije u funkciji, uključeni su u dane prihoda. Grupa koristi dane prihoda da bi objasnila promjene u neto prihodima od putovanja (ekvivalent neto prihoda broda izračunat umanjivanjem ukupnih prihoda broda za troškove provizija i troškova putovanja) između određenih razdoblja.

Dani prekida ugovora/prekida plaćanja vozarine (korišteni engleski izraz u industriji je *off-hire*). Dani prekida ugovora/prekida plaćanja vozarine odnose se na vrijeme kada brod nije sposoban za eksploataciju primarno zbog dokovanja ili planiranih ili neplaniranih popravaka.

Kada nastupi prekid ugovora/prekida plaćanja vozarine, ili brod ne može isporučiti uslugu, naručitelj prijevoza ne treba platiti vozarinu i Grupa pokriva sve troškove broda, uključujući trošak pogonskog goriva, osim ako naručitelj prijevoza nije odgovoran za okolnosti zbog kojih nastupa prekid ugovora/prekida plaćanja vozarine. Produljenje Dana prekida ugovora/prekida plaćanja vozarine može brodaru stvoriti obvezu da zamijeni predmetni brod ili dopusti raskid ugovora.

Brodovi Grupe mogu biti izvan eksploatacije, to jest, prekid ugovora može nastupiti, zbog nekoliko razloga: planirano dokovanje, izvanredni obnovni pregled, nadogradnja, održavanje ili pregled broda, koji pokrivaju planirane Dane prekida ugovora, dok se neplaniranim danima prekida ugovora pokrivaju neplanirani popravci i održavanje, operativni nedostaci, kvar opreme, nesreće/incidenti, štrajkovi posade, određeno zadržavanje broda ili slični problemi, ili ako naručitelj prijevoza ne održava brod u skladu s njegovim specifikacijama i ugovornim i/ili tržišnim standardima ili ne osigura potrebnu posadu.

Dani poslovanja ili operativni dani (korišteni engleski izraz u industriji je *operating days*). Dani poslovanja predstavljaju broj dana u godini u kojima je brod u eksploataciji. Dani poslovanja kao pokazatelj primjenjivi su samo na brodove u vlasništvu, ne i na brodove u zakupu ili u brodarskom ugovoru. U slučaju da je brod u vlasništvu Grupe kroz cijelu godinu, Dani poslovanja obično će odgovarati kalendarskim danima. Dani u kojima je brod na dokovanju uključeni su u izračun dana poslovanja obzirom da i tada Grupa snosi operativne troškove broda.

Dani poslovanja su pokazatelj veličine flote te utječu na iznos kako prihoda tako i troškova tijekom određenog razdoblja.

TCE. Korišteni engleski izraz u industriji je *Time Charter Equivalent* (eng. kratica je *TCE*). TCE je standardni pokazatelj poslovanja u brodarskom sektoru koji svodi dnevne neto prihode i vozarine brodova ugovorenih na putovanje na dnevne neto prihode i vozarine brodova ugovorenih na vrijeme, jer vozarine za brodove ugovorene na putovanje općenito nisu izražene u iznosu po danu, a vozarine za brodove ugovorene na vrijeme jesu. Stoga se neto ekvivalent dnevne vozarine brodarskog ugovora na putovanje izražava neto vozarinom brodarskog ugovora na vrijeme.

TCE neto prihodi. Korišteni engleski izraz u industriji je *Time Charter Equivalent earnings* (eng. kratica je *TCE earnings*). Grupa definira TCE neto prihode kao prihode od vozarina tijekom određenog razdoblja umanjene za provizije i (veće i manje) troškove povezane s putovanjem tijekom tog razdoblja.

TCE neto prihodi su pokazatelj profitabilnosti broda ili flote na danom putovanju ili putovanjima i izražavaju se u američkim dolarima. TCE neto prihodi kako ih definira Grupa ne moraju odgovarati onima korištenima od strane drugih kompanija u brodarskom ili drugim sektorima.

TCE neto vozarine. Korišteni engleski izraz u industriji je *Time Charter Equivalent rates* (eng. kratica je *TCE rates*). Grupa definira TCE neto vozarine kao prihode od vozarina umanjene za provizije i (veće i manje) troškove povezane s putovanjem tijekom određenog razdoblja, podijeljene s brojem dana prihoda tijekom tog razdoblja.

TCE neto vozarine su pokazatelj prosječnog dnevnog prihoda broda ili flote na danom putovanju ili putovanjima i izražavaju se u američkim dolarima po danu. TCE neto vozarine jednake su neto prihodima od putovanja po danu. TCE neto vozarine kako ih definira Grupa ne moraju odgovarati onoj korištenoj od strane drugih kompanija u brodarskom ili drugim sektorima.

Grupa koristi istu metodologiju izračuna za TCE neto prihode i TCE neto vozarine za potrebe brodarskih ugovora na vrijeme te brodarskih ugovora na putovanje.

Bruto vozarine po danu ili Bruto dnevne vozarine. Korišteni engleski izraz u industriji je *Gross Time Charter rates* (eng. kratica je *GTC rates*). Grupa definira Bruto dnevnu vozarinu kao prihode od vozarina brodova ugovorenih na vrijeme tijekom određenog razdoblja, podijeljene s brojem dana prihoda tijekom tog razdoblja.

Bruto dnevna vozarina trebala bi odražavati prosječnu dnevnu vozarinu broda ili flote i izražava se u američkim dolarima po danu. Bruto dnevna vozarina kako je definira Grupa ne mora odgovarati onoj korištenoj od strane drugih kompanija u brodarskom ili drugim sektorima.

Dnevni operativni troškovi brodova (korišteni engleski izraz u industriji je *Daily vessel operating expenses*). Dnevni operativni troškovi brodova koriste se za ocjenu sposobnosti Grupe da efikasno upravlja operativnim troškovima brodova i da ograniči te troškove.

Dnevni operativni troškovi brodova predstavljaju ukupne operativne troškove brodova, podijeljene s brojem dana poslovanja tih brodova. Izražavaju se u američkim dolarima po danu.

Prosječan broj brodova (korišteni engleski izraz u industriji je *Average number of vessels*). Povijesno prosječan broj brodova u vlasništvu uključuje prosječan broj brodova u vlasništvu Grupe tijekom određenog razdoblja. Grupa koristi prosječan broj brodova ponajprije kako bi izmjerila promjene u operativnim troškovima brodova.

Uposlenost flote (korišteni engleski izraz u industriji je *Fleet utilization*). Uposlenost flote je postotak vremena u kojem brodovi Grupe ostvaruju prihode. Brodarski sektor koristi Uposlenost flote za mjerenje efikasnosti u ugovaranju brodova i minimiziranju trajanja prekida ugovora za planirane popravke, dokovanje, preglede i druge aktivnosti osim uobičajenog čekanja.

Uposlenost flote računa se dijeljenjem broja dana prihoda tijekom određenog razdoblja s brojem dana poslovanja tijekom tog razdoblja.

Bitne vrste brodarskih ugovora

Na poslovanje Grupe utječu pojedini od sljedećih vrsta brodarskih ugovora (korišteni engleski izraz u industriji je *charter*):

Brodarski ugovor na vrijeme (korišteni engleski izraz u industriji je *Time charter*). Brodarski ugovor na vrijeme je ugovor prema kojem naručitelj prijevoza plaća fiksnu dnevnu vozarinu za korištenje broda, polumjesečno ili mjesečno unaprijed tijekom određenog razdoblja. Sukladno ograničenjima ugovora, naručitelj prijevoza odlučuje o vrsti i količini tereta za prijevoz kao i o ukrcajnim i iskrcajnim lukama. Prema brodarskom ugovoru na vrijeme, naručitelj prijevoza plaća gotovo sve troškove povezane s putovanjem (npr. lučke pristojbe, naknade prolaska kroz kanale i tjesnace, troškove ukrcaja i iskrcaja tereta, troškove pogonskog goriva i drugo). Brodar plaća proviziju na bruto prihode od vozarina te je zadužen za plaćanje operativnih troškova broda (npr. trošak posade, trošak osiguranja, tehničko održavanje i drugo).

Vojarine kod ugovora na vrijeme najčešće su fiksne tijekom trajanja ugovora. Brodovi koji plove pod ugovorima na vrijeme tijekom određenog vremenskog razdoblja omogućuju predvidljivije novčane tijekom tog vremenskog razdoblja, no mogu donijeti manje profite od brodova koji plove na temelju ugovora broda na putovanje tijekom razdoblja koje karakteriziraju povoljni tržišni uvjeti. Prevladavajuće vojarine kod ugovora na vrijeme osciliraju ovisno o sezoni i

godini, i na taj način odražavaju promjene u vozarinama, očekivanja o budućim vozarinama i druge čimbenike. Stupanj volatilnosti vozarina kod ugovora na vrijeme niži je za dugoročnije ugovore nego za kratkoročnije.

Brodarski ugovor na putovanje (korišteni engleski izraz u industriji je *Voyage charter*). Ugovor za prijevoz određene količine i vrste tereta između ukrcajnih i iskrcajnih luka, koji se većinom odnosi na samo jedno određeno putovanje. Brodar prima vozarinu izračunatu umnoškom tona ukrcanog tereta s vozarinskim stavom po toni tereta. Brodar je odgovoran za plaćanje svih troškova broda uključujući provizije, troškove povezane s putovanjem, operativne troškove broda. Naručitelj prijevoza je odgovoran za sve troškove povezane s bilo kakvom odgodom na ukrcajnim ili iskrcajnim lukama. Vozarine ugovorene na putovanje su volatilne te osciliraju na sezonskoj i godišnjoj bazi.

Ostale vrste brodarskih ugovora. Osim dva najčešća brodarska ugovora (na vrijeme i na putovanje), u brodarskom sektoru postoje i druge vrste ugovora između brodarka i naručitelja prijevoza:

- *Ugovor o zakupu* (korišteni engleski izraz u industriji je *Bareboat charter*). Ugovor o zakupu je ugovor prema kojem vlasnik broda daje brod u zakup zakupoprincipu na određeno razdoblje za određenu dnevnu zakupninu, a zakupoprincipac snosi sve operativne troškove broda i troškove povezane s putovanjem te sve rizike upravljanja brodom. Zakupoprincipac održava brod u dobrom operativnom stanju te snosi troškove dokovanja za vrijeme trajanja ugovora, sukladno zahtjevima klasifikacijskog društva.
- *Brodarski ugovor na putovanje s fiksnom dnevnom vozarinom* (korišteni engleski izraz u industriji je *Time charter trip*). Brodarski ugovor na putovanje s fiksnom dnevnom vozarinom je kratkoročni brodarski ugovor na putovanje između ukrcajne i iskrcajne luke, ali ima sve elemente brodarskog ugovora na vrijeme, uključujući plaćanje fiksne dnevne vozarine unaprijed.

Korištenje procjena i značajnijih računovodstvenih politika

Priprema Godišnjih financijskih izvještaja u skladu je s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i zahtijeva od Uprave Društva izradu procjena i pretpostavki koje utječu na izvještajne prihode i rashode tijekom određenog razdoblja. Najznačajnije računovodstvene politike opisane su u nastavku, a za više informacija o drugim značajnim računovodstvenim politikama vidjeti Dodatak A „Godišnji financijski izvještaji“ i Dodatak B „Polugodišnji financijski izvještaji“.

Uprava Društva na redovitoj bazi ocjenjuje svoje procjene i odluke, uključujući one povezane s neizvršenim putovanjima, odabirom vijeka trajanja i ostatka vrijednosti materijalne imovine, fer vrijednosti brodova nakon inicijalnog priznavanja kao i očekivanim budućim novčanim tijekovima iz dugotrajne imovine, kako bi se potkrijepili eventualni testovi usklađenja vrijednosti. Uprava Društva temelji svoje procjene i odluke na povijesnom iskustvu kao i raznim čimbenicima za koje se vjeruje da su razumni u danim okolnostima, i rezultati koji čine temelj za donošenje odluka. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od tih procjena u slučaju promijenjenih okolnosti.

Bitni financijski i operativni pojmovi i koncepti

Grupa koristi razne financijske i operativne pojmove i koncepte pri analizi vlastitog poslovanja. Isti uključuju sljedeće:

Prihodi brodova. Grupa ostvaruje prihode od vlastitih brodova naplaćujući naručiteljima prijevoza uslugu prijevoza njihovih naftnih prerađevina. Povijesno gledano, usluge Operativne flote uobičajeno su bile ugovarane na vrijeme iako Grupa može u budućnosti ugovoriti i brodarske ugovore na putovanje. U nastavku se opisuju te temeljne vrste ugovornih odnosa:

- *Brodarski ugovori na vrijeme*, prema kojima se brodovi daju na korištenje naručiteljima prijevoza na određeno razdoblje po vozarinama koje su uobičajeno fiksne; i
- *Brodarski ugovor na putovanje*, prema kojima se brodovi daju na korištenje naručiteljima prijevoza na kraće intervale koji se naplaćuju prema trenutnim ili vozarinama ugovorenima na *spot* tržištu.

Tablica u nastavku prikazuje osnovnu distinkciju između ovih vrsta ugovora:

	Brodarski ugovor na vrijeme	Brodarski ugovor na putovanje
Tipična duljina ugovora	1 – 5 godina	Brodarski ugovori na jedno ili više putovanja i dugoročni brodarski ugovor na putovanje (COA)
Baza za vozarinu (1)	Dnevno	Varira
Naknada za usluge komercijalnog upravljanja (2)	Grupa plaća	Grupa plaća
Provizije (2)	Grupa plaća	Grupa plaća
Veći troškovi povezani s putovanjem (2)	Klijent plaća	Grupa plaća
Manji troškovi povezani s putovanjem (2)	Grupa plaća	Grupa plaća
Operativni troškovi broda (2)	Grupa plaća	Grupa plaća
Dani prekida ugovora ili prekida plaćanja vozarine (3) ...	Klijent ne plaća	Klijent ne plaća

(1) Vozarina se odnosi na osnovno plaćanje od strane naručitelja za korištenje broda

(2) Vidjeti Točku "Važni sektorski pojmovi i koncepti" unutar ovog poglavlja

(3) Dani prekida ugovora odnose se na vrijeme u kojem brod nije dostupan Grupi primarno radi dokovanja te planiranih ili neplaniranih popravaka

Izvor: Izdavaatelj

Prema brodarskom ugovoru na vrijeme, naručitelj prijevoza plaća gotovo sve troškove povezane s putovanjem. Brodar plaća provizije na ukupne bruto prihode od vozarina kao i operativne troškove broda. Vozarine ugovorene na vrijeme uobičajeno su fiksne tijekom trajanja ugovora. Brodovi koji su zaposleni na temelju brodarskih ugovora na vrijeme kroz određeno razdoblje omogućuju kvalitetnije predviđanje novčanog tijeka, ali se po njima mogu ostvariti i niže marže nego kod brodarskih ugovora na putovanje u vremenima u kojima prevladavaju povoljni uvjeti na tržištu. Vozarine po brodarskim ugovorima na vrijeme pretežito su sezonske naravi i mijenjaju se svake godine zavisno od promjena u *spot* vozarinama, očekivanih budućih *spot* vozarina po tim ugovorima i drugih čimbenika. Stupanj volatilnosti vozarina po brodarskim ugovorima na vrijeme niži je što je razdoblje dulje, dok je slučaj kod kratkoročnih brodarskih ugovora na vrijeme suprotan.

Ostali prihodi. Ostali prihodi prvenstveno se sastoje od prihoda ostvarenih od naručitelja prijevoza po osnovi drugih usluga te od sudjelovanja u dobiti po osnovi polica osiguranja.

Naknade za usluge komercijalnog upravljanja. Naknade za usluge komercijalnog upravljanja predstavljaju naknade plaćene Upravitelju flote sukladno Ugovoru o upravljanju, za pružanje usluga ugovaranja i komercijalnog upravljanja brodovima Grupe.

Provizije. Provizije nastaju dvojako: kao provizije naručitelja prijevoza i posredničke provizije.

Provizija naručitelja prijevoza je provizija koju brodar plaća naručitelju prijevoza, neovisno o vrsti brodarskog ugovora, u određenom postotku vozarine. Riječ je o proviziji kao nadoknadi za troškove naručitelja prijevoza koji nastaju stavljanjem broda na raspolaganje trećim posrednicima ili za troškove samog brodarskog odjela naručitelja prijevoza. Posrednička provizija plaća se na vozarinu kod brodarskih ugovora na vrijeme, a zavisno od točnih odredbi brodarskog ugovora, pravo posrednika na proviziju nastaje samo kad naručitelj prijevoza doznače vozarinu ili se ona nadoknadi nekim drugim instrumentima. Provizija koja se plaća prema brodarskom ugovoru na putovanje plaća se na vozarinu, ali i na mrtvu vozarinu i naknadu za prekostojnice.

Troškovi povezani s putovanjem. Troškove povezane s putovanjem u pravilu plaća brodar prema brodarskom ugovoru na putovanje, dok ih kod brodarskog ugovora na vrijeme plaća naručitelj prijevoza. Troškovi povezani s putovanjem su svi troškovi koji se odnose na određeno putovanje. Grupa razlikuje veće i manje troškove povezane s putovanjem. Veći troškovi povezani s putovanjem odnose se na korištenje flote na *spot* tržištu i na dugoročne brodarske ugovore na putovanje (eng. *contracts of affreightment* – COA). Veći troškovi su troškovi pogonskog goriva, lučke pristojbe, troškovi ukrcanja i iskrcaja tereta, naknade prolaska kroz kanale i tjesnace, agencijske provizije, troškovi osiguranja od ratnih rizika i ostali troškovi povezani s teretom koje u pravilu plaća klijent.

Manji troškovi su troškovi izmjera gaza, troškovi čišćenja tankova, poštarine i ostali razni manji troškovi povezani s putovanjem i u pravilu ih plaća brodar. Brodar povremeno plaća i manji dio ranije navedenih većih troškova povezanih s putovanjem.

Operativni troškovi brodova. Grupa je odgovorna za operativne troškove brodova koji obuhvaćaju troškove posade, popravaka i održavanja, maziva, osiguranja, rezervnih dijelova, brodskih zaliha, upisa brodova u upisnik brodova, komunikacije te ostale sitne troškove.

Operativni troškovi brodova također uključuju naknade za upravljanje, plaćene Upravitelju flote, sukladno Ugovoru o upravljanju, za pružanje usluga tehničkog upravljanja, upravljanja posadom, aranžiranja osiguranja te računovodstva.

Najveće stavke operativnih troškova brodova su u pravilu troškovi posade, popravaka i održavanja. Troškovi popravaka i održavanja mijenjaju se od razdoblja do razdoblja jer se većina radova na popravcima i održavanju brodova u pravilu odvija za vrijeme povremenog dokovanja. Oni u pravilu rastu kako se povećava starost brodova i kako radovi na popravcima i održavanju postaju opsežniji.

Amortizacija. Grupa obračunava amortizaciju na nabavnu vrijednost broda umanjenu za procijenjeni ostatak vrijednosti linearnom metodom kroz procijenjeni korisni vijek broda. Procjena korisnog vijeka od 25 godina je najbolja moguća procjena Uprave i u skladu je s industrijskom praksom za slične brodove. Ostatak vrijednosti određuje se umnoškom težine potpuno opremljenog praznog broda i procijenjene vrijednosti starog željeza. Procijenjena vrijednost starog željeza procjenjuje se promatrajući povijesni petogodišnji prosjek cijena starog željeza na indijskom potkontinentu.

Troškovi amortizacije u pravilu obuhvaćaju troškove amortizacije brodova evidentiranih po povijesnom trošku (umanjene za procijenjeni ostatak vrijednosti) kroz procijenjeni korisni vijek brodova te troškove amortizacije nadogradnje brodova, koji se obračunavaju kroz preostali korisni vijek brodova ili razdoblje obnove, odnosno nadogradnje. Grupa provjerava procijenjeni korisni vijek brodova na kraju svake izvještajne godine.

Dokovanje, obnovni pregledi i međupregledi klase brodova. Brodovi se podvrgavaju planiranom dokovanju radi zamjene određenih dijelova, većih popravaka i održavanja drugih komponenti koje nije moguće provesti u razdoblju eksploatacije. Taj se postupak odvija svakih 30 ili 60 mjeseci, zavisno od vrste obavljenih radova i vanjskih zahtjeva. Grupa povremeno dokuje svaki brod radi pregleda, popravaka, održavanja te eventualnih preinaka u skladu s industrijskim certifikatima i zahtjevima državnih tijela. Visinu troškova dokovanja određuje broj dokovanja u određenom razdoblju te vrsta obavljenih radova.

Usklađenje vrijednosti brodova. Knjigovodstvene vrijednosti brodova provjeravaju se na svaki datum bilance da bi se utvrdilo eventualno postojanje naznaka da je došlo do umanjenja njihove vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknativa vrijednost danog broda. Brodovi koji podliježu obračunu amortizacije podvrgavaju se provjeri usklađenja vrijednosti kad god događaji ili promjene okolnosti ukazuju na mogućnost da knjigovodstvenu vrijednost možda neće biti moguće nadoknaditi. Knjigovodstvena vrijednost brodova ne odražava nužno njihovu tržišnu fer vrijednost u određeno vrijeme jer se cijene rabljenih brodova mijenjaju zavisno od promjena vozarina i troškova novogradnji. Povijesno gledano, i vozarine i vrijednosti brodova pokazuju cikličnost.

U procjeni eventualnih događaja koji se mogu odraziti na knjigovodstvenu vrijednost brodova i procjene budućeg novčanog tijeka, budućih vozarina, troškova upravljanja brodovima te procjenu korisnog vijeka i ostatka vrijednosti brodova kritičnu ulogu ima prosudba Uprave. Riječ je o procjenama koje se zasnivaju na kretanjima u prošlosti, kao i budućim očekivanjima. Procjene Uprave također se temelje na fer vrijednostima brodova utvrđenima u procjenama neovisnih broderskih brokera, sektorskih izvješća o prodaji sličnih brodova te ocjeni postojećih trendova na tržištu.

Opći i administrativni troškovi. Opći i administrativni troškovi sastoje se od troškova administrativnog osoblja, naknada za upravljanje, uredskih troškova, troškova revizije, naknada za pravne i druge profesionalne usluge, putnih i ostalih troškova povezanih s upravljanjem i administracijom.

Kamatni i financijski rashodi. Kamatni i financijski rashodi sastoje se od kamata na zajmove i kredite te tečajnih razlika.


Porez po tonaži broda. Sustav oporezivanja po tonaži broda uveden je u hrvatske zakone i propise koji reguliraju brodersku djelatnost izmjenama i dopunama Pomorskog zakonika koje su na snazi od 1. siječnja 2014. godine. Prema relevantnim odredbama Pomorskog zakonika („Pomorski zakonik“), društva mogu birati između oporezivanja svojih broderskih djelatnosti prema neto tonaži flote ili prema ostvarenoj dobiti. Društva koja ispunjavaju uvjete propisane Pomorskim zakonikom, a koja su odabrala opciju oporezivanja po tonaži broda dužna su ostati u tom sustavu narednih deset godina. Uvjet se sastoji u tome da je riječ o broderskom društvu – obvezniku poreza na dobit u Hrvatskoj po osnovi svake dobiti koja mu pripada. Također je uvjet da upravlja brodovima koji udovoljavaju svim propisanim zahtjevima, a najvažnije je da se društvo mora baviti strateškim i trgovačkim upravljanjem brodovima u Hrvatskoj.


Uvođenjem poreza po tonaži, brodarska društva sve više su prelazila od sustava oporezivanja dobiti iz poslovanja prema sustavu oporezivanja po tonaži broda. Kod oporezivanja po tonaži broda, porezna obveza ne obračunava se na temelju ostvarenih prihoda i rashoda kao što je slučaj kod oporezivanja dobiti, već na osnovi očekivane dobiti iz brodarske djelatnosti, koja se izvodi iz ukupne neto tonaže flote pod upravljanjem.

Sažetak rashoda. Prema brodarskom ugovoru na putovanje, Grupa je odgovorna za troškove provizije, sve troškove povezane s putovanjem te za operativne troškove brodova. Prema brodarskom ugovoru na vrijeme, Grupa uobičajeno plaća proviziju, operativne troškove i manje troškove povezane s putovanjem.

Tablica u nastavku prikazuje podjelu odgovornosti za plaćanja između brodara i naručitelja prijevoza u slučaju brodarskog ugovora na vrijeme i brodarskog ugovora na putovanje.

VRSTA TROŠKA	GLAVNA KOMPONENTA	BRODARSKI UGOVOR NA VRIJEME	BRODARSKI UGOVOR NA PUTOVANJE
Kapital i financiranje	Kapital Otplata glavnice Kamata		
Operativni	Posada Popravci i održavanje Maziva Osiguranje Rezervni dijelovi i brodske zalihe Upis broda u upisnik, komunikacija i sitni troškovi <i>Naknada za upravljanje*</i> - <i>tehničko upravljanje</i> - <i>upravljanje posadom</i> - <i>aranžiranje osiguranja</i> - <i>računovodstvene usluge</i>		
Provizije	Provizija naručitelja Posrednička provizija		
<i>Naknada za usluge komercijalnog upravljanja*</i>	<i>Usluge ugovaranja i komercijalnog upravljanja</i>		
Troškovi povezani s putovanjem (manji)	Izmjer gaza Čišćenje tankova Poštarine Ostali razni manji troškovi		
Troškovi povezani s putovanjem (veći)	Pogonsko gorivo Lučke pristojbe Troškovi ukrcanja i iskrcanja tereta Naknade prolaska kroz kanale i tjesnace Agencijske pristojbe Troškovi osiguranja od ratnih rizika Ostali troškovi povezani uz teret		

 Trošak broдача

 Trošak naručitelja

* Naknade plaćene Upravitelju flote sukladno Ugovoru o upravljanju

Izvor: Izdavaatelj

13.5.1 Poslovni rezultati

Čimbenici koji utječu na poslovanje Grupe

Sljedećim se informacijama žele naglasiti (i) osnovni čimbenici ključni za (a) korištenje i rad brodova Grupe i (b) opće i administrativno upravljanje Grupom te (ii) osnovni čimbenici koji mogu utjecati na profitabilnost i novčane tijekomove brodova.

Korištenje i rad brodova Grupe zahtijeva redovno održavanje i popravak brodova, odabir posade te njihovu obuku, nabavu rezervnih dijelova i zaliha, planiranje nepredviđenih zadataka, reviziju sigurnosnih procedura na brodu, računovodstvo, ugovaranje osiguranja brodova, zapošljavanje brodova, preglede brodova te praćenje poslovanja brodova.

Opće i administrativno upravljanje Grupom zahtijeva adekvatno upravljanje izvorima financiranja Grupe (uključujući odnose s bankama, tj. administraciju bankovnih kredita i bankovnih računa), upravljanje računovodstvenim sustavom i financijskim izvještavanjem, administraciju pravnih i regulatornih zahtjeva koji utječu na poslovanje i imovinu Grupe, te upravljanje odnosima s vanjskim pružateljima usluga i klijentima.

Glavni čimbenici koji mogu utjecati na profitabilnost i novčane tijekove Grupe uključuju vozarine i trajanje brodarskih ugovora, razinu operativnih troškova brodova, amortizaciju, kupnje i prodaje brodova, razinu duga, troškove financiranja te oscilaciju u valutnim tečajevima.

Čimbenici koji utječu na usporedivost rezultata

Poslovni rezultati i novčani tijekovi iz Godišnjih financijskih izvještaja te Polugodišnjih financijskih izvještaja nisu izravno usporedivi s očekivanim budućim poslovnim rezultatima i novčanim tijekovima Grupe, primarno zbog sljedećih razloga:

- *Povijesni financijski izvještaji odnose se na različita fiskalna razdoblja.* Godišnji financijski izvještaji prikazani u ovom Prospektu prikazuju razdoblje od 22. kolovoza 2014. godine, tj. osnutka Društva do 31. prosinca 2014. godine te su različiti prema razdoblju obuhvata i nisu izravno usporedivi s dosadašnjim poslovnim rezultatima i novčanim tijekovima iz 2015. godine;
- *Povijesni financijski izvještaji odnose se na različite oblike ugovaranja poslovanja.* Godišnji financijski izvještaji prikazani u ovom Prospektu prikazuju razdoblje od 1. listopada 2014. godine do 31. prosinca 2014. godine u kojemu se poslovalo kroz brodarske ugovore o zakupu, a od početka 2015. godine flota je zaposlena na brodarske ugovore na vrijeme. S obzirom na različitost ugovornih odnosa, prihodi i rashodi iz razdoblja 2014. ne mogu se direktno usporediti s dosadašnjim prihodima i rashodima iz razdoblja 2015. godine, kao niti planiranim budućim
- *Veličina flote nastavit će se mijenjati kao dio poslovne strategije.* Zaključenjem Dokapitalizacije, razina zaduženosti i povezani financijski troškovi su se promijenili;

Dopunski pokazatelji poslovanja

U Godišnjim financijskim izvještajima, Polugodišnjim financijskim izvještajima i Dopunskim izvještajima, pojavljuju se pokazatelji poput EBITDA i EBIT te Neto duga i Omjera zaduženosti kako bi se poslovni rezultati što preciznije prezentirali. Navedeni pokazatelji nisu uključeni u Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Općenito, EBITDA predstavlja zarade prije financijskih prihoda i rashoda, poreza i amortizacije, a EBIT predstavlja zarade prije financijskih prihoda i rashoda i poreza. Oba pokazatelja koristi Menadžment i drugi vanjski korisnici financijskih izvještaja, ponajprije investitori, kao dodatne financijske pokazatelje:

- *Financijskih i operativnih rezultata.* Menadžment Društva i investitori mogu koristiti EBITDA i EBIT kako bi bolje usporedili periodične rezultate Društva s rezultatima drugih kompanija u industriji koje pružaju informacije o EBITDA-i i EBIT-u. Bolja usporedivost tih pokazatelja postiže se isključenjem potencijalno različitih efekata troškova kamata, poreza i amortizacije, koje su podložne utjecaju raznih i potencijalno promjenjivih financijskih metoda, kapitalne strukture te povijesne troškovne baze koji mogu značajno utjecati na neto dobit između razdoblja.
- *Likvidnosti.* EBITDA omogućuje Društvu ocjenu sposobnosti imovine da generira dovoljne novčane tijekove kojima se podmiruje dug i financiraju kapitalna ulaganja. Izuzećem efekata na novčani tijek koji su rezultat postojeće kapitalizacije i ostalih stavki kao što su troškovi dokovanja i promjene u obrtnom kapitalu, EBITDA predstavlja konzistentnu mjeru sposobnosti dugoročnog generiranja novca. Menadžment može koristiti EBITDA-u kao ključan čimbenik u određivanju (a) optimalne kapitalizacije (uključujući procjenu potencijalne zaduženosti te temeljem toga potrebnih promjena u kapitalizaciji) i (b) materijalnih kapitalnih ulaganja i načina na koji će se financirati. Korištenje EBITDA-e kao pokazatelja likvidnosti omogućuje investitorima ocjenu fundamentalne sposobnosti Društva da generira dovoljnu količinu novca za podmirenje novčanih potreba Društva.

Ni EBITDA niti EBIT ne bi se trebale razmatrati kao alternativni pokazatelj neto dobiti, operativne dobiti, novčanog tijeka iz poslovnih aktivnosti, niti bilo kojeg drugog pokazatelja profitabilnosti ili likvidnosti pripremljenog u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. EBITDA i EBIT isključuju neke, ali ne i sve stavke koje utječu na neto dobit i operativnu dobit, te mogu varirati u slučaju drugih kompanija. Stoga, EBITDA i EBIT kao što su prikazane ovdje, nisu nužno usporedive slično nazvanim pokazateljima drugih kompanija.

U Prospektu EBITDA je predstavljena kao zarade prije kamata, poreza, amortizacije i dobiti/gubitka iz usklađenja vrijednosti brodova, a EBIT kao zarade prije kamata i poreza.

Menadžment računa Neto dug na način da od iznosa ukupnih dugorčnih i kratkoročnih financijskih obveza (isključivo obveza prema bankama) oduzme novac i novčane ekvivalente na isti dan izračuna. Neto dug prikazuje neto dugovnu poziciju kompanije (ili Grupe).

Menadžment računa Omjer zaduženosti na način da stavi u odnos Neto dug, s jedne strane i ukupan kapital kompanije (ili Grupe) uvećan za Neto dug, s druge strane.

Pregled poslovanja u 2014. godini

Tablice i podaci u nastavku prikazuju prihode i dobit („**Godišnji sažetak prihoda i dobiti**“), operativne pokazatelje flote („**Godišnji operativni pokazatelji flote**“), i sažetak financijske pozicije („**Godišnji sažetak financijske pozicije**“), za godinu završenu s 31. prosincem 2014. Navedeni izvještaji usklađeni su s revidiranim Godišnjim financijskim izvještajima te uključuju pokazatelje koji nisu uključeni u Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, poput EBITDA-e i EBIT-a te Neto duga i Omjera zaduženosti, kao i određene bitne sektorske pojmove i koncepte.

GODIŠNJI SAŽETAK PRIHODA I DOBITI

	Kolovoz - prosinac 2014. (u tis. HRK)	Kolovoz - prosinac 2014. (u tis. USD)
Prihodi brodova.....	9.509	1.573
EBITDA.....	8.333	1.378
EBIT.....	4.700	778
Neto dobit.....	11.888	1.967

U 2014. godini u eksploataciji su bila dva operativna broda. Operativni brodovi su tijekom 2014. godine bili uposleni putem ugovora o zakupu te su ostvarili prihode u iznosu od 9,5 mil. HRK, te EBITDA-u od 8,3 mil. HRK. Pored operativne dobiti ostvaren je i značajan financijski rezultat prvenstveno od tečajnih razlika iz preračuna inozemnog poslovanja te promjena pod monetarnim stavkama bilance. Navedene tečajne razlike nastale su svođenjem dolarskih pozicija imovine na izvještajni dan u kune u uvjetima jačanja američkog dolara prema hrvatskoj kuni i nemaju veze s operativnim poslovanjem. S obzirom da je američki dolar funkcionalna valuta poslovanja, a hrvatska kuna izvještajna, tečajne razlike su neizbježne, ali njihov utjecaj na neto dobit bio je značajniji u ranoj fazi poslovanja.

GODIŠNJI OPERATIVNI POKAZATELJI FLOTE

	Listopad - prosinac 2014.
Dnevni prihod od zakupa flote (USD).....	8.200
Dani prihoda (brojčano).....	182
Uposlenost flote (u %).....	100,0%
Prosječan broj brodova tijekom razdoblja.....	2,0

Počevši od 1. listopada 2014. godine do 31. prosinca 2014. godine oba operativna broda (m/t Vinjerac i m/t Velebit) bila su 100% vremena angažirana kroz brodarske ugovore o zakupu (eng. *bareboat charter*) s unajmiteljem Tankerskom plovidbom. Prosječni dnevni prihod od zakupa broda u četvrtom kvartalu 2014. godine iznosio je 8.200 USD po brodu.

GODIŠNJI SAŽETAK FINANCIJSKE POZICIJE

	31.12.2014. (u tis. HRK)	31.12.2014. (u tis. USD)
Dug prema bankama.....	208.483	33.082
Novac i novčani ekvivalenti.....	23.273	3.693
Neto dug.....	185.210	29.389
Kapital i rezerve.....	277.251	43.993
Omjer zaduženosti (*).....	40%	40%

Pregled poslovanja u prvom polugodištu 2015. godine

Tablice i podaci u nastavku prikazuju prihode i dobit („**Polugodišnji sažetak prihoda i dobiti**“), operativne pokazatelje flote („**Polugodišnji operativni pokazatelji flote**“), i sažetak financijske pozicije („**Polugodišnji sažetak financijske pozicije**“), za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2015. godine. Navedeni izvještaji uključuju pokazatelje koji nisu uključeni u Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, poput EBITDA-e i EBIT-a te Neto duga i Omjera zaduženosti, kao i određene bitne sektorske pojmove i koncepte.

POLUGODIŠNJI SAŽETAK PRIHODA I DOBITI	Siječanj - ožujak	Ožujak - lipanj	Siječanj - lipanj	Siječanj - ožujak	Ožujak - lipanj	Siječanj - lipanj
	2015.	2015.	2015.	2015.	2015.	2015.
	(u tis. HRK)	(u tis. HRK)	(u tis. HRK)	(u tis. USD)	(u tis. USD)	(u tis. USD)
Prihodi brodova.....	18.274	24.761	43.035	2.592	3.709	6.301
EBITDA.....	8.886	9.263	18.149	1.261	1.396	2.657
Operativna dobit (EBIT).....	4.821	3.976	8.797	684	604	1.288
Neto dobit.....	16.833	1.514	18.347	2.387	299	2.686

U prvih šest mjeseci 2015. godine Društvo je ostvarilo prihode u iznosu 43,0 milijuna HRK (6,3 milijuna USD), EBITDA u iznosu od 18,1 mil. HRK (2,7 milijuna USD), dok je neto dobit za isto razdoblje iznosila 18,3 milijuna HRK. Financijski rezultati dodatno su ojačani tečajnim razlikama iz preračuna inozemnog poslovanja te promjena po monetarnim stavkama bilance. Navedene tečajne razlike nastale su svođenjem dolarskih pozicija imovine na izvještajni dan u kune u uvjetima jačanja američkog dolara prema hrvatskoj kuni i nemaju veze s operativnim poslovanjem. S obzirom da je američki dolar funkcionalna valuta poslovanja, a hrvatska kuna izvještajna, navedene tečajne razlike su neizbježne. Doprinos tečajnih razlika rezultatu poslovanja bio je izraženiji u prvom tromjesečju.

POLUGODIŠNJI OPERATIVNI POKAZATELJI FLOTE	Siječanj - ožujak	Siječanj - lipanj
	2015.	2015.
Bruto dnevne vozarine (USD).....	14.400	14.896
TCE neto vozarine (USD, po danu).....	13.756	14.073
Dnevni operativni troškovi broda (USD).....	5.978	7.080
Operativni dani (brojčano).....	180	423
Dani prihoda (brojčano).....	180	423
Uposlenost flote (u %).....	100,0%	100,0%
Prosječan broj brodova tijekom razdoblja.....	2,0	2,3
Broj brodova na kraju razdoblja.....	2,0	3,0

Operativna flota koja je sačinjena od Velebita, Vinjerca i Vukovara bilježila je dva u potpunosti zaposlena broda tijekom prvog polugodišta s unajmiteljem Stena Weco. Vukovar je nakon isporuke u travnju zaposlen od 1. svibnja 2015. s unajmiteljem Scorpio.

Prosječne bruto dnevne vozarine u prvom polugodištu 2015. godine iznosile su 14.896 USD, dok su prosječni dnevni operativni troškovi broda (OPEX) iznosili 7.080 USD.

Drugo tromjesečje 2015. godine značajno je doprinijelo poboljšanju ključnog operativnog pokazatelja na razini prihoda jer je dnevna vozarina posljednjeg broda eko-dizajna od 17.250 USD bila značajno viša od ugovora sklopljenih s konvencionalnim MR tankerima izgrađenima u 2011. godini.

Uposlenost flote od 100% upućuje na činjenicu kako nije bilo dana prekida ugovora ili dana prekida plaćanja vozarine, što flotu karakterizira kao iznimno učinkovitu.

Prosječni dnevni troškovi tijekom prvog polugodišta od 7.080. USD bili su iznad 5.978 USD ostvarenih u prvom tromjesečju. Nepovoljna promjena u troškovima bila je posljedica isporuke Vukovara i nešto viših dodatnih troškova nastalih prilikom isporuke, koji su povezani s inicijalnim opremanjem broda. Ovi troškovi uključivali su troškove opremanja prostora za brodsko osoblje, opremanje palube potrebnim materijalom, nabavku ulja, kao i inicijalne inspeksijske nadzore te troškove obrazovanja i plaća posade i u periodu koji je prethodio isporuci. Prosječni dnevni trošak broda korigiran za ove inicijalne troškove povezane s isporukom broda koji nisu karakteristični za redovno poslovanje brodova iznosili su 6.302 USD

POLUGODIŠNJI SAŽETAK FINANCIJSKE POZICIJE	31.03.2015. (u tis. HRK)	30.06.2015. (u tis. HRK)	31.03.2015. (u tis. USD)	30.06.2015. (u tis. USD)
Dug prema bankama.....	228.071	369.056	32.350	54.039
Novac i novčani ekvivalenti.....	46.374	118.888	6.578	17.408
Neto dug.....	181.697	250.168	25.772	36.631
Kapital i rezerve.....	524.758	616.188	74.431	90.225
Omjer zaduženosti (*).....	26%	29%	26%	29%

* Omjer zaduženosti: $\text{Neto dug} / (\text{Kapital i rezerve} + \text{Neto dug})$

Prvo polugodište 2015. godine bilo je investicijski intenzivno razdoblje u skladu s planom povećanja kapitalnih investicija i strategije rasta. U cilju provedbe strategije, Društvo se uspješno okrenulo tržištima kapitala i završilo dva procesa prikupljanja kapitala, Inicijalnu javnu ponudu dionica s uvrštenjem na Zagrebačku burzu i Dokapitalizaciju u ukupnom iznosu od 312 milijuna HRK, odnosno 46 milijuna USD. S te dvije transakcije Društvo je osiguralo snažnu kapitalnu bazu za financiranje planiranih akvizicija brodova zadržavajući umjerenu razinu zaduženosti u skladu s postojećim omjerom duga i kapitala. Omjer zaduženosti društva neznatno je povećan s 26% na 29%. Ovaj nivo zaduženosti bio je sličan kao u prvom kvartalu zbog činjenice da su se dogodile slične promjene na bazi a) povećanja kapitala kao posljedice sekundarne javne ponude i b) angažiranja kredita za brod Vukovar. S obzirom da se moraju angažirati dodatna kreditna zaduženja prilikom isporuke brodova, očekuje se kako će se stupanj zaduženosti povećavati na više razine, ali u skladu s planovima Društva.

Grupa je uspješno ispregovarala i zaključila kredit od 47,5 mil. USD, za financiranje novogradnji Zoilo i Dalmacija, s NORD/LB.

13.5.2 Ugovori o zakupu brodova i brodarski ugovori na vrijeme

Nakon stjecanja Fontane, 01. listopada 2014. je stupio na snagu ugovor o zakupu brodova m/t Velebit i m/t Vinjerac s Tankerskom, koji je standardni poslovni ugovor u industriji i grupi društava Tankerska. Prema tom ugovoru o zakupu broda, Tankerska je plaćala dnevnu zakupninu u iznosu od 7.800,00 USD za m/t Velebit i 8.600,00 USD za m/t Vinjerac. Ugovor je istekao stupanjem na snagu Ugovora o upravljanju između TNGI i Tankerske.

Od 1. siječnja 2015. godine stupio je na snagu Ugovor o upravljanju između TNGI i Tankerske, te će brodovima Grupe upravljati Tankerska kao Upravitelj flote u ime i za račun TNGI. Za više informacija o Ugovoru o upravljanju vidjeti Poglavlje 10. „Pregled poslovanja – Ugovor o upravljanju“.

Interno, TNGI sklapa ugovore o zakupu s društvima koje ima u vlasništvu. Ugovor o zakupu standardni je poslovni ugovori u industriji, u skladu s čijim odredbama brodar daje u zakup brod zakupoprimaltelju na određeno vrijeme za određenu dnevnu zakupninu. Zakupoprimaltelj broda snosi sve operativne troškove broda, provizije i troškove povezane s putovanjem.

S druge strane, TNGI je ugovorna strana s unajmiteljima flote Grupe, a svi trenutni ugovori su na vrijeme. Svi ugovori na vrijeme potpisani su u skladu s uobičajenom tržišnom praksom i temelje se na standardnim uvjetima industrije za takve ugovore. Svi ugovori na vrijeme pružaju fleksibilnost re-isporuke naručiteljima prijevoza od +/- 30 dana za brodove po isteku brodarskih ugovora na vrijeme. Tamo gdje je primjenjivo, pri završetku postojećeg ugovora Grupa će razmotriti produljivanje ugovora za dodatnih 12 mjeseci ili će sklopiti ugovor s novim naručiteljem prijevoza, sve na temelju prevladavajućih tržišnih uvjeta i s obzirom na financijske uvjete ugovora i interese dioničara.

Brodu m/t Velebit istekao je ugovor s unajmiteljem Stena Weco na dan 29. rujna 2015. godine, a vozarina je iznosila 14.000,00 USD po danu. Novi unajmitelj broda m/t Velebit je Morgan Stanley, a trenutna vozarina iznosi 18.500,00 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u kolovozu 2016. godine.

Trenutna vozarina za m/t Vinjerac iznosi 14.800,00 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u travnju 2016. godine. U ožujku 2015. iskorištena je put opcija te je ugovor bio produžen za dodatnih 12 mjeseci. Unajmitelj broda m/t Vinjerac je Stena Weco.

Brod m/t Vukovar isporučen je 29. travnja 2015. godine te od 1. svibnja 2015. godine operativno izvršava brodarski ugovor na vrijeme koji traje tri godine. Trenutna vozarina za m/t Vukovar iznosi 17.250,00 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u svibnju 2018., a unajmitelj je Scorpio.

Brod m/t Zoilo isporučen je 27. srpnja 2015. godine te od 28. srpnja 2015. godine operativno izvršava brodarski ugovor na vrijeme koji traje tri godine. Trenutna vozarina za m/t Zoilo iznosi 17.750,00 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u kolovozu 2018. godine, a unajmitelj je Trafigura. Nastavno, unajmitelj ima pravo produžiti ugovor za još jednu

godinu za oko 19.750,00 USD po danu.

Brod m/t Dalmacija planira se isporučiti do 30. studenog 2015. godine te ima osiguran brodarski ugovor na vrijeme koji traje tri godine. Ugovorena vozarina za m/t Dalmaciju iznosi 17.750,00 USD po danu, s očekivanim najranijim završetkom ugovora u studenome 2018. godine, a unajmitelj je Trafigura. Nastavno, unajmitelj ima pravo produžiti ugovor za još jednu godinu za oko 19.750,00 USD po danu.

13.5.3 Likvidnost i izvori kapitala

PRILOG 1 - 10.1

Pregled

Od osnutka Društva, primarni izvori likvidnosti Društva i Grupe bili su primici iz dokapitalizacija od strane Tankerske, primici iz unutar-grupnih zajmova, primici iz Inicijalne javne ponude, novčani tijek iz poslovnih aktivnosti Operativne flote te primici iz Dokapitalizacije. U budućim razdobljima, planirani izvori likvidnosti biti će novčani tijek iz poslovnih aktivnosti, zalihe novca i novčanih ekvivalenata te dodatni kapital prikupljen putem transakcija financiranja na tržištu kapitala.

Kratkoročne potrebe za likvidnošću uključuju plaćanje operativnih troškova i troškove dokovanja, servisiranje duga, planirane otplate dugoročnog duga te financiranje obrtnog kapitala. Zapošljavanje brodova brodarskim ugovorima na vrijeme trebalo bi smanjiti volatilnost neto novčanog tijeka iz poslovnih aktivnosti i time poboljšati sposobnost za generiranjem dostatnih novčanih tijekova za podmirenje potreba za likvidnošću. Povijesno gledano, tankerski sektor je cikličan i bilježi volatilnost u profitabilnosti i vrijednosti imovine kao posljedica promjene u ponudi i potražnji za tankerskim kapacitetima, međutim očekuje se da će se takvi rizici ublažiti sklapanjem brodarskih ugovora na duže vrijeme.

Kao što je prikazano u Godišnjim financijskim izvještajima, Polugodišnjim financijskim izvještajima i Dopunskim izvještajima, prihodi koje je Operativna flota uprihodila bili su dovoljni za plaćanje operativnih troškova, servisiranje duga, planiranu otplatu dugoročnog duga kao i financiranje obrtnog kapitala.

Dugoročne potrebe za kapitalom primarno se odnose na servisiranje duga te kapitalne izdatke za investicije i redovno održavanje. Kapitalni izdaci za investicije uključuju kupnju ili izgradnju brodova na način da su takvi izdaci opravdani povećanjem operativnog kapaciteta ili dodatnim prihodima flote u vlasništvu, dok kapitalne izdatke za redovno održavanje čine izdaci koji će podržati povećanje operativnog kapaciteta i dodatne prihode flote u vlasništvu. Izvori sredstava za financiranje dugoročnih potreba za likvidnošću su novčani tijek iz poslovnih aktivnosti, primici iz prodaje brodova, dugoročni bankarski krediti kao i drugi izvori prikupljeni financiranjem na dužničkom ili vlasničkom tržištu kapitala ili njihovom kombinacijom.

Pregled strukture financiranja Društva i Grupe

PRILOG 1 - 10.3

Društvo i Grupa financiraju poslovanje kombinacijom vlastitih (internih) i vanjskih (eksternih) izvora. Do 30. rujna 2014. godine, Društvo je dokapitalizirano od strane Tankerske u iznosu od 255,0 milijuna HRK (43,0 milijuna USD), od čega se 200,0 milijuna HRK (33,8 milijuna USD) odnosi na uplatu u kapital Društva dok preostalih 55,0 milijuna HRK (9,1 milijuna USD) predstavlja pozajmicu od strane Tankerske. Dana 19. studenog 2014. Društvo je donijelo odluku o unosu dodatne uplate dioničara u ostale rezerve, temeljem koje odluke je iznos od 55,0 milijuna HRK (9,1 milijuna USD) unesen u ostale rezerve Društva. 5. veljače 2015. godine okončana je Inicijalna javna ponuda dionica Društva u sklopu koje je prikupljeno 208 milijuna HRK (30,8 milijuna USD). Društvo je 9. veljače 2015. godine sredstvima iz Inicijalne javne ponude povećalo temeljni kapital za iznos od 160 milijuna HRK na iznos od 360 milijuna HRK izdanjem 3,2 milijuna redovnih dionica bez nominalnog iznosa. 11. lipnja 2015. godine provedena je Dokapitalizacija, odnosno upis, uplata i izdavanje preko 1,5 milijuna Novih dionica. Ukupan iznos prikupljen u Dokapitalizaciji je 104,3 milijuna (15,6 milijuna USD). Društvo je navedenim sredstvima povećalo temeljni kapital za iznos od 76,7 milijuna HRK na iznos od 436,7 milijuna HRK, dok je ostatak sredstava unesen u kapitalne pričuve društva.

Na dan 31. prosinca 2014. godine ukupni kapital iznosi 277,3 milijuna HRK i primarno je rezultat dokapitalizacija od strane Tankerske u ukupnom iznosu od 255,0 milijuna HRK. Prema Godišnjim financijskim izvještajima, na dan 31. prosinca 2014. godine udio kapitala predstavljao je 57%, a udio financijskog duga bio je 43% ukupne strukture kapitala. Kapital je povećan na kraju šestomjesečnog razdoblja koje završava 30. lipnja 2015. godine na 616,2 milijuna HRK i predstavljao je 63% ukupne strukture kapitala, dok je ukupni dug u iznosu 353,4 milijuna HRK činio preostalih 37%..

Struktura financiranja

STRUKTURA FINANCIRANJA	Nekonsolidirano (u tisućama HRK)		Nekonsolidirano (u tisućama USD)	
	Godišnji financijski izvještaj	Polugodišnji financijski izvještaj	Godišnji financijski izvještaj	Polugodišnji financijski izvještaj
	31. prosinca	30. lipnja	31. prosinca	30. lipnja
	2014	2015	2014	2015
Kratkoročni financijski dug	18.457	15.635	2.929	2.289
Dugoročni financijski dug	190.026	353.421	30.153	51.750
Ostali financijski dug (pozajmica vlasnika) (2)	-	-	-	-
Ostale (nefinancijske) obveze	1.905	8.659	302	1.268
Kapital i rezerve	277.251	616.187	43.993	90.225
Uplaćeni kapital	200.000	436.667	31.735	63.939
Dodani ulog u kapital (1)	-	-	-	-
Pričuve (2)	65.363	149.286	10.372	21.859
Zadržana dobit	11.888	30.234	1.886	4.427
Ukupno	487.639	993.902	77.377	145.532

Kapitalna sredstva korištena su za stjecanje Početne flote i Novog broda, za obrtna sredstva i opće potrebe. Prikazana struktura kapitala ukazuje na umjerenu financijsku zaduženost u odnosu na određene usporedive kompanije iz sektora te Izdavatelj namjerava održavati spomenutu politiku financiranja i strukturu kapitala i nakon završetka Ponude.

Dio neto primitaka prikupljenih Izdanjem Novih dionica na dan 29. srpnja 2015. godine iskorišten je za kupnju društva York Maritime Holdings IV LLC („**York IV**“) koje posjeduje ugovor o izgradnji i isporuci tankera od 50.300 dwt za prijevoz ulja/kemikalija (Trup br. 5120, m/t Pag) („**Novi brod**“) sklopljen s korejskim brodogradilištem SPP Shipbuilding Co., Ltd. („**SPP**“). Očekuje se da će isporuka Novog broda biti tijekom studenoga ili prosinca 2015. godine. Za više informacija vidjeti Poglavlje 10.11 „Pregled poslovanja – Značajni ugovori – Ugovor o Novom brodu sa SPP-om“.

Akvizicija društva York IV iznosila je 14,0 milijuna USD (oko 96,1 milijuna HRK) i ista se odnosi na financiranje dijela ukupnog iznosa investicije Novog broda. Preostali dio potrebnih sredstava za isporuku Novog broda planira se osigurati ugovaranjem dodatne kreditne linije s jednom od međunarodnih banaka.

Nakon završetka izgradnje Novogradnje te Novog broda, odnosno nakon cjelokupnog financiranja planiranih investicija iz sredstava prikupljenih kroz dokapitalizacije te angažmanom bankarskih kredita, očekuje se održavanje strukture kapitala koju karakterizira umjerena financijska zaduženost, s ciljanim udjelom kapitala od oko 35-45% i financijskog duga od oko 55-65% u ukupnoj strukturi kapitala.

U slučaju daljnjih prilika za povećanje flote kroz akviziciju brodova od trećih strana ili kroz ugovaranje novogradnji, razmotriti će se financiranje istih kroz aranžiranje dodatnih vanjskih sredstava, uključujući izdanje novog kapitala, izdanje *quasi* duga i bankovno financiranje, uvijek uzimajući u obzir optimalnu strukturu kapitala.

13.5.4 Pregled kredita

Bankarski krediti koje Grupa zaključuje na zahtjevnom međunarodnom tržištu jedan su od ključnih izvora sredstava za financiranje dugoročnih potreba za likvidnošću. Grupa ima sklopljene ugovore o kreditima s Commerzbankom, DVB bankom i NORDBANK bankom, kojima u skladu s vlastitom politikom umjerene zaduženosti, financira akvizicije i poslovanje. Svi krediti su ugovoreni uz uobičajene uvjete za financiranje kupnje brodova te kamatnu stopu koja definirana kao LIBOR uvećan za maržu u rasponu od 1,75% do 3,50%, karakterističnu za tržišne uvjete koji su vrijedili u trenutcima sklapanja ugovora.

Kredit Commerzbank AG - Fontana Shipping Company Ltd

U vezi sa stjecanjem vlasništva nad brodovlasničkim društvom kćeri Tankerske plovidbe (Fontanom), dana 26. rujna 2014. od strane Grupe, Fontana se usuglasila s bankom Commerzbank AG („**Commerzbank**“) da izmijeni i dopuni svoji postojeći ugovor o kreditu od 11. travnja 2011. godine za brodove m/t Velebit i m/t Vinjerac. Izmjena i dopuna ugovora o kreditu potpisana je 28. kolovoza 2015. godine.

Izmjena i dopuna ugovora o kreditu ovisi o sljedećim uvjetima koje postavlja Commerzbank:

- klauzulu o ustupu i prijenosu obveza iz navedenog ugovora o kreditu na drugu banku članicu Commerzbank grupe ili EU banku ili na bilo koju drugu banku, uz zadržavanje prava Commerzbank da ustupi/da u zalag bilo koje potraživanje iz ugovora;

- Društvo je izdalo korporativno jamstvo za obveze brodovlasničkog društva Fontana prema ugovoru o kreditu;
- Tankerska plovidba kao jamac za obveze između ostaloga jamči da će zadržati najmanje 51% dionica i prava glasa u Društvu;
- TNGI je izdao korporativnu garanciju, zalog dionica u društvu Fontana i ustupanje prihoda od iskorištavanja brodova Velebit i Vinjerac i to sve dok traju obveze prema Commerzbank prema navedenom ugovoru; te
- Fontana je kao sredstvo osiguranja vraćanja zajma ustupila banci potraživanja iz ugovora o zakupu brodova zaključenih sa TNGI.

Izmjenama i dopunama ugovora o kreditu klauzulu o promjeni kontrole po kojoj Tankerska plovidba mora ostati jedini izravni dioničar Fontane izmijenjena je na način koji omogućava neizravnu kontrolu Tankerske plovidbe nad Fontanom.

Neplaćeni iznos kredita na datum Prospekta iznosi 30,88 milijuna USD i otplativ je u 23 uzastopne kvartalne rate, od kojih svaka iznosi otprilike 0,73 milijuna USD, zajedno s balonskom ratom od 14,04 milijuna USD plativom zajedno sa zadnjom ratom. Dospijeće kredita je u travnju 2021. godine.

Sredstva osiguranja u okviru navedenog kredita uobičajena su i tipična za transakcije ove vrste i uključuju, ali se ne ograničavaju na sljedeće:

- hipoteke prvog reda nad brodovima u vlasništvu Fontane;
- ustupanja prvog reda zarade broda;
- ustupanje osiguranja broda od strane Tankerske i Fontane; i
- zalog potraživanja koja proizlaze iz ugovora o transakcijama financijskim izvedenicama sklopljenog između banke i Fontane.

Kredit zahtijeva da tržišna vrijednost brodova m/t Velebit i m/t Vinjerac i bilo kojeg dodatnog osiguranja iznosi najmanje 125% iznosa neplaćenog kredita. Korisnik kredita može ispraviti neispunjenje tog omjera pružanjem dodatne sigurnosti ili prijevremenom otplatom kredita.

Tankerska plovidba je korporativni jamac za gore navedeni kredit banke Commerzbank AG.

Kredit DVB Bank SE - Vukovar Shipping LLC

U vezi sa stjecanjem vlasništva nad društvom kćeri Tankerske plovidbe (Teutom), dana 30. rujna 2014. godine od strane Grupe, Teuta je potpisala ugovor o kreditu 24. studenoga 2014. s bankom DVB Bank SE („DVB“) za kredit koji će dijelom financirati ugovorenu novogradnju Produkt tankera srednje nosivosti u brodogradilištu SPP.

U travnju 2015. godina Grupa je s DVB bankom dogovorila promjenu namjene i korisnika kredita. Umjesto za financiranje m/t Dalmacija, kredit je iskorišten za financiranje m/t Vukovar u vlasništvu Vukovar Shipping LLC („Vukovar Shipping“). Vukovar Shipping iskoristio je kredit u iznosu od 22,42 milijuna USD za podmirenje posljednje rate prilikom preuzimanja broda m/t Vukovar na dan isporuke, kao i za opće potrebe likvidnosti Vukovar Shippinga.

Kredit će se otplatiti u 24 uzastopne kvartalne rate, od kojih svaka iznosi 0,41 milijuna USD, temeljeno na 14-godišnjem profilu otplate i balonskoj rati od 12,52 milijuna USD, koja dospijeva sa zadnjom ratom kako bi se nepodmireni iznos sveo na nulu. Dospijeće kredita je šest godina od isporuke broda koja je obavljena 29. travnja 2015. godine.

Sredstva osiguranja u okviru navedenog kredita uobičajena su i tipična za transakcije ove vrste i uključuju, ali se ne ograničavaju na sljedeće:

- hipoteku prvog reda nad brodom;
- ustupanje prvog reda osiguranja, prihoda i zarade broda, brodarskog ugovora na vrijeme te poslovnih računa;
- zalog prvog reda dionica vlasnika broda; i
- ustupanje zarade broda.

Kredit zahtijeva da tržišna vrijednost broda i svakog dodatnog osiguranja iznosi najmanje 133% iznosa neplaćenog kredita za prve dvije godine kredita i 140% nakon toga. Korisnik kredita može riješiti neispunjenje ovog omjera pružanjem dodatnog jamstva ili prijevremenom otplatom zajma.

Korisnik kredita mora zadržati minimalnu likvidnost koja iznosi više od 250.000,00 USD na transakcijskom računu.

Tankerska plovidba i Tankerska Next Generation bit će korporativni jamci za gore opisani kredit banke DVB.

Tankerska plovidba, kao jedan od korporativnih jamaca na konsolidiranoj razini ima sljedeće financijske obveze:

- Korporativni jamac mora imati tržišnu neto vrijednost imovine od najmanje 40,0 milijuna USD;
- Omjer vlasničkog kapitala/ukupne imovine (tržišno usklađenje) korporativnog jamca neće biti manji od 30%;
- Koeficijent tekuće likvidnosti korporativnog jamca će biti veći ili jednak 1; te
- Korporativni jamac će raspolagati novcem ili novčanim ekvivalentima u iznosu ne manjem od 25 milijuna USD.

Kredit NORD/LB banke - Teuta Shipping Company Ltd i Zoilo Shipping LLC

PRILOG 1 - 10.5

Teuta Shipping Company Ltd. („**Teuta**“) i Zoilo Shipping LLC, („**Zoilo Shipping**“) dana 17. srpnja 2015. godine potpisali su ugovor o kreditu s NORD/LB bankom („**NORD/LB**“) za kredit kojim će dijelom financirati brod Zoilo i Novogradnju Dalmacija koja je u izgradnji u južnokorejskom brodogradilištu SPP, u ukupnom iznosu od 47,45 milijuna USD. Kredit će koristiti Teuta i Zoilo, svaka kompanija u istom iznosu od 23,725 milijuna USD.

Zoilo Shipping iskoristio je prvu tranšu kredita u iznosu od 23,725 milijuna USD za podmirenje posljednje rate prilikom preuzimanja broda m/t Zoilo na dan isporuke i za osiguranje obrtnog kapitala potrebnog za održavanje zadovoljavajuće razine likvidnosti Zoilo Shippinga.

Prva tranša NORD/LB kredita će se otplatiti u 24 uzastopne kvartalne rate, od kojih svaka iznosi otprilike 0,40 milijuna USD, temeljeno na 15-godišnjem profilu otplate i balonskoj rati od 14,125 milijuna USD koja dospijeva sa zadnjom ratom kako bi se nepodmireni iznos sveo na nulu. Dospijeće kredita je šest godina nakon isporuke broda koja je obavljena 27. srpnja 2015. godine.

Sredstva osiguranja u okviru navedenog kredita uobičajena su i tipična za transakcije ove vrste i uključuju, ali se ne ograničavaju na sljedeće:

PRILOG 1 - 8.1
PRILOG 1 - 10.4

- hipoteku prvog reda nad brodom;
- ustupanje prvog reda osiguranja, prihoda i zarade broda, brodarskog ugovora na vrijeme te poslovnih računa;
- zalag prvog reda dionica vlasnika broda; i
- ustupanje zarade broda.

Kredit zahtijeva da tržišna vrijednost broda i svakog dodatnog osiguranja iznosi najmanje 130% iznosa neplaćenog kredita za prve dvije godine kredita i 140% nakon toga. Korisnik kredita može riješiti neispunjenje ovog omjera pružanjem dodatnog jamstva ili prijevremenom otplatom zajma.

Korisnik kredita mora zadržati minimalnu likvidnost koja iznosi više od 250.000,00 USD na transakcijskom računu.

Tankerska plovidba i Tankerska Next Generation bit će korporativni jamci za ovdje opisani kredit.

Tankerska plovidba, kao jedan od korporativnih jamaca na konsolidiranoj razini ima sljedeće financijske obveze:

- Korporativni jamac mora imati tržišnu neto vrijednost imovine od najmanje 40,0 milijuna USD;
- Omjer vlasničkog kapitala/ukupne imovine (tržišno usklađenje) korporativnog jamca neće biti manji od 30%;
- Koeficijent tekuće likvidnosti korporativnog jamca će biti veći od 1; i
- Korporativni jamac će raspolagati novcem ili novčanim ekvivalentima u iznosu ne manjem od 25 milijuna USD.

13.5.5 Objašnjenje izvora, iznosa i opis novčanih tijekova Izdavatelja

PRILOG 1 - 10.2
PRILOG 1 - 10.5

Financijske potrebe Izdavatelja odnose se na potrebe za financiranjem investicija (kupnja brodova), obrtni kapital i opće troškove poslovanja. Od dana osnivanja, financiranje Društva osigurala je Tankerska koja je u razdoblju od 22. kolovoza do 30. rujna 2014. godine kapitalizirala Društvo u iznosu od 255,0 milijuna HRK (43,0 milijuna USD), od čega 186,0 milijuna HRK u novcu i 69,0 milijuna HRK unosom potraživanja pri osnivanju. Osim sredstava Tankerske, financiranje je osigurano i Inicijalnom javnom ponudom, Dokapitalizacijom i angažiranjem bankovnih kredita. Predmetna sredstva korištena su za preuzimanje TNGI kao operativne kompanije te Fontane, Teute, Vukovar Shippinga, Zoilo Shippinga i Yorka IV, društva koja su vlasnici brodova. Za više informacija o kapitalizaciji Društva vidjeti Poglavlje 9 „Kapitalizacija i zaduženost“ i Poglavlje 14 „Tankerska Next Generation i Tankerska plovidba; Transakcije s povezanim osobama“.

Izveštaj o novčanom tijeku za 2014. i prvo polugodište 2015. godine	Nekonsolidirano (u tisućama HRK)		Nekonsolidirano (u tisućama USD)	
	<i>Godišnji financijski izvještaj</i>	<i>Polugodišnji financijski izvještaj</i>	<i>Godišnji financijski izvještaj</i>	<i>Polugodišnji financijski izvještaj</i>
	31. prosinca 2014	30. lipnja 2015	31. prosinca 2014	30. lipnja 2015
POSLOVNE AKTIVNOSTI				
Tijek novca iz poslovnih aktivnosti	4.257	26.820	549	3.926
INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI				
Tijek novca iz investicijskih aktivnosti	(164.211)	(381.398)	(27.157)	(55.846)
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI				
Tijek novca iz financijskih aktivnosti	183.227	450.193	30.301	65.920
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	23.273	95.615	3.693	14.000
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	-	23.273	-	3.408
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	23.273	118.888	3.693	17.408

13.5.6 Izjava o obrtnom kapitalu

PRILOG III - 3.1

Sukladno mišljenju Izdavatelja, na datum ovog Prospekta postojeći obrtni kapital dovoljan je za trenutne zahtjeve Izdavatelja i Grupe kao i za razdoblje od minimalno 12 mjeseci od datuma ovog Prospekta.

13.5.7 Investicijske aktivnosti

PRILOG I - 5.2.1

Značajnije investicije Grupe tijekom 2014. godine uključuju preuzimanje Fontane i Teute od Tankerske, pri čemu je Fontana posjedovala dva MR Produkt tankera, a Teuta ugovor o Novogradnji.

Nakon što je Društvo kupilo poslovne udjele u TNGI-u, TNGI, sada kao društvo kćer u potpunom vlasništvu Društva, sklapa kao kupac 30. rujna 2014. godine s Tankerskom kao prodavateljem Ugovor o kupoprodaji i prijenosu udjela u odnosu na udjele u Fontani koja je vlasnik dva MR Produkt tankera iz Operativne flote. Kupoprodajna cijena iznosila je 25,1 milijuna USD plativa u kunsnoj protuvrijednosti. U ugovoru je nadalje navedeno da Društvo (kao jedini dioničar društva TNGI-a) može platiti kupoprodajnu cijenu za i u ime TNGI-a. Oba preuzimanja financirana su sredstvima iz dokapitalizacije Društva prikupljenima između 26. rujna 2014. i 19. studenog 2014. godine ukupnog iznosa 255,0 milijuna HRK (43,0 milijuna USD).

Značajnije investicije Grupe tijekom 2015. godine uključuju preuzimanje kompanija York IV (14,0 milijuna USD), Zoilo Shipping (36,5 milijuna USD) i Vukovar Shipping (36,5 milijuna USD), pri čemu je svaka kompanija posjedovala ugovor o novogradnji MR Produkt tankera. Preuzimanja ovih kompanija financirana su izdavanjem novih dionica Društva kroz dva postupka povećanja temeljnog kapitala. Preuzimanje kompanije Zoilo Shipping i Vukovar Shipping financirano je sredstvima prikupljenim Inicijalnom javnom ponudom u veljači 2015. godine, a posljednje tranše po isporuci broda financirane su kreditima.

Novogradnja (Dalmacija) i Novi brod (Pag) i investicija u sustav za tretman balastnih voda

PRILOG I - 5.2.2
PRILOG I - 5.2.3
PRILOG I - 10.5

Povezano s kapitalnim ulaganjima u tijeku kao i onima na koje se Uprava Društva čvrsto obvezala, na datum ovog Prospekta postoje tri takve aktivnosti, a odnose se na financiranje brodova Dalmacija i Pag (koji su u izgradnji u korejskom brodogradilištu SPP) te na investiciju u sustav za tretman balastnih voda na brodu Dalmacija.

Isporuka broda Dalmacija očekuje se u studenome ili prosincu 2015. godine. Tankerska plovidba dokapitalizirala je Društvo u vrijeme osnivanja, 22. kolovoza 2014. godine uplatama u novcu i stvarima. Uplata u stvarima odnosila se na povezano društvo Teuta koje je vlasnik broda Dalmacija. Društvo je tijekom studenoga 2014. godine i svibnja 2015. godine smanjilo obveze za Novogradnju za 6,0 milijuna USD. Na datum ovog Prospekta, preostao je neplaćeni iznos od oko 20,05 milijuna USD (približno 135,72 milijuna HRK na datum Prospekta). Društvo je već osiguralo i potpisalo kredit s NORD/LB bankom koji će iznositi manju vrijednost od 23,725 milijuna USD ili 65% tržišne vrijednosti Novogradnje prilikom isporuke.

Isporuka broda Pag očekuje se u prosincu 2015. godine. Akvizicija društva York IV, vlasnika broda Pag, iznosila je 14,0 milijuna USD (približno 96,1 milijuna HRK). Na datum ovog Prospekta, preostao je neplaćeni iznos od oko 23,25 milijuna

USD (približno 157,39 milijuna HRK na datum Prospekta). Društvo planira osigurati i potpisati kredit s internacionalnom bankom za podmirenje preostalog iznosa prilikom isporuke Novog broda.

Grupa je ugovorila ugradnju uređaja za tretman balastnih voda za Novogradnju ukupnog iznosa investicije od 693,0 tisuće USD (približno 4.691 tisuća HRK na datum Prospekta). Ugradnja uređaja ukazuje da Grupa kontinuirano prati i ostaje ispred zahtjeva industrije te pokazuje spremnost Grupe u prilagodbi svim predstojećim regulatornim promjenama u domeni očuvanja okoliša. Do datuma ovog Prospekta Grupa je platila cca 623,7 tisuće USD (približno 4.222 tisuće HRK na datum Prospekta) i preostalo je plaćanje u iznosu od 69,3 tisuće USD (približno 469 tisuća HRK na datum Prospekta).

13.5.8 Izvanbilančni ugovori

Na datum ovog Prospekta, Društvo i Grupa nisu povezani s nikakvim izvanbilančnim ugovorima koji imaju, ili je vjerojatno da će imati, trenutni ili budući materijalni utjecaj na financijsku situaciju Grupe.

13.5.9 Kvantitativne i kvalitativne odredbe o izloženosti pojedinim tržištima

Poslovanje Grupe podložno je utjecaju određenih tržišnih uvjeta, poput fluktuacija valutnih tečajeva, promjena kamatnih stopa i potencijalnih budućih promjena u vozarinama ugovorenima na *spot* tržištu (u slučaju da Grupa sklopi takve ugovore). Za više informacija vidjeti Poglavlje 2.4 „Čimbenici rizika – Rizik povezan s financiranjem i financijskim položajem Grupe“. Na datum ovog Prospekta, Grupa nije sklopila nikakve valutne *forward* ugovore kako bi se zaštitila od fluktuacija u valutnim tečajevima niti ugovore o kamatnom *swapu* kako bi se zaštitila od fluktuacija u kamatnim stopama, ali ih može sklopiti u budućnosti.

13.5.10 Fluktuacije valutnih tečajeva

Primarno gospodarsko okruženje Grupe je međunarodno tankersko tržište. Ovo tržište koristi američke dolare (USD) kao svoju funkcionalnu valutu. Posljedično, gotovo svi prihodi i većina operativnih troškova Grupe su u američkim dolarima. Grupa generira određene operativne troškove, te opće i administrativne troškove u domaćoj valuti (HRK) i drugim valutama. Grupa nije sklopila nikakve *forward* ugovore kako bi se zaštitila od promjena u određenim valutnim tečajevima tijekom razdoblja na koje se odnosi povijesni financijski podaci ili u razdoblju završenom s datumom ovog Prospekta.

13.5.11 Fluktuacije kamatnih stopa

Poslovanje Grupe podložno je utjecaju promjena kamatnih stopa ponajprije zbog uzetih kredita s promjenjivim kamatnim stopama koji zahtijevaju od Grupe plaćanje kamata temeljenih na *LIBOR*-u. Značajnija povećanja kamatnih stopa mogu negativno utjecati na operativne marže, poslovne rezultate i sposobnost Grupe da servisira dug. Grupa nije sklopila nikakve ugovore o kamatnom *swapu* kako bi se zaštitila od promjena u *LIBOR*-u tijekom razdoblja na koje se odnose povijesni financijski podaci ili u razdoblju završenom s datumom ovog Prospekta.

13.6 Dodatne odredbe

Sukladno podacima prikazanim u Godišnjim financijskim izvještajima, Polugodišnjim financijskim izvještajima i Dopunskim izvještajima, nije bilo državnih, gospodarskih, fiskalnih, monetarnih ili političkih čimbenika koji su značajno utjecali na poslovanje Izdavatelja ili Grupe niti je bilo znatnih čimbenika, uključujući neobične ili rijetke događaje ili nove razvoje događaja koji su znatno utjecali na neto prodaju ili prihod iz poslovanja Izdavatelja i Grupe. S druge strane, poslovanje Izdavatelja moglo bi izravno ili neizravno u budućnosti biti pod utjecajem značajnih čimbenika koji uključuju ali ne ograničavaju se na: cikličnu prirodu sektora Produkt tankera, promjene na naftnim tržištima, slabljenje globalnog gospodarstva, višak ponude tankerskih kapaciteta za prijevoz naftnih preradevina, fluktuacije iznosa vozarina i vrijednost brodova, rizik oštećenja ili gubitka zbog događaja kao što su mehanički kvarovi, sudar, ljudska greška, rat, terorizam, piratstvo, gubitak tereta i loše vrijeme, prekidi rada ili ostali prekid u poslovanju, promjene u važećim pravnim poreznim i ekološkim ili drugim propisima ili standardima, nemogućnost ishođenja potrebnog financiranja ili podbačaj u poslovanju Upravitelja flote. Za više informacija o rizicima vidjeti Poglavlje 2. „Čimbenici rizika“. Nadalje, tijekom trenutne poslovne godine Izdavatelju nisu poznati trendovi, nesigurnosti, zahtjevi, obveze ili događaji koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na rezultate Izdavatelja ili Grupe.

PRILOG I - 9.2.1
PRILOG I - 9.2.2
PRILOG I - 9.2.3

PRILOG I - 12.2

14 TANKERSKA NEXT GENERATION I TANKERSKA PLOVIDBA; TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

U ovom Poglavlju prikazani su podaci o Tankerskoj plovidbi, Društvu, Grupi i određenim transakcijama kojima Grupa podliježe ili je bila podložna sa svojim povezanim osobama od osnivanja Društva do datuma ovog Prospekta. Za svrhe sljedećih objavljivanja transakcija s povezanim osobama, "povezane osobe" su one osobe koje se smatraju povezanim osobama Društva u skladu s MRS 24 "Objavljivanje povezanih stranaka".

14.1 Informacije o većinskom dioničaru i Društvu

Društvo je osnovala Tankerska plovidba dana 22. kolovoza 2014. godine.

U nastavku su navedeni dioničari koji su u Društvu imali 5 ili više posto udjela u temeljnom kapitalu i glasačkim pravima na dan 6. listopada 2015. godine.

Dioničar	Broj dionica prije Dokapitalizacije (na dan 29.05.2015.)	Udio u glasačkim pravima prije Dokapitalizacije	Broj dionica poslije Dokapitalizacije (na dan 6.10.2015.)	Udio u glasačkim pravima poslije Dokapitalizacije
Tankerska plovidba d.d.	4.054.994	56,32%	4.454.994	51,01%
PBZ Croatia Osiguranje OMF (kategorija B)	568.000	7,89%	838.590	9,60%
Erste Plavi OMF (kategorija B)	530.000	7,36%	808.000	9,25%
Raiffeisen OMF (kategorija B)	460.636	6,40%	750.636	8,60%

Izvor: Izdavalelj i SKDD

Nakon dovršetka Inicijalne javne ponude, Tankerska plovidba je zadržala udio u Društvu od 51%. Tankerska plovidba će na temelju udjela u Društvu moći kontrolirati i utjecati na pitanja za koje je potrebna obična većina glasova dioničara Društva.

Sve dionice u Društvu su redovne dionice, jednake u svim pogledima, a svaka dionica daje pravo na jedan glas (vidi Poglavlje 16.4.3 "Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital"). Niti kontrolni dioničar, Tankerska plovidba, niti ostali dioničari Društva nemaju različita prava glasa.

Kao što je opisano u Poglavlju 15 "Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje", Društvo poštujući odredbe hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima, svih važećih zakona i propisa, osigurava da postojeći kontrolni dioničar Društva, Tankerska plovidba, ne zloupotrebljava svoj kontrolirajući položaj u Društvu.

Društvu nisu poznati nikakvi sporazumi čija bi provedba mogla rezultirati promjenom kontrole nad Društvom.

O Tankerskoj plovidbi

Puna tvrtka Tankerske plovidbe je: Tankerska Plovidba d.d., brodarsko dioničko društvo. Tankerska plovidba je osnovana prema zakonima Republike Hrvatske i upisana je u sudskom registru Trgovačkog suda u Zadru, Hrvatska pod brojem (MBS) 060002877, (OIB) 44952903763. Sjedište društva je u Zadru, Božidara Petranovića 4, Hrvatska, a broj telefona na toj adresi je (+385) 23 202 202.

Tankerska je kvalitetom usluge među vodećim pružateljima usluga međunarodnog pomorskog prijevoza sirove nafte, naftnih prerađevina i suhih tereta. Tankerska je vlasnik (putem svojih društava kćeri) i upravlja vlastitom flotom od 12 brodova koja se sastoji od 5 tankera (3 *Suezmax* i 2 *Aframax* tankera), te 7 brodova za suhi teret ukupne nosivosti oko 1 milijun tona. Tankerska plovidba, sukladno Ugovoru o upravljanju, upravlja i flotom TNG-a (vidjeti Poglavlje 10.11 „Pregled poslovanja – Značajni ugovori“). Tankerska plovidba pruža usluge prijevoza vodećim svjetskim naftnim kompanijama i pomaže im u povezivanju proizvodnje nafte s distribucijom njenih prerađevina. Klijenti Tankerske plovidbe su velike energetske kompanije, veliki trgovci naftom i naftnim prerađevinama, veliki proizvođači nafte i naftnih prerađevina i razni drugi subjekti koji ovise o pomorskom prijevozu.

Tankerska plovidba je osnovana 1955. godine sa sjedištem u Zadru, Republika Hrvatska. Godine 2000. Tankerska plovidba je privatizirana po programu radničkog dioničarstva ESOP, pri čemu je oko 83% dionica kupljeno od strane menadžmenta u ime zaklade Betriebsstiftung Tankerska Plovidba d.d. Privatstiftung („Zaklada“) u korist zaposlenika Tankerske plovidbe i pomoraca zaposlenih u Tankerskoj plovidbi i njenim podružnicama u potpunom vlasništvu.

Tankerska plovidba je preko nizozemskog društva Silba Participation B.V. u većinskom vlasništvu Zaklade sa sjedištem u Austriji, kao krajnjem vlasniku dionica u Tankerskoj plovidbi (drži oko 83% dionica Tankerske plovidbe). Zaklada je pod kontrolom menadžmenta Tankerske plovidbe.

O Tankerskoj Next Generation

TNG je društvo osnovano s ciljem obavljanja djelatnosti međunarodne usluge pomorskog prijevoza. Društvo je vlasnik i operator flote Produkt tankera srednje nosivosti, a pruža usluge pomorskog prijevoza naftnih preradevina, kemikalija i ulja širom svijeta velikim naftnim kompanijama, nacionalnim naftnim kompanijama, te trgovcima naftom, kemikalijama i uljem. TNG je osnovan u kolovozu 2014. godine, a početno povećanje kapitala provedeno je od strane Tankerske plovidbe radi osiguranja potrebnog financiranja kupnje dva Produkt tankera srednje nosivosti i nastavak gradnje *eko-dizajn* Produkt tankera srednje nosivosti. Vidi Poglavlje 10. "Pregled poslovanja" za detaljnije podatke o ulaganjima. TNG-ova flota na datum ovog Prospekta uključuje četiri broda u potpunom vlasništvu i dvije novogradnje s očekivanim isporukama do kraja 2015. godine.

Za dodatne informacije o organizacijskoj strukturi, dionicama i statutu TNG-a vidi Poglavlje 16 "Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital".

14.2 Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva

John Karavanić, član Uprave Društva također je i direktor određenih društava kćeri Tankerske plovidbe. Većina članova Nadzornog odbora Društva su osobe povezane s Tankerskom plovidbom. Član Nadzornog odbora Društva Ivica Pijaca, također je član Nadzornog odbora Tankerske plovidbe, dok su Mario Pavić i Nikola Koščica članovi Nadzornog odbora Društva i članovi Uprave Tankerske plovidbe. Gospodin Andrej Koštomaj i gospodin Joško Miliša kao članovi Nadzornog odbora nisu predstavnici većinskog dioničara.

14.3 Transakcije s povezanim osobama

PRILOG I - 19

14.3.1 Osnivanje Društva i povećanje temeljnog kapitala, akvizicija društava kćeri Društva i Garancije po kreditu

Osnivanje Društva i povećanje temeljnog kapitala Društva

Društvo je osnovano 22. kolovoza 2014. godine.

Ukupni temeljni kapital u vrijeme osnivanja Društva kojeg je uplatila Tankerska plovidba iznosio je 69 milijuna HRK (približno 12 milijuna USD). Tankerska plovidba dokapitalizirala je Društvo uplatama u stvarima i u novcu. Uplata u stvarima odnosi se na ustupanje potraživanja Tankerske plovidbe po kreditu odobrenom Teuti Shipping Company Ltd u iznosu od 68.493.401,70 HRK (oko 12,4 milijuna USD) koji je na taj način uplaćen u temeljni kapital Društva. Uz to, iznos od 506.598,30 HRK (oko 0,1 milijun USD) predstavljao je uplatu u novcu potreban za zaokruživanje temeljnog kapitala na najbliži nazivnik („Uplata kapitala I”).

Nakon osnivanja, temeljni kapital Društva povećan je s iznosa 69.000.000,00 HRK za iznos 131.000.000,00 HRK (približno 21,8 milijun USD) na iznos 200.000.000,00 HRK (približno 33,8 milijuna USD) uplatom u novcu koju je izvršila Tankerska plovidba. Odluka o povećanju temeljnog kapitala Društva donesena je na Glavnoj skupštini održanoj 25. rujna 2014. ("Uplata kapitala II").

Osim gore navedenih Uplata kapitala, Tankerska plovidba uplatila je 26. rujna 2014. iznos od 55.000.000,00 HRK u novcu (približno 9,1 milijuna USD) kao zajam unutar grupe. Glavna skupština Društva donijela je 19. studenog 2014. odluku o unosu dodatne uplate dioničara u ostale rezerve, temeljem koje odluke je iznos od 55 milijuna HRK u novcu unesen u ostale rezerve Društva ("Uplata kapitala III").

Sredstva iz Uplate kapitala II i Uplate kapitala III iskorištena su za akviziciju društava TNGI, Fontana i Teuta kako je opisano u nastavku.

5. veljače 2015. godine okončana je Inicijalna javna ponuda dionica Društva u sklopu koje je prikupljeno 208.000.000,00 HRK (približno 30,9 milijuna USD). Društvo je 9. veljače 2015. godine, sredstvima iz Inicijalne javne ponude povećalo temeljni kapital za iznos od 160.000.000,00 HRK na iznos od 360.000.000,00 HRK izdanjem 3.200.000 redovnih dionica oznake TPNG-R-A bez nominalnog iznosa. Ostatak prikupljenih sredstava u sklopu Inicijalne javne ponude u iznosu od 48.000.000,00 HRK unesen je u kapitalne pričuve Društva. Trgovanje sa svih 7.200.000 redovnih dionica oznake TPNG-R-A na Službenom tržištu Zagrebačke burze započelo je 12. veljače 2015. godine.

Dokapitalizacija, odnosno upis, uplata i izdanje 1.533.345 Novih dionica na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala provedena je 11. lipnja 2015. godine. Ukupan iznos prikupljen u Dokapitalizaciji je 104.267.460,00 HRK (približno 15,6 milijuna USD). Društvo je sredstvima iz Dokapitalizacije povećalo temeljni kapital za iznos od 76.667.250,00 HRK na iznos od 436.667.250,00 HRK koji je podijeljen na 8.733.345 redovnih dionica. Ostatak

prikupljenih sredstava u sklopu Dokapitalizacije u iznosu od 27.600.210,00 HRK unesen je u kapitalne pričuve Društva.

Akvizicija društava kćeri Društva

Akvizicija Tankerske Next Generation International Ltd (TNGI) od strane Društva

U skladu s Ugovorom o kupnji i prijenosu udjela od 26. rujna 2014. Društvo je kao kupac kupilo od Tankerske plovidbe kao prodavatelja 100% udjela u njenom društvu kćeri Tankerska Next Generation International Ltd (u vrijeme navedenog ugovora pod imenom: Riva Tanker Shipping Company Ltd). Kupoprodajna cijena bila je 9.808,04 USD plativa u kunskoj protuvrijednosti i plaćena je u cijelosti 23. rujna 2014. godine. Ugovor sadrži uobičajene ugovorne odredbe i sklopljen je po tržišnim uvjetima.

Akvizicija društva Fontana Shipping Company Ltd. (Fontana) od strane TNGI-a

Nakon što je Društvo kupilo poslovne udjele u TNGI-u kao što je opisano gore, TNGI, sada kao društvo kći u potpunom vlasništvu Društva, sklopilo je kao kupac 30. rujna 2014. godine s Tankerskom plovidbom kao prodavateljem Ugovor o kupoprodaji i prijenosu udjela u odnosu na udjele u Fontani, društva kćeri Tankerske plovidbe osnovanog u Liberiji, koje je vlasnik dva Produkt tankera srednje nosivosti iz Početne flote.

Kupoprodajna cijena iznosila je 25.089.239,27 USD plativa u kunskoj protuvrijednosti. U ugovoru je nadalje navedeno da Društvo (kao jedini dioničar društva TNGI-a) može platiti kupoprodajnu cijenu za i u ime TNGI-a.

U tu svrhu Društvo je preuzelo obvezu plaćanja kupoprodajne cijene u ime TNGI-a na temelju Ugovora o delegiranju plaćanja koji je sklopljen 15. listopada 2014. između Društva i TNGI-a. Kupoprodajna cijena je plaćena u cijelosti 30. listopada 2014. godine. Ugovor sadrži uobičajene ugovorne odredbe i zaključen je po tržišnim uvjetima.

TNGI je prihvatio dug koji je iznosio oko 33.8 milijuna USD po ugovoru o kreditu koji je odobren Fontani od banke Commerzbank za svrhe djelomičnog financiranja kupnje brodova m/t Velebit i m/t Vinjerac.

Akvizicija Teuta Shipping Company Ltd. (Teuta) od strane TNGI-a

Osim kupnje Fontane, TNGI je kao kupac 30. rujna 2014. godine sklopio s Tankerskom plovidbom kao prodavateljem Ugovor o kupoprodaji i prijenosu udjela u odnosu na društvo Teuta koje je društvo kći Tankerske, osnovano u Liberiji koje ima ugovor za *eko-dizajn* novogradnju Produkt tankera srednje nosivosti, kao dio Početne flote.

Kupoprodajna cijena iznosila je 500,00 USD plativa u kunskoj protuvrijednosti. Ugovorom je bilo dozvoljeno da Društvo (kao jedini dioničar društva TNGI-a) plati kupoprodajnu cijenu za i u ime TNGI-a. U tu svrhu Društvo se obvezalo platiti kupoprodajnu cijenu u ime TNGI-a na temelju Ugovora o delegiranju plaćanja, koji je sklopljen 15. listopada 2014. između Društva i TNGI-a. Kupoprodajna cijena plaćena je u cijelosti 30. listopada 2014. godine. Ugovor sadrži uobičajene ugovorne odredbe i sklopljen je po tržišnim uvjetima.

Tankerska plovidba odobrila je zajam Teuti kako bi omogućila obročno plaćanje prije isporuke broda u korist brodogradilišta po ugovoru o gradnji za brod koji će se naknadno nazvati Dalmacija (čiji povrat – u slučaju neisporuke broda – je garantiran garancijom o povratu novca prvoklasne banke). Potraživanje za otplatu navedenog zajma Tankerska plovidba je ustupila Društvu na temelju uplate u temeljni kapital Društva (vidi gore podnaslov „Osnivanje Društva i povećanje temeljnog kapitala Društva“ ovog Poglavlja).

Akvizicija York Maritime Holdings IX LLC i York Maritime Holdings VI LLC

Grupa je stekla 17. ožujka 2015. godine dva društva: York Maritime Holdings VI, LLC, Maršalovi Otoci („**York VI**“) i York Maritime Holdings IX, LLC, Maršalovi Otoci („**York IX**“) za cijenu od 29.741 tisuća USD i time stekla obvezujuće ugovore o gradnji za dvije novogradnje MR tankera *eko-dizajna*, svaka nosivosti 50,000 dwt, s južnokorejskim brodogradilištem Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd. Dana 3. rujna 2015. godine društvo York IX preimenovano je u u Vukovar Shipping LLC („**Vukovar Shipping**“), a društvo York VI u Zoilo Shipping LLC („**Zoilo Shipping**“).

Isporuka prvog broda Vukovar obavljena je 29. travnja 2015. godine, dok je isporuke drugog broda Zoilo obavljena 27. srpnja 2015. godine. Grupa je financirala ovu transakciju sredstvima prikupljenim upravo za ovu namjenu, Inicijalnom javnom ponudom dionica, koju je zaključila u veljači 2015. godine.

Akvizicija York Maritime Holdings IV, LLC

Grupa je 29. srpnja 2015. godine akvirirala York Maritime Holdings LLC IV, Maršalovi Otoci („**York IV**“) koji je u posjedu ugovora za izgradnju *eko-dizajn* produkt tankera, nosivosti 50.000 dwt, u korejskom SPP Shipbuilding Co. Ltd. brodogradilištu za cijenu od 14 mil. USD. Akvizicija je financirana iz sredstava prikupljenih Izdanjem Novih

dionica. Očekuje se kako bi novogradnja (trup br. S-5120 planiranog naziva Pag) trebala biti isporučena u prosincu 2015. godine uz ukupna ulaganja u približnom iznosu od 37,3 milijuna USD.

Garancija po kreditu

Kredit Commerzbank AG - Fontana Shipping Company Ltd

U vezi sa stjecanjem vlasništva nad brodovlasničkim društvom kćeri Tankerske plovidbe (Fontanom), dana 26. rujna 2014. od strane Grupe, Fontana se usuglasila s bankom Commerzbank AG („**Commerzbank**“) da izmijeni i dopuni svoj postojeći ugovor o kreditu od 11. travnja 2011. godine za brodove m/t Velebit i m/t Vinjerac. Izmjena i dopuna ugovora o kreditu potpisana je 28. kolovoza 2015. godine.

Izmjena i dopuna ugovora o kreditu sadrži i sljedeće uvjete:

- klauzulu o ustupu i prijenosu obveza iz navedenog ugovora o kreditu na drugu banku članicu Commerzbank grupe ili EU banku ili na bilo koju drugu banku, uz zadržavanje prava Commerzbank da ustupi/da u zalag bilo koje potraživanje iz ugovora;
- Društvo je izdalo korporativno jamstvo za obveze brodovlasničkog društva Fontana prema ugovoru o kreditu;
- Tankerska plovidba kao jamac za obveze između ostaloga jamči da će zadržati najmanje 51% dionica i prava glasa u Društvu;
- TNGI je izdao korporativnu garanciju, zalag dionica u društvu Fontana i ustupanje prihoda od iskorištavanja brodova Velebit i Vinjerac i to sve dok traju obveze prema Commerzbank prema navedenom ugovoru; te
- Fontana je kao sredstvo osiguranja vraćanja zajma ustupila banci potraživanja iz ugovora o zakupu brodova zaključenih sa TNGI.

Izmjenama i dopunama ugovora o kreditu klauzulu o promjeni kontrole po kojoj Tankerska plovidba mora ostati jedini izravni dioničar Fontane izmijenjena je na način koji omogućava neizravnu kontrolu Tankerske plovidbe nad Fontanom.

Neplaćeni iznos kredita na datum Prospekta iznosi 30,88 milijuna USD i otplativ je u 23 uzastopne kvartalne rate, od kojih svaka iznosi otprilike 0,73 milijuna USD, zajedno s balonskom ratom od 14,04 milijuna USD plativom zajedno sa zadnjom ratom. Dospijeće kredita je u travnju 2021. godine.

Sredstva osiguranja u okviru navedenog kredita uobičajena su i tipična za transakcije ove vrste i uključuju, ali se ne ograničavaju na sljedeće:

- hipoteke prvog reda nad brodovima u vlasništvu Fontane;
- ustupanja prvog reda zarade broda;
- ustupanje osiguranja broda od strane Tankerske i Fontane; i
- zalag potraživanja koja proizlaze iz ugovora o transakcijama financijskim izvedenicama sklopljenog između banke i Fontane.

Kredit zahtijeva da tržišna vrijednost brodova m/t Velebit i m/t Vinjerac i bilo kojeg dodatnog osiguranja iznosi najmanje 125% iznosa neplaćenog kredita. Korisnik kredita može ispraviti neispunjenje tog omjera pružanjem dodatne sigurnosti ili prijevremenom otplatom kredita.

Tankerska plovidba je korporativni jamac za gore navedeni kredit banke Commerzbank AG.

Kredit DVB Bank SE - Vukovar Shipping LLC

U vezi sa stjecanjem vlasništva nad društvom kćeri Tankerske plovidbe (Teutom), dana 30. rujna 2014. godine od strane Grupe, Teuta je potpisala ugovor o kreditu 24. studenoga 2014. s bankom DVB Bank SE („**DVB**“) za kredit koji će dijelom financirati ugovorenu novogradnju Produkt tankera srednje nosivosti u brodogradilištu SPP.

U travnju 2015. godina Grupa je s DVB bankom dogovorila promjenu namjene i korisnika kredita. Umjesto za financiranje m/t Dalmacija, kredit je iskorišten za financiranje m/t Vukovar u vlasništvu Vukovar Shipping LLC („**Vukovar Shipping**“). Vukovar Shipping iskoristio je kredit u iznosu od 22,42 milijuna USD za podmirenje posljednje rate prilikom preuzimanja broda m/t Vukovar na dan isporuke, kao i za opće potrebe likvidnosti Vukovar Shippinga.

Kredit će se otplatiti u 24 uzastopne kvartalne rate, od kojih svaka iznosi 0,41 milijuna USD, temeljeno na 14-godišnjem profilu otplate i balonskoj rati od 12,52 milijuna USD, koja dospjeva sa zadnjom ratom kako bi se nepodmireni iznos sveo na nulu. Dospijeće kredita je šest godina od isporuke broda koja je obavljena 29. travnja 2015. godine.

Sredstva osiguranja u okviru navedenog kredita uobičajena su i tipična za transakcije ove vrste i uključuju, ali se ne ograničavaju na sljedeće:

- hipoteku prvog reda nad brodom;

PRILOG I - 8.1
PRILOG I - 10.4

PRILOG I - 8.1
PRILOG I - 10.4

- ustupanje prvog reda osiguranja, prihoda i zarade broda, brodarskog ugovora na vrijeme te poslovnih računa;
- zalog prvog reda dionica vlasnika broda; i
- ustupanje zarade broda.

Kredit zahtijeva da tržišna vrijednost broda i svakog dodatnog osiguranja iznosi najmanje 133% iznosa neplaćenog kredita za prve dvije godine kredita i 140% nakon toga. Korisnik kredita može riješiti neispunjenje ovog omjera pružanjem dodatnog jamstva ili prijevremenom otplatom zajma.

Korisnik kredita mora zadržati minimalnu likvidnost koja iznosi više od 250.000,00 USD na transakcijskom računu.

Tankerska plovidba i Tankerska Next Generation bit će korporativni jamci za gore opisani kredit banke DVB.

Tankerska plovidba, kao jedan od korporativnih jamaca na konsolidiranoj razini ima sljedeće financijske obveze:

- Korporativni jamac mora imati tržišnu neto vrijednost imovine od najmanje 40,0 milijuna USD;
- Omjer vlasničkog kapitala/ukupne imovine (tržišno usklađenje) korporativnog jamca neće biti manji od 30%;
- Koeficijent tekuće likvidnosti korporativnog jamca će biti veći ili jednak 1; te
- Korporativni jamac će raspolagati novcem ili novčanim ekvivalentima u iznosu ne manjem od 25 milijuna USD.

Kredit NORD/LB banke - Teuta Shipping Company Ltd i Zoilo Shipping LLC

PRILOG I - 10.5

Teuta Shipping Company Ltd. („**Teuta**“) i Zoilo Shipping LLC, („**Zoilo Shipping**“) dana 17. srpnja 2015. godine potpisali su ugovor o kreditu s NORD/LB bankom („**NORD/LB**“) za kredit kojim će dijelom financirati brod Zoilo i Novogradnju Dalmacija koja je u izgradnji u južnokorejskom brodogradilištu SPP, u ukupnom iznosu od 47,45 milijuna USD. Kredit će koristiti Teuta i Zoilo, svaka kompanija u istom iznosu od 23,725 milijuna USD.

Zoilo Shipping iskoristio je prvu tranšu kredita u iznosu od 23,725 milijuna USD za podmirenje posljednje rate prilikom preuzimanja broda m/t Zoilo na dan isporuke i za osiguranje obrtnog kapitala potrebnog za održavanje zadovoljavajuće razine likvidnosti Zoilo Shippinga.

Prva tranša NORD/LB kredita će se otplatiti u 24 uzastopne kvartalne rate, od kojih svaka iznosi otprilike 0,40 milijuna USD, temeljeno na 15-godišnjem profilu otplate i balonskoj rati od 14,125 milijuna USD koja dospijeva sa zadnjom ratom kako bi se nepodmireni iznos sveo na nulu. Dospijeće kredita je šest godina nakon isporuke broda koja je obavljena 27. srpnja 2015. godine.

Sredstva osiguranja u okviru navedenog kredita uobičajena su i tipična za transakcije ove vrste i uključuju, ali se ne ograničavaju na sljedeće:

- hipoteku prvog reda nad brodom;
- ustupanje prvog reda osiguranja, prihoda i zarade broda, brodarskog ugovora na vrijeme te poslovnih računa;
- zalog prvog reda dionica vlasnika broda; i
- ustupanje zarade broda.

PRILOG I - 8.1
PRILOG I - 10.4

Kredit zahtijeva da tržišna vrijednost broda i svakog dodatnog osiguranja iznosi najmanje 130% iznosa neplaćenog kredita za prve dvije godine kredita i 140% nakon toga. Korisnik kredita može riješiti neispunjenje ovog omjera pružanjem dodatnog jamstva ili prijevremenom otplatom zajma.

Korisnik kredita mora zadržati minimalnu likvidnost koja iznosi više od 250.000,00 USD na transakcijskom računu.

Tankerska plovidba i Tankerska Next Generation bit će korporativni jamci za ovdje opisani kredit.

Tankerska plovidba, kao jedan od korporativnih jamaca na konsolidiranoj razini ima sljedeće financijske obveze:

- Korporativni jamac mora imati tržišnu neto vrijednost imovine od najmanje 40,0 milijuna USD;
- Omjer vlasničkog kapitala/ukupne imovine (tržišno usklađenje) korporativnog jamca neće biti manji od 30%;
- Koeficijent tekuće likvidnosti korporativnog jamca će biti veći od 1; i
- Korporativni jamac će raspolagati novcem ili novčanim ekvivalentima u iznosu ne manjem od 25 milijuna USD.

14.3.2 Ugovori o zakupu broda (tijekom 2014. godine)

Nakon stjecanja Fontane, 01. listopada 2014. je stupio na snagu ugovor o zakupu brodova m/t Velebit i m/t Vinjerac s Tankerskom, koji je standardni poslovni ugovor u industriji i grupi društava Tankerska. Prema tom ugovoru o zakupu broda, Tankerska je plaćala dnevnu zakupninu u iznosu od 7.800,00 USD za m/t Velebit i 8.600,00 USD za m/t Vinjerac. Ugovor je istekao stupanjem na snagu Ugovora o upravljanju između TNGI i Tankerske.

14.3.3. Brodarski ugovori na vrijeme (od početka 2015. godine)

Od 1. siječnja 2015. godine stupio je na snagu Ugovor o upravljanju između TNGI i Tankerske, te će brodovima Grupe upravljati Tankerska kao Upravitelj flote u ime i za račun TNGI. Za više informacija o Ugovoru o upravljanju vidjeti Poglavlje 10. „Pregled poslovanja – Ugovor o upravljanju“.

Interno, TNGI sklapa ugovore o zakupu s društvima koje ima u vlasništvu. Ugovor o zakupu standardni je poslovni ugovori u industriji, u skladu s čijim odredbama brodar daje u zakup brod zakupoprimaltelju na određeno vrijeme za određenu dnevnu zakupninu. Zakupoprimaltelj broda snosi sve operativne troškove broda, provizije i troškove povezane s putovanjem.

S druge strane, TNGI je ugovorna strana s unajmiteljima flote Grupe, a svi trenutni ugovori su na vrijeme. Svi ugovori na vrijeme potpisani su u skladu s uobičajenom tržišnom praksom i temelje se na standardnim uvjetima industrije za takve ugovore. Svi ugovori na vrijeme pružaju fleksibilnost re-isporuke naručiteljima prijevoza od +/- 30 dana za brodove po isteku brodarskih ugovora na vrijeme. Tamo gdje je primjenjivo, pri završetku postojećeg ugovora Grupa će razmotriti produljivanje ugovora za dodatnih 12 mjeseci ili će sklopiti ugovor s novim naručiteljem prijevoza, sve na temelju prevladavajućih tržišnih uvjeta i s obzirom na financijske uvjete ugovora i interese dioničara.

Brodu m/t Velebit istekao je ugovor s unajmiteljem Stena Weco na dan 29. rujna 2015. godine, a vozarina je iznosila 14.000,00 USD po danu. Novi unajmitelj broda m/t Velebit je Morgan Stanley, a trenutna vozarina iznosi 18.500,00 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u kolovozu 2016. godine.

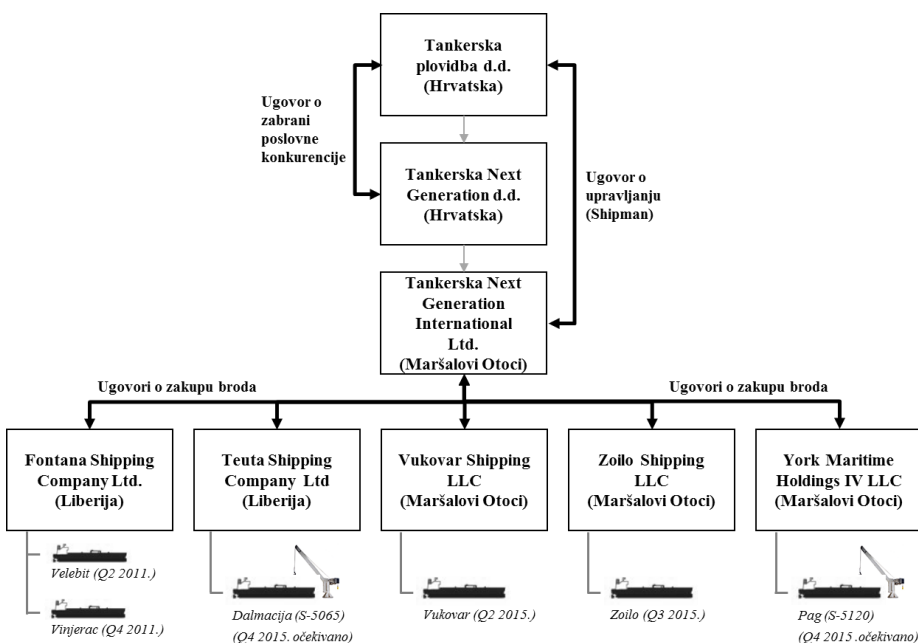
Trenutna vozarina za m/t Vinjerac iznosi 14.800,00 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u travnju 2016. godine. U ožujku 2015. iskorištena je put opcija te je ugovor bio produžen za dodatnih 12 mjeseci. Unajmitelj broda m/t Vinjerac je Stena Weco.

Brod m/t Vukovar isporučen je 29. travnja 2015. godine te od 1. svibnja 2015. godine operativno izvršava brodarski ugovor na vrijeme koji traje tri godine. Trenutna vozarina za m/t Vukovar iznosi 17.250,00 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u svibnju 2018., a unajmitelj je Scorpio.

Brod m/t Zoilo isporučen je 27. srpnja 2015. godine te od 28. srpnja 2015. godine operativno izvršava brodarski ugovor na vrijeme koji traje tri godine. Trenutna vozarina za m/t Zoilo iznosi 17.750,00 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u kolovozu 2018. godine, a unajmitelj je Trafigura. Nastavno, unajmitelj ima pravo produžiti ugovor za još jednu godinu za oko 19.750,00 USD po danu.

Brod m/t Dalmacija planira se isporučiti do 30. studenog 2015. godine te ima osiguran brodarski ugovor na vrijeme koji traje tri godine. Ugovorena vozarina za m/t Dalmaciju iznosi 17.750,00 USD po danu, s očekivanim najranijim završetkom ugovora u studenome 2018. godine, a unajmitelj je Trafigura. Nastavno, unajmitelj ima pravo produžiti ugovor za još jednu godinu za oko 19.750,00 USD po danu.

14.3.4. Pregled transakcija s povezanim osobama na datum Prospekta



14.3.4.1 Ugovor o upravljanju

TNGI, društvo kći u potpunom vlasništvu Društva, sklopilo je dugoročni Ugovor o upravljanju s Tankerskom plovidbom kao Upraviteljem flote. Ugovor o upravljanju stupio je na snagu 1. siječnja 2015. godine i ostaje na snazi do 31. prosinca 2020. godine. Predmetni ugovor će se automatski produžiti nakon isteka roka ako ga ne raskine bilo TNGI bilo Upravitelj flote davanjem pisane obavijesti, s otkaznim rokom od tri mjeseca.

Po Ugovoru o upravljanju, Upravitelj flote, kao isključivi upravitelj pruža Grupi usluge tehničkog i komercijalnog upravljanja, popunjavanje posadom, poslove osiguranja, usluge kupnje i prodaje brodova, isporuke rezervnih dijelova i potrošnog materijala, usluge naručivanja pogonskog goriva. Za pružanje usluga, po Ugovoru o upravljanju, TNGI će plaćati Upravitelju flote sljedeće naknade: naknada za usluge komercijalnog upravljanja, usluge naručivanja pogonskog goriva, naknadu za usluge upravljanja brodom i naknadu za usluge kupnje i prodaje brodova (S&P).

Iako Grupa vjeruje da su uvjeti Ugovora o upravljanju u skladu s uobičajenom komercijalnom praksom sektora, ugovor nije pregovaran na tržišnoj osnovi između nepovezanih stranaka te, prema tome, određeni uvjeti mogu biti nepovoljniji za Grupom nego kada bi ti uvjeti bili dogovoreni s nepovezanim osobom.

Vidi Poglavlje 2.2 i 2.3 “Čimbenici rizika – Rizici povezani s Grupom i poslovanjem Grupe” i Poglavlje 10. „Pregled poslovanja – Značajni ugovori– Ugovor o upravljanju“ za detaljniji opis.

14.3.4.2 Sporazum o zabrani poslovne konkurencije

Grupa je sklopila Sporazum o zabrani poslovne konkurencije s Tankerskom plovidbom koji je stupio na snagu 1. siječnja 2015. godine. Stranke su ugovorile da ni Tankerska plovidba niti njena povezana društva (osim preko Društva i njegovih povezanih društava) neće posjedovati, zakupljivati, niti komercijalno upravljati bilo koji Produkt tankera srednje nosivosti.

Sporazum o zabrani konkurencije također predviđa raspodjelu poslovnih prilika između Društva i njegovih povezanih društava s jedne strane i Tankerske i njenih povezanih društava s druge strane. Ako Tankerska ili bilo koje od njenih povezanih društava (bilo putem Upravitelja flote, bilo kojeg direktora ili člana Nadzornog odbora ili Uprave Tankerske ili bilo kojeg od njenih povezanih društava) sazna za neku potencijalnu poslovnu priliku u segmentu Produkt tankera srednje nosivosti koja se može smatrati korporativnom prilikom ne samo za Tankersku i za bilo koje od njenih povezanih društava, nego i za Društvo ili za bilo koje od njegovih povezanih društava, u tom slučaju (i) Tankerska ili bilo koje od njenih povezanih društava, ili bilo koji od njihovih članova Nadzornog odbora ili Uprave ili direktora bit će obavezni obavijestiti ili ponuditi takvu poslovnu priliku Društvu i (ii) Društvo ili bilo koje od njegovih povezanih društava, ili bilo koji od njihovih članova Nadzornog odbora ili Uprave ili direktori mogu iskoristiti ili realizirati takve poslovne prilike za Društvo ili ih usmjeriti na drugi subjekt Grupe.

Sporazum o zabrani konkurencije automatski se raskida, istječe, nije na snazi i ne proizvodi učinke na dan kada Tankerska i njena povezana društva više nisu izravni ili neizravni vlasnici najmanje 33% dionica Društva.

Tankerska i njena povezana društva mogu se natjecati s Grupom. Flota Tankerske uključuje tankere za prijevoz sirove nafte, dok se flota Grupe sastoji samo od Produkt tankera srednje nosivosti. Zbog toga su Tankerska i Društvo sklopili gore navedeni Sporazum o zabrani konkurencije. Vidi Poglavlje 2. „Čimbenici rizika – Rizici povezani s Grupom i poslovanjem Grupe“ za detaljan opis rizika povezanog s mogućim natjecanjem između Tankerske i njenih povezanih društava i Grupe.

14.3.4.3 Ugovor o zakupu

Društvo je kao zakupoprimac sklopilo ugovor o zakupu s Tankerskom plovidbom kao zakupodavcem za zakup poslovnih prostorija Društva, površine 30,50 m², u sjedištu Društva, na adresi B. Petranovića 4, Zadar, Hrvatska. Ugovor o zakupu je sklopljen na neodređeni rok i stupio na snagu 1. siječnja 2015. Zakupnina iznosi 600,00 EUR (približno 700 USD), plativa mjesečno u kunskoj protuvrijednosti. Ugovor sadrži standardne odredbe i zaključen je na tržišnoj osnovi.

14.3.4.4 Ugovor o pružanju korporativnih usluga

Društvo je sklopilo Ugovor o pružanju korporativnih usluga s Tankerskom plovidbom kao pružateljem navedenih usluga. Usluge iz ovog ugovora uključuju računovodstvene, rizničarske, kadrovske, pravne, informatičke i ostale korporativne usluge. Ugovor o pružanju korporativnih usluga je sklopljen na neodređeni rok i stupio na snagu 1. siječnja 2015. Mjesečna naknada za pružanje usluga iznosi 6.000,00 USD, plativa mjesečno u kunskoj protuvrijednosti. Ugovor sadrži standardne odredbe i zaključen je na tržišnoj osnovi.

14.3.4.4 Ugovor o pružanju usluga upravljanja i administrativnih usluga

Društvo je kao pružatelj usluga sklopilo Ugovor o pružanju usluga upravljanja i administrativnih usluga s Tankerskom Next Generation International. Usluge koje su predmet ovog ugovora između ostalog uključuju i poslove korporativnog upravljanja, rizničarske poslove, kupnju i prodaju imovine, financiranje te opće i administrativne usluge. Ugovor o pružanju usluga upravljanja i administrativnih usluga je sklopljen na neodređeni rok i stupio na snagu 1. siječnja 2015. Ovim ugovor usluge se odnose na Tankersku Next Generation International i sva njezina ovisna društva. Mjesečna naknada za pružanje usluga iznosi 25.000,00 USD, plativa mjesečno u kunskoj protuvrijednosti. Ugovor sadrži standardne odredbe i zaključen je na tržišnoj osnovi.

15 NADZORNI ODBOR, UPRAVA I KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

Ovo Poglavlje pruža sažete informacije o Nadzornom odboru i Upravi Društva te obznanjuje informacije o njihovim ugovorima o djelu s Društvom i drugim odnosima s Društvom te sažete informacije o određenim ostalim tijelima i upravljanju Društvom.

15.1 Nadzorni odbor i Uprava

Upravljačka struktura Društva sastoji se od Nadzornog odbora i Uprave.

15.1.1 Nadzorni odbor

U skladu sa Statutom Društva Nadzorni odbor je odgovoran za nadzor Uprave koja je odgovorna za sveukupno vođenje poslova Društva. Za opis Nadzornog odbora vidi Poglavlje 16.4.2 "Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital".

Nadzorni odbor se trenutno sastoji od pet članova. Svaki član Nadzornog odbora se bira na mandat od četiri godine.

PRILOG I - 14.1

Njihova imena, funkcije, datumi izbora i datumi isteka mandata su kako slijedi:

PRILOG I - 16.1

Članovi	Funkcije	Datum izbora	Datum isteka mandata
Ivica Pijaca	Predsjednik Nadzornog odbora	21. kolovoza 2015.	21. kolovoza 2019.
Andrej Koštomaj	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora	21. kolovoza 2015.	21. kolovoza 2019.
Nikola Koščica	član Nadzornog odbora	21. kolovoza 2015.	21. kolovoza 2019.
Joško Miliša	član Nadzornog odbora	21. kolovoza 2015.	21. kolovoza 2019.
Mario Pavić	član Nadzornog odbora	21. kolovoza 2015.	21. kolovoza 2019.

Poslovna adresa svih članova Nadzornog odbora je Božidara Petranovića 4, 23000 Zadar, Republika Hrvatska.

PRILOG I - 14.1

Kratki biografski podaci članova Nadzornog odbora navedeni su u nastavku:

Ivica Pijaca (41 godina)

Gospodin Ivica Pijaca je započeo svoju profesionalnu karijeru u Tankerskoj plovidbi kao kadet od 1992. do 1993. godine. Diplomirao je na Pomorskom fakultetu u Rijeci 1998. Iste godine se zaposlio kao treći časnik palube u floti Tankerske plovidbe. Godine 1999. postao je samostalni referent u Odjelu produkt tankera u Tankerskoj plovidbi, napredujući na mjesto Poslovoditelja u odjelu tankera u Tankerskoj plovidbi u 2003. godini. Između 2004. i 2005. godine gospodin Pijaca bio je broker u Alan Shippingu (društvo kćer Tankerske plovidbe) i generalni direktor u istom društvu od 2005. do 2006. godine. Od 2006. do 2013. gospodin Pijaca bio je Poslovoditelj u odjelu tankera u Tankerskoj plovidbi. 2013. godine gospodin Pijaca postao je direktor Sektora komercijale te je to funkcija na kojoj se trenutno nalazi u Tankerskoj plovidbi.

Pored članstva u Nadzornom odboru Društva, gospodin Pijaca je u posljednjih pet godina bio ili još uvijek jest član sljedećih nadzornih odbora ili uprava ili administrativnih tijela ili je obnašao funkcije višeg rukovoditelja u društvima ili bio u svojstvu komplementara unutar prethodnih pet godina:

PRILOG I - 14.1(a)

Društvo/Komplementar	Položaj	Trenutno drži
Tankerska Plovidba d.d.	Član Nadzornog odbora	Da
Tankerska Plovidba d.d.	Direktor komercijalnog sektora	Da
Alan Shipping Company Ltd.	Direktor	Ne

Nikola Koščica (40 godina)

Gospodin Nikola Koščica je diplomirao financijsku ekonomiju na London Guildhall University 1996. godine. Nakon diplome, bio je zaposlen u Dalmatinskoj banci d.d. između 1997. i 2001. godine, i to prvo kao pripravnik, a kasnije kao analitičar u sektoru za upravljanje poslovnim rizicima navedene banke. Između 2001. i 2003. godine, bio je zaposlen inicijalno kao kreditni referent, a kasnije kao voditelj odjela za kreditiranje pravnih osoba u Raiffeisenbank Austria d.d. Podružnica Zadar. Postao je zaposlenik Tankerske plovidbe 2004. godine kao poslovoditelj za upravljanje rizicima, od 2013. je na položaju direktora financijskog sektora, a od kolovoza 2015. je član Uprave Tankerske plovidbe.

Pored članstva u Nadzornom odboru Društva, gospodin Koščica je u posljednjih pet godina bio ili još uvijek jest član sljedećih nadzornih odbora ili uprava ili administrativnih tijela ili je obnašao funkcije višeg rukovoditelja u društvima ili bio u svojstvu komplementara unutar prethodnih pet godina:

Društvo/Komplementar	Položaj	Trenutno drži
Tankerska Plovidba d.d.	Član Uprave	Da
Tankerska Holding AG	Član Nadzornog odbora	Da
Udruga hrvatskih poslodavaca – brodarar u međunarodnoj pomorskoj plovidbi "Mare Nostrum"	Član Nadzornog odbora	Da
Tankerska Plovidba d.d.	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora	Ne
Punta Maritime Ltd	Zamjenik predsjednika Uprave	Ne
Punta Two Maritime Ltd	Zamjenik predsjednika Uprave	Ne
Teuta Shipping Company Ltd	Zamjenik predsjednika Uprave	Ne
Jadera Maritime Ltd	Zamjenik predsjednika Uprave	Ne
Aenona Grupa d.o.o.	Član Nadzornog odbora	Ne

Andrej Koštomaj (34)

Gospodin Andrej Koštomaj diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 2002. godine, te je 2008. godine završio magisterij iz financija na London Business School. Nakon diplome bio je zaposlen u McKinsey&Company. Karijeru je nastavio nakon toga u Google Inc. na poziciji izvršnog regionalnog direktora za marketing. U Croatia osiguranje d.d. prelazi 2014. godine, gdje je trenutno član uprave zadužen za financije.

PRILOG I - 14.1(a)

Pored članstva u Nadzornom odboru Društva, gospodin Koštomaj je u posljednjih pet godina bio ili još uvijek jest član sljedećih nadzornih odbora ili uprava ili administrativnih tijela ili je obnašao funkcije višeg rukovoditelja u društvima ili bio u svojstvu komplementara unutar prethodnih pet godina:

Društvo/Komplementar	Položaj	Trenutno drži
CROATIA osiguranje d.d.	Član Uprave	Da
CROATIA zdravstveno osiguranje d.d.	Član Nadzornog odbora	Da
CROATIA osiguranje d.d., Ljubuški	Člana Nadzornog odbora	Da
CROATIA osiguranje-ŽIVOT A.D., Skopje	Neizvršni član Odbora direktora	Da
Milenijum osiguranje a.d.o., Beograd	Član Nadzornog odbora	Da
CROATIA Sigurimi Sh.a	Član Upravnog odbora	Da
CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o.	Predsjednik Nadzornog odbora	Ne
CROATIA-TEHNIČKI PREGLEDI d.o.o.	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora	Ne
PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima	Član Nadzornog odbora	Ne
STSI d.o.o.	Član Uprave	Ne
TATA GRUPA d.o.o.	Član društva	Ne
TATA Zastupanje d.o.o.	Član društva	Ne

Joško Miliša (47)

Gospodin Joško Miliša završio je Elektrotehnički fakultet u Zagrebu te se 1992. godine zapošljava kao broker u brokerskoj kući Medis, nakon čega radi u konzultantskim društvima Consult invest i ICF kao savjetnik na poslovima preuzimanja i savjetovanjima društava. U Erste vrijednosnim papirima d.o.o. radio je na poziciji voditelja trgovanja vrijednosnim papirima i uvođenju portfolio managementa. Imenovan je 2000. godine za potpredsjednika Hrvatskog Fonda za privatizaciju zadužen za korporativno upravljanje gdje se bavio konsolidacijom društava iz portfelja Hrvatskog Fonda za privatizaciju, na objedinjavanju državnog portfelja, analizama rada nadzornih odbora i uprava društava iz državnog portfelja. Početkom 2002. godine suosniva investicijsko društvo ŠTED-KAPITAL d.o.o., koji samostalno i uspješno vodi do polovine 2009. godine. Trenutno je na funkciji predsjednika uprave investicijskog društva Prosperus Invest d.o.o.

Pored članstva u Nadzornom odboru Društva, gospodin Miliša je u posljednjih pet godina bio ili još uvijek jest član sljedećih nadzornih odbora ili uprava ili administrativnih tijela ili je obnašao funkcije višeg rukovoditelja u društvima ili bio u svojstvu komplementara unutar prethodnih pet godina:

<i>Društvo/Komplementar</i>	<i>Položaj</i>	<i>Trenutno drži</i>
Prosperus Invest d.o.o.	Predsjednik Uprave	Da
Končar mjerni transformatori d.d.	Član Nadzornog odbora	Da
Mon Perin d.o.o.	Član Nadzornog odbora	Da
ŠTED-KAPITAL d.o.o.	Direktor	Ne

Mario Pavić (40 godina)

Gospodin Mario Pavić je započeo svoju profesionalnu karijeru u Tankerskoj plovidbi kao kadet između 1993. i 1994. godine. Diplomirao je na Pomorskom fakultetu u Splitu 1996. godine s diplomom inženjer nautike. Od 1997. do 2002. godine bio je zaposlen kao časnik palube u floti Tankerske plovidbe. Godine 2002. diplomirao je Management u pomorstvu na Pomorskom fakultetu u Splitu. Između 2003. i 2007. godine bio je Poslovoditelj u odjelu tankera Tankerske plovidbe. Između 2007. i 2012. godine gospodin Pavić bio je broker u društvu Alan Shippingu (društvo kćer Tankerske plovidbe) i generalni direktor istog društva od 2012. do 2013. godine. Od 2013. godine gospodin Pavić je član Uprave Tankerske plovidbe.

Pored članstva u Nadzornom odboru Društva, gospodin Pavić je u posljednjih pet godina bio ili još uvijek jest član sljedećih nadzornih odbora ili uprava ili administrativnih tijela ili je obnašao funkcije višeg rukovoditelja u društvima ili bio u svojstvu komplementara unutar prethodnih pet godina:

<i>Društvo/Komplementar</i>	<i>Položaj</i>	<i>Trenutno drži</i>
Tankerska Plovidba d.d.	Predsjednik Uprave	Da
Tankerska Plovidba International Ltd.	Predsjednik Uprave	Da
Biograd Shipping Ltd.	Predsjednik Uprave	Da
Obrovac Shipping Ltd.	Predsjednik Uprave	Da
Ravni kotari Shipping Ltd.	Predsjednik Uprave	Da
Ugljan Shipping Ltd.	Predsjednik Uprave	Da
Udruge kapetana i poručnika trgovačke mornarice Zadar	Predsjednik	Da
Udruga hrvatskih poslodavaca – brođara u međunarodnoj pomorskoj plovidbi "Mare Nostrum"	Zamjenik predsjednika skupštine	Da
Hrvatski registar brodova	Član Upravnog vijeća	Da
Međunarodni odbor Bureau Veritas	Član	Da
Alan Shipping Company Ltd.	Generalni direktor	Ne
Aenona Grupa d.o.o.	Predsjednik Nadzornog odbora	Ne

15.1.2 Uprava

U skladu sa Statutom Društva, Uprava je odgovorna za sveukupno vođenje poslova Društva i trenutno se sastoji od jednog člana. Članovi Uprave se imenuju od strane Nadzornog odbora u skladu s važećim zakonom i Statutom. Za opis Uprave vidi Poglavlje 16.4.2 "Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital".

Uprava se trenutno sastoji od jednog člana imenovanog na mandat od četiri godine. Ime člana Uprave, datum imenovanja i datum isteka mandata je kako slijedi:

<i>Član Uprave</i>	<i>Datum imenovanja</i>	<i>Datum isteka mandata</i>
John Karavanić	1. srpnja 2015.	1. srpnja 2019.

Poslovna adresa člana Uprave je Božidara Petranovića 4, 23000 Zadar, Republika Hrvatska.

Kratki biografski podaci o članu Uprave Društva su kako slijedi:

John Karavanić (47 godina)

Gospodin John Karavanić diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1992. godine. Nakon diplome, bio je zaposlen u Tankerskoj plovidbi kao pripravnik u Sektoru komercijale. Od 1993. do 1997. godine je bio na položaju Samostalnog referenta u odjelu tankera u Tankerskoj plovidbi, a od 1997. do 1999. Poslovođitelj u odjelu tankera u Sektoru komercijale. Između 1999. i 2004. godine bio je broker u Alan Shippingu (društvo kćer Tankerske plovidbe). Vratio se u Tankersku plovidbu 2004. godine na položaj Voditelja odjela tankera i zamjenika direktora Sektora komercijale unutar društva. Od 2014. godine je na položaju P oslovođitelja za projekte i zamjenik direktora Sektora komercijale u Tankerskoj plovidbi.

Pored članstva u Upravi Društva, gospodin Karavanić je u posljednjih pet godina bio ili još uvijek jest član sljedećih nadzornih odbora ili uprava ili administrativnih tijela ili je obnašao funkcije višeg rukovoditelja u društvima ili bio u svojstvu komplementara unutar prethodnih pet godina: PRILOG I - 14.1(a)

<i>Društvo/Komplementar</i>	<i>Položaj</i>	<i>Trenutno drži</i>
Brodogradilište Viktor Lenac d.d.	predsjednik Nadzornog odbora	Da
Alan Shipping Company Ltd.	direktor	Da
Anastasia Maritime Ltd.	direktor	Da
Pulzar Maritime Two Ltd.	direktor	Da
Diadora Shipping Company Ltd.	direktor	Da
Pulzar Maritime Corporation	Zamjenik predsjednika Uprave	Da
Punta Maritime Ltd.	direktor	Da
Punta Two Maritime Ltd.	direktor	Da
Vukovar Shipping LLC	Predsjednik uprave	Da
Zoilo Shipping LLC	Predsjednik uprave	Da
York Maritime Holdings IV LLC	Predsjednik uprave	Da
Fontana Shipping Company Ltd.	Zamjenik predsjednika Uprave	Ne
Donat Maritime Corporation	direktor	Ne
Jedriličarski klub Uskok (sportsko udruženje)	član Nadzornog odbora	Da

15.2 Potvrde

Ne postoje nikakve obiteljske povezanosti između članova Nadzornog odbora i Uprave. PRILOG I - 14.1

Niti jedan član Nadzornog odbora i Uprave nije izabran na svoj položaj prema sporazumu ili pogodbi s većinskim dioničarima, klijentima, dobavljačima ili drugima. PRILOG I - 14.2

Nisu dogovorena nikakva ograničenja od strane bilo kojeg člana Nadzornog odbora ili Uprave o ustupanju njihovih udjela u vrijednosnim papirima Društva unutar određenog vremenskog razdoblja. PRILOG I - 14.2

U razdoblju od pet godina prije datumu ovog dokumenta niti jedan član Nadzornog odbora i Uprave:

- nije bio osuđivan za kaznena djela prijevara; PRILOG I - 14.1(b)
- nije bio član administrativnih, rukovodećih, nadzornih tijela i član višeg rukovodstva društva (koji je mjerodavan za utvrđivanje da društvo ima primjereno stručno znanje i iskustvo za upravljanje poslovanjem društva) u vrijeme stečaja, stečajnih uprava ili likvidacija takvog društva; PRILOG I - 14.1(c)
- nije bio predmet ikakvih službenih javnih optužbi i/ili sankcija od strane pravosudnih ili regulatornih tijela (uključujući određena strukovna tijela), niti je ikad bio sudskom odlukom isključen iz članstva administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela Izdavatelja ili iz djelovanja u rukovodstvu ili vođenju poslova bilo kojeg izdavatelja. PRILOG I - 14.1(d)

15.3 Sukobi interesa

PRILOG I - 14.2

Niti jedan član Nadzornog odbora i Uprave nema ikakvih potencijalnih sukoba interesa između bilo kojih obveza prema Društvu i njegovih privatnih interesa i/ili drugih obveza.

Kao što je navedeno gore u točki 15.1.2, član uprave gospodin Karavanić je također i predsjednik Nadzornog odbora Brodogradilišta Viktor Lenac d.d. iz Rijeke, Hrvatska. Brodogradilište Viktor Lenac je jedan od vodećih brodogradilišta za popravke i rekonstrukcija brodova na Sredozemlju i kao takvo Društvo kao brodarsko društvo može biti njegov potencijalni klijent.

15.4 Dionice u vlasništvu i dioničke opcije članova Nadzornog odbora ili Uprave

Na dan 5. listopada 2015. godine, koji je zadnji mogući datum koji prethodi ovom Prospektu, sljedeći članovi Nadzornog odbora ili Uprave su imatelji dionica Društva kako slijedi: PRILOG I - 17.2

<i>Članovi Nadzornog odbora</i>	<i>Broj dionica</i>
Ivica Pijaca	1.840
Nikola Koščica	1.840
Mario Pavić	1.368
<i>Član Uprave</i>	
John Karavanić	1.633

Član Uprave i članovi Nadzornog odbora Društva nemaju pravo opcije nad dionicama u Društvu.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva nisu sudjelovali pri upisu Novih dionica. PRILOG III - 5.2.2

15.5 Naknade članova Nadzornog odbora i Uprave

Ukupni iznos naknada isplaćenih članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva od osnivanja Društva 22. kolovoza 2014. godine pa do 31. srpnja 2015. godine iznosi 382.624,58 HRK. PRILOG I - 15.1
PRILOG I - 16.2

Na temelju odluke Glavne Skupštine Društva članovi Nadzornog odbora od 21. kolovoza 2015. godine imaju pravo na neto mjesečnu naknadu u iznosu od 4.000,00 HRK, a predsjednik Nadzornog odbora na neto mjesečnu naknadu od 5.000,00 HRK. Članovima Nadzornog odbora ne pripada pravo na nikakvu naknadu ili otpremninu nakon isteka njihovog mandata. Članovima Nadzornog odbora ne pripada niti su dobili ikakve naknade (uključujući potencijalne ili odgođene) ili nenovčane pogodnosti od društava kćeri Društva u poslovnoj 2014. godini i tekućoj 2015. godini.

Naknada za rad člana Uprave Društva gospodina Johna Karavanića određena je u skladu s uvjetima ugovora o radu i odluke o imenovanju, a ukupna naknada isplaćena članu Uprave na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 89.000,00 HRK (približno 15.000,00 USD). Ugovoreni otkazni rok člana Uprave Društva po ugovoru o radu je mjesec dana, uz pravo na otpremninu u iznosu od 15.000,00 HRK (približno 2.400,00 USD) samo u slučaju ako je ugovor o radu raskinut od strane Društva. Dodatno uz naknadu, kao što je regulirano u njegovom ugovoru o radu, Društvo će snositi troškove njegove članarine u stručnim udruženjima i za savršavanje stranih jezika. Do dana ovog Prospekta nije bilo takvih dodatnih plaćanja. Članu Uprave ne pripada niti je dobio ikakve naknade (uključujući potencijalne ili odgođene) ili nenovčane pogodnosti od društava kćeri Društva u poslovnoj 2014. godini i tekućoj 2015. godini.

Mirovine

PRILOG I - 15.2

U Hrvatskoj, doprinosi za mirovine su obvezni i uštežu se od bruto plaća zaposlenika u Hrvatskoj te se uplaćuju u državni mirovinski zavod u skladu s važećim zakonima i propisima. Na dan ovog dokumenta, Društvo niti njegova društva kćeri nisu obvezni uplaćivati nikakve mirovine, mirovinske pogodnosti ili slična prava za bilo kojeg člana Nadzornog odbora ili člana Uprave.

15.6 Korporativno upravljanje

Sukladno hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima, društva čijim se dionicama trguje na uređenom tržištu obvezna su primjenjivati kodeks korporativnog upravljanja. PRILOG I - 16.4

S obzirom da je od 10. veljače 2015. godine ukupno 7.200.000 redovnih dionica Društva, oznake TPNG-R-A i ISIN oznake H RTPNGRA0000, uvršteno na Službeno tržište Zagrebačke burze, Društvo je usvojilo i na njega se primjenjuje

Kodeks korporativnog upravljanja koji su zajednički pripremile Hrvatske agencija za nadzor financijskih usluga i Zagrebačka burza, a objavljen je na internetskoj stranici Zagrebačke burze (www.zse.hr). Svrha ovog Kodeksa je postavljanje visokih standarda korporativnog upravljanja i poslovne transparentnosti za dionička društva, te zaštita investitora i drugih članova društva kroz uredno i odgovorno upravljanje i nadzor poslovanja te upravljačkih funkcija dioničkih društava. Osnovna načela Kodeksa su: (i) osiguranje poslovne transparentnosti; (ii) jasan opis postupka donošenja odluka Nadzornog odbora i Uprave; (iii) izbjegavanje sukoba interesa; (iv) održavanje učinkovitih internih kontrola; i (v) održavanje učinkovitog sustava odgovornosti. Svake godine Društvo je obavezno dati izjavu u svom godišnjem izvješću i na svojoj internetskoj stranici, u predviđenom obliku, da li je postupalo u skladu s preporukama Kodeksa. U slučaju da Društvo nije postupalo u skladu s Kodeksom, mora dati obrazloženje za takvo postupanje. Budući da su dionice Društva prvi puta uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze 10. veljače 2015. godine, Društvo nije bilo u obvezi ispuniti Upitnik vezan uz primjenu Kodeksa korporativnog upravljanja za prethodnu, 2014. godinu. Međutim, Društvo je to ipak učinilo te je Upitnik vezan uz primjenu Kodeksa objavljen 30. travnja 2015. godine i 01. svibnja 2015. godine i dostupan je na Internet stranicama društva (www.tng.hr) i Zagrebačke burze (www.zse.hr). Sukladno podacima iz predmetnog Upitnika, određeni standardi iz Kodeksa korporativnog upravljanja nisu bili primjenjivi na Društvo s obzirom da se podaci iz navedenog Upitnika odnose na poslovnu 2014. godinu, odnosno na razdoblje prije Inicijalne javne ponude dionica Društva i uvrštenja dionica Društva na Službeno tržište Zagrebačke burze kada je Društvo imalo samo jednog dioničara, Tankersku plovidbu. Kako su dionice Društva sada uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze, a Društvo je usvojilo Kodeks korporativnog upravljanja, Društvo u skladu s najboljom praksom usklađuje poslovanje sa zahtjevima Kodeksa.

Dodatno, Društvo namjerava usvojiti vlastite politike korporativnog upravljanja koje će odrediti i prepoznati odgovornost Nadzornog odbora i Uprave i bitnost transparentnosti prema svim članovima Društva, uključujući klijente, ulagače i regulatorna tijela.

Društvo se pridržava svih odredbi hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima i svih ostalih zakona i propisa Republike Hrvatske. U skladu s hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima i uz njezinu primarnu ulogu u vođenju poslova, funkcije Uprave uključuju pripremu poslovne politike, godišnjih financijskih izvješća i izvješća o stanju društva, prijedloge o raspodjeli dobiti i osiguranje da dioničari Društva, a posebno Nadzorni odbor, su obaviješteni o njenim planovima, strategijama i izvedbi. Kako bi Uprava mogla izvršavati ove obveze učinkovito, obvezna je davati detaljne izvještaje Nadzornom odboru o stanju i poslovanju Društva na redovitoj osnovi. Ove obveze su također detaljnije razrađene u Statutu Društva (vidi Poglavlje 16.4.2 "Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital").

Društvo nema revizorski odbor niti odbor za naknade.

Statut Društva propisuje mogućnost Nadzornog odbora da ustanovi revizorski odbor koji će se sastojati od dva člana Nadzornog odbora i jednog člana koji će biti imenovan od strane Nadzornog odbora. Obveze i odgovornosti revizorskog odbora između ostalog uključuju odgovornost za praćenje i pregled cjelovitosti financijskog izvješćivanja Društva, interni sustav financijske kontrole Društva i interne kontrole poslovanja i usklađenosti Društva. Revizorski odbor također nadzire funkciju vanjske revizije (uključujući učinkovitost postupaka vanjske revizije te imenovanje i naknade revizora) i ocjenjuje učinkovitost aktivnosti interne revizije.

S vremena na vrijeme, Društvo može osnovati posebne odbore koji bi razmatrali specifična pitanja kad se za to ukaže potreba.

15.7 Zaposlenici

PRILOG 1 - 17.1
PRILOG 1 - 17.3

Društvo je osnovano u kolovozu 2014. godine i tijekom 2014. godine nije imalo zaposlenika. Na dan ovog Prospekta Društvo ima dva zaposlenika na neodređeno vrijeme te jednog zaposlenika na određeno vrijeme koje je zaposlilo tijekom poslovne 2015. godine. Ne postoje nikakvi sporazumi o uključivanju zaposlenika u kapital Društva.

Eventualan porast flote i razvoj Društva će odrediti hoće li Društvo zaposliti radnike i koliko će se njihov broj postupno povećavati (vidi Poglavlje 10. "Pregled poslovanja").

Slijedi opis korporativnih informacija, organizacijske strukture, temeljnog kapitala Društva, sažetak prava i ograničenja vezanih za dionice propisanih u Statutu Društva, sažetak bitnih odredbi Statuta Društva i određene bitne odredbe hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima i drugih primjenjivih zakona. Ovaj opis je isključivo sažetak i ne sadrži sve informacije sadržane u Statutu. Društvo preporuča potencijalnim ulagateljima da pročitaju cijeli tekst Statuta koji je priložen kao Dodatak C.

16.1 Korporativne informacije

Povijest i razvoj Društva

PRILOG 1 - 5.1

Naziv i tvrtka Društva je: Tankerska Next Generation d.d., brogarsko dioničko društvo.

Društvo je registrirano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zadru, Republika Hrvatska, pod registracijskim brojem (MBS) 110046753, osobni identifikacijski broj (OIB) 30312968003.

Društvo je osnovano 22. kolovoza 2014. godine na neodređeno vrijeme kao dioničko društvo.

Društvo ima sjedište u Zadru, Božidara Petranovića 4, Republika Hrvatska. Adresa Društva je: 23 000 Zadar, Božidara Petranovića 4, Republika Hrvatska, broj telefona: + 385 23 202 132.

Društvo je osnovano u Republici Hrvatskoj i posluje prema zakonodavstvu Republike Hrvatske.

Bitni događaji u razvoju poslovanja Društva

PRILOG 1 - 5.1.5

Osnivanje i povijest povećanja temeljnog kapitala:

Društvo je osnovao jedini dioničar Tankerska plovidba 22. kolovoza 2014. godine, s temeljnim kapitalom u iznosu 69.000.000,00 HRK. Nakon osnivanja, 25. rujna 2014. godine temeljni kapital Društva je povećan na iznos od 200.000.000,00 HRK uplatom u novcu iznosa od 131.000.000,00 HRK od strane Tankerske plovidbe. Osim navedenih uplata u temeljni kapital, Tankerska plovidba je dana 26. rujna 2014. godine uplatila u novcu iznos od 55 milijuna HRK kao zajam unutar grupe, a koji iznos je unesen u ostale rezerve Društva temeljem odluke Glavne Skupštine Društva od 19. studenog 2014. godine.

U razdoblju od 26. siječnja 2015. godine do 05. veljače 2015. godine provedena je Inicijalna javna ponuda dionica Društva i to javna ponuda do 3.600.000 redovnih dionica uz opciju prekomjerne dodjele do najviše 400.000 dionica, kojih je bio imatelj većinski dioničar Tankerska plovidba. Nakon završetka Inicijalne javne ponude, povećan je temeljni kapital Društva na temelju Odluke Glavne skupštine od 19. studenog 2014. godine, Odluke Uprave o utvrđenju uspješnosti izdanja novih dionica, točnog iznosa povećanja temeljnog kapitala i točnog broja novih dionica od 06. veljače 2015. godine uz suglasnost Nadzornog odbora, izdavanjem 3.200.000 novih redovnih dionica uz uplatu uloga u novcu, izdane za iznos iznad pari od 65,00 HRK po novoj dionici, pa se temeljni kapital s dotadašnjih 200.000.000,00 HRK povećao na iznos od 360.000.000,00 HRK. Za svaku novu dionicu uplaćen je iznos iznad pari od 65,00 HRK, sveukupno 208.000.000,00 HRK.

Posljednje povećanje temeljnog kapitala Društva bilo je na temelju Odluke Uprave Društva o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izdavanju dionica (*odobreni kapital*) uz isključenje prava prvenstva od 05. lipnja 2015. godine, gdje je temeljni kapital povećan izdavanjem novih nematerijaliziranih redovnih dionica na ime uz uplatu uloga u novcu i to 1.533.345 Novih dionica, svaka bez nominalnog iznosa, izdane za iznos iznad pari od 68,00 HRK po Novoj dionici, pa se temeljni kapital povećao s iznosa od 360.000.000,00 HRK na iznos od 436.667.250,00 HRK. Za svaku Novu dionicu uplaćen je iznos iznad pari od 68,00 HRK, sveukupno 104.267.460,00 HRK.

Povijest razvoja flote:

- Dana 26. rujna 2014. godine Društvo je kupilo od Tankerske plovidbe 100% vlasničkih udjela u Rivi.
- Dana 30. rujna 2014. godine, Riva, kao društvo kćer u potpunom vlasništvu Društva, kupilo je od Tankerske plovidbe 100% vlasničkih udjela u Teuti, koje ima obvezujući ugovor s brodogradilištem SPP za isporuku 50,300 dwt eko-dizajn MR Produkt tankera krajem 2015. godine.
- Dana 30. rujna 2014. godine, Riva, kao društvo kćer u potpunom vlasništvu Društva kupilo je od Tankerske plovidbe 100% vlasničkog udjela u Fontani, a koje je vlasnik dva MR tankera m/t Velebit i m/t Vinjerac.
- U listopadu 2014. godine Riva je premjestila svoje sjedište na Maršalove otoke i promijenila naziv u Tankerska Next Generation International Ltd. ("TNGI")

- Sredstvima prikupljenim u Inicijalnoj javnoj ponudi Grupa je 17. ožujka 2015. godine kupila udjele u dva društva, York IX i York VI (kasnije preimenovani u Vukovar Shipping i Zoilo Shipping) od kojih je svaki u trenutku stjecanja posjedovala obvezujući ugovor za isporuku eko-dizajn modernog produkt tankera nosivosti 50.000 dwt u korejskom brodogradilištu Hyundai Mipo. Na datum Prospekta obje novogradnje, Zoilo (u vlasništvu Zoilo Shipping) i Vukovar (u vlasništvu Vukovar Shipping) su isporučene.
- Sredstvima prikupljenim u Dokapitalizaciji, Grupa je 29. srpnja 2015. godine kupila udjele u društvu York IV koje ima obvezujući ugovor s brodogradilištem SPP za isporuku eko-dizajn Produkt tankera nosivosti 50.300 dwt-a u 2015. godini. Na datum ovog Prospekta Novi brod treba biti isporučen krajem 2015. godine.

16.2 Organizacijska struktura i informacije o udjelima

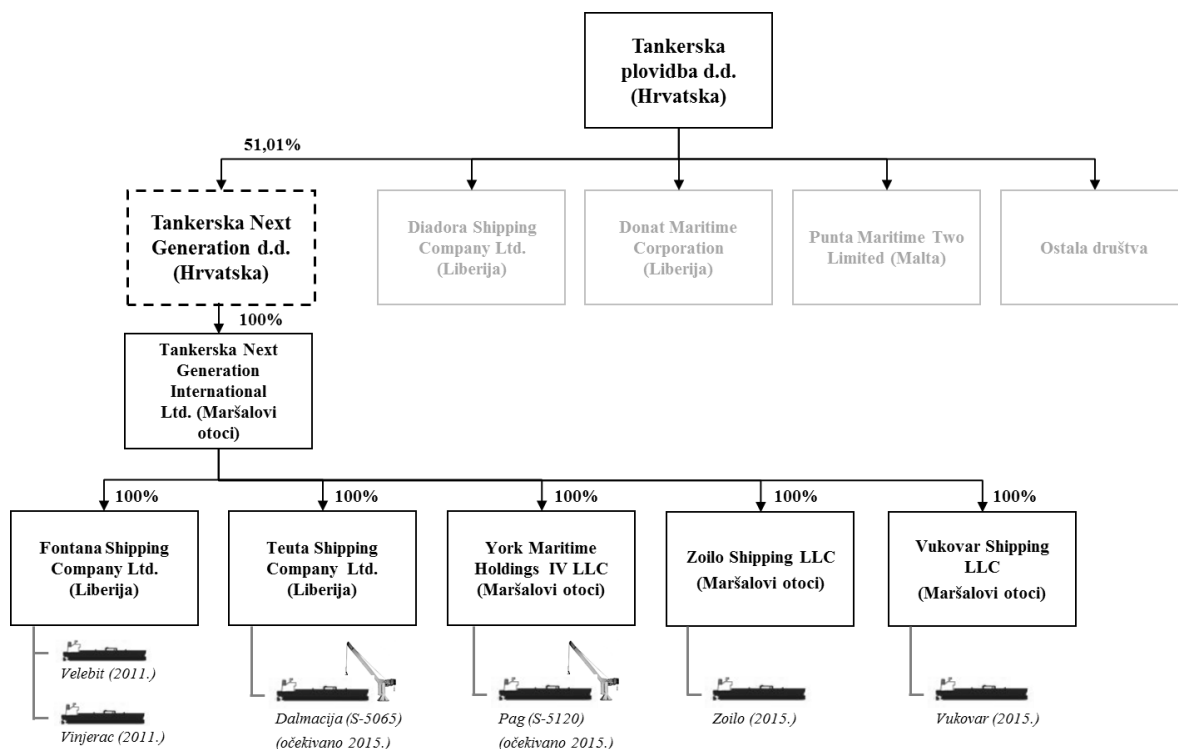
PRILOG 1 - 7

Na dan ovog Prospekta, Društvo je u većinskom vlasništvu Tankerske plovidbe koja drži 51,01% udjela u temeljnom kapitalu Društva. Tankerska plovidba kao brodarsko društvo, posredno ostvaruje vlasnička prava na brodovima putem društva kćeri u njezinom potpunom vlasništvu osnovana u prikladnim jurisdikcijama kao što su Liberija, Malta i Maršalovi otoci.

Društvo ima u potpunom vlasništvu društvo Tankerska Next Generation International Ltd. (TNGI) osnovano na Maršalovim otocima.

TNGI nadalje ima u potpunom vlasništvu pet društva kćeri koja u svom vlasništvu imaju brodove, i to: dva društva osnovana u Liberiji, Fontana Shipping Company Ltd (s dva broda Velebit i Vinjerac), Teuta Shipping Company Ltd. (s brodom Dalmacija u izgradnji). te tri društva osnovana na Maršalovim otocima, Zoilo Shipping LLC (s brodom Zoilo), Vukovar Shipping LLC (s brodom Vukovar) i York Maritime Holdings IV LLC (s brodom Pag u izgradnji), Društvo će, s vremena na vrijeme, organizirati Grupu na način na koji ocijeni najprikladnijim s obzirom na njegovo poslovanje.

Na dan ovog Prospekta organizacijska struktura je kako slijedi:



Tablica u nastavku sadrži detalje o neposrednim i posrednim društvima kćeri Društva:

PRILOG 1 - 7.2

Društvo kćer	Država osnivanja	Član društva kćeri	Vlasnički udio	Udio u glasačkim pravima
Tankerska Next Generation International Ltd	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation d.d.	100%	100%
York Maritime Holdings IV LLC	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
Zoilo Shipping LLC	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
Vukovar Shipping LLC	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
Fontana Shipping Company Ltd	Liberija	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
Teuta Shipping Company Ltd	Liberija	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%

Osim gore navedenih društava kćeri, na dan ovog Prospekta, ne postoje druga društva u kojima Društvo drži udjele u kapitalu koji bi mogli imati značajan učinak na procjenu njegove vlastite imovine i obveza, financijskog položaja ili dobitaka i gubitaka.

PRILOG 1 - 25

16.3 Temeljni kapital

PRILOG 1 - 21.1

16.3.1. Iznos temeljnog kapitala

Temeljni kapital Društva iznosi 436.667.250,00 HRK pri čemu je iznos od 368.173.848,30 HRK uplaćen u novcu dok je iznos od 68.493.401,70 HRK unesen u pravima prijenosom tražbine jedinog dioničara Tankerska Plovidba prema društvu Teuta Shipping Company Ltd (Liberija). Temeljni kapital je uplaćen u cijelosti.

PRILOG 1 - 21.1.1
(a),(b) i (c)

Temeljni kapital se sastoji od 8.733.345 redovnih dionica, bez nominalne vrijednosti koje su sve izdane i u cijelosti uplaćene. Dionice su izdane u nematerijaliziranom obliku i deponirane su pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu ("SKDD") kao redovne dionice pri čemu 7.200.000 redovnih dionica ima oznaku TPNG-R-A i ISIN oznaku HRTPNGRA0000, a 1.533.345 Novih dionica imat će do uvrštenja u Službeno tržište Zagrebačke burze privremenu oznaku TPNG-R-B i ISIN oznaku HRTPNGRB0009.

Na dan ovog Prospekta ne postoje odobrene dionice.

16.3.2 Dionice koje ne predstavljaju kapital

PRILOG 1 - 21.1.2

Ne postoje dionice koje ne predstavljaju kapital.

16.3.3 Dionice Društva koje drži samo Društvo ili koje u njegovo ime drže društva kćeri Društva

PRILOG 1 - 21.1.3

Na dan ovog Prospekta, ne postoje dionice Društva koje drži samo Društvo ili koje u njegovo ime drže društva kćeri Društva.

Međutim, temeljem Odluke Glavne skupštine Društva od 19. studenog 2014. godine, donijete u skladu s člankom 233. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine br. 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13), Uprava Društva je ovlaštena na stjecanje vlastitih dionica te isto tako na povlačenje vlastitih dionica uz smanjenje temeljnog kapitala Društva i izmjene Statuta. Temeljem navedene Odluke, Uprava Društva je ovlaštena na stjecanje vlastitih dionica Društva pod sljedećim uvjetima:

- (i) najveći broj dionica – Društvo ne smije steći više od: (a) 400.000 (četiristo tisuća) vlastitih dionica u vremenskom razdoblju od dana donošenja ove Odluke pa do dana upisa u sudski registar provedbe Odluke o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izmjenama Statuta koju je Glavna skupština Društva donijela dana 19. studenog 2014. godine (za detalje o Odluci o povećanju temeljnog kapitala molimo vidjeti dolje 16.3.5

“Informacije i uvjeti o svim pravima i/ili obvezama u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje kapitala”); (b) 850.000 (osamsto pedeset tisuća) vlastitih dionica u vremenskom razdoblju od dana upisa u sudski registar provedbe Odluke o povećanju temeljnog kapitala do dana isteka vremena na koje se ovlast daje, ali pod uvjetom da niti u jednom trenutku na vlastite dionice ne otpada više od 10 (deset) posto temeljnog kapitala Društva računajući po stanju tog kapitala na dan stjecanja.

(ii) najveća i najmanja vrijednost koja se smije dati za vlastite dionice: za stjecanje vlastitih dionica Društvo smije isplatiti prodavatelju dionice: (a) u vremenu do dana uvrštenja dionica Društva na uređeno tržište – iznos od najmanje 50,00 (pedeset) i najviše 100,00 (sto) kuna za jednu dionicu; (b) u vremenu nakon uvrštenja dionica Društva na uređeno tržište – iznos od najmanje 90 (devedeset) posto i najviše 110 (sto deset) posto prosječne cijene dionica Društva koja je ostvarena na uređenom tržištu tijekom prethodnog dana trgovanja na tom tržištu.

U vremenu do uvrštenja dionica Društva na uređeno tržište Društvo smije stjecati vlastite dionice na bilo koji zakonom propisani način, a nakon tog dana isključivo kupnjom na tom uređenom tržištu. Isto pravilo primjenjuje se i na raspolaganje vlastitim dionicama.

Ovlast za stjecanje vlastitih dionica daje se na vrijeme od pet godina računajući od dana donošenja ove Odluke.

Ako nakon stjecanja najvećeg broja vlastitih dionica kako je gore navedenom, Uprava Društva donese odluku o povlačenju vlastitih dionica uz smanjenje temeljnog kapitala ili donese odluku o povlačenju vlastitih dionica na teret dobiti ili ostalih rezervi, Uprava Društva može stjecati na temelju iste ovlasti nove vlastite dionice pod uvjetom da niti u jednom trenutku na vlastite dionice ne otpada više od 10 (deset) posto temeljnog kapitala Društva računajući po stanju tog kapitala na dan stjecanja.

Uprava Društva je ovlaštena da, uz suglasnost Nadzornog odbora, donese i provede odluku o povlačenju bilo kojeg broja vlastitih dionica Društva uz odgovarajuće smanjenje temeljnog kapitala Društva bez posebne odluke Glavne skupštine.

Statut Društva izmijenjen je na način da se nakon donošenja odluke Uprave Društva o povlačenju vlastitih dionica i smanjenju temeljnog kapitala na temelju ovlasti iz ove Odluke, mijenja iznos temeljnog kapitala Društva i broj dionica u Statutu Društva, pri čemu je Nadzorni odbor Društva ovlašten i dužan, s obzirom na iznos smanjenja temeljnog kapitala Društva i broj povučenih vlastitih dionica Društva, uskladiti odredbe Statuta Društva u dijelu koji se odnosi na iznos temeljnog kapitala Društva i koji se odnosi na broj dionica Društva na koji je temeljni kapital Društva podijeljen i to na način da se dotadašnji iznos temeljnog kapitala Društva zamijeni brojem koji odgovara smanjenom iznosu temeljnog kapitala Društva i da se dotadašnji broj dionica Društva zamijeni brojem dionica koji odgovara razlici između dotadašnjeg ukupnog broja dionica i broja povučenih vlastitih dionica, te utvrditi pročišćeni tekst Statuta. Navedene izmjene i dopune Statuta stupaju na snagu s danom upisa smanjenja temeljnog kapitala u sudski registar

16.3.4 Konvertibilni vrijednosni papiri, zamjenjivi vrijednosni papiri ili vrijednosni papiri s varantima

PRILOG 1 - 21.1.4

Ne postoje konvertibilni vrijednosni papiri, zamjenjivi vrijednosni papiri ili vrijednosni papiri s varantima koji bi davali pravo na izdavanje dionica Društva, a koji su izdani od strane Društva.

16.3.5 Informacije i uvjeti o svim pravima i/ili obvezama u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje kapitala

PRILOG 1 - 21.1.5

Odobreni temeljni kapital prema Statutu Društva

Sukladno članku 17. Statuta Društva, Uprava je ovlaštena, jednokratno ili u nekoliko obroka i uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, povećati temeljni kapital Društva izdavanjem novih dionica uz uplatu u novcu najviše za nominalni iznos kapitala od 100.000.000,00 HRK (odobreni temeljni kapital). Ovlaštenje je važeće u roku pet godina od upisa izmjena Statuta Društva u sudski registar. Takav odobreni temeljni kapital ne smije prijeći 50% ukupnog temeljnog kapitala u vrijeme davanja ovlaštenja. Uprava može isključiti u cjelini ili djelomično pravo prvenstva dioničara pri upisu novih dionica koje se izdaju na temelju odobrenog temeljnog kapitala. Nakon što je izvršeno odobreno povećanje temeljnog kapitala, Nadzorni odbor je ovlašten uskladiti odredbe Statuta s promjenama koje su posljedica takvog odobrenog povećanja temeljnog kapitala i izdavanja novih dionica.

Odredbe Statuta koje se odnose na odobreni temeljni kapital odgovaraju odredbama hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima.

Odluka Uprave Društva o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izdavanju dionica (odobreni kapital) uz isključenje prava prvenstva 05. lipnja 2015. godine

U skladu s ovlasti iz članka 17. Statuta opisane u prethodnom stavku, Uprava Društva je uz suglasnost Nadzornog odbora Izdavatelja donijela 05. lipnja 2015. godine Odluku o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izdavanju dionica (odobreni kapital) uz isključenje prava prvenstva („**Odluka o povećanju temeljnog kapitala**“).

Temeljem navedene Odluke o povećanju temeljnog kapitala, temeljni kapital Društva je povećan izdavanjem novih nematerijaliziranih redovnih dionica na ime uz uplatu uloga u novcu („**Nove dionice**“) i to 1.533.345 Novih dionica, svaka bez nominalnog iznosa, izdane za iznos iznad pari od 68,00 HRK po Novoj dionici, pa se temeljni kapital povećao s iznosa od 360.000.000,00 HRK za iznos od 76.667.250,00 HRK na iznos od 436.667.250,00 HRK. Za svaku Novu dionicu uplaćen je iznos iznad pari od 68,00 HRK, sveukupno 104.267.460,00 HRK.

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala isključeno je pravo prvenstva ostalih dioničara Društva pri upisu Novih dionica, koje pravo prvenstva se Odlukom isključilo u cijelosti, a sukladno odredbama članka 324. stavak 2. ZTD-a i članka 17.3 Statuta Društva.

Sve Nove dionice upisali su i uplatili sljedeće pravne osobe („**Upisnici**“) koje su sve u trenutku upisa i uplate Novih dionica ispunjavale uvjet iz članka 351. stavak 1. točka 3. ZTK-a:

Tvrtka	Broj dionica	Iznos za uplatu (HRK)
1 Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.	406.700	27.655.600
2 Tankerska plovidba d.d.	400.000	27.200.000
3 ERSTE d.o.o.-- društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima	300.400	20.427.200
4 PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima	270.000	18.360.000
5 Zavarovalnica Triglav d.d.	56.000	3.808.000
6 Croatia osiguranje d.d.	51.470	3.499.960
7 ZB Invest d.o.o.	15.042	1.022.856
8 Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. za Privatstiftung Ratsch Suedland	11.333	770.644
9 Fond za financiranje razgradnje NEK	11.200	761.600
10 Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. za skrbnički račun za Capital Bank	11.200	761.600
UKUPNO	1.533.345	104.267.460

Izvor: Izdavatelj

Upisom i uplatom 1.533.345 Novih dionica ispunjen je uvjet uspješnosti upisa iz Odluke o povećanju temeljnog kapitala. Nakon upisa i uplate Novih dionica, Uprava Društva je uz suglasnost Nadzornog odbora Društva donijela odluku o konačnom broju Novih dionica i točnom iznosu povećanja temeljnog kapitala od 10. lipnja 2015. godine te Odluku o uspješnosti izdanja Novih dionica od 11. lipnja 2015. godine.

Temeljni kapital Društva se povećao izdavanjem novih nematerijaliziranih redovnih dionica na ime uz uplatu uloga u novcu i to 1.533.345 Novih dionica, svaka bez nominalnog iznosa, izdane za iznos iznad pari od 68,00 HRK po Novoj dionici, pa se temeljni kapital povećao s iznosa od 360.000.000,00 HRK za iznos od 76.667.250,00 HRK na iznos od 436.667.250,00 HRK. Za svaku Novu dionicu uplaćen je iznos iznad pari od 68,00 kn, sveukupno 104.267.460,00 HRK.

Provedeno povećanje temeljnog kapitala Društva upisano je 11. lipnja 2015. godine u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru. SKDD je 11. lipnja 2015. godine u svom informacijskom sustavu provelo upis povećanja temeljnog kapitala Društva i uključilo Nove dionice u usluge depozitorija i usluge poravnanja i namire.

Nove dionice svojem imatelju daju ista prava kao i sve ostale redovne dionice koje je izdalo Društvo od dana upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar.

Nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala, temeljni kapital Društva iznosi 436.667.250,00 HRK i podijeljen je na 8.733.345 redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa. Od toga 7.200.000 redovnih dionica uvršteno je na

Službeno tržište Zagrebačke burze te ima oznaku TPNG-R-A i ISIN oznaku H RTPNGRA0000, a 1.533.345 Novih dionica imat će do neposredno prije uvrštenja u Službeno tržište Zagrebačke burze privremenu oznaku TPNG-R-B i ISIN oznaku H RTPNGRB0009.

U skladu s člankom 351. stavak 1. točka 3. ZTK-a, Društvo je koristilo iznimku od obveze objavljivanja prospekta izdanja kod javne ponude Novih dionica s obzirom da je ponuda Novih dionica Društva bila upućena ulagateljima koji su za upisane Nove dionice bili obvezni uplatiti iznos od najmanje 100.000,00 EUR u kunsnoj protuvrijednosti po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu.

Na dan ovog Prospekta ne postoje prava i/ili obveze u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje temeljnog kapitala.

16.3.6 Informacije o kapitalu bilo kojeg člana Grupe koji je predmet opcije ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije te pojedinosti o takvim opcijama, uključujući one osobe na koje se te opcije odnose PRILOG 1 - 21.1.6

Ne postoje dodijeljene opcije, uvjetne ili bezuvjetne, na kapital Društva ili bilo kojeg njegovog društva kćeri.

16.3.7 Povijesni pregled temeljnog kapitala i usklađenje broja dionica u opticaju na početku i na kraju godine

Društvo je osnovano 22. kolovoza 2014. godine, s temeljni kapitalom od 69.000.000,00 HRK koji se sastojao od 1.380.000 dionica, svaka u nominalnoj vrijednosti od 50,00 HRK, sve upisane od strane jedinog dioničara Tankerska Plovidba unosom uloga u pravima prijenosom tražbine jedinog dioničara prema društvu Teuta Shipping Company Ltd. (Liberija). PRILOG 1 - 21.1.1 (d) PRILOG 1 - 21.1.7

Nakon osnivanja, Društvo je više puta povećalo temeljni kapital, i to:

- na temelju redovnog povećanja, od iznosa 69.000.000,00 HRK za iznos od 131.000.000,00 HRK na iznos od 200.000.000,00 HRK. Odluka o povećanju temeljnog kapitala Društva je donijeta na Glavnoj Skupštini dana 25. rujna 2014. godine. Temeljni kapital je povećan izdavanjem 2.620.000 novih redovitih dionica, svake nominalne vrijednosti 50,00 HRK, sve upisane i plaćene u cijelosti od strane tadašnjeg jedinog dioničara Tankerska Plovidba;
- nakon završetka Inicijalne javne ponude dionica Društva u trajanju u razdoblju od 26. siječnja 2015. godine do 05. veljače 2015. godine koja je provedena na temelju Rješenja HANFA-e od 16. siječnja 2015., klasa: UP/I-451-04/14-12/10, urbroj: 326-01-770-772-15-7, kojim je odobren jedinstveni prospekt Društva u svezi javne ponude do 3.600.000 redovnih dionica uz opciju prekomjerne dodjele do najviše 400.000 dionica, kojih je bio imatelj većinski dioničar Tankerska plovidba, te uvrštenja svih redovnih dionica Društva na uređeno tržište, povećan je temeljni kapital Društva na temelju Odluke Glavne skupštine od 19. studenog 2014. godine, Odluke Uprave o utvrđenju uspješnosti izdanja novih dionica, točnog iznosa povećanja temeljnog kapitala i točnog broja novih dionica od 06. veljače 2015. godine uz suglasnost Nadzornog odbora, izdavanjem novih nematerijaliziranih redovnih dionica na ime uz uplatu uloga u novcu i to 3.200.000 novih dionica, svaka bez nominalnog iznosa, izdane za iznos iznad pari od 65,00 HRK po novoj dionici, pa se temeljni kapital s dotadašnjih 200.000.000,00 HRK povećao za iznos od 160.000.000,00 HRK na iznos od 360.000.000,00 HRK. Za svaku novu dionicu uplaćen je iznos iznad pari od 65,00 HRK, sveukupno 208.000.000,00 HRK;
- na temelju Odluke Uprave Društva o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izdavanju dionica (odobreni kapital) uz isključenje prava prvenstva od 05. lipnja 2015. godine, uz suglasnost Nadzornog odbora, temeljni kapital Društva je povećan izdavanjem novih nematerijaliziranih redovnih dionica na ime uz uplatu uloga u novcu ("Nove dionice") i to 1.533.345 Novih dionica, svaka bez nominalnog iznosa, izdane za iznos iznad pari od 68,00 HRK po Novoj dionici, pa se temeljni kapital povećao s iznosa od 360.000.000,00 HRK za iznos od 76.667.250,00 HRK na iznos od 436.667.250,00 HRK. Za svaku Novu dionicu uplaćen je iznos iznad pari od 68,00 HRK, sveukupno 104.267.460,00 HRK.

Na dan ovog Prospekta, temeljni kapital Društva iznosi 436.667.250,00 HRK i podijeljen je na 8.733.345 redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa. Od toga 7.200.000 redovnih dionica je uvršteno na Službeno tržište Zagrebačke burze te ima oznaku TPNG-R-A i ISIN oznaku H RTPNGRA0000, a 1.533.345 Novih dionica imat će do uvrštenja u Službeno tržište Zagrebačke burze privremenu oznaku TPNG-R-B i ISIN oznaku H RTPNGRB0009.

Temeljni kapital uplaćen je u cijelosti.

16.4.1 Opis ciljeva i namjera Društva

Sukladno članku 9. Statuta, predmeti djelatnosti Društva su kako slijedi:

- (a) Pomorski i obalni prijevoz robe;
- (b) Pomorski i obalni prijevoz putnika;
- (c) Uslužne djelatnosti u vezi s vodenim prijevozom;
- (d) Spašavanje ili uklanjanje broda ili druge imovine koja može biti predmetom spašavanja na površini mora ili ako je uronjena, odnosno na morskom dnu;
- (e) Tegljenje i potiskivanje brodova i drugi pomorski plovidbeni poslovi;
- (f) Opskrba brodova, brodica odnosno jahti pogonskim gorivom;
- (g) Peljarenje u obalnom moru Republike Hrvatske;
- (h) Posredovanje u vezi s vodenim prijevozom;
- (i) Iznajmljivanje plovnih prijevoznih sredstava;
- (j) Prijevoz tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu robe;
- (k) Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu strojevima, industrijskom opremom, brodovima i zrakoplovima;
- (l) Trgovina na veliko naftnim derivatima i srodnim proizvodima;
- (m) Gradnja brodova i plutajućih objekata;
- (n) Usluge nadzora gradnje brodova i plutajućih objekata;
- (o) Popravak i održavanje brodova i čamaca.

16.4.2 Sažetak svih odredbi Statuta Društva ili drugih internih akata koji se odnose na članove administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela

Sukladno članku 36. Statuta Društva, organi Društva su: Glavna skupština, Nadzorni odbor i Uprava. Odredbe o Upravi, Nadzornom odboru i Glavnoj skupštini sadržane su u člancima 36.-88. Statuta Društva.

Nadzorni odbor

Članci 54.-72. Statuta Društva sadrže odredbe o Nadzornom odboru.

Sastav, imenovanje i odlučivanje Nadzornog odbora

Statut predviđa da Nadzorni odbor čine najmanje tri do najviše devet članova. Članovi Nadzornog odbora biraju se na vrijeme od četiri godine i nakon isteka mandata mogu biti ponovno birani. Članove Nadzornog odbora bira Glavna skupština Društva običnom većinom glasova i određuje točan broj članova Nadzornog odbora za svako mandatno razdoblje. Na dan ovog Prospekta, Nadzorni odbor ima pet članova.

Hrvatski Zakon o radu propisuje da zaposlenici imaju pravo imenovati svog predstavnika u Nadzornom odboru. Međutim, na dan ovog Prospekta zaposlenici u Društvu nisu iskoristili svoje pravo na imenovanje predstavnika u Nadzorni odbor te stoga nije imenovan takav predstavnik. U slučaju da zaposlenici Društva odluče o tome, takav predstavnik će biti imenovan i opozvan sukladno hrvatskom Zakonu o radu.

Član Nadzornog odbora može se opozvati prije isteka mandata pod uvjetima predviđenima u hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima, kojim je određeno da je za opoziv člana Nadzornog odbora prije isteka njegova mandata potrebna odluka Glavne skupštine, donijeta s najmanje 75% danih glasova. Članovi Nadzornog odbora mogu dati ostavku. Ostavka se daje Upravi Društva u pisanom obliku koja je dužna o ostavci obavijestiti ostale članove Nadzornog odbora. Svaka promjena u sastavu Nadzornog odbora mora biti objavljena od strane Uprave i Predsjednika Nadzornog odbora te upisana u sudski registar.

Nadzorni odbor bira iz svojih redova predsjednika i zamjenika predsjednika Nadzornog odbora. Predsjednik Nadzornog odbora saziva sjednice nadzornog odbora. Svaki član Nadzornog odbora ili Uprave može zatražiti od predsjednika Nadzornog odbora da sazove sjednicu. Sjednice Nadzornog odbora sazivaju se najmanje jednom u tri mjeseca.

Nadzorni odbor može donositi odluke samo ako u odlučivanju sudjeluje većina njegovih članova bilo osobno bilo putem odgovarajućeg telekomunikacijskog sredstva. Nadzorni odbor donosi svoje odluke većinom od danih glasova. Svaki član Nadzornog odbora ima pravo na jedan glas. Glas se može dati i pisanim putem, telefonom, pismom i drugim načinima komunikacije, ako se tome ne usprotive drugi članovi Nadzornoga odbora.

U skladu s hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima, ako u bilo kojem trenutku Nadzorni odbor nema dovoljan broj članova za donošenje odluka, dodatni članovi mogu, u iznimnim slučajevima, biti imenovani od strane suda na zahtjev Uprave, člana Nadzornog odbora ili bilo kojeg dioničara.

Članovi Nadzornog odbora imaju pravo na nagradu za svoj rad koja također može biti određena kroz sudjelovanje u dobiti Društva. Nagradu odobrava Glavna skupština.

Ovlasti Nadzornog odbora

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva.

Nadzorni odbor je odgovoran za, između ostalog, za sljedeće: imenovanje i opoziv članova Uprave Društva; ispitivanje godišnjih financijskih izvješća, izvješća o stanju Društva i prijedloga odluka o upotrebi dobiti koje mu je podnijela Uprava Društva; podnošenje Glavnoj skupštini pisanih izvješća o obavljenom nadzoru vođenja poslova Društva (izvješća moraju navesti djeluje li Društvo u skladu sa zakonom i aktima Društva te odlukama Glavne skupštine, jesu li godišnja financijska izvješća napravljena u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva i pokazuju li ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva, vlastiti stav koji ima o prijedlogu Uprave glede upotrebe dobiti u Društvu); zastupanje Društva prema članovima Uprave.

Nadzorni odbor ima pravo sazvati Glavnu skupštinu Društva, a to je dužan učiniti uvijek kada je to potrebno radi dobrobiti Društva.

Uprava ne može prenijeti vođenje poslova Društva na Nadzorni odbor. Međutim Statut propisuje da sljedeće odluke Uprave moraju imati prethodnu suglasnost Nadzornog odbora: otuđivanje i opterećivanje nekretnina Društva; otuđivanje i opterećivanje pokretnina čija vrijednost prelazi 1 milijun HRK; otuđivanje i opterećivanje poduzeća Društva ili nekog njegovog bitnog dijela; osnivanje, stjecanje ili raspolaganje udjelima odnosno dionicama u drugim trgovačkim društvima; osnivanje društava kćeri te imenovanja i opoziv članova njihovih organa; osnivanje i prestanak podružnica Društva. Osim gore navedenih odluka, Nadzorni odbor može odlučiti da i određene druge odluke Uprave moraju imati prethodnu suglasnost Nadzornog odbora ako prelaze određenu vrijednost.

Uprava

Članci 73.-88. Statuta Društva sadrže odredbe o Upravi.

PRILOG 1 - 21.2.2

Sastav, imenovanje i odlučivanje Uprave

Prema Statutu Društva, Uprava se mora sastojati jednog ili više članova. Višečlana Uprava sastoji se od predsjednika Uprave i najviše do pet članova Uprave. Mandat Uprave Društva traje do četiri godine, uz mogućnost ponovnog imenovanja. Upravu Društva imenuje Nadzorni odbor Društva. Na dan ovog Prospekta, Uprava Društva se sastoji od jednog člana.

Nadzorni odbor može opozvati članove Uprave prije isteka njihova mandata kada za to postoji osobito važan razlog. Članovi Uprave mogu dati ostavku. Ostavka se daje u pisanom obliku Nadzornom odboru koji mora o podnesenoj ostavci obavijestiti ostale članove Uprave. Dana ostavka može se povući samo uz suglasnost Nadzornog odbora. Svaka promjena u Upravi Društva mora biti upisana u sudski registar.

Ako se Uprava sastoji od više članova, odluke donosi većinom glasova.

Ovlasti Uprave

Uprava vodi svakodnevne poslove Društva i zastupa Društvo.

Uprava je dužna izvješćivati Nadzorni odbor, osobito o poslovnoj politici i o drugim načelnim pitanjima budućeg vođenja poslova te odstupanjima od ranijih predviđanja s navođenjem razloga za to najmanje jednom godišnje; rentabilnosti poslovanja Društva, a napose o rentabilnosti upotrebe vlastitoga kapitala; tijeku poslova, napose prihoda i stanja Društva najmanje tromjesečno; poslovima koji bi mogli biti od velikog značaja za rentabilnost poslovanja i za likvidnost Društva. Nakon što sastavi godišnja financijska izvješća i izvješće o stanju Društva, Uprava ih je bez odgađanja dužna podnijeti Nadzornom odboru, uključujući i svoj prijedlog odluke o uporabi dobiti koji namjerava predložiti Glavnoj skupštini za donošenje.

U pogledu dužnosti Uprave prema Glavnoj skupštini Društva, Uprava je dužna pripremiti odluke i opće akte čije je donošenje u nadležnosti Glavne skupštine; pripremiti ugovore koji se mogu sklopiti samo uz suglasnost Glavne skupštine; izvršavati odluke koje Glavna skupština donese; zajedno s Nadzornim odborom utvrditi godišnja financijska izvješća.

Uprava društva dužna je jednom godišnje u pisanom obliku podnijeti Glavnoj skupštini izvješće o stanju Društva. U ovom izvješću Uprava mora prikazati razvitak i rezultate poslovanja Društva, njegovo financijsko stanje uz opis glavnih rizika i nesigurnosti kojima je izloženo; sve bitnije poslovne događaje koji su se pojavili nakon proteka poslovne godine; očekivani razvoj Društva u budućnosti; obavijesti o stjecanju vlastitih dionica Društva; djelovanja Društva na području istraživanja i razvoja; postojanje podružnica Društva; podaci o upotrebi financijskih instrumenata te podaci bitni za prosudbu stanja imovine Društva, njegovih obveza, financijskog položaja, dobiti i gubitka, ciljeva upravljanja financijskim rizicima i politikama uključujući i politiku poduzimanja mjera zaštite od gubitka u pojedinim bitnijim vrstama predviđenih poslova koji se posebno računovodstveno iskazuju kao i izloženost Društva cjenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku tijekom gotovine.

Uprava Društva vodi poslovne knjige i poslovnu dokumentaciju, sastavlja knjigovodstvene dokumente, sastavlja financijska i druga izvješća u skladu s pozitivnim propisima.

Članovi Uprave zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno.

Glavna skupština

Članci 37.-53. Statuta Društva sadrže odredbe o Glavnoj Skupštini.

Nadležnost Glavne skupštine

Prema Statutu Društva, glavne funkcije Glavne skupštine su odlučivanje: o izmjenama i dopunama Statuta; o izboru i opozivu članova Nadzornog odbora; o upotrebi dobiti; o davanju razrješnice Upravi i Nadzornom odboru Društva; o imenovanju revizora Društva; o povećanju i smanjenju temeljnoga kapitala; o imenovanju revizora za ispitivanje radnji obavljenih u osnivanju društva ili radnji vođenja poslova Društva i utvrđenju naknade za njegov rad; o statusnim promjenama Društva; o prestanku društva; o drugim pitanjima u skladu sa zakonom.

Glavna skupština odobrava uvrštenje dionica Društva na uređeno tržište u svrhu trgovanja.

Glavna skupština utvrđuje godišnja financijska izvješća u slučaju kad joj Uprava i Nadzorni odbor prepuste da to učini.

Glavna skupština ne može odlučivati o pitanjima vođenja poslova Društva osim ako to od nje izričito zatraži Uprava Društva.

Sazivanje Glavne skupštine

Uvjeti koji uređuju način na koji se sazivaju godišnje Glavne Skupštine i izvanredne Glavne skupštine određeni su člancima 40.-46. Statuta Društva.

Glavnu skupštinu saziva Uprava Društva najmanje jednom godišnje radi usvajanja i/ili razmatranja: godišnjih financijskih izvješća, izvješća Uprave o stanju Društva; donošenju odluke o upotrebi dobiti te davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora. Uprava je dužna sazvati Glavnu skupštinu bez odgađanja nakon što dobije izvješće Nadzornog odbora o godišnjim financijskim izvješćima, izvješće o stanju Društva zajedno s prijedlogom o upotrebi dobiti. Glavna skupština mora se održati u prvih osam mjeseci poslovne godine.

Uprava je dužna sazvati izvanrednu Glavnu skupštinu uvijek kada to zahtijevaju interesi Društva.

PRILOG I - 21.2.2

PRILOG I - 21.2.5

PRILOG I - 21.2.5

Nadzorni odbor ima također pravo sazvati Glavnu skupštinu, dok je obavezan to učiniti uvijek kada je to u interesu Društva.

U svrhu zaštite manjinskih dioničara, hrvatski Zakon o trgovačkim društvima i Statut Društva dopuštaju da se Glavna skupština sazove ako to u pisanom obliku zatraže dioničari koji zajedno imaju udjele u visini od najmanje dvadesetoga dijela (5%) temeljnoga kapitala. Također mogu zatražiti od Uprave da se objavi predmet odlučivanja na Glavnoj skupštini. Zahtjev se podnosi Upravi te ako Uprava propusti sazvati skupštinu ili objaviti predmet odlučivanja, isti dioničari mogu zatražiti od suda da ih ovlasti da sami sazovu Glavnu skupštinu odnosno da objave predmet odlučivanja.

Odluka o sazivanju Glavne skupštine mora sadržavati naziv i sjedište Društva, datum i mjesto održavanja te dnevni red Glavne skupštine.

Poziv za Glavnu skupštinu objavljuje se u „Narodnim novinama“ kao službenom glasilu Republike Hrvatske, u glasilu Društva i na internetskim stranicama Društva. Dodatno, Društvo je obvezno objaviti podatke i priopćenja Društva na način propisan u hrvatskom Zakonu o tržištu kapitala i svim drugim propisima koji reguliraju ovu materiju s obzirom da je 7.200.000 redovnih dionica Društva na dan ovog Prospekta uvršteno na uređeno tržište. Ako na Glavnoj skupštini sudjeluju ili su zastupljeni svi dioničari, Glavna skupština može donositi odluke iako nije sazvana u skladu s odredbama hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima, ako se ni jedan dioničar ne usprotivi takvom donošenju odluka.

Dioničari na Glavnoj skupštini sudjeluju osobno ili putem punomoćnika. Pravo sudjelovanja i glasovanja na Glavnoj skupštini imaju samo oni dioničari koji su u pisanom obliku prijavili svoje sudjelovanje Upravi najkasnije šest dana prije održavanja Glavne skupštine (u koji rok se ne uračunava dan prispjeća prijave Društvu niti dan održavanja Glavne skupštine) i upisani su u registru dionica SKDD-a (upis se dokazuje potvrdom SKDD-a zaključno s danom podnošenja prijave sudjelovanja na Glavnoj skupštini).

Poziv za Glavnu skupštinu Društva mora se objaviti najmanje mjesec dana prije isteka dana do kojeg dioničari moraju prijaviti svoje sudjelovanje na Glavnoj skupštini.

Dnevni red Glavne skupštine objavljuje se zajedno s pozivom. Ako se na Glavnoj skupštini treba odlučivati o izmjenama Statuta Društva, mora se objaviti i prijedlog izmjena Statuta. Za svaku točku dnevnoga reda o kojoj Glavna skupština treba odlučiti, Uprava i Nadzorni odbor Društva dužni su pripremiti i objaviti prijedloge odluka. Ako se radi o izboru revizora ili članova Nadzornog odbora, prijedlog je dužan pripremiti i objaviti Nadzorni odbor Društva. Na Glavnoj skupštini ne može se odlučivati o točkama dnevnoga reda koje nisu valjano objavljene.

Poziv za Glavnu skupštinu mora sadržavati, ako je sazvana od strane Uprave ili Nadzornog odbora, odluku Uprave ili Nadzornog odbora o sazivu skupštine i mora dioničarima pružiti informacije kako oni mogu sudjelovati i glasati na skupštini. Svaki dokument koji je Društvo dužno pripremiti, kao što su godišnja financijska izvješća, izvješće o stanju Društva, prijedlozi u upotrebi dobiti, moraju biti dostupni za razgledavanje dioničarima u poslovnim prostorijama u sjedištu Društva.

Glavna skupština Društva održava se u mjestu sjedišta Društva. Ako postoje posebni razlozi, Glavna skupština se može održati i izvan sjedišta Društva, o čemu odluku donosi Uprava uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora moraju sudjelovati na Glavnoj skupštini.

Kvorum i glasačka prava

Svaki dioničar Društva ima pravo na jedan glas po Dionici. Dionice ne daju različita glasačka prava.

Glavna skupština može donositi valjane odluke ako su na njoj prisutni dioničari (ili njihovi punomoćnici) čije dionice predstavljaju najmanje 50 (pedeset) posto temeljnoga kapitala Društva. Pri svakom sazivanju Glavne skupštine Uprava će odrediti datum kada će se održati naredna Glavna skupština ako na Glavnoj skupštini ne bude osigurana prisutnost dioničara koji bi osigurali navedeni kvorum i na toj narednoj Glavnoj skupštini se može odlučivati o pitanjima iz dnevnoga reda za Glavnu skupštinu na kojoj nije bilo kvoruma, bez obzira na broj prisutnih dioničara, osim ako se radi o pitanjima za koja je zakonom predviđeno odlučivanje s posebnom većinom glasova.

Odluke na Glavnoj skupštini se donose većinom danih glasova dioničara (ili njihovih ovlaštenih predstavnika), osim ako je za pojedinu odluku hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima ili Statutom Društva određeno da je potrebna neka druga većina odnosno ispunjavanje dodatnih uvjeta. Prema Statutu određene odluke, primjerice izmjene Statuta, odluke

vezane za promjene temeljnog kapitala, moraju biti donesene „kvalificiranom većinom“ (tj. glasovima koji predstavljaju najmanje 75% ukupnog temeljnog kapitala Društva).

16.4.3 Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koji važe za svaki rod postojećih dionica

PRILOG I - 21.2.3
PRILOG III - 4.5

Na dan ovog Prospekta, ne postoje različiti rodovi dionica Društva. Sve Dionice Društva su redovite dionice, koje su u cijelosti izdane i uplaćene.

Članci 29.-35. Statuta Društva sadrže odredbe o pravima vezanim za Dionice.

Sukladno Statutu, Dionice daju dioničarima sljedeća prava:

- pravo sudjelovanja i pravo glasa na Glavnoj skupštini
- pravo na isplatu dividende
- pravo na isplatu ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase Društva
- druga prava određena zakonom.

Osim gore navedenog, Statut posebno ne propisuje druga prava vezana za dionice, stoga se primjenjuju odredbe hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima i drugi primjenjivi zakoni. Prema hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima, dionice daju dioničarima sljedeća dodatna prava:

- pravo na informacije o Društvu;
- pravo pobijanja odluka Glavne skupštine pred sudom ako su takve odluke nevaljano ili nezakonito donijete;
- pravo na naknadu za izvršenje dodatnih činidbi u slučaju ako su iste propisane Statutom Društva i koje su izvršene u korist Društva;
- pravo prvenstva pri upisu novih dionica Društva;
- pravo na sudjelovanju u isplati dijela temeljnog kapitala Društva, u slučaju smanjenja temeljnog kapitala;
- pravo na naknadu (u novcu ili udjelima) od bilo kojeg društva na koje je Društvo prenijelo dobit ili vođenje poslova;
- pravo na primjerenu naknadu dioničara koji istupaju iz Društva u slučaju da je Društvo pristalo na priključenje drugom dioničkom društvu ili društvu s ograničenom dogovornošću u Republici Hrvatskoj (društvo majka) pod uvjetom da sve dionice društva ili jedini udio u Društvu drži buduće društvo majka
- pravo na otpremninu manjinskih dioničara koji se istiskuju temeljem hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima za njihove dionice Društva; i
- pravo dioničara koji su glasovali protiv odluke o preoblikovanju dioničkog društva u društvo s ograničenom odgovornošću da Društvo otkupi njihove dionice.

Svaki dioničar Društva ima pravo na jedan glas po dionici. Dionice ne daju različita glasačka prava.

U slučaju da Društvo izda povlaštene dionice, imatelji tih dionica kod isplate dividende imali bi prednost u odnosu na imatelje redovitih dionica.

Odredbe Statuta Društva koji se odnose na prava dioničara odgovaraju hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima. Nema ograničenja u pravu na držanje dionica Društva. Dodatno, nema ograničenja za strane državljane ili nerezidente na držanje dionica ili vršenje glasačkih prava vezanih za dionice.

Društvo nije izdalo isprave o dionicama. Dionice su izdane u nematerijaliziranom obliku i postoje u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a. Dionice se prenose temeljem: ugovora, sudske odluke, odluke drugog nadležnog tijela, nasljeđivanjem, ili temeljem zakona. Prijenos dionica je izvršen tek po izvršenom upisu u registar dionica pri SKDD-u. SKDD je jedino tijelo ovlašteno u Hrvatskoj držati nematerijalizirane dionice, vršiti poravnanje i namiru dionica i vršiti druge aktivnosti u vezi dionica u odnosu na hrvatska društva. Isključivo zakonski imatelj SKDD računa na koji su registrirane nematerijalizirane dionice smatrati će se zakonskim imateljem dionica.

Upotreba dobiti Društva i politika isplate dividende

PRILOG III - 4.5

Upotreba dobiti Društva i politika isplate dividende su propisani u člancima 32. -34. Statuta Društva, kao što je opisano u donjem dijelu teksta. Odredbe Statuta Društva koje se odnose na upotrebu dobiti i politiku isplate dividende, u svim materijalnim pogledima, sukladni su hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima.

Hrvatski Zakon o trgovačkim društvima propisuje određena ograničenja kod upotrebe neto dobiti društva. Prema hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima, neto dobit društva prvenstveno se upotrebljava za sljedeće svrhe:

- a) za pokriće prenesenih gubitaka iz prethodne godine;
- b) za raspoređivanje u zakonske pričuve,
- c) za raspoređivanje u pričuve za stjecanje vlastitih dionica društva ako je društvo steklo takve dionice ili to namjerava učiniti; i
- d) za unos u statutarne rezerve ako ih društvo ima.

Dodatno, hrvatski Zakon o trgovačkim društvima propisuje da, nakon što godišnja financijska izvješća budu prihvaćena, uprave i nadzorni odbori društava mogu upotrijebiti preostalu neto dobit za unos u ostale pričuve koje će se formirati iz dobiti. Međutim, takve raspodjele ne smiju prijeći polovinu preostale neto dobiti, osim ako statut društva ne propisuje drugačije.

U skladu s člankom 220. hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima, Statutom Društva je propisano da su Uprava i Nadzorni odbor ovlašteni, nakon što utvrde godišnja financijska izvješća, u ostale rezerve Društva unijeti i više od zakonskog limita, odnosno više od polovine iznosa neto dobiti koji preostane nakon njezine upotrebe. Osim iz dobiti, sredstva za ostale rezerve mogu se pribavljati i uplatom dioničara za tu svrhu, pod uvjetom da o tome odluči Glavna skupština. Sredstva ostalih rezervi, bez obzira na to potječu li iz dobiti ili uplata dioničara, Uprava i Nadzorni odbor ovlašteni su koristiti za bilo koju svrhu, a naročito za isplate dioničarima, za unos u rezerve za vlastite dionice i za povlačenje vlastitih dionica na teret ostalih rezervi. Ako godišnja financijska izvješća u slučajevima određenim zakonom utvrdi Glavna skupština, ranije spomenuta ovlaštenja Uprave i Nadzornog odbora, koja se odnose na raspolaganje iznosom neto dobiti ima Glavna skupština.

Glavna skupština Društva odlučuje o raspodjeli dobiti nakon što Uprava i Nadzorni odbor prihvate godišnja financijska izvješća. Glavna skupština može donijeti odluku o isplati dividende u skladu s pripadajućim pravima dioničara i/ili da se dobit unese u zakonske pričuve, statutarne pričuve, pričuve za stjecanje vlastitih dionica društva ili u bilo koje druge pričuve. Društvo je dužno u zakonske rezerve unositi najmanje dvadeseti dio dobiti tekuće godine umanjene za iznos gubitka iz prethodne godine sve dok te rezerve zajedno s rezervama kapitala ne dosegnu visinu od 5% temeljnoga kapitala Društva.

Udjeli dioničara u dobiti određuju se prema temeljnom kapitalu Društva koji otpada na njihove dionice. Pravo na isplatu dividende imaju oni dioničari koji su na dan donošenja odluke o isplati dividende upisani u SKDD-u kao imatelji dionica.

Dioničari stječu pravo na dividendu najmanje deset dana nakon isteka dana kada je zaključena Glavna skupština na kojoj je dividenda odobrena. Dividenda dopijeva na naplatu u roku od 30 dana od dana održavanja Glavne skupštine na kojoj je odobrena, osim ako Glavna skupština ne odredi kraći rok dopijevanja. Glavna skupština Društva može, u skladu s hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima, donijeti odluku o isplati dobiti dioničarima u stvarima (nenovčana dividenda). U odnosu na utvrđenu, a neisplaćenu dividendu, dioničar ima položaj vjerovnika Društva. Zahtjevom za isplatu dividende dioničar može raspolagati u pravnom prometu.

Statutom Društva je određeno da će se poslovna politika Društva rukovoditi najboljom svjetskom praksom u ostvarivanju koristi za svoje dioničare u nastojanju maksimalizacije dobiti iz poslovanja, a politika isplata dioničarima, po uzoru na najuspješnija svjetska broderska društva u istom segmentu poslovanja, bit će prožeta nastojanjem da se osigura kontinuitet i konzistentnost u politici isplate dividende. Uprava je dužna odrediti i provoditi dugoročnu politiku isplate dividende i o tome redovito obavještavati dioničare na primjereni način. Uprava je, nadalje, dužna radi maksimiziranja dobiti posvetiti naročitu pažnju učinkovitom upravljanju brodovima, jačanje svojih komparativnih prednosti u odnosu na slična broderska društva koja posluju na svjetskom tržištu, zadržavajući pri tome troškove poslovanja na što nižoj razini, ali bez ugrožavanja sigurnosti, kvalitete usluga prijevoza i zaštite okoliša. Društvo će, nadalje, nastojati ostvariti i dodatnu korist za svoje dioničare prodajom brodova u trenutku kada se ocjeni da su prilike na tržištu polovnih brodova takve da je povoljno unovčenje brodova učinkovitije od njihovog daljnjeg iskorištavanja. Kod donošenja odluke o prodaji jednog ili više brodova, Društvo će zatražiti i uzeti u obzir i preporuke dioničara, a uzet će u obzir i praksu ostalih respektabilnih broderskih društva koji posluju u istom segmentu broderskog tržišta. Ako Društvo proda jedan ili više brodova, tako ostvaren prihod će, nakon podmirenja svih obveza koje su povezane s prodanim brodom / brodovima (uključujući i pripadajuće troškove) isplatiti svojim dioničarima na jedan od zakonom dopuštenih načina. Ako prihodi od prodaje brodova to budu omogućavali, te ako dioničari iskažu interes za prodaju svojih dionica, Uprava Društva ovlaštena je sačinuti i provesti odgovarajući program otkupa vlastitih dionica, poštujući pri tome sva pravila postavljena zakonom, Statutom i odlukama Glavne skupštine.

Uz prethodnu pisanu suglasnost Nadzornog odbora Uprava ima pravo po proteku financijske godine isplatiti dioničarima predujam dividende na temelju predviđanja o neto dobiti, ako račun dobiti i gubitka Društva za prethodnu godinu iskazuje dobitak. Dividenda ne smije prijeći polovinu dobiti prethodne godine nakon odbitka svih iznosa koji moraju biti

raspoređeni u pričuve društva, sukladno odredbama hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima i Statuta Društva. Osim toga, predujam dividende ne smije biti veći od polovine dobiti za prethodnu godinu.

Što se tiče dividende, Statut Društva niti ostali njegovi akti ne reguliraju posebno: (i) vremenski rok nakon kojega pravo na dividendu istječe te naznaku osobe u čiju korist djeluje ovaj istek roka, (ii) ograničenja po dividendi i postupci za vlasnike nerezidente, (iii) postotak dividende i način njezinog obračuna, periodičnost i kumulativna ili nekumulativna priroda plaćanja, stoga će se za ta pitanja primijeniti mjerodavni zakoni i pravilnici. Prema mjerodavnom zakonu, pravo na dividendu ističe pet godina nakon datuma Glavne skupštine na kojoj je dividenda odobrena. Ako dioničar ne zatraži isplatu dividende, dividenda će pripasti Društvu. Ne postoje postupci niti ograničenja kod isplate dividende nerezidentnim dioničarima.

PRILOG III - 4.5

U odnosi na odredbe o otkupu dionica, članak 32. Statuta Društva samo propisuje mogućnost, kao dio politike isplate dividende, da u slučaju ako Društvo proda jedan ili više brodova, tako ostvaren prihod će, nakon podmirenja svih obveza koje su povezane s prodanim brodom / brodovima (uključujući i pripadajuće troškove), isplatiti svojim dioničarima na jedan od zakonom dopuštenih načina. Ako prihodi od prodaje brodova to budu omogućavali, te ako dioničari iskažu interes za prodaju svojih dionica, Uprava Društva ovlaštena je sačiniti i provesti odgovarajući program otkupa vlastitih dionica, poštujući pri tome sva pravila postavljena zakonom, Statutom i odlukama Glavne skupštine. U odnosu na vlastite dionice, Društvo nema vlastitih dionica na dan ovog Prospekta. Međutim, Glavna skupština Društva je Odlukom od 19. studenog 2014. godine ovlastila Upravu za stjecanje vlastitih dionica, za povlačenje vlastitih dionica uz smanjenje temeljnog kapitala Društva. Odlukom je određen najveći broj vlastitih dionica koje Uprava Društva smije steći kao i najveću najmanju vrijednost koja se smije dati za vlastite dionice. Ovlast za stjecanje vlastitih dionica daje se na vrijeme od pet godina računajući o dana donošenja odluke (za detaljne podatke vidjeti Poglavlje 16.3.3 "Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital").

Statut Društva ni ostali njegovi akti ne sadrže odredbe o konverziji u odnosu na dionice, stoga će se ta pitanja rješavati o slučaju do slučaja u skladu s mjerodavnim zakonima.

U slučaju da Društvo izda povlaštene dionice, imatelji tih dionica imat će prednost kod isplate dividende u odnosu na imatelje redovitih dionica.

16.4.4 Opis aktivnosti koje su potrebne kako bi se promijenila prava dioničara

PRILOG I - 21.2.4

Na dan ovog Prospekta, Društvo nema različite rodove dionica. Sve dionice Društva su izdane kao redovne dionice.

Prava dioničara se mogu promijeniti izmjenama i dopunama Statuta Društva. U skladu s člankom 96. Statuta, Glavna skupština donosi odluku o izmjenama i dopunama Statuta i takva odluka se donosi većinom od najmanje 75% temeljnog kapitala Društva. Člankom 21. Statuta Društva propisano je da se odlukom Glavne skupštine Društva o izdavanju novih emisija dionica utvrđuju i rodovi dionica prema sadržaju prava koja daju (redovne, povlaštene).

Prema hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima, u slučajevima gdje je dioničko društvo izdalo dionice različitih rodova, te ako bi izmjenom statuta došlo do promjene dotadašnjeg odnosa među rodovima dionica na štetu nekoga roda dionica, za donošenje odluke o izmjeni statuta potrebna je suglasnost dioničara onoga roda dionica na čiju se štetu treba izmijeniti statut. Suglasnost tih dioničara se daje na posebnoj skupštini tih dioničara ili odvojenim glasovanjem na sjednici Glavne skupštine.

16.4.5 Opis uvjeta koji uređuju način na koji se sazivaju godišnje Glavne i Izvanredne skupštine dioničara, uključujući uvjete za uvrštenje.

PRILOG I - 21.2.5

Statut Društva propisuje jednake uvjete sazivanja godišnjih (redovnih) Glavnih i Izvanrednih skupština Društva.

Uvjeti koji uređuju način na koji se sazivaju godišnje (redovne) Glavne i Izvanredne skupštine dioničara navedeni su u člancima 40.-46. Statuta Društva.

Glavnu skupštinu saziva Uprava Društva najmanje jednom godišnje radi prihvaćanja i/ili razmatranja: godišnjih financijskih izvješća, izvješća o stanju Društva i donošenju odluke o upotrebi dobiti te davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora. Uprava je dužna sazvati Glavnu skupštinu bez odgađanja nakon što od Nadzornog odbora dobije izvješće o godišnjim financijskim izvješćima, izvješće o stanju društva i prijedlogu odluke o upotrebi dobiti.

Glavna skupština mora se održati u prvih osam mjeseci poslovne godine.

Izvanrednu sjednicu Glavne skupštine dioničara Uprava može sazvati kad god je u interesu Društva da se takva skupština održi.

Nadzorni odbor također ima pravo sazvati Glavnu skupštinu Društva, a to je dužan učiniti uvijek kada je to potrebno radi dobrobiti Društva da se sjednica Glavne sku pštine održi.

U svrhu zaštite manjinskih dioničara, hrvatski Zakon o trgovačkim društvima i Statut Društva dopuštaju da se Glavna skupština sazove ako to u pisanom obliku zatraže dioničari koji zajedno imaju udjele u visini od najmanje dvadesetoga dijela (5%) temeljnoga kapitala. Također mogu zatražiti od Uprave da se objavi predmet odlučivanja na Glavnoj skupštini. Zahtjev se podnosi Upravi te ako Uprava propusti sazvati skupštinu ili objaviti predmet odlučivanja, isti dioničari mogu zatražiti od suda da ih ovlasti da sami sazovu Glavnu skupštinu odnosno da objave predmet odlučivanja.

Odluka o sazivanju Glavne skupštine mora sadržavati naziv i sjedište Društva, datum i mjesto održavanja te dnevni red Glavne skupštine.

Poziv za Glavnu skupštinu objavljuje se u „Narodnim novinama“ kao službenom glasilu Republike Hrvatske, u glasilu Društva i na internetskim stranicama Društva. Dodatno, Društvo je obvezno objaviti podatke i priopćenja Društva na način propisan u hrvatskom Zakonu o tržištu kapitala i svim drugim propisima koji reguliraju ovu materiju s obzirom da je 7.200.000 redovnih dionica Društva na dan ovog Prospekta uvršteno na uređeno tržište. Ako na Glavnoj skupštini sudjeluju ili su zastupljeni svi dioničari, Glavna skupština može donositi odluke iako nije sazvana u skladu s odredbama hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima, ako se ni jedan dioničar ne usprotivi takvom donošenju odluka.

Dioničari na Glavnoj skupštini sudjeluju osobno ili putem punomoćnika. Pravo sudjelovanja i glasovanja na Glavnoj skupštini imaju samo oni dioničari koji su u pisanom obliku prijavili svoje sudjelovanje Upravi najkasnije šest dana prije održavanja Glavne skupštine (u koji rok se ne uračunava dan prispjeća prijave Društvu niti dan održavanja Glavne skupštine) i upisani su u registru dionica SKDD-a (upis se dokazuje potvrdom SKDD-a zaključno s danom podnošenja prijave sudjelovanja na Glavnoj skupštini).

Poziv za Glavnu skupštinu Društva mora se objaviti najmanje mjesec dana prije isteka dana do kojeg dioničari moraju prijaviti svoje sudjelovanje na Glavnoj skupštini.

Dnevni red Glavne skupštine objavljuje se zajedno s pozivom. Ako se na Glavnoj skupštini treba odlučivati o izmjenama Statuta Društva, mora se objaviti i prijedlog izmjena Statuta. Za svaku točku dnevnoga reda o kojoj Glavna skupština treba odlučiti, Uprava i Nadzorni odbor Društva dužni su pripremiti i objaviti prijedloge odluka. Ako se radi o izboru revizora ili članova Nadzornog odbora, prijedlog je dužan pripremiti i objaviti Nadzorni odbor Društva. Na Glavnoj skupštini ne može se odlučivati o točkama dnevnoga reda koje nisu valjano objavljene.

Poziv za Glavnu skupštinu mora sadržavati, ako je sazvana od strane Uprave ili Nadzornog odbora, odluku Uprave ili Nadzornog odbora o sazivu skupštine i mora dioničarima pružiti informacije kako oni mogu sudjelovati i glasati na skupštini. Svaki dokument koji je Društvo dužno pripremiti, kao što su godišnja financijska izvješća, izvješće o stanju Društva, prijedlozi o upotrebi dobiti, moraju biti dostupni za razgledavanje dioničarima u poslovnim prostorijama u sjedištu Društva.

Glavna skupština Društva održava se u mjestu sjedišta Društva. Ako postoje posebni razlozi, Glavna skupština se može održati i izvan sjedišta Društva, o čemu odluku donosi Uprava uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora moraju sudjelovati na Glavnoj skupštini.

Uvjeti za uvrštenje

PRILOG I - 21.2.5

Statut Društva ne sadrži odredbe o uvjetima uvrštenja. Prema hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima Glavna skupština je nadležna za odobravanje uvrštenja dionica Društva na uređeno tržište radi trgovanja.

Uvjeti uvrštenja su propisani hrvatskim Zakonom o tržištu kapitala i drugim mjerodavnim propisima.

Statut ne sadrži odredbe koje bi mogle utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprečavanje promjene u kontroli nad Društvom.

16.4.7 Odredbe Statuta koji uređuju prag vlasništva iznad kojeg je potrebno objaviti vlasništvo dioničara

Statut, niti dokumenti ili interni akti ne sadrže odredbe koje uređuju prag vlasništva iznad kojeg je potrebno objaviti vlasništvo dioničara.

Prag vlasništva iznad kojeg je potrebno objaviti vlasništvo dioničara su određeni primjenjivim zakonima, kako je niže opisano.

Uvjeti za dioničare čiji vlasnički udio prelazi određene pragove

Dioničari su dužni obavijestiti Društvo ako njihova glasačka prava dostignu, premaše ili padnu ispod određenih pragova propisanih hrvatskim zakonom na način opisan u nastavku. Statutom Društva nisu predviđene nikakve dodatne obveze.

Obavijesti sukladno hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima*Pragovi propisani zakonom*

Obveza obavještavanja društva nastaje ako jedno društvo stekne više od 25% dionica u drugom društvu sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili ako neko društvo kao dioničar stekne većinu dionica ili većinsko pravo odlučivanja u drugom društvu. Obratno, ako je vlasnički udjel nekoga dioničara pao ispod prethodno spomenutih pragova, relevantni dioničar dužan je o tome obavijestiti društvo.

Obveza obavješćivanja

Po nastanku jednog od gore spomenutih događaja, dioničar je dužan o tome obavijestiti društvo u pisanom obliku bez odgode. Predmetno društvo dužno je objaviti primitak takve obavijesti u svom glasilu.

Obavijest prema hrvatskom Zakonu o tržištu kapitala

Člankom 413. hrvatskog Zakona o tržištu kapitala propisana je obveza obavješćivanja izdavatelja i HANFA-e o prodaji ili kupnji, bilo izravnoj ili neizravnoj, glasačkih prava u društvu kako su definirana hrvatskim Zakonom o tržištu kapitala.

Zakonom utvrđeni pragovi

Zakonom utvrđeni pragovi koji podliježu obvezi prijave jesu 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 ili 75 posto direktnih ili indirektnih glasačkih prava u dioničkom društvu. Obveza obavješćivanja nastaje kad vlasnički udio dostigne, prijeđe ili padne ispod bilo kojega od spomenutih relevantnih pragova.

Obveza obavješćivanja

Nakon nastanka obveze obavješćivanja dioničar je dužan obavijestiti izdavatelja i HANFA-u o svom novom vlasničkom udjelu bez odlaganja, a u svakom slučaju najkasnije u roku četiri trgovinska dana nakon što je transakcija dovela do nastanka obveze obavješćivanja. Po primitku obavijesti izdavatelj je dužan obavijestiti javnost, HANFA-u i Zagrebačku burzu o promjeni vlasničkog udjela u najkraćem mogućem roku, a u svakom slučaju najkasnije u roku od tri trgovinska dana nakon primitka obavijesti.

K tome, sukladno hrvatskom Zakonu o tržištu kapitala, SKDD je dužan objavljivati na svojim službenim internetskim stranicama informacije o deset najvećih poznatih dioničara svakog dioničkog društva osnovanog u Hrvatskoj.

Obavijesti prema hrvatskom Zakonu o preuzimanju dioničkih društava

Hrvatskim Zakonom o preuzimanju dioničkih društava („**Zakon o preuzimanju dioničkih društava**“) utvrđena su pravila kojima je uređen postupak preuzimanja te prava i obveze sudionika u postupku preuzimanja. Zakonom o preuzimanju dioničkih društava propisano je da je osoba koja je stekla, izravno ili neizravno, samostalno ili djelujući zajednički s drugima, zajedno sa svim dionicama koje već ima, više od 25% glasačkih prava u dioničkom društvu ("Kontrolni prag") obvezna dati ponudu za preuzimanje svih preostalih dionica predmetnog društva. Mjerodavna osoba ili pravni subjekt moraju bez odgode obavijestiti izdavatelja, SKDD o svojoj obvezi davanja ponude za preuzimanje.

Cijena ponuđena za dionice u ponudi za preuzimanje ne smije biti niža od najviše cijene po kojoj je taj ponuditelj stjecao dionice s pravom glasa u razdoblju od godinu dana prije nastanka obveze o objavljivanju ponude za preuzimanje.

„Zajedničko djelovanje“ znači zajedničko djelovanje fizičke i/ili pravne osobe koje surađuju međusobno na temelju sporazuma, izričitog ili prešutnog, usmenog ili pisanog, čiji je cilj stjecanje dionica s pravom glasa, usklađeno ostvarivanje prava glasa ili sprječavanje treće osobe u provođenju postupka preuzimanja, ili koje surađuju s ciljnim društvom na temelju sporazuma, izričitog ili prešutnog, usmenog ili pisanog, čiji je cilj sprječavanje treće osobe u provođenju postupka preuzimanja.

Ponuda za preuzimanje preostalih dionica mora biti predana HANFI na odobrenje u roku od 30 dana od nastanka događaja koji je rezultirao obvezom davanja ponude.

Ponudu za preuzimanje preostalih dionica mora odobriti HANFA, a zatim mora biti dostavljena izdavatelju i tržišnom operateru uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice te objavljena u Narodnim novinama. Rok valjanosti ponude je 28 dana od dana objave, ali u slučaju istovremene konkurentske ponude za preuzimanje, taj rok može biti produljen za cjelokupno trajanje roka valjanosti konkurentske ponude.

Prije podnošenja ponude za preuzimanje HANFI na odobrenje, ponuditelj je dužan s depozitarom zaključiti ugovor o deponiranju dionica. Depozitar za sve nematerijalizirane dionice je SKDD. Kad je riječ o materijaliziranim dionicama, depozitar može biti i banka. Dioničari koji su spremni prihvatiti ponudu za preuzimanje deponiraju svoje dionice na račun otvoren kod banke ili kod SKDD-a. Radi osiguranja novčane naknade ponuditelj je obvezan na transakcijski račun depozitara otvoren kod kreditne institucije u svrhu provođenja ponude za preuzimanje izdvojiti novčana sredstva potrebna za plaćanje svih dionica koje su predmet ponude za preuzimanje i/ili depozitaru dostaviti neopozivu bankovnu garanciju na prvi poziv izdanu u korist osoba koje će pohraniti svoje dionice u ponudi za preuzimanje, na iznos potreban za plaćanje svih dionica koje su predmet ponude za preuzimanje. Novčana sredstva pohranjena na transakcijskom računu depozitara ne ulaze u likvidacijsku ili stečajnu masu depozitara i/ili kreditne institucije, niti mogu biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema depozitaru i/ili kreditnoj instituciji.

Osim toga, izvješće o preuzimanju mora biti dostavljeno HANFI, ciljnom društvu i tržišnom operateru uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva odmah nakon isteka roka za plaćanje dionica u ponudi za preuzimanje, i javno objavljeno u roku od sedam dana nakon isteka roka za plaćanje.

Ponude za preuzimanje u odnosu na Društvo

Ne postoje obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s dionicama Društva. U poslovnoj 2014. godini i tekućoj poslovnoj 2015. godini Društva nije bilo javnih ponuda trećih osoba za preuzimanje dionica Društva (Društvo je osnovano u kolovozu 2014. godine stoga se ostatak 2014. godine te tekuća 2015. godina uzimaju kao posljednja poslovna godina za potrebe ovog Prospekta). PRILOG III - 4.9
PRILOG III - 4.10

16.4.8 Opis uvjeta predviđenih Statutom koje uređuju promjene u kapitalu, u slučaju kad su takvi uvjeti stroži od onih predviđenih zakonodavstvom

PRILOG I - 21.2.8

Ni Statut Društva, niti drugi dokumenti ili akti Društva koji uređuju promjene u kapitalu, ne sadrže nikakve uvjete strože od onih predviđenih hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima.

Statutom je predviđeno da Društvo može povećati i smanjiti svoj temeljni kapital u skladu s hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima. Takve promjene uređene su hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima.

Povećanje temeljnog kapitala

Statutom je predviđeno da Društvo može povećati svoj temeljni kapital u skladu s hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima. Takva odluka se donosi na Glavnoj skupštini glasovima dioničara Društva kojima je predstavljeno najmanje 75% ukupnoga temeljnog kapitala Društva, a jednako je propisano i hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima.

Hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima predviđena su četiri načina povećanja temeljnog kapitala:

- (i) redovno povećanje (tj. povećanje ulozima u gotovu novcu, ili stvarima i pravima);
- (ii) uvjetno povećanje;
- (iii) odobreno povećanje; i
- (iv) pretvaranje kapitalne dobiti Društva, njegovih pričuva i zadržane dobiti u temeljni kapital.

Svako povećanje temeljnog kapitala mora biti odobreno odlukom Glavne skupštine, koja mora biti donesena glasovima koji predstavljaju najmanje 75% ukupnoga temeljnog kapitala Društva.

U slučaju redovnog povećanja, svi postojeći dioničari imaju pravo prvenstva pri upisu novih dionica koje može biti isključeno, u cijelosti ili djelomice, isključivo odlukom Glavne skupštine.

Sukladno hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima, moguće je provesti i uvjetno povećanje temeljnog kapitala, ali samo u mjeri potrebnoj da se omogući pretvorba zamjenjivih obveznica u dionice i kako bi se osobama koje imaju pravo prvenstva pri upisu novih dionica omogućilo da upišu nove dionice; ili kako bi se olakšalo pripajanje Društva drugom društvu; ili kako bi se omogućilo ostvarivanje prava na dionice zaposlenika i članova Uprave na temelju odluke Glavne skupštine; ili kako bi se omogućilo davanje dionica vladajućeg društva dioničarima odnosno članovima ovisnog društva, ako je sklopljen ugovor o vođenju poslova društva ili ugovor o prijenosu dobiti, ili kako bi se omogućilo davanje dionica vladajućeg društva dioničarima odnosno članovima priključenog društva ako se ovisno društvo odlučilo priključiti vladajućem društvu. Nominalni iznos uvjetnog kapitala ne smije prijeći 50% ukupnog temeljnog kapitala u trenutku donošenja odluke o uvjetnom povećanju temeljnog kapitala, ili 10% ukupnoga temeljnog kapitala u trenutku donošenja odluke o odobrenju uvjetnog povećanja u slučaju kada zaposlenici i članovi Uprave Društva koriste svoje pravo na dionice.

Odobreno povećanje

Glavna skupština može svojom odlukom o usvajanju novog ili izmjeni postojećeg Statuta ovlastiti Upravu Društva, uz prethodno odobrenje Nadzornog odbora, da poveća temeljni kapital Društva (odobreni temeljni kapital). Takav odobreni temeljni kapital ne smije prijeći 50% ukupnog temeljnog kapitala u trenutku davanja ovlaštenja. Postojeći dioničari zadržavaju pravo prvenstva prilikom upisa novih dionica, iako ta prava mogu biti isključena ako je tako predviđeno Statutom u odredbama o odobrenom temeljnom kapitalu.

Odobreno povećanje prema odredbama Statuta Društva

Sukladno članku 17. Statuta Društva, Uprava Društva je ovlaštena, uz prethodno odobrenje Nadzornog odbora, odjednom ili u više obroka, povećati temeljni kapital Društva izdavanjem novih dionica uz uplatu u novcu najviše za nominalni iznos od 100.000.000 HRK (odobreni temeljni kapital). Ovo ovlaštenje vrijedi pet godina od dana upisa dopuna i izmjena Statuta Društva u registar trgovačkog suda. Takav odobreni temeljni kapital ne smije prijeći 50% ukupnog temeljnog kapitala u trenutku davanja ovlaštenja. Uprava Društva može odlukom o povećanju temeljnog kapitala isključiti u cjelini ili djelomično pravo prvenstva pri upisu novih dionica koje se izdaju na temelju odobrenog povećanja temeljnog kapitala. Nakon provedbe povećanja temeljnog kapitala, Nadzorni odbor Društva ovlašten je provesti izmjenu i dopunu Statuta kako bi isti odražavao promjene izazvane povećanjem temeljnog kapitala i izdanjem dionica.

PRILOG I - 21.1.5

Povećanje temeljnog kapitala iz sredstava društva

Odluka Glavne skupštine kojom se odobrava povećanje temeljnog kapitala pretvaranjem kapitalnih rezervi, rezervi iz dobiti ili zadržane dobiti, mora biti prihvaćena glasovima koji predstavljaju najmanje 75% ukupnoga temeljnog kapitala Društva. Budući da se temeljni kapital povećava iz vlastitih izvora, takva odluka može se donijeti samo na temelju posljednjih godišnjih financijskih izvješća, koja su potvrdili revizori najviše osam mjeseci prije podnošenja zahtjeva za upis odluke u hrvatski sudski registar.

Kapitalne rezerve i rezerve iz dobiti ne mogu se pretvoriti u temeljni kapital ako je u posljednjim godišnjim financijskim izvješćima društva zabilježen gubitak. Rezerve se mogu pretvoriti u temeljni kapital ako premašuju vrijednost od 5% postojećega temeljnog kapitala društva. Rezerve izdvojene za posebne namjene mogu biti pretvorene u temeljni kapital ako je to u skladu sa spomenutim posebnim namjenama.

Nove dionice dodjeljuju se postojećim dioničarima razmjerno njihovim postojećim vlasničkim udjelima u društvu.

Smanjenje temeljnog kapitala

Statutom je predviđeno da Društvo može smanjiti svoj temeljni kapital u skladu s hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima.

Hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima predviđena su tri načina smanjenja temeljnog kapitala:

- (a) redovnim smanjenjem (radi povrata kapitala dioničarima);
- (b) pojednostavljenim smanjenjem (radi izravnavanja niže vrijednosti, pokriva prenesenih gubitaka ili prijenosa sredstava u kapitalne pričuve); i
- (c) smanjenjem temeljnog kapitala povlačenjem dionica.

Redovno smanjenje

Odluka Glavne skupštine kojom se odobrava smanjenje temeljnog kapitala mora biti donesena glasovima koji predstavljaju najmanje 75% glasova ukupnoga temeljnog kapitala Društva.

Radi zaštite vjerovnika, oni vjerovnici čija su potraživanja nastala prije upisa smanjenja temeljnog kapitala ali još uvijek nisu dospjela, imaju pravo dobiti osiguranje od društva u odnosu na ta njihova potraživanja ako ih prijave u roku od šest mjeseci nakon dana upisa smanjenja temeljnog kapitala u sudski registar. Upis smanjenja temeljnog kapitala društva u sudskom registru i obavijest vjerovnicima društva o njihovom pravu na osiguranje bit će objavljeni u Narodnim novinama. Društvo može izvršiti isplate svojim dioničarima samo nakon isteka navedenog razdoblja od šest mjeseci, te nakon što su podmirena sva potraživanja vjerovnika ili su im dana sredstva osiguranja. Osim toga, dioničari ne mogu biti oslobođeni obveze da u cijelosti uplate svoje dionice dok ne istekne razdoblje od šest mjeseci i dok sva potraživanja vjerovnika ne budu podmirena ili im budu dana sredstva osiguranja.

Pojednostavljeno smanjenje

Pojednostavljeno smanjenje dopušteno je samo zbog razloga koji su određeni u hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima, koji su: radi izravnavanja niže vrijednosti; radi pokriva gubitaka ili da bi se sredstava unijela u kapitalne pričuve, i samo ako je društvo potrošilo dio zakonskih rezervi i rezervi kapitala (za koji one prelaze 5% temeljnog kapitala koji preostane nakon smanjenja kapitala) kao i da su potrošene statutarne i ostale rezerve iz dobiti. Smanjenje temeljnog kapitala nije dopušteno dok društvo ima zadržanu dobit. U suštini, pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala može se koristiti isključivo kako bi se osigurala solventnost društva. Svrha smanjenja mora biti izrijekom navedena u odluci kojom se odobrava smanjenje temeljnog kapitala. Hrvatsko pravo ne dopušta isplate dioničarima na temelju pojednostavljenog smanjenja temeljnog kapitala, niti se takvo smanjenje smije iskoristiti radi oslobođenja dioničara od njihove obveze na uplatu dionica. Dobit se smije isplaćivati dioničarima samo kada zakonske rezerve i rezerve kapitala društva dosegnu iznos od 5% temeljnog kapitala, koji je preostao nakon smanjenja temeljnog kapitala.

Odredbе hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima kojima je uređeno redovno smanjenje temeljnog kapitala odnose se i na pojednostavljeno smanjenje.

Smanjenje temeljnog kapitala povlačenjem dionica

Društvo smije povući dionice isključivo (i) prisilno ili (ii) nakon stjecanja vlastitih dionica.

Prisilno povlačenje dionica dopušteno je samo onda ako je sadržano u statutu društva. Prisilno povlačenje dionica može biti naređeno ili dopušteno.

Naređeno povlačenje mora biti jasno propisano statutom društva, čijim odredbama također moraju biti uređeni i uvjeti povlačenja dionica te naknada za povučene dionice. U slučaju takvoga naređenog povlačenja, Uprava je ovlaštena donijeti odluku o povlačenju dionica, koja zamjenjuje odluku Glavne skupštine.

Povlačenje dionica može biti i dopušteno odredbama statuta društva. U takvom slučaju, uvjeti povlačenja i naknada za povučene dionice nisu utvrđeni odredbama statuta, i Glavna skupština je ovlaštena donijeti odluku kojom će odobriti povlačenje te odlučiti o uvjetima i naknadi za povučene dionice.

U oba slučaja, povlačenje dionica moguće je isključivo ako je propisano ili dopušteno prvobitnim statutom društva ili njegovim kasnijim izmjenama i dopunama, pod uvjetom da su takve izmjene i dopune izvršene prije upisa dionica ili prije nego što su ih preuzeli dioničari čije su dionice povlače. Načela jednakosti i prava dioničara uvijek moraju biti uzeta u obzir.

Društvo može u svakom trenutku povući vlastite dionice ako je takve dionice steklo. Potrebna je odluka Glavne skupštine za povlačenje vlastitih dionica. Glavna skupština može dati odobrenje Upravi društva za povlačenje vlastitih dionica zajedno sa smanjenjem temeljnog kapitala, a da za to nije potrebna odluka Glavne skupštine.

Odredbe hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima kojima je uređeno redovno smanjenje temeljnog kapitala odnose se također i na povlačenje dionica.

Ne mora se postupiti po odredbama o redovnom smanjenju kapitala, i temeljni kapital se može smanjiti na pojednostavljeni način, ako su izdane dionice u potpunosti uplaćene: besplatno dane na raspolaganje društvu; povučene na teret dobiti ili ostalih rezervi ako se one mogu za to koristiti; ili su dionice bez nominalnog iznosa i odlukom Glavne skupštine je određeno da se povlačenjem dionica povećava udio preostalih dionica u temeljnom kapitalu društva, a ako je uprava ovlaštena povući dionice ovlaštena je i u statutu s time uskladiti podatak o broju dionica društva. U prethodnim primjerima, za smanjenje temeljnoga kapitala povlačenjem dionica potrebna je odluka Glavne skupštine društva koja se donosi običnom većinom glasova. Društvo je obvezno u rezerve kapitala društva unijeti iznos koji odgovara iznosu temeljnog kapitala koji otpada na povučene dionice.

Smanjenje temeljnog kapitala povlačenjem dionice sukladno Statutu Društva

Prema članku 24. Statuta Društva, u mjeri u kojoj je to dopušteno i uz uvjete propisane zakonom, Uprava je ovlaštena uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora da donose odluke o povlačenju vlastitih dionica na teret dobiti ili ostalih rezervi. U slučaju povlačenja dionica na teret dobiti ili ostalih rezervi povećava se udio preostalih dionica (bez nominalnog iznosa) u temeljnom kapitalu Društva. U tom je slučaju Društvo dužno osigurati da se iz ostalih rezervi Društva u rezerve kapitala unese iznos koji odgovara iznosu temeljnog kapitala koji otpada na povučene dionice.

Stjecanje vlastitih dionica

Prema odredbama hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima, hrvatskim dioničkim društvima dopušteno je stjecati vlastite dionice, no isključivo u sljedećim okolnostima:

a) Stjecanje vlastitih dionica na temelju odobrenja Glavne skupštine

Glavna skupština društva može dati odobrenje Upravi za stjecanje vlastitih dionica društva. Rok valjanosti takvog odobrenja je pet godina, a njime moraju biti izrijekom utvrđeni i uvjeti stjecanja, osobito: (i) maksimalan broj dionica koje društvo smije steći, (ii) razdoblje tijekom kojeg je dopušteno stjecanje, i (iii) ako su dionice stečene naplatno, najnižu i najvišu cijenu po dionici koju društvo smije platiti. Društvo ne smije stjecati vlastite dionice radi trgovanja s njima. Nakon svakog stjecanja dionica Uprava mora uvrđiti da su prethodno definirani uvjeti stjecanja zadovoljeni.

Prilikom stjecanja vlastitih dionica društva i nakon njihova otuđenja, načela jednakosti i prava dioničara moraju uvijek biti uzeta u obzir, kao i prava prvenstva svih postojećih dioničara koja mogu biti isključena, u cijelosti ili djelomice, na temelju odluke Glavne skupštine.

Glavna skupština može odlukom donesenom običnom većinom glasova ovlastiti Upravu da povuče pojedine vlastite dionice društva pod uvjetom da se smanji temeljni kapital društva.

b) Stjecanje vlastitih dionica bez odobrenja Glavne skupštine

Prema odredbama hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima hrvatskim dioničkim društvima dopušteno je stjecati vlastite dionice bez odobrenja Glavne skupštine samo u sljedećim okolnostima:

- (i) ako je stjecanje dionica potrebno kako bi se od društvo otklonila teška šteta koja neposredno predstoji;
- (ii) ako se tako stečene dionice moraju ponuditi zaposlenicima društva ili povezanom društvu. Takve dionice moraju biti prenijete navedenim osobama u roku od godinu dana nakon što ih je društvo steklo;
- (iii) ako se dionice stječu kako bi se dioničarima društva ili manjinskim dioničarima o njemu ovisnih društava dala otpremnina u skladu s odredbama hrvatskoga Zakona o trgovačkim društvima;
- (iv) ako društvo stječe dionice nenaplatno ili ako dionice stječe kreditna ili financijske institucija komisiono;
- (v) ako društvo stječe dionice od dioničara zbog toga što nije u potpunosti uplatio iznos za koje su izdane;
- (vi) ako se stjecanje temelji na univerzalnom pravnom sljedništvu (odnosno nasljeđivanjem ili kao rezultat preustroja pravne osobe);
- (vii) ako je stjecanje provedeno na temelju odluke Glavne skupštine o povlačenju dionica po propisima o smanjenju temeljnog kapitala; ili
- (viii) putem nadmetanja provedenim od strane suda radi namire tražbine društva prema dioničarima.

Kad se dionice stječu u okolnostima opisanim u odlomku (a) Stjecanje na temelju odobrenja Glavne skupštine i podstavcima (i)– (iii), (v) ili (viii), ukupna nominalna vrijednost vlastitih dionica koje se stječu, zajedno s nominalnom vrijednošću dionica koje je Društvo već steklo, ne smije prijeći 10% temeljnog kapitala Društva. K tome, društvo mora stvoriti pričuve za te vlastite dionice kako bi osiguralo očuvanje i temeljnog kapitala i pričuva. Samo dionice koje su u cijelosti uplaćene mogu biti stjecane u okolnostima opisanim gore u odlomku (a) Stjecanje na temelju odobrenja Glavne skupštine i podstavcima (i)– (ii), (iv) ili (viii).

Hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima izrijekom je propisano da stjecanje vlastitih dionica Društva protivno prethodno opisanim odredbama jest valjano, pod uvjetom da društvo otuđi takve dionice u roku od godinu dana nakon stjecanja, ili ako društvo stječe vlastite dionice iznad granice od 10% temeljnog kapitala društva (ali inače u skladu sa zakonom), dužno je otuđiti višak dionica u roku od tri godine nakon stjecanja. Ako društvo ne provede navedena otuđenja u propisanim rokovima, dionice moraju biti povučene.

Stjecanje vlastitih dionica na temelju odobrenja Glavne skupštine Društva

PRILOG 1 - 21.1.3

Na dan ovog Prospekta Društvo ne drži vlastite dionice niti ih u njegovo ime drže društva kćeri Društva.

Međutim, na osnovi Odluke Glavne skupštine Društva od 19. studenog 2014. godine, donijete u skladu sa člankom 233. hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima, Uprava Društva je ovlaštena na stjecanje vlastitih dionica te isto tako na povlačenje vlastitih dionica uz smanjenje temeljnog kapitala Društva i izmjene Statuta. Za detaljne podatke o ovoj ovlasti, pogledajte Poglavlje 16.3.3 “Dionice Društva koje drži samo Društvo ili koje u njegovo ime drže društva kćeri Društva”

S obzirom da će se za Nove dionice podnijeti zahtjev za uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze daje se sažetak određenih podataka u odnosu na trgovanje, likvidnost i namiru dionica na Zagrebačkoj burzi, obaveze izdavatelja čije su dionice uvrštene na uređeno tržište vrijednosnih papira u Hrvatskoj na obavješćivanje i određene odredbe mjerodavnih i primjenjivih hrvatskih zakona o vrijednosnim papirima koji su na snazi na datum ovog Prospekta. Ovaj sažetak nije potpun i u cjelini se treba razmatrati u skladu hrvatskim pravom.

17.1 Zagrebačka burza

Burze u Hrvatskoj moraju biti osnovane kao dionička društva ili kao Europska društva (Societas Europea) sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i moraju pribaviti dozvolu Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ("HANFA"). Organizacijska struktura, upravljanje rizicima i postupci kojima se osigurava tajnost poslovanja uređeni su hrvatskim Zakonom o tržištima kapitala ("ZTK"). Burza je ovlaštena dodatno urediti svoju organizaciju, poslovanje i uvjete za uvrštenje i trgovanje na burzi svojim Statutom i Pravilima, koje odobrava HANFA, a u okviru ZTK-a.

Zagrebačka burza ("ZSE") osnovana je 1991. godine kao dioničko društvo, nastavivši tradiciju Zagrebačke burze za robu i vrednote koja je poslovala od 1919. do 1946. godine. Službena internetska stranica Zagrebačke burze je www.zse.hr.

Članovi burze ovlašteni trgovati u vlastito ime i za vlastiti račun te po nalogu svojih klijenata su investicijska društva i kreditne ustanove.

HANFA nadzire trgovanje na Zagrebačkoj burzi, osobito sukladnost članova s Pravilima Zagrebačke burze ("ZSE Pravila") i ostalim pravilima i propisima kojima su uređena pitanja povlaštenih informacija, pravilnost trgovanja i ostala pitanja povezana s tržištem.

Tržišta na Zagrebačkoj burzi

ZSE Pravilima uređena su sljedeća pitanja: (i) djelokrug i organizacija poslovanja; (ii) primanje u članstvo, suspenzija i isključenje iz članstva, organizacijski, kadrovski i tehnički uvjeti za primanje u članstvo te uvjeti namire transakcija sklopljenih na ZSE, prava i obveze članova; (iii) vrste i načini trgovanja (uključujući odredbe o sustavima poravnanja i namire koje članovi mogu koristiti za poravnanje i namiru sklopljenih transakcija); (iv) transparentnost trgovine; (v) financijski instrumenti kojima se može trgovati na uređenom tržištu kojima upravlja Zagrebačka burza (uključujući uvjete za uvrštenje financijskih instrumenata, privremenu obustavu njihovim trgovanjem, obvezu objavljivanja cjenovno osjetljivih informacija, prestanku uvrštenja); (vi) nadzor nad trgovinom te sprečavanje i otkrivanje zlouporabe tržišta; (vii) financijski instrumenti kojima se može trgovati na Multilateralnoj trgovinskoj platformi („MTP“) i (viii) mjere zaštite tržišta.

Financijski instrumenti mogu biti uvršteni i njima se može trgovati na jednome od dva različita tržišta: Uređenom tržištu i Multilateralnoj trgovinskoj platformi. Uređeno tržište podijeljeno je u tri segmenta, u skladu sa zahtjevima koji se odnose na transparentnost izdavatelja i postotak uvrštenih dionica koje moraju biti raspoložive za trgovanje. Prvi segment je Vodeće tržište, tržište najvišeg ranga. Izdavatelji vrijednosnih papira kojima se trguje na Vodećem tržištu moraju zadovoljiti strože obveze izvješćivanja, kvalitete i objavljivanja podataka. Da bi dionice bile uvrštene u Vodeće tržište, općenito, najmanje 25% dionica na koje se odnosi zahtjev za uvrštenje mora biti raspoloživo za trgovanje (*free float*). Iznimno, moguće je uvrstiti dionice čak i ako je postotak dionica raspoloživih za trgovanje manji od 25% pod uvjetom da ZSE utvrdi da je pošteno, redovno i efikasno trgovanje takvim dionicama moguće uz odgovarajuću likvidnost, istodobno uzimajući u obzir broj dionica slobodno raspoloživih za trgovanje te tržišnu kapitalizaciju uvrštenih dionica. Također, ako dionice ne ispunjavaju uvjet minimalnog prosječnog dnevnog prometa i prosječne dubine knjige naloga utvrđen od ZSE-a, izdavatelji su dužni zaključiti ugovore s najmanje dvojicom specijalista (održavatelja tržišta) koji će obavljati poslove specijalističke trgovine za dionice koje su predmet uvrštenja. Osim toga, dionice uvrštene na Vodeće tržište moraju imati očekivanu tržišnu kapitalizaciju od najmanje 100.000.000,00 kuna.

Drugi segment je Službeno tržište, za koje je potrebno da najmanje 25% dionica na koje se odnosi zahtjev za uvrštenjem bude raspoloživo za trgovanje, ali koje, međutim, iznimno, mogu biti uvrštene čak i ako je taj postotak manji od 25% pod uvjetom da ZSE utvrdi da je pošteno, redovno i efikasno trgovanje takvim dionicama moguće uz odgovarajuću likvidnost, istodobno uzimajući u obzir broj dionica slobodno raspoloživih za trgovanje te tržišnu kapitalizaciju uvrštenih dionica. Nasuprot Vodećem tržištu, nije potrebno zaključivati ugovore sa specijalistima i obveze izvješćivanja i objavljivanja podataka razmjerno su manje stroge. Međutim, dionice uvrštene na Službenom tržištu moraju imati očekivanu tržišnu kapitalizaciju od najmanje 8.000.000,00 kuna.

Treći segment je Redovito tržište, koje ima najmanje stroge obveze izvješćivanja i objavljivanja podataka i za koje vrijedi uvjet da najmanje 15% dionica na koje se odnosi zahtjev za uvrštenje mora biti raspoloživo za trgovanje. Dionice, međutim, izuzetno mogu biti uvrštene čak i ako je taj postotak manji od 15% pod uvjetom da Zagrebačka burza utvrdi da

je pošteno, redovno i efikasno trgovanje takvim dionicama moguće uz odgovarajuću likvidnost, istodobno uzimajući u obzir broj dionica koje su slobodno raspoložive za trgovanje te tržišnu kapitalizaciju uvrštenih dionica.

Pravilima ZSE-a predviđeno je da se na Uređenom tržištu može trgovati bilo kojim od sljedećih financijskih instrumenata za koje Zagrebačka burza ima dopuštenje HANFA-e ili to odobrenje proizlazi izravno iz odredaba Zakona o tržištu kapitala, kao što su (i) dionice ili potvrde o deponiranim dionicama; (ii) obveznice ili potvrde o deponiranim obveznicama; (iii) bilo koji drugi vrijednosni papiri koji svojim imateljima daju pravo da kupe ili prodaju takve negocijabilne vrijednosne papire, valute, kamatne stope ili prinose, robu, indekse ili druge mjere veličine; (iv) instrumenti novčanog tržišta: trezorski zapisi, blagajnički zapisi i komercijalni zapisi centralne banke, potvrde o depozitu i drugi instrumenti kojima se obično trguje na novčanom tržištu.

Sva tržišta na Zagrebačkoj burzi su burze, na kojima se trgovanje u potpunosti obavlja elektroničkim putem uz uporabu sustava naloga koji se koristi i za kotacije i za izvješćivanje te za izvršenje trgovanja. Broj dionica i dužničkih vrijednosnih papira kojima se javno trgovalo značajno je porastao u posljednjih nekoliko godina.

Opseg trgovanja

Unatoč snažnom razvoju tržišta kapitala u Hrvatskoj u posljednjih nekoliko godina, opseg trgovanja u Hrvatskoj još uvijek je niži od opsega trgovanja na razvijenijim tržištima Zapadne Europe. Stoga bi vrijednosni papiri kojima se trguje na Zagrebačkoj burzi mogli biti manje likvidni i nestabilniji od vrijednosnih papira kojima se trguje na drugim, razvijenijim tržištima. Rast hrvatskog tržišta posljednjih godina i rast broja institucionalnih ulagatelja imaju povoljan učinak na opseg trgovanja i promet vrijednosnim papirima.

Prema objavama ZSE-a dostupnim na internetskoj stranici ZSE-a (www.zse.hr): (i) Pregled trgovine u 2014. i (ii) Pregled trgovine u prvom polugodištu 2015. ukupni promet u 2014. godini na Zagrebačkoj burzi, uključujući redovni, prijavljeni i institucionalni promet iznosio je 3.898.794.669,00 HRK. To predstavlja rast od 2,4 % u odnosu na promet prethodne godine koji je iznosio 3.806.698.858,00 HRK. Računajući na temelju 249 trgovinska dana u 2014. godini, prosječni dnevni opseg trgovanja iznosio je 15.657.810,00,00 HRK. U ukupnom prometu ostvarenom u 2014. godini, 79,2% prometa odnosi se na trgovanje dionicama.

U prvom polugodištu 2015. godine došlo je do pada na Zagrebačkoj burzi. Ukupni promet od 1. siječnja do 30. lipnja iznosio je 1.687.078,063,00 HRK, što je za -7,9% manje od prometa za drugo polugodište 2014. godine. Usporedbom s prvim polugodištem u 2014. godini, sveukupni promet u prvom polugodištu 2015. godine je pao za -18,4%. Prosječni dnevni promet za prvo polugodište 2015. godine iznosio je 13.942,794,00,00 HRK, što je za -4,1% manje od dnevnog prosječnog prometa u drugom polugodištu 2014. godine. Ukupna tržišna kapitalizacija obveznica i dionica na ZSE na kraju prvog polugodišta 2015. godine iznosila je 208.703.700,00 HRK, što je za 3,2% više od tržišne kapitalizacije na dan 31. prosinca 2014.

Trgovanje i namira

Cijene dionica uvrštenih na Zagrebačku burzu izražene su u kunama po dionici. Godine 1994., Zagrebačka je burza uspostavila elektronički sustav trgovanja koji je brokerima omogućio da budu povezani telekomunikacijskim vezama i da trguju na Burzi iz svojih ureda. Trgovina na Zagrebačkoj burzi odvija se od ponedjeljka do petka od 09:00 do 16:30 i mora se provoditi preko članova Zagrebačke burze.

Godine 2007. Zagrebačka burza pokrenula je novu, modernu platformu za elektroničko trgovanje međunarodno priznatog proizvođača softvera za burze OMX (Aktiebolaget Optionsmäklarna/Helsinki Stock Exchange), omogućivši tako tehnološki napredak i uvođenje jednog od najsofisticiranijih financijskih instrumenata na hrvatskom tržištu kapitala. Trgovanje vrijednosnim papirima odvija se u realnom vremenu posredstvom Interneta, uporabom OMX-ove platforme za trgovanje. Cijene na Zagrebačkoj burzi mogu se pratiti posredstvom ZSE Monitora. ZSE Monitor je sustav distribucije informacija sa Zagrebačke burze koji radi u realnom vremenu i namijenjen je ulagateljima, upraviteljima fondova, analitičarima i svima ostalima koji žele imati brze i pouzdane informacije o trenutnom stanju na Zagrebačkoj burzi.

Središnje klirinško depozitarno društvo ("**SKDD**"), koji obavlja poslove poravnanja, namire i depozitorija, obavlja dnevni prijeboj i namiru transakcija drugog dana od dana sklapanja transakcije (T+2).

Službeni indeks Zagrebačke burze

Službeni indeks Zagrebačke burze je CROBEX®. Počeo se objavljivati 1. rujna 1997., a bazna mu je vrijednost 1.000 bodova.

CROBEX® je indeks tržišne kapitalizacije vagan slobodno raspoloživim dijelom tržišne kapitalizacije (*free float*) svake dionice koja je u sastavu indeksa, pri čemu je težina svakog pojedinačnog izdavatelja u CROBEX-u® ograničena na 10%

tržišne kapitalizacije. Ako se nekom od dionica koje sačinjavaju CROBEX® nije trgovalo predmetnog dana, uzima se zadnja cijena prethodnog dana.

CROBEX® se računa kontinuirano tijekom trgovine. Da bi bile uključene u sastav CROBEX-a®, dionicama se moralo trgovati u više od 80% ukupnog broja trgovinskih dana u prethodnom šestomjesečnom razdoblju. Tijekom procesa izbora, dionice se rangiraju prema sljedeća dva kriterija:

- i. prema slobodno raspoloživom dijelu tržišne kapitalizacije dionice; i
- ii. prema prometu po knjizi naloga u prethodnom šestomjesečnom razdoblju.

Slobodno raspoloživi dio tržišne kapitalizacije izražen postotkom i promet izražen postotkom zatim se svaki važu ponderom od 50% prije izračuna tržišnog udjela. Dionice se zatim rangiraju prema tržišnom udjelu, a 25 najboljih uključuju u sastav indeksa CROBEX®.

Reviziju CROBEX®-a obavlja dva put godišnje komisija za indeks po završetku trgovine trećeg petka u ožujku i rujnu. Revizije se primjenjuju od sljedećega trgovinskog dana.

U slučaju izvanrednih događaja koji mogu utjecati na točnost i vjerodostojnost indeksa CROBEX® u razdoblju između dviju redovitih revizija, komisija za indeks može provesti reviziju indeksa CROBEX® i isključiti pojedine dionice iz njegova sastava. Izvanredni događaji koji mogu dovesti do izvanredne revizije uključuju:

- korporativne događaje, kao što su stečaj ili likvidacija društva, povećanja ili smanjenja dioničkog kapitala, preuzimanja, spajanja ili pripajanja društva;
- ukidanje uvrštenja;
- dugoročnu suspenziju trgovanja određenim vrijednosnim papirima; ili
- sve ostale okolnosti povezane s izdavateljem koje mogu imati utjecaja na točnost ili vjerodostojnost indeksa CROBEX®.

Na dan 5. listopada 2015. godine, posljednjega praktičnog dana prije datuma zaključenja ovog dokumenta, CROBEX® su činile dionice 25 društava.

Blue chip indeks CROBEX10©

Dana 7. rujna 2009. Zagrebačka burza uvela je novi indeks prvorazrednih dionica, CROBEX10©. Novi indeks CROBEX10© ulagateljima pruža skup alata za usporedbu društava s prvorazrednim dionicama na Zagrebačkoj burzi. On također omogućuje razvoj inovativnih investicijskih proizvoda, kao što su indeksni fondovi i certifikati koji prate kretanje indeksa. Novi indeks CROBEX10© prati deset vodećih kompanija koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi u smislu njihovoga slobodno raspoloživog dijela tržišne kapitalizacije i likvidnosti. Sastavnice indeksa CROBEX10© biraju se iz indeksa CROBEX®. Bazna vrijednost indeksa CROBEX10© iznosi 1.000 bodova. Indeks se računa u kunama i distribuira u realnom vremenu tijekom trgovine na Burzi. CROBEX10© se važe na osnovi slobodno raspoloživog dijela tržišne kapitalizacije, a revidira se dva put godišnje, tjedan dana nakon revizije CROBEX®-a. Težina pojedine dionice ograničena je na 20% kako bi se spriječila dominacija pojedinih vrijednosnih papira.

Na dan 5. listopada 2015. godine, posljednjega praktičnog dana prije datuma zaključenja ovog dokumenta, CROBEX10© su činile dionice 10 društava.

Obveze obavješćivanja

Izdavatelji čije su dionice uvrštene na Uređeno tržište na ZSE-u obvezni su objavljivati informacije koje bi mogle imati bitan utjecaj na cijenu vrijednosnih papira. Obveze izdavatelja propisane su hrvatskim ZTK-om, ZSE Pravilima, hrvatskim Zakonom o preuzimanju dioničkih društava te ostalim mjerodavnim propisima.

Prema hrvatskom ZTK-u obveze izdavatelja su sljedeće:

- i. izrada i objavljivanje godišnjih, polugodišnjih i tromjesečnih financijskih i poslovnih izvješća, ovisno o vrsti uvrštenih vrijednosnih papira. Zakonom o tržištu kapitala propisana je obveza izdavatelja vrijednosnih papira da sastavi i objavi godišnja izvješća najkasnije četiri mjeseca nakon završetka poslovne godine, obveza izdavatelja dionica i dužničkih vrijednosnih papira da sastavi i objavi polugodišnja izvješća (najkasnije dva mjeseca nakon završetka polugodišta) te obveza izdavatelja dionica sa sjedištem u Republici Hrvatskoj da pripremi tromjesečna izvješća, tj. mišljenja uprave (najkasnije 1 mjesec nakon završetka prvog, drugog i trećeg tromjesečja, i najkasnije 45 dana od kraja četvrtog tromjesečja). Razdoblja propisana Zakonom o tržištu kapitala odnose se i na nekonsolidirana i na konsolidirana izvješća izdavatelja. Zajedno sa svojim godišnjim financijskim izvješćima, izdavatelj mora objaviti mišljenje revizora i odluku nadležnog tijela o prihvaćanju financijskih izvješća te odluku o prijedlogu podjele dobiti ili pokrića gubitka ako te odluke ne čine sastavni dio godišnjeg izvješća. Spomenuta

- izvješća moraju biti sastavljena sukladno propisima kojima je uređeno poslovanje i računovodstvo trgovačkih društava te uz primjenu standarda financijskog izvješćivanja;
- ii. fizička osoba ili pravni subjekt koji dosegne, prijeđe ili padne ispod praga od 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% ili 75% glasačkih prava u izdavatelju dionica dužan je o takvom dosezanju praga obavijestiti izdavatelja i HANFA-u bez odlaganja, a u svakom slučaju najkasnije četiri trgovinska dana nakon što je pravna osoba saznala da su mjerodavni pragovi dosegnuti (zakon pretpostavlja da je stjecatelj saznao tu činjenicu dva trgovinska dana nakon transakcije). Izdavatelj je obavezan objaviti obavijest bez odlaganja, ali najkasnije tri trgovinska dana od primitka obavijesti;
 - iii. na kraju svakog mjeseca u kojem je došlo do promjene u broju dionica s pravom glasa ili u glasačkim pravima sadržanim u takvim dionicama, izdavatelj je dužan objaviti informaciju o nastalim promjenama i o novom ukupnom broju dionica s pravom glasa;
 - iv. prilikom stjecanja ili otpuštanja vlastitih dionica, izdavatelj je dužan bez neopravdane odgode, a najkasnije u roku od četiri trgovinska dana nakon stjecanja ili otpuštanja objaviti javnosti broj vlastitih dionica (u apsolutnom i relativnom iznosu) koje drži nakon svakog stjecanja ili otpuštanja vlastitih dionica;
 - v. izdavatelj je dužan bez neopravdane odgode, objaviti javnosti svaku promjenu u pravima iz izdanih dionica, za svaki rod dionica posebno, uključujući i promjene u pravima iz izvedenih vrijednosnih papira koje je izdao izdavatelj i koje daju pravo na stjecanje izdavateljevih dionica;
 - vi. ako postoji prijedlog za izmjene i dopune statuta izdavatelja ili osnivačkog ugovora, obavezan je dostaviti ga HANFA-i i uređenom tržištu na kojem su uvršteni njegovi vrijednosni papiri bez odgode, a najkasnije na dan objave poziva za glavnu skupštinu na kojoj će se odlučivati o tom prijedlogu ili dati informacije o istom;
 - vii. izdavatelj dionica dužan je osigurati jednak položaj svim dioničarima koji drže dionice izdavatelja istog roda te obavijestiti sve dioničare o svim predloženim i/ili sazvanim sjednicama skupštine društva i dnevnom redu te osigurati svakoj osobi koja ima pravo glasovanja na skupštini društva obrazac punomoći u pisanom ili elektroničkom obliku, informirati ih o financijskoj ustanovi preko koje izvršava svoje financijske obveze prema dioničarima, objaviti ili poslati informaciju o podjeli i isplati dividende ili novom izdanju dionica i slično. Izdavatelj je također dužan objaviti obavijest o skupštini društva te obavijestiti HANFA-u i uređeno tržište na koje su uvrštene dionice izdavatelja, najkasnije kada bude obavještavao svoje dioničare o predmetnoj skupštini društva.

Prema ZSE Pravilima član Zagrebačke burze dužan je odmah obavijestiti Zagrebačku burzu o: (i) prestanku važenja odobrenja za rad o pružanju investicijskih usluga i obavljanju investicijskih aktivnosti, (ii) ako je član, koji nije direktan sudionik sustava poravnanja i/ili namire, suspendiran od trgovanja od strane člana s kojim je sklopio ugovor kojim osigurava poravnanje i/ili namiru transakcija sklopljenih na Burzi za račun člana, odnosno ako je suspenzija ukinuta, (iii) o svim promjenama osoba ovlaštenih za pristup trgovinskom sustavu i trgovanje na uređenom tržištu ili MTP-u, (iv) o svim promjenama uprave odnosno izvršnih direktora, ako član ima upravni odbor, (v) ako kod člana nastupe financijske ili druge okolnosti za koje se može opravdano očekivati da će utjecati na ispunjenje obveza člana ili da bi mogle utjecati na funkcioniranje Zagrebačke burze, druge članove Zagrebačke burze, ulagatelje i uredno funkcioniranje tržišta (npr. nelikvidnost, nesposobnost za plaćanje ili prezaduženost člana, otvaranje postupka stečaja ili pokretanje postupka likvidacije, sudski ili arbitražni postupak značajnije vrijednosti i dr.), (vi) ako kod člana nastupe statusne promjene (npr. spajanje, pripajanje, podjela) ili drugi oblik korporativnog restrukturiranja i promjene predmeta poslovanja/djelatnosti, (vii) o promjenama kvalificiranih udjela u društvu.

Na zahtjev Zagrebačke burze, član je dužan dostaviti i druge podatke i dokumente koji utječu ili bi mogli utjecati na ispunjenje obveza člana, funkcioniranje Zagrebačke burze, druge članove Zagrebačke burze, ulagatelje i uredno funkcioniranje tržišta.

Osim toga, ZSE Pravilima propisano je da je izdavatelj čiji su vrijednosni papiri uvršteni na Zagrebačku burzu dužan:

- i. izvijestiti javnost o svim cjenovno osjetljivim bitnim činjenicama u skladu sa ZSE Pravilima, ZTK-om i drugim propisima. Prilikom objavljivanja bitnih činjenica (povlaštenih informacija) izdavatelj je dužan postupati na način koji ne pogoduje nijednom pojedincu i nijednom dijelu javnosti;
- ii. objaviti sve činjenice koja Zagrebačka burza smatra potrebnim u svrhu zaštite ulagatelja i osiguranja funkcioniranja tržišta;
- iii. ako izdavatelj ima dionice uvrštene na Uređenom tržištu, ispuniti upitnik o kodeksu korporativnog upravljanja i predati ga Zagrebačkoj burzi najkasnije na dan objave godišnjeg izvješća te objaviti upitnik na službenim internetskim stranicama izdavatelja; i
- iv. ako izdavatelj ima vrijednosne papire uvrštene na Uređenom tržištu, dužan je dostaviti Zagrebačkoj burzi sve podatke predviđene drugim zakonima i propisima kao i bilo koje promjene u podacima objavljenim u izdavateljevom prospektu i ranijim objavama.

Osim toga, ZSE Pravilima propisano je da je izdavatelj čiji su vrijednosni papiri uvršteni na Redovitom tržištu dužan obavijestiti Zagrebačku burzu i javnost o:

- i. (i) godišnjoj skupštini društva najkasnije do datuma utvrđenog u Zakonu o trgovačkim društvima i drugim važećim propisima, (ii) podacima o kojima je dužan obavijestiti dioničare u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima, (iii) svim donesenim odlukama, (iv) svim ovlaštenjima danim Upravi;
- ii. u slučaju isplaćivanja dividende (predujma dividende) u roku od najmanje 2 trgovinska dana o: (i) predloženom i izglasanom iznosu dividende po dionici, (ii) datumu utvrđivanja popisa imatelja prava na isplatu dividende (*record date*) – pri čemu prvi dan od kojeg se dionicom trguje bez prava na dividendu (*ex date*), određen od strane izdavatelja, ne može biti ranije od 2 trgovinska dana nakon dana objave javnosti informacije o izglasanoj odluci o isplati dividende i (iii) datumu isplate (*payment date*) – što je prije moguće nakon datuma utvrđivanja popisa imatelja prava na dividendu (preporuka je sljedeći trgovinski dan), pri čemu datum isplate mora biti točno određen dan na koji će dividenda biti isplaćena.

Izdavatelji čiji su vrijednosni papiri uvršteni na Službeno tržište moraju ispuniti sve uvjete propisane za vrijednosne papire uvrštene na Redovitom tržištu te također moraju ispuniti sljedeće uvjete:

- i. izdavatelj mora obavijestiti Zagrebačku burzu i javnost o datumima svih sjednica nadzornog odbora i uprave najkasnije dva radna dana prije održavanja tih sjednica na kojima predmetno tijelo planira donositi odluke o (i) financijskim (nerevidiranim i/ili revidiranim nekonsolidiranim i/ili konsolidiranim) izvješćima; (ii) godišnjim, polugodišnjim i tromjesečnim izvješćima za prvo i treće tromjesečje u godini; (iii) isplati dividende; (iv) povećanju kapitala; (v) prihvaćanju programa stjecanja vlastitih dionica; i (vi) odobravanju stjecanja i otuđenja vlastitih dionica;
- ii. izdavatelj je dužan obavijestiti Zagrebačku burzu o svim stjecanjima i raspolaganjima izdavateljevih vrijednosnim papirom ili drugim financijskim instrumentima povezanim s tim vrijednosnim papirima od strane osoba koje pri izdavatelju obavljaju rukovoditeljske dužnosti i s njima usko povezanih osoba u roku od 5 trgovinskih dana od odnosnog stjecanja ili otpuštanja;
- iii. svi podaci koje izdavatelji čiji vrijednosni papiri su uvršteni na Službenom tržištu i Vodećem tržištu moraju dostaviti Zagrebačkoj burzi (uključujući obavijesti, rasprave uprave, financijska izvješća itd.) te moraju biti dostavljeni na hrvatskom i engleskom jeziku.

Izdavatelji čiji su vrijednosni papiri uvršteni na Vodećem tržištu moraju ispuniti sve uvjete propisane za vrijednosne papire uvrštene na Službenom tržištu (uključujući uvjete za Redovito tržište) te također moraju ispuniti sljedeće uvjete:

- i. prije početka nove poslovne godine, izdavatelj je dužan dostaviti Zagrebačkoj burzi i objaviti na svojim internetskim stranicama kalendar svojih korporativnih akcija za tu godinu, uključujući: (i) datume objave za svoja financijska izvješća; (ii) datum svoje godišnje skupštine društva; (iii) datume eventualne isplate dividende; i (iv) druge aktivnosti vezane uz odnose s ulagateljima te obavijestiti Zagrebačku burzu o eventualnim promjenama korporativnog kalendara čim iste nastanu;
- ii. prilikom objave godišnjeg izvješća, uprava izdavatelja mora nakon objave javnosti ili usporedno s njom predstaviti godišnja financijska izvješća na konferencijama sa zainteresiranim financijskim analitičarima i predstavnicima sredstava javnog priopćavanja;
- iii. prilikom stjecanja većinskih vlasničkih udjela u drugim društvima na način da navedena društva postanu predmet konsolidacije, dio grupe izdavatelja, izdavatelji su dužni navesti cijenu po kojoj stječu takav većinski vlasnički udjel, način plaćanja, bitne podatke o društvu koje se preuzima ili prodaje, razloge za transakciju, procijenjene učinke transakcije na izdavatelja, plan provođenja transakcije te ostale ključne uvjete transakcije; i
- iv. prilikom izdavanja novih dionica, izdavatelj je dužan izdati prenosive vrijednosne papire (prenosiva prava na upis dionica) kako bi omogućio dioničarima da ostvare svoja prava prvenstva prilikom upisa i kupnje novih izdanja, i omogućiti trgovanje takvim vrijednosnim papirima na uređenom tržištu ili MTP-u Zagrebačke burze najmanje deset trgovinskih dana prije prvog dana upisa novog izdanja.

Svi podaci koje izdavatelji, čiji vrijednosni papiri su uvršteni na Službenom tržištu i Vodećem tržištu, moraju dostaviti Zagrebačkoj burzi (uključujući obavijesti, rasprave uprave, financijska izvješća itd.) moraju biti na hrvatskom i engleskom jeziku.

Sljedeći sažetak bitnih poreznih posljedica u Republici Hrvatskoj, Maršalovim Otocima i Liberiji u odnosu na vlasništvo dionica temelji se na zakonima, propisima, uredbama, odlukama, konvencijama (sporazumima) o porezu na dobit i dohodak, upravnoj praksi i konačnim sudskim odlukama na datum ovog dokumenta. Međutim, u budućnosti može doći do izmjena ili tumačenja zakonodavne, sudske ili upravne prakse koje bi mogle izmijeniti ili modificirati izjave i zaključke navedene u ovom dokumentu. Bilo koje takve izmjene ili tumačenja mogle bi biti retroaktivne i imati utjecaja na porezne posljedice imatelja dionica. Ovaj sažetak nije pravno mišljenje niti se bavi svim poreznim aspektima koji bi mogli biti relevantni za imatelja dionica.

POTENCIJALNI ULAGATELJI TREBAJU SE POSAVJETOVATI SA SVOJIM POREZNIH SAVJETNIKOM U ODNOSU NA ODREĐENE POREZNE POSLJEDICE NA IMATELJA POVEZANE S VLASNIŠTVOM I RASPOLAGANJEM DIONICAMA, UKLJUČUJUĆI PRIMJENJIVOST I UČINAK BILO KOJIH DRUGIH POREZNIH ZAKONA ILI POREZNIH SPORAZUMA TE O IZMJENAMA, KOJE SU U TIJEKU ILI SU PREDLOŽENE, U ODNOSU NA VAŽEĆE POREZNE ZAKONE NA DATUM OVOG DOKUMENTA TE O BILO KOJIM AKTUALNIM IZMJENAMA U VAŽEĆIM POREZNIH ZAKONIMA NAKON TOG DATUMA.

18.1 Određena razmatranja poreza u Republici Hrvatskoj, Maršalovim otocima i Liberiji

U nastavku je sažetak određenih razmatranja poreza u Republici Hrvatskoj, Maršalovim otocima i Liberiji povezanih s ulaganjem u Društvo. Sažetak u odnosu na poreze u Republici Hrvatskoj, Maršalovim otocima i Liberiji temelji se na zakonima u Republici Hrvatskoj, Maršalovim otocima i Liberiji važećim na datum ovog Prospekta, a koji mogu biti izmijenjeni nakon tog datuma, eventualno i s retroaktivnim učinkom. Sljedeći sažetak nije sveobuhvatan opis svih poreznih razmatranja koja bi mogla biti mjerodavna za odluku o kupnji, vlasništvu ili raspolaganje dionicama Društva. Dioničari koji žele jasno odrediti svoju poreznu situaciju trebaju se savjetovati i osloniti na vlastite porezne savjetnike.

Određena razmatranja poreza u Hrvatskoj

Tankerska plovidba prijavljuje operativne brodove Grupe u hrvatski sustav poreza po tonaži. Porez po tonaži po brodu trenutno iznosi 5.448,52 USD godišnje i plaća se umjesto poreza na dobit bez obzira da li društvo podnositelj prijave posluje s dobitkom ili gubitkom.

Prema hrvatskom Pomorskom zakoniku obveznik poreza po tonaži broda je društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj u odnosu na dobit ostvarenu od korištenja brodova u svom vlasništvu ili vlasništvu domaćih ili inozemnih društava kćeri ili brodova ugovorenih na ugovor o zakupu, na brodarski ugovor na putovanje i na brodarski ugovor na vrijeme, te na dobit ostvarenu prodajom brodova, njihove opreme, prodajom dionica ili udjela u brodarskim društvima, iz prihoda s osnove dividendi ili udjela u dobiti ovisnih brodarskih društava te prihoda proisteklih iz korištenja bankovnih računa i depozita, osiguranja i ugovora o ograničavanju valutnih rizika

Prema tome, nije samo Tankerska plovidba kao podnositelj prijave u sustav poreza po tonaži broda obavezna platiti isti i oslobođena plaćanja 20% poreza na dobit, već su i njena društva kćeri u zemlji oslobođena plaćanja poreza na dobit ostvarenu od korištenja brodova upisanih u hrvatski sustav poreza po tonaži broda.

Određena razmatranja u odnosu na porez na Maršalovim Otocima i Liberiji

Na Maršalovim Otocima sva nerezidentna (tj. prekomorska) društva su oslobođena poreza. Sva društva osnovana putem inozemnih ureda International Registries, Inc. su nerezidentna društva na Maršalovim Otocima. Prema tome, sva društva u inozemnom vlasništvu oslobođena su poreza ako ne posluju na Maršalovim Otocima.

Nerezidentna liberijska društva nisu porezni obveznici u Liberiji ako njihov prihod potječe iz izvora izvan Liberije, ako prihodi nisu doznačeni u Liberiju ili ako najviše 24% temeljnog kapitala drže osobe koje su obveznici plaćanja poreza u Liberiji.

Međutim, za upis društava u registar na Maršalovim Otocima i u Liberiji plaća se početna naknada za upis u registar i godišnja naknada za korištenje njihovih odnosnih registara za upis društava.

18.2 Dodatna razmatranja u vezi poreza u Republici Hrvatskoj

U nastavku je dan kratak sažetak određenih poreznih posljedica stjecanja, vlasništva i raspolaganja dionicama, temeljeno na

hrvatskom poreznom pravu. Ovaj sažetak je opće prirode i temelji se na važećem hrvatskom zakonu i praksi Ministarstva financija Republike Hrvatske na datum ovog dokumenta, a koji mogu biti izmijenjeni, eventualno i s retroaktivnom učinkom. Ne može se smatrati da se ovaj opis bavi svim aspektima poreza u Hrvatskoj koji bi mogli biti relevantni za imatelje dionica.

Potencijalni ulagatelji trebaju se posavjetovati sa svojim poreznim savjetnicima kako bi dobili informacije o hrvatskim poreznim posljedicama stjecanja, vlasništva i raspolaganja, putem prodaje ili darovanja dionica, uključujući postupak za ostvarivanje mogućeg povrata plaćenog poreza po odbitku u Republici Hrvatskoj.

Fizička osoba koja je rezident u Republici Hrvatskoj obveznik je poreza na dohodak, a oporezuje se njezin dohodak ostvaren u tuzemstvu i inozemstvu (načelo svjetskog dohotka). Fizička osoba se smatra rezidentom ako (i) ima stalno prebivalište u Hrvatskoj ili (ii) uobičajeno boravište u Hrvatskoj ili (iii) ako je zaposlena u državnoj službi Republike Hrvatske i po toj osnovi prima plaću. Nerezident je fizička osoba koja nema niti prebivalište niti uobičajeno boravište u Republici Hrvatskoj, a koja u Republici Hrvatskoj ostvaruje oporezivi dohodak. Fizička osoba nerezident obveznik je poreza na dohodak, a oporezuje se samo dohodak takve osobe ostvaren iz određenih hrvatskih izvora (načelo tuzemnog dohotka).

Trgovačka društva i druge pravne i fizičke osobe rezidenti u Republici Hrvatskoj koje gospodarsku djelatnost obavljaju samostalno, trajno i radi ostvarivanja dobiti, dohotka ili prihoda ili drugih gospodarskih koristi, podliježu porezu na dobit na njihovu tuzemnu i inozemnu dobit po hrvatskom pravu. Porezni obveznik je i fizička osoba, koja ostvaruje dohodak prema propisima o oporezivanju dohotka, ako izjavi da će plaćati porez na dobit umjesto poreza na dohodak. Porezni obveznik je i tuzemna poslovna jedinica inozemnog poduzetnika (nerezident). Rezidenti su pravne i fizičke osobe čije je sjedište upisano u sudski ili drugi registar u Hrvatskoj ili kojima se mjesto stvarne uprave i nadzor poslovanja nalazi u Hrvatskoj. Fizičke osobe poduzetnici s prebivalištem ili uobičajenim boravištem u Republici Hrvatskoj čija je djelatnost upisana u registar također se smatraju rezidentima. Sve druge osobe smatraju se nerezidentima. Nerezidenti podliježu porezu na dobit samo na dobit ostvarenu u Republici Hrvatskoj.

Porez na dohodak od kapitala

U skladu sa Zakonom o porezu na dohodak (Narodne novine br. 177/04, 73/08, 80/10, 114/11, 22/12, 144/12, 43/13, 120/13, 125/13, 148/13, 83/14 i 143/14) („**Zakon o porezu na dohodak**“), dohotkom od kapitala smatraju se primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu.

Predujam poreza na dohodak po osnovi primitaka od dividendi ili udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu obračunava se i plaća od ukupnog primitka, po stopi od 12%, bez priznavanja osobnih odbitaka. Porez na dohodak ne plaća se pri isplati dividendi i udjela u dobiti ako se isplaćuju iz dobiti ostvarene do 29. veljače 2012. godine, osim dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu koji su ostvareni u razdoblju od 01. siječnja 2001. godine do 31. prosinca 2004. godine, a isplaćuju se nakon 01. siječnja 2015. godine te se oporezuju stopom predujma poreza na dohodak od 12%.

Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti inozemne fizičke osobe, primjenjuju se odredbe ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ukoliko su iste povoljnije te se porez na dohodak od kapitala plaća se po odbitku prema stopi iz ugovora ako su zadovoljeni svi potrebni uvjeti. Porez na dohodak od kapitala po odbitku, od bruto iznosa dividende, obračuna, obustavlja i plaća isplatelj dividende.

PRILOG III - 4.11

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, dohotkom od kapitala smatraju se i kapitalni dobiti, pri čemu će odredbe Zakona o porezu na dohodak u dijelu koji se odnosi na oporezivanje kapitalnih dobitaka stupiti na snagu 01. siječnja 2016. godine.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka čini razlika između ugovorene prodajne cijene odnosno primitka utvrđenog prema tržišnoj vrijednosti financijske imovine stečene nakon 01. siječnja 2016. godine koja se otuđuje i nabavne vrijednosti te imovine, pri čemu se financijskom imovinom, između ostalog, smatraju i primici od prenosivih vrijednosnih papira odnosno dionica, a otuđenjem se smatra prodaja, zamjena, darovanje i drugi prijenos financijske imovine.

Imatelji financijske imovine obvezni su plaćati predujam poreza na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, i to na svaki pojedinačno ostvareni primitak koji je izvor kapitalnog dobitka po stopi od 12 %, uz obustavu prireza (ukoliko je propisan) bez priznavanja osobnih odbitaka.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne oporezuje se ako je (i) otuđenje izvršeno između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji iz članka 36. stavka 7. Zakona o porezu na dohodak, između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi s razvodom braka, (ii) financijska imovina naslijeđena te (iii) financijska imovina otuđena nakon tri godine od dana nabave odnosno stjecanja te imovine.

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit (Narodne novine br. 177/04, 90/08, 57/06, 146/08, 80/10, 22/12, 148/13 i 143/14) („**Zakon o porezu na dobit**“) na datum ovog Prospekta, prihod pravnih osoba— rezidenata po osnovi dividendi i udjela u dobiti ne podliježu oporezivanju porezom na dobit.

Kapitalna dobit od prodaje dionica koju ostvari pravna osoba – rezident porezni obveznik, oporeziva je porezom na dobit. Porez na dobit plaća se po stopi od 20%.

Pravne osobe – nerezidenti obvezne su u Republici Hrvatskoj platiti porez po odbitku na prihode koje ostvare od dividendi i udjela u dobiti, po stopi od 12%, koji se isplaćuju od 01. ožujka 2012. godine, osim u slučaju isplate dividendi i udjela u dobiti koji su ostvareni do 31. prosinca 2000. godine bez obzira kad se isplaćuju. Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti pravne osobe – nerezidenta, primjenjuju se odredbe ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ako su iste povoljnije te se porez po odbitku plaća prema stopi iz ugovora. Porezni obveznik poreza po odbitku je tuzemni isplatitelj naknada (dividende ili udjela u dobiti) te isti obračunava, obustavlja i plaća porez po odbitku od bruto iznosa dividende. PRILOG III - 4.11

Porez na nasljedstva i darove

Porez na nasljedstva i darove po stopi od 5% plaća se na nekretnine, gotov novac, novčane tražbine i vrijednosne papire te na pokretnine ako im je pojedinačna tržišna vrijednost veća od 50.000,00 HRK na dan utvrđivanja porezne obveze kako je to određeno Zakonom o financiranju jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave (Narodne novine br. 117/93, 69/97, 33/00, 73/00, 127/00, 59/01, 107/01, 117/01, 150/02, 147/03, 132/06, 26/07, 73/08, 25/12, 147/14). Porez na nasljedstva i porez na darove ne plaća se ako se na naslijeđene ili darovane pokretnine plaća porez na dodanu vrijednost. Postoje razna oslobođenja od poreza ovisno o srodstvu stjecatelja s ostaviteljem ili darovateljem i ovisno o statusu stjecatelja ili svrsi dara ili donacije.

Porezni obveznici poreza na nasljedstva i darove su fizičke i pravne osobe koje imovinu u Republici Hrvatskoj naslijede ili prime na dar ili steknu bez naknade po drugoj osnovi.

Porez na dodanu vrijednost

Sukladno Zakonu o porezu na dodanu vrijednost (Narodne novine br. 73/13, 99/13, 148/13, 153/13, 143/14), transakcije, uključujući posredovanje, osim upravljanja i pohrane, u vezi s dionicama, udjelima u trgovačkim društvima ili udruženjima, obveznicama i drugim vrijednosnim papirima, uz iznimku dokumenata kojima se utvrđuje neko pravo nad dobrima te prava ili vrijednosnih papira kojima se utvrđuju određena prava na nekretninama, oslobođene su poreza na dodanu vrijednost.

19 SUDSKI I ARBITRAŽNI POSTUPCI

Tijekom razdoblja koje obuhvaća zadnjih 12 mjeseci, Izdavatelj nije sudjelovao niti u jednom postupku pred državnom upravom, sudskim ili arbitražnim postupcima koji bi mogli ili su imali značajne učinke u bliskoj prošlosti na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja i/ili Grupe, niti ima saznanja o takvim postupcima koji su neriješeni ili predstoje.

PRILOG I - 20.8

20.1 Savjetnici Izdavatelja

PRILOG III - 10.1

Savjetnici Izdavatelja u vezi Izdanja Novih dionica i uvrštenja Novih dionica na Zagrebačku burzu radi trgovanja su:

Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. sa sjedištem u Masarykova 1, 10000 Zagreb, Hrvatska, kao Agent izdanja i Voditelj knjige upisa u vezi Izdanja Novih dionica. PRILOG III - 5.4.1

Odvjetničko društvo Bogdanović, Dolički & Partneri sa sjedištem u Miramarskoj 24, 10000 Zagreb, Hrvatska, djeluje kao pravni savjetnik Izdavatelja u vezi Izdanja Novih dionica i uvrštenjem dionica na Zagrebačku burzu radi trgovanja.

Gore navedene osobe nisu odgovorne za točnost, istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu. Svaki potencijalni ulagatelj prilikom donošenja investicijske odluke ne smije se oslanjati na činjenicu da su savjetnici pružali navedene usluge Izdavatelju.

20.2 Izvješća pripremljena od stručnjaka uključena u Prospekt

Izvještaji ovlaštenog revizora

Izdavateljev ovlašten revizor je Deloitte d.o.o., sa sjedištem u Radničkoj cesti 80, 10000 Zagreb, Hrvatska („**Revizori**“). PRILOG I - 2.1
Deloitte d.o.o. je registriran pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod brojem 100001360, te je također dio Deloitte Central Europe Holdings Limited grupe. Deloitte d.o.o. je Izdavateljev revizor od osnivanja Izdavatelja.

U Dodatku A „Godišnji financijski izvještaji“ ovog Prospekta uključeni su Nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za razdoblje od 22. kolovoza 2014. do 31. prosinca 2014. godine, zajedno s Izvještajem neovisnog Revizora. PRILOG I - 23.1
PRILOG III - 10.2
PRILOG III - 10.3
Godišnje financijske izvještaje revidirao je Deloitte d.o.o. na zahtjev Izdavatelja, kako je navedeno u njihovim izvještajima priloženim ovdje, a isti su potpisani od gospodina Branislava Vrtačnika, ovlaštenog revizora i predsjednika uprave Deloitte d.o.o.-a. Revizor je dao svoju suglasnost za uključenje njegovih izvještaja u ovaj Prospekt. Revizor nema udjel u Izdavatelju.

Revizor nije dao ostavku, bio otpušten ili ponovno imenovan tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama. PRILOG I - 2.2
Revizor nije revidirao ni pregledavao ili izradio izvještaj o bilo kojim drugim informacijama osim tamo gdje je naznačeno u ovom Prospektu. Molimo pogledati Dodatak A „Godišnji financijski izvještaji“ za više detalja.

20.3 Konzultant za analizu broderskog tržišta

Određene podatke o sektoru i tržištu u ovome Prospektu je dao Banhero Costa & c. s.p.a., sa sjedištem u Via Pammatone, 2 16121 Genoa, Italija ("Banhero Costa") na zahtjev Izdavatelja. Banhero Costa je iskusan i jedan od vodećih svjetskih pružatelja pomorskih podataka. Banhero Costa nema udjel u Izdavatelju. Gdje se navodi kao izvor, određene informacije te statistički i grafički podaci koji se odnose na međunarodni tankerski sektor su pruženi od Banhero Costa, te su pribavljeni su od strane odjela za istraživanje Banhero Costa i drugih izvora. Banhero Costa je dao svoju suglasnost za uključenje takvih podataka u ovaj Prospekt. Većina podataka o sektoru i tržištu je dalje opisana u Poglavlju 11. „Pregled broderskog sektora“, ali ih je također moguće pronaći i u drugim poglavljima ovoga Prospekta.

20.4 Dokumenti dostupni javnosti

U razdoblju od dvanaest mjeseci od dana odobrenja ovoga Prospekta, sljedeći dokumenti će biti dostupni za pregled u elektroničkom obliku na internetskoj stranici Izdavatelja (www.tng.hr): PRILOG I - 24

- Statut Izdavatelja;
- Godišnji financijski izvještaji;
- Polugodišnji financijski izvještaji; i
- ovaj Prospekt.

Definicije koje su dolje navedene upotrebljavaju se u cijelom dokumentu, osim ako kontekst u kojem su upotrijebljene ne zahtijeva drukčije.

DEFINICIJE

Agent izdanja	Interkapital vrijednosni papiri društvo s ograničenom odgovornošću za poslovanje vrijednosnim papirima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, Hrvatska, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem (MBS): 080420080, osobni identifikacijski broj (OIB): 68481874507
Alan Shipping	Alan Shipping Company Ltd., društvo sa sjedištem u Essexu, 14 Coniston way, Ujedinjeno Kraljevstvo, u vlasništvu Tankerske plovidbe
Banchero Costa	Banchero Costa & c. s.p.a. sa sjedištem u Via Pammatone, 2 16121 Genoa, Italija
CERCLA	Zakon o cjelovitom planiranju intervencija u okolišu, odgovornosti za štetu i naknadi SAD-a (eng. <i>the US Comprehensive Environmental Response, Compensation, and Liability Act</i>)
CESR	Odbor europskih regulatora za vrijednosnice (eng. <i>Committee of European Securities Regulators - CESR</i>), pravni prednik ESMA-e
Commerzbank	Commerzbank AG, banka sa sjedištem u Frankfurtu na Majni, Kaiserstrasse 16, Njemačka
Dalmacija	m/t Dalmacija
Deloitte	Deloitte d.o.o., društvo s ograničenom odgovornošću za usluge revizije sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, Hrvatska, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem (MBS): 030022053 i osobnim identifikacijskim brojem (OIB): 11686457780
Direktiva o prospektu	Direktiva 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 4. studenog 2003. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja u trgovanje te o izmjeni Direktive 2001/34/EZ
DMLC	Deklaracija o zadovoljavanju uvjeta rada pomoraca (eng. <i>the Declaration of Maritime Labour Compliance</i>)
Dodatni izvještaji	Izvještaji izvedeni iz Godišnjih financijskih izvještaja i Polugodišnjih financijskih izvještaja: Godišnji operativni pokazatelji flote, Godišnji sažetak financijske pozicije, Godišnji sažetak prihoda i dobiti, Polugodišnji operativni pokazatelji flote, Polugodišnji sažetak financijske pozicije, Polugodišnji sažetak prihoda i dobiti
Društvo ili TNG ili Izdavatelj ili Specijalizirani izdavatelj	Tankerska Next Generation brodarsko dioničko društvo, sa sjedištem u Zadru, Božidara Petranovića 4, Hrvatska, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru pod brojem (MBS): 110046753, osobni identifikacijski broj (OIB): 30312968003
Dugoročni kredit Fontane	Dugoročni kredit ugovoren između Fontane i Commerzbank
Dugoročni kredit Zoilo Shipping	Dugoročni kredit ugovoren između društva Zoilo Shipping i DVB
DVB	DVB Bank SE, podružnica Amsterdam, banka sa sjedištem u Amsterdamu, Schiphol Boulevard 255, Nizozemska
ECA	Posebna područja nadziranih emisija (eng. <i>Emission Control Area</i>)
EIA	Američka agencija za energetske informacije (eng. <i>U.S. Energy Information Administration - EIA</i>)
EMSA	Europska agencija za pomorsku sigurnost (eng. <i>European Maritime Safety Agency</i>)
EPA	Američka Agencija za zaštitu okoliša (eng. <i>US Environmental Protection Agency</i>)
ESMA	Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (eng. <i>European Securities and Markets Authority - ESMA</i>), pravni sljednik CESR-a

EUR	oznaka službene valute onih zemalja članica Europske unije koje su prihvale EUR kao njihovu službenu valutu
Fontana	Fontana Shipping Company Ltd. društvo sa sjedištem u 80 Broad Street, Monrovia, Liberija, u vlasništvu TNGI
Glavna skupština	Glavna skupština Društva
Godišnji Financijski izvještaji	Nekonsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 22. kolovoza. 2014. do 31. prosinca 2014. godine, zajedno s Izvještajem neovisnog Revizora
Godišnji operativni pokazatelji flote	Izvještaj poslovanja flote u funkciji za razdoblje od listopada do prosinca 2014. godine koji uključuje odabrane sektorske pokazatelje, pojmove i koncepte, koji nisu uključeni u Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, a služe za bolje razumijevanje operativnog i financijskog poslovanja
Godišnji sažetak financijske pozicije	Izvještaj financijske pozicije za razdoblje od kolovoza do prosinca 2014. godine koji uključuje odabrane financijske parametre i pokazatelje, koji nisu uključeni u Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, a služe za bolje razumijevanje financijske pozicije
Godišnji sažetak prihoda i dobiti	Izvještaj prihoda i dobiti za razdoblje od kolovoza do prosinca 2014. godine koji uključuje odabrane financijske parametre i pokazatelje, koji nisu uključeni u Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, a služe za bolje razumijevanje financijskih rezultata
Grupa	Društvo i njegova društva kćeri (društva u pretežnom vlasništvu Društva)
HANFA	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
HNB	Hrvatska narodna banka, Trg hrvatskih velikana 3, 10 000 Zagreb, Hrvatska
HRK	hrvatska kuna, oznaka službene valute Republike Hrvatske
Hrvatska	Republika Hrvatska
Hyundai Mipo	Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd., dio Hyundai Heavy Industries Group, sa sjedištem u 1381 Bangeo-dong, Dong-gu, Ulsan, Korea
IFRS	Međunarodni standardi financijskog izvještavanja (eng. <i>International Financial Reporting Standards - IFRS</i>)
ILO	Međunarodna organizacija rada (eng. <i>International Labour Organization - ILO</i>)
IMF	Međunarodni monetarni fond, 1900 Pennsylvania Ave NW, Washington, DC 20431, SAD (eng. <i>International Monetary Fund</i>)
IMO	Međunarodna pomorska organizacija (eng. <i>International Maritime Organization - IMO</i>)
Inicijalna javna ponuda	javna ponuda i prodaja ulagateljima ukupno 3.200.000 redovnih dionica Izdavatelja u vlasništvu Tankerske plovidbe tijekom razdoblja od 26. siječnja 2015. godine do 05. veljače 2015. godine
Interkapital	Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., društvo s ograničenom odgovornošću za poslovanje vrijednosnim papirima sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, Hrvatska, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem (MBS) 080420080 i osobnim identifikacijskim brojem (OIB) 68481874507
ISSC	Međunarodna svjedodžba o sigurnosnoj zaštiti broda (engl. <i>International Ship Security Certificate</i>)
Izdanje Novih dionica ili Dokapitalizacija	upis, uplata i izdanje 1.533.345 Novih dionica na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala
Kodeks IBC	Međunarodni kodeks za gradnju i opremanje brodova za prijevoz opasnih kemikalija u razlivenom stanju (eng. <i>International Code for the Construction and Equipment of Ships carrying Dangerous Chemicals in Bulk</i>)
Konvencija CLC	Međunarodna konvencija o građanskoj odgovornosti za štetu zbog onečišćenja uljem iz 1969. godine (engl. <i>the International Convention on Civil Liability for Oil Pollution Damage of 1969</i>)

Konvencija HNS	Međunarodna konvencija o odgovornosti i naknadi štete u vezi s prijevozom opasnih i štetnih tvari morem (eng. <i>the International Convention on Liability and Compensation for Damage in Connection with the Carriage of Hazardous and Noxious substances by Sea</i>)
Konvencija o balastnim vodama ili Konvencija BWM	Međunarodna konvencija o nadzoru i upravljanju brodskim balastnim vodama i talozima (eng. <i>the International Convention for the Control and Management of Ships' Ballast Water and Sediments</i>)
Konvencija o Fondu	Međunarodna konvencija o osnivanju Međunarodnog fonda za naknadu štete zbog onečišćenja uljem (eng. <i>the International Convention on the Establishment of an International Fund for Compensation for Oil Pollution Damage</i>)
Konvencija o pogonskom ulju	Međunarodna konvencija o građanskoj odgovornosti za štetu zbog onečišćenja pogonskim uljem (eng. <i>the International Convention on Civil Liability for Bunker Oil Pollution Damage</i>)
MARPOL	Međunarodna konvencija za sprječavanje onečišćenja mora s brodova (eng. <i>International Convention for the Prevention of Pollution from Ships - MARPOL</i>)
Menadžment	Uprava Društva koja se sastoji od jednog člana u osobi Johna Karavanića
MEPC	Odbor za zaštitu morskog okoliša (eng. <i>Marine Environmental Protection Committee - MEPC</i>)
MLC 2006 ili MLC	Konvencija o radu pomoraca iz 2006. godine (eng. <i>The Maritime Labor Convention 2006</i>)
MLCert	Svjedodžba o radu pomoraca (eng. <i>The Maritime Labour Certificate</i>)
Moore Stephens	Moore Stephens Consulting Ltd., društvo pružatelj podataka za brodarski sektor, sa sjedištem u Londonu, 150 Aldersgate Street, Ujedinjeno Kraljevstvo
Morgan Stanley	Morgan Stanley Capital Group Inc ("MSCG") društvo sa sjedištem u New York City, New York, U.S.
MTSA	američki Zakon o sigurnosti pomorskog prometa iz 2002. godine
Nadzorni odbor	Nadzorni odbor Društva članovi kojeg su trenutno Mario Pavić, Andrej Koštomaj, Joško Miliša, Ivica Pijaca i Nikola Koščica
NORD/LB	Norddeutsche Landesbank Girozentrale, banka sa sjedištem u Hannoveru, Friedrichswall 10, Njemačka
Novi brod	<i>eko-dizajn</i> Produkt tanker koji se djelomično financirao sredstvima prikupljenima Izdavanjem Novih Dionica (radni naziv m/t "Pag")
Nove dionice	1.533.345 novih redovnih dionica Društva koje glase na ime, bez nominalnog iznosa i izdanih u skladu s Odlukom o povećanju temeljnog kapitala
Novogradnja	m/t Dalmacija, eko-dizajn MR Produkt tanker iz Početne flote koji je na datum Prospekta u izgradnji u brodogradilištu
Objedinjena flota	zajedno Početna flota i Novi brod
Odluka o povećanju temeljnog kapitala	Odluka o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izdavanju dionica (odobreni kapital) uz isključenje prava prvenstva koju je 05. lipnja 2015. godine donijela Uprava
OPA	Zakon o onečišćenju uljem SAD-a iz 1990. godine (eng. <i>the US Oil Pollution Act of 1990</i>)
OPEC	Organizacija zemalja izvoznica nafte (eng. <i>Organization of the Petroleum Exporting Countries</i>)
Operativna flota	brodovi u funkciji iz Početne flote na datum Prospekta: m/t Velebit, m/t Vinjerac, m/t Vukovar i m/t Zoilo
P&I	osiguranje odgovornosti brodarar (eng. <i>Protection and Indemnity</i>)
Pag	m/t Pag
Početna flota	Zajednički naziv za Operativnu flotu i Novogradnju. Odnosi se na pet Produkt tankera u vlasništvu Grupe prije Dokapitalizacije: m/t Velebit, m/t Vinjerac, m/t Vukovar i m/t Zoilo su na datum Prospekta u fuknciji i zajedno se nazivaju „Operativna flota“, a m/t Dalmacija je Produkt tanker koji je na datum Prospekta trenutno u izgradnji u brodogradilištu i naziva se „Novogradnja“

Polugodišnji financijski izvještaji	Nerevidirani nekonsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja 2015. do 30. lipnja 2015. godine
Polugodišnji operativni pokazatelji flote	Izvještaj poslovanja flote u funkciji za razdoblje od siječnja do lipnja 2015. godine koji uključuje odabrane sektorske pokazatelje, pojmove i koncepte, koji nisu uključeni u Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, a služe za bolje razumijevanje operativnog i financijskog poslovanja
Polugodišnji sažetak financijske pozicije	Izvještaj financijske pozicije za razdoblje od siječnja do lipnja 2015. godine koji uključuje odabrane financijske parametre i pokazatelje, koji nisu uključeni u Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, a služe za bolje razumijevanje financijske pozicije
Polugodišnji sažetak prihoda i dobiti	Izvještaj prihoda i dobiti za razdoblje od siječnja do lipnja 2015. godine koji uključuje odabrane financijske parametre i pokazatelje, koji nisu uključeni u Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, a služe za bolje razumijevanje financijskih rezultata
Pomorski zakonik	hrvatski Pomorski zakonik objavljen u „Narodnim novinama“ br. 181/04, 76/07, 146/08, 61/11, 56/13 i 26/15
Pool	flota sličnih brodova objedinjena od strane više brodara u svrhu iskorištavanja efikasnosti i mehanizama podjele dobiti
Pravilnik ISM	Međunarodni pravilnik za upravljanje sigurnošću brodova (eng. <i>International Safety Management Code</i>)
Pravilnik ISPS	Međunarodni pravilnik o sigurnosnoj zaštiti brodova i lučkih prostora IMO-a (eng. <i>the International Ship and Port Facility Security Code</i>)
Produkt tanker	tanker za prijevoz naftnih prerađevina, kemikalija i ulja
Prospekt	ovaj dokument datiran na 6. listopada 2015. godine
Revizori	Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, Hrvatska, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem (MBS): 030022053, osobni identifikacijski broj (OIB): 11686457780
Riva	Riva Tanker Shipping Company Ltd. sa sjedištem u 80 Broad Street, Monrovia, Liberija (sada pod tvrtkom TNGI)
Scorpio	STI Chartering and Trading Ltd, Društvo sa sjedištem u 9 Boulevard Charles III Le Millenium Monaco, 98000, podružnica društva Scorpio Tankers Inc
Sjedinjene Države ili SAD	Sjedinjene Američke Države
SKDD	Središnje klirinško depozitarno društvo, dioničko društvo, sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 62/a, Hrvatska, upisno u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem (MBS): 080138626, osobni identifikacijski broj (OIB): 64406809162
SKDD račun	račun vrijednosnih papira kod SKDD-a
SOLAS	Međunarodna konvencija o zaštiti ljudskih života na moru (eng. <i>International Convention for the Safety of Life at Sea - SOLAS</i>)
Sporazum o zabrani poslovne konkurencije	sporazum između Upravitelja flote i TNG-a kojim je ugovoreno da Tankerska plovidba niti njena povezana društva (osim preko Društva i njegovih povezanih društava) neće posjedovati, zakupljivati, niti komercijalno upravljati bilo koji Produkt tanker srednje nosivosti
SPP	SPP Shipbuilding Co. Ltd., društvo sa sjedištem u 1988, Chojeon-ri, Sanam-myun, Sacheon-si, Gyeongsangnam-do, Koreja (ranije pod tvrtkom: SPP Plant & Shipbuilding Co. Ltd.)
ST	Službeno tržište Zagrebačke burze
Stena Weco	Zajednički pothvat društava za pomorski i obalni prijevoz robe Stena Bulk AB i Weco Bulk AS sa zajedničkim sjedištem u Rungsted Kystu, Rungsted Strandvej 113, Danska
Tankerska plovidba ili Tankerska	Tankerska plovidba brodarsko dioničko društvo, sa sjedištem u Zadru, Božidara Petranovića 4, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru pod brojem (MBS): 060002877 i osobnim identifikacijskim brojem (OIB): 44952903763

Teuta	Teuta Shipping Company Ltd., društvo sa sjedištem u 80 Broad Street, Monrovia, Liberija, u vlasništvu TNGI-a
TNGI	Tankerska Next Generation International Ltd., društvo sa sjedištem u Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshal Island, u vlasništvu TNG-a; (ranije pod tvrtkom Riva)
Trafigura	Trafigura Maritime Logistics PTE Ltd., društvo sa sjedištem u 10 Collyer Quay Floor 28, Singapore, primarnih djelatnosti logistike i trgovanja sirovinama
Ugovor o upravljanju	ugovor između Upravitelja flote i TNGI čiji je predmet pružanje usluga Grupi tehničkog i komercijalnog upravljanja, popunjavanje posadom, poslove osiguranja, računovodstvene usluge, usluge kupnje i prodaje brodova, isporuke rezervnih dijelova i potrošnog materijala, usluge naručivanja pogonskog goriva od strane Upravitelja flote
Ugovor o pružanju korporativnih usluga	ugovor između Tankerske plovidbe i Društva čiji je predmet pružanje računovodstvenih, rizničarskih, kadrovskih, pravnih, informatičkih i ostalih korporativnih usluga
Ujedinjeno Kraljevstvo	Ujedinjeno Kraljevstvo Velike Britanije i Sjeverne Irske
Ulagatelji ili Upisnici	skupni pojam koji označava osobe navedene u Poglavlju 6.1 ovog Prospekta koji su za upisane Nove dionice uplatili iznos od najmanje 100.000,00 eura u kunskoj protuvrijednosti
Uprava	Uprava Društva koja se trenutno sastoji od jednog člana Johna Karavanića
Upravitelj flote	Tankerska plovidba ili bilo koje ovisno društvo, sukladno Ugovoru o upravljanju. Ovaj pojam odgovara pojmu poslovođa broda iz Pomorskog zakonika
Uredba Komisije (EZ) 809/2004 ili Uredba	Uredba Komisije (EZ) br. 809/2004 od 29. travnja 2004. godine o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa
Uredba (EZ) br. 1606/2002	Uredba (EZ) br. 1606/2002 Europskog parlamenta i Vijeća od 19. srpnja 2002. o primjeni međunarodnih računovodstvenih standarda
Uredba SR	Uredba (EU) br. 1257/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. studenog 2013. o recikliranju brodova i izmjeni Uredbe (EZ) br. 1013/2006 i Direktive 2009/16/EZ
USD ili US dolar ili US\$ ili \$	američki dolar, zakonita valuta Sjedinjenih Američkih Država
Velebit	m/t Velebit
Vinjerac	m/t Vinjerac
Voditelji knjige upisa	Interkapital vrijednosni papiri društvo s ograničenom odgovornošću za poslovanje vrijednosnim papirima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, Hrvatska, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem (MBS): 080420080, osobni identifikacijski broj (OIB): 68481874507
Vukovar	m/t Vukovar
Vukovar Shipping	Vukovar Shipping LLC sa sjedištem u Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH 96960, do 3.9.2015. s nazivom York Maritime Holdings IX LCC
YORK IV	York Maritime Holdings IV LCC sa sjedištem u Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH 96960
YORK VI	York Maritime Holdings VI LCC sa sjedištem u Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH 96960 (3. rujna 2015. godine promijenio ime u Zoilo Shipping LLC)
YORK IX	York Maritime Holdings IX LLC sa sjedištem u Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH 96960 (3. rujna 2015. godine promijenio ime u Vukovar Shipping LLC)
Zagrebačka burza ili ZSE	Zagrebačka burza d.d., društvo sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem (MBS): 080034217 i osobnim identifikacijskim brojem (OIB): 84368186611

Zaklada	Betriebsstiftung Tankerska Plovidba d.d. Privatstiftung, sa sjedištem u Tegetthoffstraße 7, Beč Austrija, kao krajnji većinski vlasnik Tankerske plovidbe
Zakon o financiranju jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave	hrvatski Zakon o financiranju jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave objavljen u „Narodnim novinama“ br. 117/93, 69/97, 33/00, 73/00, 127/00, 59/01, 107/01, 117/01, 150/02, 147/03, 132/06, 26/07, 73/08, 25/12, 147/14
Zakon o porezu na dobit	hrvatski Zakon o porezu na dobit objavljen u „Narodnim novinama“ br. 177/04, 73/08, 80/10, 114/11, 22/12, 144/12, 43/13, 120/13, 125/13, 148/13, 143/14
Zakon o porezu na dodanu vrijednost	hrvatski Zakon o porezu na dodanu vrijednost objavljen u „Narodnim novinama“ br. 73/13, 99/13, 148/13, 153/13, 143/14
Zakon o porezu na dohodak	hrvatski Zakon o porezu na dobit objavljen u „Narodnim novinama“ br. 177/04, 73/08, 80/10, 114/11, 22/12, 144/12, 43/13, 120/13, 125/13, 148/13, 83/14 i 143/14
Zakon o preuzimanju dioničkih društava	hrvatski Zakon o preuzimanju dioničkih društava objavljen u „Narodnim novinama“ broj 109/07, 36/09, 108/12, 90/13, 99/13 i 148/13
Zakon o računovodstvu	hrvatski Zakon o računovodstvu objavljen u „Narodnim novinama“ broj 109/07, 54/13, 121/14
Zakon o radu	hrvatski Zakon o radu objavljen u „Narodnim novinama br. 93/14
Zakon o trgovačkim društvima ili ZTD	hrvatski Zakon o trgovačkim društvima objavljen u „Narodnim novinama“ No. 152/11 (pročišćeni tekst), 111/12 i 68/13
Zakon o tržištu kapitala ili ZTK	hrvatski Zakon o tržištu kapitala objavljen u „Narodnim novinama“ broj 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13 i 18/15
Zoilo	m/t Zoilo
Zoilo Shipping	Zoilo Shipping LLC sa sjedištem u Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH 96960, (ranije pod nazivom York Maritime Holdings VI LCC)
ZSE Pravila ili Pravila Zagrebačke burze	važeća pravila Zagrebačke burze

POJMOVNIK TEHNIČKIH POJMOVA	
bpd	barela po danu (eng. <i>barrels per day</i> - bpd)
brodarski ugovor na putovanje	ugovor za prijevoz određene količine i vrste tereta između ukrcajnih i iskrcajnih luka, koji se većinom odnosi na samo jedno određeno putovanje (eng. <i>voyage charter</i>)
brodarski ugovor na vrijeme	ugovor prema kojem naručitelj prijevoza plaća fiksnu dnevnu vozarinu za korištenje broda, polumjesečno ili mjesečno unaprijed tijekom određenog razdoblja (eng. <i>time charter</i>)
BWTS	sustav za tretman balastnih voda (eng. <i>ballast water treatment system</i>)
CAGR	složena godišnja stopa rasta (eng. <i>compound annual growth rate</i> - CAGR)
Dani poslovanja	broj dana u godini u kojima je brod u eksploataciji
Dani prekida ugovora/plaćanja vozarine	vrijeme kada brod nije sposoban za eksploataciju primarno zbog dokovanja ili planiranih ili neplaniranih popravaka
Dani prihoda	broj dana u godini u kojima brod može ostvariti prihod
dokovanje	postupak izvlačenja broda izvan doticaja s morskom vodom (u suhi dok) u svrhu pregleda, održavanja, popravaka ili preinaka
dugoročni brodarski ugovor na putovanje	serija brodarskih ugovora na putovanje (eng. <i>contracts of affreightment</i> - COA)
dwt	nosivosti u tonama (eng. <i>deadweight ton</i> - dwt)
EBIT	zarade prije financijskih prihoda i rashoda i poreza (eng. <i>earnings before interest and taxes</i> - EBIT)
EBITDA	zarade prije financijskih prihoda i rashoda, poreza i amortizacije (eng. <i>earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization</i> - EBITDA)

eko-dizajn	ekološki i ekonomski učinkoviti brodovi nove generacije
ISC	Indijski potkontinent (eng. <i>Indian Subcontinent</i> - ISC)
kratkoročni brodarski ugovor na vrijeme	brodarski ugovor na putovanje s fiksnom dnevnom vozarinom (eng. <i>time charter trip</i>)
LIBOR	kamatna stopa ponuđena na londonskom međubankarskom tržištu (eng. <i>London InterBank Offered Rate</i> - LIBOR)
LR	Produkt tankeri velike nosivosti (eng. <i>long range</i> - LR) (60.000-119.999 dwt)
lwt	težine potpuno opremljenog praznog broda u tonama (eng. <i>lightweight ton</i> - lwt)
m/t	motorni tanker (eng. <i>motor tanker</i> - m/t)
m/t Dalmacija ili Dalmacija	Produkt tanker srednje nosivosti u vlasništvu Grupe
m/t Pag ili Pag	Produkt tanker srednje nosivosti u vlasništvu Grupe
m/t Velebit ili Velebit	Produkt tanker srednje nosivosti u vlasništvu Grupe
m/t Vinjerac ili Vinjerac	Produkt tanker srednje nosivosti u vlasništvu Grupe
m/t Vukovar ili Vukovar	Produkt tanker srednje nosivosti u vlasništvu Grupe
m/t Zoilo ili Zoilo	Produkt tanker srednje nosivosti u vlasništvu Grupe
mbpd	milijun barela po danu (eng. <i>million barrels per day</i>)
mdwt	milijun tona nosivosti (eng. <i>million deadweight tons</i>)
MR	Produkt tankeri srednje nosivosti (eng. <i>medium range</i> - MR) (25.000-59.999 dwt)
MR1	manji Produkt tankeri srednje nosivosti (25.000-39.999 dwt)
MR2	veći Produkt tankeri srednje nosivosti (40.000-59.999 dwt)
nosivost	zbroj težine tereta i ostalih težina na brodu potrebnih da bi brod zaronio do svog maksimalno dopuštenog gaza
Neto dug	Neto dug prikazuje neto dugovnu poziciju i računa se na način da od iznosa ukupnih dugorčnih i kratkoročnih financijskih obveza oduzme novac i novčane ekvivalente (eng. <i>Net debt</i>)
off-hire	Dani prekida ugovora/prekida plaćanja vozarine
Omjer zaduženosti	odnos Neto duga i ukupnog kapitala uvećanog za Neto dug (eng. <i>Gearing ratio</i>)
pregledi	pregledi brodova u svrhu održavanja, popravaka, preinaka i drugog; uključuju početne, godišnje, obnovne, međupreglede klase i druge preglede
re-sale	novogradnja čiji ugovor je otkupljen prije isporuke broda
spot tržište	tržište brodarskih ugovora na putovanje
SR	Produkt tankeri male nosivosti (eng. <i>short range</i> - SR) (<25.000 dwt)
TCE	standardni pokazatelj poslovanja u brodarskom sektoru koji svodi dnevne neto prihode i vozarine brodova ugovorenih na putovanje na dnevne neto prihode i vozarine brodova ugovorenih na vrijeme (eng. <i>Time Charter Equivalent</i> - TCE)
TCE neto prihodi	prihodi od vozarina tijekom određenog razdoblja umanjeni za provizije i (veće i manje) troškove povezane s putovanjem tijekom tog razdoblja (eng. <i>net TCE earnings</i>)
TCE neto vozarine	prihodi od vozarina umanjeni za provizije i (veće i manje) troškove povezane s putovanjem tijekom određenog razdoblja, podijeljeni s brojem dana prihoda tijekom tog razdoblja (eng. <i>net TCE rates</i>)
ugovor o zakupu	ugovor prema kojem vlasnik broda daje brod u zakup zakupoprimcu na određeno razdoblje za određenu dnevnu zakupninu (eng. <i>bareboat charter</i>)
y-o-y	godišnja promjena (eng. <i>year on year</i> - y-o-y)

U skladu sa člankom 26. Uredbe, Izdavatelj napominje kako se redosljed informacija u Prospektu ne podudara s redosljedom informacija iz Priloga I i Priloga III Uredbe. Stoga je u Prospekt uključen popis usporednog upućivanja u kojem su navedene stranice Prospekta u kojima je moguće pronaći pojedine informacije iz Priloga I i Priloga III Uredbe, kako slijedi.

	PRILOG I.	<i>Broj i naziv poglavlja</i>	<i>Broj(evi) stranice</i>
1.	ODGOVORNE OSOBE		
1.1.	Sve osobe koje su odgovorne za informacije dane u registracijskom dokumentu i, ovisno o slučaju, za neke njegove dijelove, uz naznaku o kojim dijelovima je riječ. U slučaju fizičkih osoba koje uključuju članove administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela izdavatelja, naznačiti ime i funkciju osobe; u slučaju pravnih osoba, naznačiti naziv i sjedište.	3. Izjava o odgovornosti	39
1.2.	Izjava odgovornih za registracijski dokument, kojom potvrđuju da su, nakon što su poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, informacije sadržane u registracijskom dokumentu prema njihovom saznanju u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na značenje registracijskog dokumenta. Ovisno o slučaju, izjava odgovornih za određene dijelove registracijskog dokumenta da su, nakon što su poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, informacije sadržane u tom dijelu registracijskog dokumenta za koji su oni odgovorni, prema njihovom saznanju, u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na značenje registracijskog dokumenta.	3. Izjava o odgovornosti	39
2.	OVLAŠTENI REVIZORI		
2.1.	Nazivi i adrese revizora izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama (zajedno s podacima o članstvu u strukovnom tijelu).	20. Dodatne informacije	167
2.2.	Ako su revizori dali ostavku ili su otpušteni ili nisu ponovno imenovani tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama, naznačiti pojedinosti, ako su one značajne.	20. Dodatne informacije	167
3.	ODABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE		
3.1.	Odabrane financijske informacije o izdavatelju, prezentirane za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama i svako kasnije poslovno razdoblje tijekom godine, u istoj valuti kao i financijske informacije. Odabrane povijesne financijske informacije moraju osigurati ključne brojke koje daju sažetak financijskog položaja izdavatelja.	12. Odabrani financijski i drugi podaci; 13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	97 - 104 105 - 123
3.2.	Ako su dane odabrane financijske informacije za razdoblja tijekom godine, potrebno je osigurati i usporedive podatke iz istog razdoblja u prethodnoj poslovnoj godini, osim ako se zahtjev za usporedivim bilančnim informacijama ispunjava prezentiranjem bilančnih informacija na kraju godine.	12. Odabrani financijski i drugi podaci; 13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	97 - 104 105, 107
4.	ČIMBENICI RIZIKA Jasna objava čimbenika rizika koji su specifični za izdavatelja ili njegovu djelatnost u odjeljku pod naslovom „Čimbenici rizika”.	2. Čimbenici rizika	18 - 38
5.	INFORMACIJE O IZDAVATELJU		
5.1.	Povijest i razvoj izdavatelja	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	138

	PRILOG I.	<i>Broj i naziv poglavlja</i>	<i>Broj(evi) stranice</i>
5.1.1.	Naziv i tvrtka izdavatelja	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	138
5.1.2.	Mjesto registracije izdavatelja i matični broj	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	138
5.1.3.	Datum osnivanja izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan, osim ako je neodređeno	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	138
5.1.4.	Sjedište i pravni oblik izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta (ili glavnog ureda, ako se razlikuje od registriranog sjedišta)	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	138
5.1.5.	Važni događaji u razvoju poslovanja izdavatelja.	10. Pregled poslovanja; 16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	58 138
5.2.	Ulaganja	13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	
5.2.1.	Opis (uključujući iznos) glavnih ulaganja izdavatelja za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama do datuma registracijskog dokumenta	13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	122 - 123
5.2.2.	Opis glavnih ulaganja izdavatelja koja su u tijeku, uključujući zemljopisnu distribuciju tih ulaganja (u zemlji i inozemstvu) te način financiranja (unutarnje ili vanjsko)	13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	122 - 123
5.2.3.	Informacije o glavnim budućim ulaganjima izdavatelja na koja su se njegova rukovodeća tijela već obvezala.	13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja 5. Namjena sredstava; Razlozi za izdanje Novih dionica	122 45
6.	PREGLED POSLOVANJA		
6.1.	Osnovne djelatnosti	10. Pregled poslovanja	57
6.1.1.	Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama; te	10. Pregled poslovanja; 13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	57, 58 107
6.1.2.	Naznaka svih značajnih novih proizvoda i/ili usluga koje su uvedene te status razvoja novih proizvoda ili usluga u mjeri u kojoj je javno objavljen.	10. Pregled poslovanja	58
6.2.	Glavna tržišta Opis glavnih tržišta na kojima izdavatelj konkurira, uz naznaku podjele ukupnih prihoda po kategoriji djelatnosti i zemljopisnom tržištu za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama.	10. Pregled poslovanja; 13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	64 107
6.3.	U slučaju da su na informacije dane u skladu s točkama 6.1 i 6.2. utjecali iznimni čimbenici, tu bi činjenicu trebalo navesti.	10. Pregled poslovanja	64
6.4.	Ako je to značajno za poslovanje ili rentabilnost izdavatelja, sažetak informacija o tome u kojoj je mjeri izdavatelj ovisan o patentima ili licencijama, industrijskim, trgovinskim ili financijskim ugovorima ili novim proizvodnim procesima.	10. Pregled poslovanja	84

	PRILOG I.	<i>Broj i naziv poglavlja</i>	<i>Broj(evi) stranice</i>
6.5.	Osnova za svaku izjavu izdavatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem.	10. Pregled poslovanja	61
7.	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	139
7.1.	Ako je izdavatelj dio grupe, kratak opis grupe i položaja koji izdavatelj ima u grupi.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	139
7.2.	Popis značajnih društava kćeri izdavatelja, uključujući naziv, državu osnivanja ili sjedišta, vlasnički udio i, ako se razlikuje, udio u glasačkim pravima.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	140
8.	NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA		
8.1.	Informacije u vezi s bilo kojom postojećom ili planiranom značajnom dugotrajnom materijalnom imovinom, uključujući nekretnine u najmu i sve veće terete na njima.	10. Pregled poslovanja; 13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja; 14. Tankerska Next Generation i Tankerska Plovidba; Transakcije s povezanim osobama	67, 70 120, 121 127, 128
8.2.	Opis svih problema u vezi s okolišem koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine.	10. Pregled poslovanja	70
9.	PREGLED POSLOVANJA I FINACIJSKI PREGLED		
9.1.	Financijski položaj U mjeri u kojoj to nije obuhvaćeno na drugim mjestima u registracijskom dokumentu, dostaviti opis financijskog položaja izdavatelja, promjene financijskog položaja i rezultate poslovanja za svaku godinu i razdoblje tijekom godine za koje se zahtijevaju povijesne financijske informacije, uključujući uzroke značajnih promjena iz godine u godinu u financijskim informacijama, u mjeri u kojoj je to potrebno za razumijevanje poslovanja izdavatelja u cjelini.	12. Odabrani financijski i drugi podaci; 13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	97 - 104 105 - 123
9.2.	Rezultati poslovanja	12. Odabrani financijski i drugi podaci; 13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	97 - 104 105 - 123
9.2.1.	Informacije o znatnim čimbenicima, uključujući neobične ili rijetke događaje ili nove razvoje događaja koji znatno utječu na prihod iz poslovanja izdavatelja, navodeći do koje je mjere to utjecalo na prihod.	13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	123
9.2.2.	Kad financijski izvještaji objavljuju značajne promjene u neto prodaji i prihodima, dostaviti opis razloga za takve promjene.	13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	123
9.2.3.	Informacije u vezi sa svim državnim, gospodarskim, fiskalnim, monetarnim ili političkim politikama ili čimbenicima koji su značajno utjecali ili bi mogli značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje izdavatelja.	13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	123
10.	IZVORI SREDSTAVA	10. Pregled poslovanja 13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	

	PRILOG I.	<i>Broj i naziv poglavlja</i>	<i>Broj(evi) stranice</i>
		14. Tankerska Plovidba i Tankerska Next Generation; Transakcije s povezanim osobama	
10.1.	Informacije o izvorima sredstava izdavatelja (kratkoročnim i dugoročnim);	13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	118-122
10.2.	Objašnjenje izvora i iznosa i opis novčanih tokova izdavatelja;	13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	121-122
10.3.	Informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja izdavatelja;	13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	118-119
10.4.	Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja su značajno utjecala ili bi mogla značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje izdavatelja;	10. Pregled poslovanja 13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja 14. Tankerska Plovidba i Tankerska Next Generation; Transakcije s povezanim osobama	67-68 120-121 127-128
10.5.	Informacije o predviđenim izvorima financiranja koji su potrebni kako bi se ispunile obveze iz točaka 5.2.3. i 8.1.	10. Pregled poslovanja 13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja 14. Tankerska Plovidba i Tankerska Next Generation; Transakcije s povezanim osobama	68 122 - 123 128
11.	ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ, PATENTI I LICENCIJE Kad je to značajno, dostaviti opis politika istraživanja i razvoja izdavatelja za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama, uključujući iznos utrošen na aktivnosti istraživanja i razvoja koje je financirao izdavatelj.	10. Pregled poslovanja	84
12.	INFORMACIJE O TRENDOVIMA	11. Pregled broderskog sektora	
12.1.	Najznačajniji nedavni trendovi u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama od završetka posljednje poslovne godine do datuma registracijskog dokumenta.	11. Pregled broderskog sektora	85 - 96
12.2.	Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja izdavatelja, barem tijekom sadašnje poslovne godine.	13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	123
13.	PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI Ako izdavatelj odluči uključiti predviđanje dobiti ili procjene dobiti, tada registracijski dokument mora sadržavati informacije navedene u točkama 13.1. i 13.2.:	12. Odabrani financijski i drugi podaci	98
13.1.	Izjava koja navodi najvažnije pretpostavke o čimbenicima na kojima je izdavatelj utemeljio svoje predviđanje ili procjenu. Mora postojati jasna razlika između pretpostavki o čimbenicima na koje članovi administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela mogu utjecati i pretpostavki o čimbenicima koji su isključivo izvan utjecaja članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela; pretpostavke moraju biti lako shvatljive ulagateljima, specifične i precizne, te se ne	Nije primjenjivo na Izdavatelja.	

	PRILOG I.	<i>Broj i naziv poglavlja</i>	<i>Broj(evi) stranice</i>
	smiju odnositi na opću točnost procjena na kojima se temelji predviđanje.		
13.2.	<p>Izvješće koje sastavljaju neovisni računovođe ili revizori u kojem se navodi da je po mišljenju neovisnih računovođa ili revizora predviđanje ili procjena pravilno sastavljena na navedenim temeljima te da je temelj računovodstva koji se koristi za predviđanje ili procjenu dobiti u skladu s računovodstvenim politikama izdavatelja.</p> <p>Kada se financijske informacije odnose na prethodnu poslovnu godinu i sadržavaju samo neobmanjujuće podatke koji su u osnovi u skladu s konačnim podacima koji se objavljuju u idućim godišnjim revidiranim financijskim izvještajima za prethodnu poslovnu godinu, i pojašnjenja potrebna za procjenu podataka, izvješće se ne zahtijeva pod uvjetom da prospekt uključuje sve sljedeće tvrdnje:</p> <p>(a) osoba odgovorna za te financijske informacije, ako se razlikuje od one koja je odgovorna za prospekt općenito, odobrava te informacije;</p> <p>(b) neovisni računovođe ili revizori provjerili su da su te informacije u osnovi u skladu s konačnim podacima koji se objavljuju u idućim godišnjim revidiranim financijskim izvještajima;</p> <p>(c) te financijske informacije nisu revidirane.</p>	Nije primjenjivo na Izdavatelja.	
13.3.	Predviđanje ili procjena dobiti moraju biti sastavljeni na temelju koji je usporediv s povijesnim financijskim informacijama.	Nije primjenjivo na Izdavatelja.	
13.4.	Ako je u prospektu bilo objavljeno predviđanje koje još nije isteklo, tada treba dostaviti izjavu koja navodi da li je predviđanje još uvijek točno u vrijeme registracijskog dokumenta te objašnjenje zbog čega takvo predviđanje više ne važi, ako je to slučaj.	Nije primjenjivo na Izdavatelja.	
14.	ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA I VIŠE RUKOVODSTVO		
14.1.	<p>Imena, poslovne adrese i funkcije u izdavatelju sljedećih osoba, naznaka osnovne djelatnosti koju obavljaju izvan samog izdavatelja, ako su značajne u odnosu na tog izdavatelja:</p> <p>(a) članovi administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela;</p> <p>(b) komplementari, u slučaju da je riječ o komanditnom društvu;</p> <p>(c) osnivači, ako je izdavatelj osnovan prije manje od pet godina; te</p> <p>(d) svaki viši rukovoditelj koji je značajan za utvrđivanje da izdavatelj ima primjereno stručno znanje i iskustvo za upravljanje poslovanjem izdavatelja.</p> <p>Priroda bilo kakve obiteljske povezanosti između svih tih osoba.</p> <p>U slučaju bilo kojeg člana administrativnog, rukovodećeg ili nadzornog tijela izdavatelja ili bilo koje osobe navedene u točkama (b) i (d) prvog podstavka, pojedinosti o odgovarajućem upravljačkom znanju i iskustvu te osobe sa sljedećim informacijama:</p> <p>(a) imena svih društava u kojima je ta osoba bila član administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili komplementar bilo kada u prethodnih pet godina, uz naznaku je li taj pojedinac još uvijek član administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili komplementar.</p>	<p>15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje</p> <p>14. Tankerska Plovidba i Tankerska Next Generation; Transakcije s povezanim osobama</p> <p>15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje</p> <p>15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje</p>	<p>132 - 135</p> <p>124</p> <p>135</p>

	PRILOG I.	<i>Broj i naziv poglavlja</i>	<i>Broj(evi) stranice</i>
	<p>Nije potrebno navesti sva društva kćeri izdavatelja u kojima je ta osoba također član administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela;</p> <p>(b) sve presude u vezi s kaznenim djelima prevara tijekom najmanje pet prethodnih godina;</p> <p>(c) pojedinosti o svim stečajevima, stečajnim upravama ili likvidacijama s kojima je osoba opisana u točkama (a) i (d) prvog podstavka bila povezana tijekom najmanje pet prethodnih godina djelujući u svojstvu bilo koje funkcije navedene u točkama (a) i (d) prvog podstavka;</p> <p>(d) pojedinosti o svim službenim javnim optužbama i/ili sankcijama takve osobe od strane pravosudnih ili regulatornih tijela (uključujući određena strukovna tijela) te podatak o tome je li sudskom odlukom takva osoba u posljednjih pet godina isključena iz članstva u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima izdavatelja ili iz djelovanja u rukovodstvu ili vođenju poslova izdavatelja tijekom najmanje pet prethodnih godina.</p> <p>Ako ne postoje takve informacije koje treba objaviti, potrebno je dati izjavu u tom smislu.</p>	15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje	132 - 135 135 135
14.2.	<p>Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva</p> <p>Potrebno je jasno navesti potencijalne sukobe interesa osoba iz točke 14.1. između svih obveza koje se odnose na izdavatelje i njihovih privatnih interesa i/ili drugih obveza. U slučaju da ne postoji takav sukob, potrebno je u tu svrhu dati izjavu.</p> <p>Naznačite eventualne sporazume ili pogodbe s većinskim dioničarima, klijentima, dobavljačima ili drugima, na temelju kojih je bilo koja osoba iz točke 14.1. izabrana za člana administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili člana višeg rukovodstva.</p> <p>Pojedinosti o bilo kakvim ograničenjima koje dogovore osobe iz točke 14.1. o ustupanju njihovih udjela u vrijednosnim papirima izdavatelja unutar određenog vremenskog razdoblja.</p>	15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje 15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje	135 - 136 135 135
15.	<p>NAKNADE I POGODNOSTI</p> <p>Za posljednju završenu poslovnu godinu za osobe iz točaka (a) i (d) prvog podstavka točke 14.1.:</p>	15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje	
15.1.	<p>Iznos isplaćene naknade (uključujući svaku potencijalnu ili odgođenu naknadu) i nenovčane koristi koje izdavatelj ili njegova društva kćeri odobre takvim osobama za sve oblike usluga koje bilo koja osoba pruži izdavatelju i njegovim društvima kćerima.</p> <p>Te se informacije moraju dostaviti na pojedinačnoj osnovi, osim ako se pojedinačno objavljivanje ne zahtijeva u matičnoj državi izdavatelja i izdavatelj ih nije javno objavio na drugi način.</p>	15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje	136
15.2.	<p>Ukupni iznosi koje izdavatelj ili njegova društva kćeri izdvoje ili pripišu kako bi se osigurale mirovine, mirovinska prava ili slične pogodnosti.</p>	15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje	136
16.	<p>PRAKSA UPRAVE</p> <p>Za posljednju završenu poslovnu godinu, ako nije drukčije određeno, za osobe iz točke (a) prvog podstavka točke 14.1:</p>	15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje	

	PRILOG I.	<i>Broj i naziv poglavlja</i>	<i>Broj(evi) stranice</i>
16.1.	Datum isteka aktualnog mandata, ako je to primjenjivo, te razdoblje tijekom kojega je osoba obnašala tu funkciju.	15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje	132, 134
16.2.	Informacije o ugovorima članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela s izdavateljem ili bilo kojim od njegovih društava kćeri koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa ili odgovarajuća negativna izjava.	15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje	136
16.3.	Informacije o revizorskom odboru i odboru za naknade izdavatelja, uključujući imena članova odbora i sažetak postavljenih uvjeta po kojima odbor radi.	15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje	137
16.4.	Izjava o tome ispunjava li izdavatelj standarde korporativnog upravljanja u svojoj državi. U slučaju da izdavatelj ne ispunjava te standarde, priložiti izjavu u tu svrhu, zajedno s objašnjenjem zbog čega izdavatelj ne ispunjava te standarde.	15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje	136 - 137
17.	ZAPOSLENICI		
17.1.	Ili broj zaposlenika na kraju razdoblja ili prosjek za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama do datuma registracijskog dokumenta (i promjene takvih brojki, ako su one značajne) te, ako je to moguće i bitno, podjela zaposlenika po glavnim kategorijama djelatnosti i zemljopisnim lokacijama. Ako izdavatelj zaposli značajan broj zaposlenika na određeno vrijeme, navesti prosječan broj zaposlenika na određeno vrijeme tijekom posljednje poslovne godine.	15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje	137
17.2.	Vlasništvo dionica i dionička opcija Za svaku osobu iz točaka (a) i (d) prvog podstavka točke 14.1. dostaviti informacije o vlasništvu dionica i svim dioničkim opcijama na te dionice izdavatelja s posljednjim mogućim datumom.	15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje	136
17.3.	Opis svih sporazuma za uključivanje zaposlenika u kapital izdavatelja.	15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje	137
18.	VEĆINSKI DIONIČARI		
18.1.	Ako je to poznato izdavatelju, ime osobe koja nije član administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela koja ima izravan ili neizravan udio u kapitalu izdavatelja ili pravo glasa koje treba prijaviti po nacionalnom pravu izdavatelja, zajedno s iznosom udjela svake takve osobe, ili, ako takvih osoba nema, odgovarajuća negativna izjava.	14. Tankerska Plovidba i Tankerska Next Generation; Transakcije s povezanim osobama	124
18.2.	Imaju li većinski dioničari izdavatelja različita prava glasa ili odgovarajuća negativna izjava.	14. Tankerska Next Generation i Tankerska Plovidba; Transakcije s povezanim osobama	124
18.3.	U mjeri u kojoj je to poznato izdavatelju, navesti je li izdavatelj u izravnom ili neizravnom vlasništvu ili pod kontrolom, te čijem odnosno čijom, opišite prirodu takve kontrole te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole.	14. Tankerska Next Generation i Tankerska Plovidba; Transakcije s povezanim osobama	124
18.4.	Opis svih sporazuma poznatih izdavatelju čija bi provedba naknadno mogla rezultirati promjenom kontrole nad izdavateljem.	14. Tankerska Next Generation i Tankerska Plovidba; Transakcije s povezanim osobama	124
19.	TRANSAKCIJE IZMEĐU POVEZANIH OSOBA Pojednosti o transakcijama između povezanih osoba (koji su u tom smislu navedeni u Standardima koji su doneseni na temelju Uredbe (EZ) br. 1606/2002) koje je izdavatelj zaključio tijekom razdoblja	14. Tankerska Next Generation i Tankerska Plovidba; Transakcije s povezanim osobama	125 - 131

	PRILOG I.	<i>Broj i naziv poglavlja</i>	<i>Broj(evi) stranice</i>
	<p>obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama do datuma registracijskog dokumenta moraju biti objavljene u skladu s odgovarajućim standardom koji je donesen na temelju Uredbe (EZ) br. 1606/2002, ovisno o slučaju.</p> <p>Ako se takvi standardi ne primjenjuju na izdavatelja, potrebno je objaviti sljedeće informacije:</p> <p>(a) prirodu i opseg svih transakcija koje su – bilo kao pojedinačna transakcija ili ukupno – značajne za izdavatelja. Kad takve transakcije između povezanih osoba nisu zaključene po vladajućim tržišnim uvjetima, dati objašnjenje zbog čega takve transakcije nisu zaključene po vladajućim tržišnim uvjetima. U slučaju neotplaćenih zajmova, uključujući jamstva bilo koje vrste, navesti neotplaćeni iznos;</p> <p>(b) iznos ili postotak koji predstavljaju transakcije između povezanih osoba u prometu izdavatelja.</p>		
20.	FINANCIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA		
20.1.	<p>Povijesne financijske informacije</p> <p>Revidirane povijesne financijske informacije koje obuhvaćaju tri posljednje poslovne godine (ili kraće razdoblje u kojem izdavatelj posluje) i revizijsko izvješće za svaku godinu. Ako je izdavatelj promijenio svoj računovodstveni referentni datum tijekom razdoblja za koje se traže povijesne financijske informacije, revidirane povijesne informacije obuhvaćaju najmanje 36 mjeseci ili cjelokupno razdoblje u kojem je izdavatelj poslovao, ovisno o tome koje je kraće. Takve financijske informacije moraju biti sastavljene u skladu s Uredbom (EZ) 1606/2002, a ako to nije primjenjivo, u skladu s nacionalnim računovodstvenim standardima države članice za izdavatelje iz Zajednice. Za izdavatelje iz trećih zemalja takve financijske informacije moraju biti sastavljene u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima koji su doneseni prema postupku iz članka 3. Uredbe (EZ) br. 1606/2002 ili u skladu s nacionalnim računovodstvenim standardima treće zemlje koji su istovjetni tim standardima. Ako takve financijske informacije nisu istovjetne tim standardima, one moraju biti prezentirane u obliku ponovno iskazanih financijskih izvještaja.</p> <p>Potrebno je prezentirati i sastaviti revidirane povijesne financijske informacije za posljednje dvije godine u obliku koji je usklađen s onim koji će biti donesen u sljedećim objavljenim godišnjim financijskim izvještajima izdavatelja u pogledu računovodstvenih standarda i politika te zakonodavstva koji se primjenjuju na takve godišnje financijske izvještaje.</p> <p>Ako izdavatelj posluje u svojem trenutnom području gospodarske djelatnosti manje od jedne godine, potrebno je sastaviti revidirane povijesne financijske informacije koje obuhvaćaju to razdoblje u skladu sa standardima koji se primjenjuju na godišnje financijske izvještaje u skladu s Uredbom (EZ) br. 1606/2002, a ako to nije primjenjivo, u skladu s nacionalnim računovodstvenim standardima države članice za izdavatelja iz Zajednice. Za izdavatelje iz trećih zemalja, povijesne financijske informacije moraju biti sastavljene u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima donesenim po postupku iz članka 3. Uredbe (EZ) br. 1606/2002 ili u skladu s nacionalnim računovodstvenim standardima treće zemlje koji su</p>	12. Odabrani financijski i drugi podaci	97 - 104

	PRILOG I.	<i>Broj i naziv poglavlja</i>	<i>Broj(evi) stranice</i>
	<p>istovjetni tim standardima. Te povijesne financijske informacije moraju biti revidirane.</p> <p>Ako su revidirane financijske informacije sastavljene u skladu s nacionalnim računovodstvenim standardima koje se traže po ovom naslovu, one moraju uključiti barem:</p> <p>(a) bilancu;</p> <p>(b) račun dobiti i gubitka;</p> <p>(c) izvještaj o svim promjenama kapitala ili promjenama kapitala koje nisu one koje proizlaze iz kapitalnih transakcija s vlasnicima i raspodjele vlasnicima;</p> <p>(d) izvještaj o novčanom tijeku;</p> <p>(e) računovodstvene politike i bilješke.</p> <p>Godišnje povijesne financijske informacije moraju biti predmet neovisne revizije ili predmet izvješća o tome daju li one u smislu registracijskog dokumenta istinit i objektivan prikaz, u skladu s revizorskim standardima koji se primjenjuju u toj državi članici ili s istovjetnim standardom.</p>		
20.2.	<p>Pro forma financijske informacije</p> <p>U slučaju značajne ukupne promjene, opišite način na koji bi transakcija mogla utjecati na imovinu i obveze te zaradu izdavatelja, ako bi se poduzela na početku izvještajnog razdoblja ili na izvještajni datum.</p> <p>Ovaj se zahtjev obično ispunjava uključivanjem pro forma financijskih informacija.</p> <p>Ove pro forma financijske informacije treba prezentirati kako je to navedeno u Prilogu II., a moraju sadržavati informacije koje su tamo naznačene.</p> <p>Pro forma financijske informacije moraju biti popraćene izvješćem koje sastavljaju neovisni računovođe ili revizori.</p>	12. Odabrani financijski i drugi podaci	97
20.3.	<p>Financijski izvještaji</p> <p>Ako izdavatelj sastavlja pojedinačne i konsolidirane financijske izvještaje, u registracijski dokument uključiti barem konsolidirane godišnje financijske izvještaje.</p>	12. Odabrani financijski i drugi podaci	97
20.4.	Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija	12. Odabrani financijski i drugi podaci	
20.4.1.	Izjava o tome da su povijesne financijske informacije revidirane. Ako ovlašteni revizori odbiju dati mišljenje o povijesnim financijskim informacijama ili izraze negativno mišljenje ili mišljenje s ogradom, takvo odbijanje ili takvo ograničenje ili takvo mišljenje s ogradom potrebno je u cijelosti prenijeti i obrazložiti.	12. Odabrani financijski i drugi podaci	97
20.4.2.	Naznaka ostalih informacija u registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori.	12 Odabrani financijski i drugi podaci	97
20.4.3.	Kad financijski podaci u registracijskom dokumentu nisu izvučeni iz revidiranih financijskih izvještaja izdavatelja, navesti izvor podataka i navesti da su podaci nerevidirani.	12. Odabrani financijski i drugi podaci	97

	PRILOG I.	<i>Broj i naziv poglavlja</i>	<i>Broj(evi) stranice</i>
20.5.	Starost posljednjih financijskih informacija	12. Odabrani financijski i drugi podaci	97 - 104
20.5.1.	<p>Posljednja godina revidiranih financijskih informacija ne smije biti starija od jednog od sljedećih datuma:</p> <p>(a) 18 mjeseci od datuma registracijskog dokumenta, ako izdavatelj u registracijski dokument uključi revidirane financijske izvještaje za razdoblje tijekom godine;</p> <p>(b) 15 mjeseci od datuma registracijskog dokumenta, ako izdavatelj u registracijski dokument uključi nerevidirane financijske izvještaje za razdoblje tijekom godine.</p>	12. Odabrani financijski i drugi podaci	98
20.6.	Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije	12. Odabrani financijski i drugi podaci	97 - 104
20.6.1.	Ako je izdavatelj od datuma posljednjih revidiranih financijskih izvještaja objavio tromjesečne ili polugodišnje financijske informacije, mora ih uključiti u registracijski dokument. Ako su tromjesečne ili polugodišnje financijske informacije pregledane ili revidirane, također je potrebno priložiti izvješće o reviziji ili pregledu. Ako tromjesečne ili polugodišnje financijske informacije nisu revidirane ni pregledane, navesti tu činjenicu.	12. Odabrani financijski i drugi podaci	97
20.6.2.	<p>Ako je datum registracijskog dokumenta kasniji od devet mjeseci nakon završetka posljednje revidirane poslovne godine, mora sadržavati financijske informacije za razdoblje tijekom godine koje mogu biti nerevidirane (u tom je slučaju tu činjenicu potrebno navesti), a koje obuhvaćaju najmanje prvih šest mjeseci poslovne godine.</p> <p>Financijske informacije za razdoblje tijekom godine moraju sadržavati usporedive izvještaje za isto razdoblje u prethodnoj poslovnoj godini, osim ako se zahtjev za usporedivim bilančnim informacijama može ispuniti prezentiranjem bilance s kraja godine.</p>	12. Odabrani financijski i drugi podaci	98
20.7.	<p>Politika u vezi s dividendom</p> <p>Opis politike izdavatelja o raspodjeli dividende i eventualna ograničenja po njima.</p>	8. Dividende i politika dividendi	53 - 54
20.7.1.	Iznos dividende po dionici za svaku poslovnu godinu za razdoblje koje obuhvaćaju povijesne financijske informacije, kad se broj dionica izdavatelja promijeni, iznos treba uskladiti da bi bio usporediv.	8. Dividende i politika dividendi	53
20.8.	<p>Sudski i arbitražni postupci</p> <p>Informacije o svim postupcima pred državnom upravom, sudskim ili arbitražnim postupcima (uključujući sve takve postupke koji su neriješeni ili predstoje, a o kojima izdavatelj ima saznanja) tijekom razdoblja koje obuhvaća najmanje prethodnih 12 mjeseci koji su mogli ili su imali značajne učinke u bliskoj prošlosti na financijski položaj ili profitabilnost izdavatelja i/ili grupe; ili dostaviti odgovarajuću negativnu izjavu.</p>	19. Sudski i arbitražni postupci	166
20.9.	<p>Znatna promjena financijskog ili tržišnog položaja izdavatelja</p> <p>Opis svih značajnih promjena financijskog ili tržišnog položaja grupe koje su se dogodile od završetka posljednjeg poslovnog razdoblja za koje su objavljene revidirane financijske informacije ili financijske informacije za razdoblje tijekom godine; ili dostaviti odgovarajuću negativnu izjavu.</p>	12. Odabrani financijski i drugi podaci	98
21.	DODATNE INFORMACIJE		

	PRILOG I.	<i>Broj i naziv poglavlja</i>	<i>Broj(evi) stranice</i>
21.1.	Temeljni kapital Sljedeće informacije od datuma posljednje bilance, uključene u povijesne financijske informacije:	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	140 - 143
21.1.1.	Iznos temeljnog kapitala i za svaki rod dionica: (a) broj odobrenih dionica; (b) broj izdanih i u cijelosti uplaćenih dionica te broj izdanih dionica koje nisu u cijelosti uplaćene; (c) nominalna vrijednost dionica ili da dionice nemaju nominalnu vrijednost; i (d) usklađenje broja dionica u opticaju na početku i na kraju godine. Ako je više od 10% kapitala uplaćeno u stvarima i pravima u razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama, treba navesti tu činjenicu.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	140
		16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	143
21.1.2.	Ako postoje dionice koje ne predstavljaju kapital, treba navesti broj i glavna obilježja takvih dionica.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	140
21.1.3.	Broj, knjigovodstvena vrijednost i nominalna vrijednost dionica izdavatelja koje drži sam izdavatelj ili koje u njegovo ime drže društva kćeri izdavatelja.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	140, 157
21.1.4.	Iznos svih konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima, uz naznaku uvjeta kojima podliježu i postupaka konverzije, zamjene ili upisa.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	141
21.1.5.	Informacije i uvjeti o svim pravima i/ili obvezama u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje kapitala.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	141 - 143, 154
21.1.6.	Informacije o kapitalu bilo kojeg člana grupe koji je predmet opcije ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije te pojedinosti o takvim opcijama, uključujući one osobe na koje se te opcije odnose.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	143
21.1.7.	Povijesni pregled temeljnog kapitala, s posebnom pažnjom na informacijama o svim promjenama tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	143
21.2.	Statut	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	144 - 157
21.2.1.	Opis ciljeva i namjera izdavatelja te gdje se oni mogu pronaći u statutu.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	144
21.2.2.	Sažetak svih odredbi izdavateljevog društvenog ugovora, statuta, dokumenta o udruživanju ili internih akata koji se odnose na članove administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	144 - 148
21.2.3.	Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koji važe za svaki rod postojećih dionica.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	148 - 150
21.2.4.	Opis aktivnosti koje su potrebne kako bi se promijenila prava imatelja dionica, uz naznaku slučajeva u kojima su uvjeti značajniji nego oni predviđeni zakonodavstvom.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	150

	PRILOG I.	<i>Broj i naziv poglavlja</i>	<i>Broj(evi) stranice</i>
21.2.5.	Opis uvjeta koji uređuju način na koji se sazivaju godišnje glavne i izvanredne skupštine dioničara, uključujući uvjete za uvrštenje.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	146 -147, 150 - 151
21.2.6.	Kratak opis bilo koje odredbe izdavateljevog društvenog ugovora, statuta, dokumenta o udruživanju ili internih akata koja bi mogla utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprečavanje promjene u kontroli nad izdavateljem.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	152
21.2.7.	Naznaka eventualnih odredbi društvenog ugovora, statuta, dokumenta o udruživanju ili internih akata koji uređuju prag vlasništva iznad kojega je potrebno objaviti vlasništvo dioničara.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	152
21.2.8.	Opis uvjeta predviđenih društvenim ugovorom, statutom, dokumentom o udruživanju ili internim aktom koje uređuju promjene u kapitalu, u slučaju kad su takvi uvjeti stroži od onih predviđenih zakonodavstvom.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	153 - 156
22.	ZNAČAJNI UGOVORI Sažetak svakog značajnog ugovora, osim ugovora koji su zaključeni u redovnom tijeku poslovanja, gdje je izdavatelj ili bilo koji član grupe ugovorna strana, u razdoblju od dvije godine neposredno prije objavljivanja registracijskog dokumenta. Sažetak bilo kojeg drugog ugovora (koji nije zaključen u redovnom tijeku poslovanja) koji je zaključio bilo koji član grupe i koji sadrži bilo koju odredbu na temelju koje bilo koji član grupe ima obvezu ili pravo koje je značajno za grupu na datum registracijskog dokumenta.	10. Pregled poslovanja	84
23.	INFORMACIJE OD STRANE TREĆIH OSOBA I MIŠLJENJE STRUČNJAKA I IZJAVA O UDJELU		
23.1.	Kad je u registracijski dokument uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije te njegov eventualni značajni udjel u izdavatelju. Ako je izvješće sastavljeno na zahtjev izdavatelja, dati izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izvješće uključeno, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela registracijskog dokumenta.	20. Dodatne informacije	167
23.2.	Kad informacije dolaze od treće osobe, dostaviti potvrdu da su te informacije točno prenesene i da prema saznanju izdavatelja i koliko može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće. Nadalje, utvrdite izvor(e) takvih informacija.	4. Opće informacije	42
24.	DOKUMENTI DOSTUPNI JAVNOSTI Izjava da se tijekom važenja registracijskog dokumenta mogu pregledati sljedeći dokumenti (ili njihove kopije), prema potrebi: (a) statut i društveni ugovor izdavatelja; (b) sva izvješća, pisma i drugi dokumenti, povijesne financijske informacije, procjene i mišljenja stručnjaka koji su sastavljeni na zahtjev izdavatelja čiji je bilo koji dio uključen u registracijski dokument ili na koji se registracijski dokument poziva; (c) povijesne financijske informacije za izdavatelja ili, u slučaju grupe, povijesne financijske informacije za izdavatelja i njegova društva kćeri, za svaku od dvije poslovne godine koje prethode objavi registracijskog dokumenta.	20. Dodatne informacije	167

	PRIOLOG I.	<i>Broj i naziv poglavlja</i>	<i>Broj(evi) stranice</i>
	Naznaka o mjestu gdje se dokumenti koji su dostupni javnosti mogu pregledati u fizičkom ili elektronskom obliku.		
25.	INFORMACIJE O UDJELIMA		
	Informacije koji se odnose na društva u kojima izdavaatelj ima udio u kapitalu koji bi mogao imati značajan učinak na procjenu njegove vlastite imovine i obveza, financijskog položaja ili dobitaka i gubitaka.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	140

	PRIOLOG III.	<i>Broj i naziv poglavlja</i>	<i>Broj(evi) stranice</i>
1.	ODGOVORNE OSOBE		
1.1.	Sve osobe koje su odgovorne za informacije dane u prospektu i ovisno o slučaju za neke njegove dijelove, uz naznaku o kojim je dijelovima riječ. U slučaju fizičkih osoba koje uključuju članove administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela izdavaatelja, naznačiti ime i funkciju osobe; u slučaju pravnih osoba, naznačiti naziv i sjedište.	3. Izjava o odgovornosti	39
1.2.	Izjava odgovornih za prospekt, kojom potvrđuju da su, nakon što su poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, informacije koje su sadržane u prospektu prema njihovom saznanju u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na značenje prospekta. Ovisno o slučaju, izjava odgovornih za određene dijelove prospekta da su, nakon što su poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, informacije koje su sadržane u tom dijelu prospekta za koji su oni odgovorni prema njihovom saznanju u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na značenje prospekta.	3. Izjava o odgovornosti	39
2.	ČIMBENICI RIZIKA		
	Jasna objava čimbenika rizika koji su značajni za vrijednosne papire koji su ponuđeni i/ili su uvršteni za trgovanje kako bi se procijenio tržišni rizik povezan s tim vrijednosnim papirima u odjeljku pod naslovom „Čimbenici rizika”.	2. Čimbenici rizika	18 - 38
3.	BITNE INFORMACIJE		
3.1.	Izjava o obrtnom kapitalu Izjava izdavaatelja da je po njegovom mišljenju obrtni kapital dovoljan za trenutne zahtjeve izdavaatelja ili, u protivnom, način na koji namjerava osigurati dodatni potreban obrtni kapital.	13. Pregled operativnog i financijskog poslovanja	122
3.2.	Kapitalizacija i zaduženost Izjava o kapitalizaciji i zaduženosti (s razlikom između zajamčene i nezajamčene, osigurane i neosigurane zaduženosti) s datumom koji nije raniji od 90 dana prije datuma dokumenta. Zaduzenost također uključuje neizravnu i potencijalnu zaduzenost.	9. Kapitalizacija i zaduzenost	55 - 56
3.3.	Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje sukobi interesa koji su bitni za izdanje/ponudu, navodeći pojedinosti o osobama koje su uključene i prirodi njihovog interesa.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	50
3.4.	Razlozi za ponudu i korištenje sredstava Razlozi za ponudu i, gdje je primjenjivo, procijenjeni neto iznos sredstava raščlanjen na svako važnije namjensko korištenje i prezentiran redom prema prioritetu takvih korištenja. Ako izdavaatelj zna da predviđena sredstva neće biti dovoljna da bi se financirala sva predložena korištenja, navesti iznos i izvore drugih potrebnih sredstava.	5. Namjena sredstava; Razlozi za izdanje Novih dionica	45

	PRILOG III.	<i>Broj i naziv poglavlja</i>	<i>Broj(evi) stranice</i>
4.8.	Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira.	7. Informacije o Novim dionicama koje su predmet uvrštenja	52
4.9.	Naznaka postoje li bilo kakve obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	153
4.10.	Naznaka o javnim ponudama za preuzimanje dionica izdavatelja od strane trećih osoba koje su se dogodile tijekom posljednje poslovne godine i u tekućoj poslovnoj godini. Potrebno je navesti cijenu ili uvjete zamjene iz takvih ponuda te njihov ishod.	16. Korporativne informacije, dionice i temeljni kapital	153
4.11.	U državi sjedišta izdavatelja i državi (državama) gdje je izvršena ponuda ili je zatraženo uvrštenje za trgovanje: — informacije o porezu na dohodak od vrijednosnih papira koji je zadržan na izvoru, — naznaka u pogledu toga preuzima li izdavatelj odgovornost za zadržavanje poreza na izvoru.	18. Porezna razmatranja	164 - 165
5.	OPĆI UVJETI PONUDE		
5.1.	Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje ponude	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	46 - 47
5.1.1.	Uvjeti kojima ponuda podliježe.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	46 - 47
5.1.2.	Ukupni iznos izdanja/ponude, pri čemu se vrijednosni papiri ponuđeni na prodaju razlikuju od onih ponuđenih za upis; ako iznos nije fiksna, opis postupaka i rokova predviđenih za javnu objavu konačnog iznosa ponude.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	46, 47
5.1.3.	Razdoblje, uključujući bilo kakve moguće izmjene, tijekom kojega će ponuda biti otvorena i opis postupka prijave.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	46, 47
5.1.4.	Naznaka trenutka i okolnosti pod kojima se ponuda može opozvati ili obustaviti te može li se opoziv dogoditi nakon što trgovanje započne.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	48
5.1.5.	Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	48
5.1.6.	Pojedinosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave (u broju vrijednosnih papira ili u ukupnom iznosu za ulaganje).	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	48
5.1.7.	Naznaka razdoblja tijekom kojega se prijava može povući, uz uvjet da je ulagateljima dopušteno da mogu povući svoj upis.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	48
5.1.8.	Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	46, 47
5.1.9.	Potpuni opis načina i datuma kad će rezultati ponude biti objavljeni.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	47
5.1.10.	Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	47, 48
5.2.	Plan raspodjele i dodjele		
5.2.1.	Različite kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponuđeni vrijednosni papiri. Ako se ponuda vrši istodobno na tržištima dviju ili više država i ako je tranša rezervirana ili se rezervira za neku od njih, navesti sve takve tranše.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	47 - 48
5.2.2.	Prema saznanju izdavatelja, naznaka o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati ponudu te namjerava li bilo koja osoba upisati više od pet posto ponude.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	48

	PRILOG III.	Broj i naziv poglavlja	Broj(evi) stranice
		15. Nadzorni odbor, Uprava i korporativno upravljanje	136
5.2.3.	<p>Informacije za objavu prije dodjele:</p> <p>(a) podjela ponude na tranše, uključujući tranše rezervirane za institucionalne ulagatelje, male ulagatelje i zaposlenike izdavatelja te sve ostale tranše;</p> <p>(b) uvjeti po kojima se može koristiti klauzula o povratu sredstava, maksimalna veličina takvog povrata i svi važeći minimalni postoci predviđeni za pojedine tranše;</p> <p>(c) način ili načini dodjele koji će se koristiti za tranše rezervirane za male ulagatelje i za zaposlenike izdavatelja u slučaju prekomjernog upisa takvih tranši;</p> <p>(d) opis bilo kojeg unaprijed utvrđenog povlaštenog tretmana koje treba dogovoriti za određene razrede ulagatelja ili određene bliske skupine (uključujući programe za prijatelje i obitelj) prilikom dodjele, postotak ponude rezervirane za takav povlašteni tretman i kriteriji za uključivanje u takve razrede i skupine;</p> <p>(e) naznaka o tome može li se postupak za upise ili ponude za upis prilikom dodjele odrediti na temelju funkcije društva preko kojega ili od strane kojega su izvršene;</p> <p>(f) eventualno, ciljana minimalna dodjela u okviru tranše rezervirane za male ulagatelje;</p> <p>(g) uvjeti za zaključenje ponude, kao i datum kad se ponuda najranije može zaključiti;</p> <p>(h) podatak o tome jesu li dopušteni višestruki upisi, te, u slučaju da nisu, kako će se postupati s mogućim višestrukim upisima.</p>	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	47 - 48
5.2.4.	Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	48
5.2.5.	<p>Prekomjerna dodjela i opcija „green shoe“:</p> <p>(a) postojanje i veličina bilo koje pogodnosti prekomjerne dodjele i/ili opcije „green shoe“;</p> <p>(b) razdoblje trajanja prekomjerne dodjele i/ili opcije „green shoe“;</p> <p>(c) svi uvjeti za korištenje pogodnosti prekomjerne dodjele i/ili opcije „green shoe“.</p>	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	51
5.3.	Formiranje cijene		49
5.3.1.	Naznaka cijene po kojoj će vrijednosni papiri biti ponuđeni. Ako se cijena ne zna ili ako nije uspostavljeno i/ili nema likvidnog tržišta za vrijednosne papire, navesti način utvrđivanja cijene ponude, uključujući izjavu o tome tko je utvrdio kriterije ili je formalno odgovoran za utvrđivanje. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika ili kupca.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	49

	PRILOG III.	<i>Broj i naziv poglavlja</i>	<i>Broj(evi) stranice</i>
5.3.2.	Postupak objavljivanja cijene ponude.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	49
5.3.3.	Ako dioničari izdavatelja imaju pravo prvokupa i ako je to pravo ograničeno ili ukinuto, naznačite osnovu za cijenu izdanja ako se radi o izdavanju uz uplatu u novcu, zajedno s razlozima i korisnicima takvog ograničenja ili ukidanja.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	49
5.3.4.	Ako postoji ili bi mogla postojati značajna razlika između cijene javne ponude i stvarnog troška nabave vrijednosnih papira za članove administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezanih osoba koji su ih stekli transakcijama tijekom prethodne godine, ili koji ih imaju pravo steći, uključiti usporedbu javnog doprinosa predložene javne ponude i stvarnih gotovinskih doprinosa takvih osoba.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	49
5.4.	Plasman i pokroviteljstvo		
5.4.1.	Ime i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i, prema saznanju izdavatelja ili ponuditelja, mjesta u različitim državama gdje se odvija ponuda.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje 20. Dodatne informacije	49 - 50 167
5.4.2.	Ime i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	49 - 50
5.4.3.	Ime i adresa osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje uz obvezu otkupa te ime i adresa osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje bez obveze otkupa ili po sporazumima koji vode računa o najboljoj zaštiti interesa. Naznaka bitnih obilježja sporazuma, uključujući kvote. Ako izdanje nije u cijelosti obuhvaćeno pokroviteljstvom, naznačite dio koji nije obuhvaćen. Naznaka sveukupnog iznosa provizije za pokroviteljstvo te provizije za plasman.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje 5. Namjena sredstava; Razlozi za izdanje Novih dionica	49 - 50 45
5.4.4.	Datum na koji je sporazum o pokroviteljstvu zaključen ili će biti zaključen.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	49 - 50
6.	UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA		
6.1.	Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri predmet ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ. Ovu je okolnost potrebno navesti bez stvaranja dojma da će uvrštenje za trgovanje biti nužno odobreno. Ako je poznat, najraniji datum na koji će vrijednosni papiri biti uvršteni za trgovanje.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	50
6.2.	Sva uređena tržišta ili istovjetna tržišta na kojima će se prema saznanju izdavatelja vrijednosni papiri istog roda ponuditi ili će biti uvršteni za trgovanje ili su već uvršteni za trgovanje.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	50
6.3.	Ako se istodobno ili gotovo istodobno s izradom vrijednosnih papira za koje se traži uvrštenje na uređeno tržište privatno upisuju ili plasiraju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatni ili javni plasman, navesti pojedinosti o prirodi takvih poslova i broju i obilježjima vrijednosnih papira na koje se odnose.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	50
6.4.	Pojedinosti o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	50
6.5.	Stabilizacija: kad je izdavatelj ili dioničar koji prodaje svoje dionice dozvolio mogućnost prekomjerne dodjele ili je na drugi način predložio da se u vezi s ponudom mogu uvesti aktivnosti za stabilizaciju cijena, potrebno je dostaviti sljedeće navedene informacije:	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	51
6.5.1.	Činjenicu da se stabilizacija može provesti, da nema jamstva da će se stvarno provesti i da ju je moguće prekinuti u bilo kojem trenutku;	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	51
6.5.2.	Početak i završetak razdoblja tijekom kojega može doći do stabilizacije;	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	51

	PRILOG III.	Broj i naziv poglavlja	Broj(evi) stranice
6.5.3.	Naziv odgovorne osobe za stabilizaciju za svaku relevantnu nadležnost, osim ako to nije poznato u vrijeme objave;	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	51
6.5.4.	Činjenicu da transakcije stabilizacije mogu prouzročiti višu tržišnu cijenu od one koja bi inače prevladavala.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	51
7.	IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI		51
7.1.	Ime i službena adresa osobe ili subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju, priroda funkcije u službi ili drugi značajni odnosi osobe koja prodaje u posljednje tri godine s izdavateljem ili nekim od njegovih prethodnika ili povezanih društava.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	51
7.2.	Broj i rod vrijednosnih papira koje nudi svaki pojedini imatelj vrijednosnih papira koji pristupa prodaji.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	51
7.3.	Sporazumi o vezivanju Strane koje sudjeluju u sporazumu. Sadržaj i iznimke iz sporazuma. Naznaka razdoblja vezivanja.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	51
8.	TROŠAK IZDANJA/PONUDE		
8.1.	Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude.	5. Namjena sredstava; Razlozi za izdanje Novih dionica	45
9.	RAZVODNJAVANJE		
9.1.	Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	50
9.2.	U slučaju ponude za upis postojećim imateljima dionica, iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja ako oni ne upišu novu ponudu.	6. Izdanje Novih dionica i njihovo uvrštenje	50
10.	DODATNE INFORMACIJE		
10.1.	Ako se u obavijesti o vrijednosnim papirima spominju savjetnici koji su povezani s izdanjem, tada je potrebna izjava o tome u kojem su svojstvu djelovali savjetnici.	20. Dodatne informacije	167
10.2.	Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće. Kopija izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća.	20. Dodatne informacije	167
10.3.	Kad je u obavijest o vrijednosnim papirima uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije te njegov eventualni značajni udjel u izdavatelju. Ako je izvješće sastavljeno na zahtjev izdavatelja, dati izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izvješće uključeno, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela obavijesti o vrijednosnim papirima.	20. Dodatne informacije	167
10.4.	Kad informacije dolaze od treće osobe, dostaviti potvrdu da su te informacije točno prenesene i da prema saznanju izdavatelja i koliko može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće. Nadalje, utvrdite izvor(e) takvih informacija.	4. Opće informacije	42

OVA STRANICA JE NAMJERNO OSTAVLJENA PRAZNA

DODATAK A – GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

**TANKERSKA NEXT GENERATION
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2014. GODINU**

Financijski rezultati za 2014. godinu

Zadar (30. travnja 2015.)

Odrednice poslovanja:

- Prihodi od zakupa brodova u iznosu od 9,5 mil. HRK (1,6 mil. USD)
- EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) u iznosu od 8,3 mil. HRK (1,4 mil. USD)
- Operativna dobit (dobit prije kamata i poreza) u iznosu od 4,8 mil. HRK (0,8 mil. USD)
- Neto dobit u iznosu od 11,9 mil. HRK (2,0 mil. USD)
- Ugovoreno financiranje novogradnje Dalmacija s njemačkom DVB bankom

Komentar predsjednika Uprave

„2014. godina predstavlja prvu godinu poslovanja TNG-a te sa zadovoljstvom želim istaknuti aktivnosti koje smo proveli kako u operativnom poslovanju tako i na tržištu kapitala tijekom veljače 2015. godine. U 2014. godini primarno smo se fokusirali na postavljanje čvrstih poslovnih temelja, a koje smo uspostavili unosom u kapital TNG-a tri moderna produkt tankera iz Tankerske plovidbe te stvaranjem poslovnog modela sa snažnim komercijalnim i superiornijim troškovnim performansama. Iznimno se ponosimo uspješno ostvarenim ciljevima i poslovnim modelom koji je dodatno prepoznat kroz činjenicu da smo uspješno proveli inicijalnu javnu ponudu u sklopu koje smo prikupili oko 31 mil. USD od brojnih domaćih i međunarodnih investitora.

Sa stajališta strategije, želimo posebno naglasiti da se s jedne strane poslovanje TNG-a oslanja na i profitira od 60–godišnjeg iskustva Tankerske plovidbe, dok s druge strane kontinuirano stvara i pruža fleksibilnu, jednostavnu i troškovno efikasnu organizacijsku strukturu. Slijedom navedenog, vjerujemo da sinergija upravljačke ekspertize i efikasnog operativnog poslovanja pruža jedinstvenu brodarsku platformu sa snažnim osnovama za maksimizaciju dugoročne vrijednosti za naše dioničare.

Od osnutka društva u 2014. godini, dva naša operativna broda bila su u potpunosti u eksploataciji dok se treći odnosi na novogradnju s očekivanom isporukom u četvrtom kvartalu 2015. godine. Operativni brodovi su tijekom 2014. godini bili uposleni putem ugovora o zakupu te su ostvarili prihode u iznosu od 9,5 mil. HRK te EBITDA-u u iznosu od 8,3 mil. HRK. Pored operativne dobiti, TNG je ostvario i značajni financijski rezultat prvenstveno od tečajnih razlika iz preračuna inozemnog poslovanja te promjena po monetarnim stavkama bilance. Navedene tečajne razlike nastale su svođenjem dolarskih pozicija imovine na izvještajni dan u kune u uvjetima jačanja američkog dolara prema hrvatskoj kuni i nemaju veze s operativnim poslovanjem naše kompanije. S obzirom da je američki dolar funkcionalna valuta našeg poslovanja, a hrvatska kuna izvještajna, navedene tečajne razlike su neizbježne, ali njihov utjecaj na neto dobit značajniji je u ranoj fazi poslovanja.

Nadalje, u 2015. godini TNG namjerava upravljati operativnom flotom od ukupno 5 brodova – dva trenutna operativna broda, inicijalno kontribuirane novogradnje Dalmacija te dvije kupljene novogradnje, Vukovar i Zoilo, nakon uspješno provedenog IPO-a. Slijedom navedenog, fokus u nadolazećoj godini biti će usmjeren na profitabilno ugovaranje i upravljanje flotom te stvaranje dodatne vrijednosti za naše dioničare kroz efikasno upravljanje, operacijsku izvrsnost te strogu financijsku disciplinu.

Na kraju, želio bih još jednom naglasiti da smo iznimno zahvalni za te da cijenimo snažnu potporu koju smo dobili od strane naših dioničara, kupaca i poslovnih partnera te da ćemo nastaviti razvijati TNG kao vodeću brodarsku produkt tanker kompaniju.“

John Karavanić, predsjednik Uprave Tankerska Next Generation



.....
Tankerska Next Generation brodarsko dioničko društvo
Božidara Petranovića 4, 23000 Zadar, Hrvatska
Skrraćeni naziv tvrtke: Tankerska Next Generation d.d.
Osnovana 22.08.2014. godine
Račun za redovno poslovanje društva vodi se kod:
Privredne Banke Zagreb d.d. Zagreb
IBAN HR86 2340 0091 1106 7758 7
Swift code: PBZGHR2X

.....
MBS 110046753 Trgovački sud Zadar
Temeljni kapital: 360.000.000,00 kuna u cijelosti uplaćen
Izdane dionice: 7.200.000 redovnih dionica bez nominalne vrijednosti
Predsjednik Nadzornog odbora: Ivica Pijaca
Uprava: John Karavanić
OIB: 30312968003

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva Tankerska Next Generation d.d.

Izveštaj o financijskim izvještajima

Na temelju revizije koju smo obavili, izdali smo sljedeći revizorski izvještaj 30. travnja 2015. godine o financijskim izvještajima društva Tankerska Next Generation d.d., Zadar i njegovih ovisnih društava, (dalje u tekstu: „TNG“) na dan 31. prosinca 2014. godine, koji su sastavni dio Godišnjeg izvješća.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Tankerska Next Generation d.d., Zadar i njegovih ovisnih društava, (dalje u tekstu: „TNG“), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice te izvještaja o novčanim tokovima za razdoblje koje je tada završilo, te sažetog prikaza temeljnih računovodstvenih politika i drugih informacija danih kao pojašnjenje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivan prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima u Europskoj uniji, kao i unutarnje kontrole koje Uprava smatra neophodnima za sastavljanje financijskih izvještaja bez značajnih pogrešno iskazanih stavki uslijed prijevare ili pogreške potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost, na temelju obavljene revizije, izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se pribavljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor ocjenjuje unutarnje kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne da bi izrazio mišljenje o učinkovitosti unutarnjih kontrola. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg revizorskog mišljenja.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno “UK private company limited by guarantee”), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/otama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Mišljenje

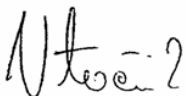
Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj TNG-a na dan 31. prosinca 2014. godine te njegovu financijsku uspješnost i njegove tijekove novca za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima u Europskoj uniji.

Izveštaj revizora o Godišnjem izvješću

Obavili smo i reviziju podudarnosti Godišnjeg izvješća na dan 31. prosinca 2014. godine s prethodno spomenutim financijskim izvještajima. Odgovornost za točnost prikaza informacija u Godišnjem izvješću snosi Uprava Društva. Naša odgovornost je, na temelju obavljene revizije, izraziti mišljenje o tome podudara li se godišnje izvješće sa spomenutim financijskim izvještajima.

Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi propisuju revizoru da reviziju planira i obavi na način kojim će steći razumno uvjerenje da se informacije objavljene u Godišnjem izvješću u svim značajnim odrednicama podudaraju s relevantnim financijskim izvještajima. Ocijenili smo podudarnost informacija iz Godišnjeg izvješća prikazanima u financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2014. godine. Revizijom nismo obuhvatili nikakve podatke ni informacije osim financijskih informacija izvedenih iz financijskih izvještaja i poslovnih knjiga. Uvjereni smo da nam revizija koju smo obavili pruža razumnu osnovu za izražavanje našeg revizorskog mišljenja.

Po našem mišljenju, financijske informacije prikazane u Godišnjem izvješću podudaraju se, u svim značajnim odrednicama, s gore navedenim financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2014. godine.



Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 30. travnja 2015.

Sažetak prihoda i profitabilnosti

SAŽETAK PRIHODA I DOBITI	Kolovoz - prosinac 2014. (u tis. HRK)	Kolovoz - prosinac 2014. (u tis. USD)
Prihodi brodova.....	9.509	1.573
EBITDA.....	8.333	1.378
EBIT.....	4.700	778
Neto dobit.....	11.888	1.967

Operativni pokazatelji flote

OPERATIVNI POKAZATELJI FLOTE	Listopad - prosinac 2014.
Dnevni prihod od zakupa flote (USD).....	8.200
Dani prihoda (brojčano).....	182
Uposlenost flote (u %).....	100,0%
Prosječan broj brodova tijekom razdoblja.....	2,0

Počevši od 1.10.2014., oba broda bila su angažirana 100% vremena kroz brodarske ugovore o zakupu (*bareboat charter*). Prosječni dnevni prihod od zakupa broda u posljednjem kvartalu iznosio je 8.200 USD po brodu.

Sažetak financijske pozicije

SAŽETAK FINANCIJSKE POZICIJE	31.12.2014. (u tis. HRK)	31.12.2014. (u tis. USD)
Dug prema bankama.....	208.483	33.082
Novac i novčani ekvivalenti.....	23.273	3.693
Neto dug.....	185.210	29.389
Kapital i rezerve.....	277.251	43.993
Odnos neto duga i kapitala uvećanog za neto dug.....	40%	40%

Tankerska Next Generation

Tankerska Next Generation d.d. (TNG) je društvo osnovano u Zadru u Republici Hrvatskoj. Grupa TNG je vlasnik i operator flote produkt tankera srednje nosivosti, a pruža usluge pomorskog prijevoza naftnih prerađevina, kemikalija i ulja velikim naftnim kompanijama te trgovcima naftom, kemikalijama i uljem.

Tijekom 2014. godine flota Grupe sastojala se od dva produkt tankera srednje nosivosti, koja su u eksploataciji i jednog koji je u gradnji. M/t Velebit i m/t Vinjerac u eksploataciji su od 2011. godine, a eko-dizajn tanker treba isporučiti SPP Shipbuilding Co., Ltd. u drugoj polovici 2015. godine.

Brod	Nosivost (dwt)	Tip	God. izgradnje	Brodogradilište	Zaposlenje
Velebit	52.554	Produkt tanker srednje nosivosti	2011.	Treći Maj Brodogradilište d.d.	Stena Weco TC
Vinjerac	51.935	Produkt tanker srednje nosivosti	2011.	Treći Maj Brodogradilište d.d.	Stena Weco TC
Trup br. 5065, Dalmacija	50.300	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	2015.	SPP Shipbuilding Co., Ltd.	n/p

Napomena: Novogradnja je zakazana za isporuku u listopadu 2015., a plovit će pod hrvatskom zastavom nakon isporuke Grupi

Od svoje izgradnje i m/t Velebit i m/t Vinjerac su u zakupu Tankerske plovidbe, koja je dalje ugovorila brodarski ugovor na vrijeme s trećom stranom. Oba su broda trenutno ugovorena na temelju brodarskog ugovora na vrijeme s društvom Stena Weco. Od 1.1.2015. prihodi u cijelosti idu na TNG, kao i troškovi, čime TNG postaje operativna brodarska kompanija.

Razvoj TNG-a od dana osnivanja

Sažetak najvažnijih događaja:

- Društvo je 22.8.2014. osnovala Tankerska plovidba u Zadru
- Dana 30.9.2014. TNG kupuje kompaniju Fontanu (brodove Vinjerac i Velebit), te kompaniju Teutu (novogradnja Dalmacija)
- Dana 24.11.2014. Grupa sklapa ugovor o kreditu s DVB Bank SE o financiranju m/t Dalmacija
- Dana 5.2.2015. okončana je inicijalna javna ponuda dionica kojom je izdano 3,2 mil. dionica po cijeni od 65,00 HRK po dionici te prikupljeno 208 mil. HRK
- Dana 12.2.2015. sve dionice, njih ukupno 7,2 mil. uvrštavaju se na Službeno tržište Zagrebačke burze pod oznakom TPNG-R-A
- Dana 12.3.2015. TNG je stekao dva ugovora o novogradnjama za izgradnju eko-dizajn MR produkt tankera, svakog nosivosti 50.000 dwt. Isporuke brodova iz južnokorejskog brodogradilišta Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd. zakazane su za travanj, odnosno srpanj ove godine. Brodovima će upravljati Tankerska plovidba sukladno postojećem Ugovoru o upravljanju

Struktura Grupe TNG na datum 31.12.2014.

Društvo kćer	Država osnivanja	Član društva kćeri	Vlasnički udio	Udio u glasačkim pravima
Tankerska Next Generation International Ltd.	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation d.d.	100%	100%
Fontana Shipping Company Ltd.	Liberija	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
Teuta Shipping Company Ltd.	Liberija	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%

Kredit DVB Bank SE

Teuta Shipping Company Ltd. (Teuta) je potpisala ugovor o kreditu 24.11.2014. godine s bankom DVB Bank SE za kredit koji će dijelom financirati ugovorenu novogradnju produkt tankera srednje nosivosti naziva Dalmacija u brodogradilištu SPP.

Teuta će koristiti kredit u iznosu do a) 23,1 mil. USD ili b) 60% tržišne vrijednosti broda Dalmacija na dan isporuke ukoliko je taj iznos manji od 23,1 mil. USD. Kredit će se otplatiti u 24 uzastopne kvartalne rate, od kojih svaka iznosi otprilike 0,4 mil. USD, temeljeno na 14-godišnjem profilu otplate i balonskoj rati koja dopijeva sa zadnjom ratom kako bi se nepodmireni iznos sveo na nulu. Dospijeće kredita je šest godina nakon isporuke broda, a kamata je jednaka LIBOR-u uvećanom za maržu od 3,50%.

U travnju 2015. godine Društvo je s DVB Bankom ugovorilo promjenu namjene kredita. Sukladno ugovorenim promjenama, kredit će se koristiti za financiranje kupljene novogradnje m/t Vukovar u vlasništvu York Maritime Holdings IX LLC. Svi ostali uvjeti kredita ostali su nepromijenjeni.

Ugovor o Novogradnji sa SPP-om

S korejskim brodogradilištem SPP Shipbuilding Co., Ltd. (SPP) potpisan je ugovor o izgradnji tankera od 50.300 dwt za prijevoz ulja/kemikalija (Trup br. 5065) naziva Dalmacija. Na dan 31.12.2014. godine neplaćene rate temeljem ugovora uključuju tranšu za postavljanje kobilice (4,0 mil. USD) i tranšu za isporuku (20,0 mil. USD).

Ugovor o zakupu brodova s Tankerskom plovidbom

Neposredno nakon stjecanja Fontane, 1.10.2014. stupio je na snagu ugovor o zakupu broda s Tankerskom plovidbom. Tim ugovorom regulirane su operacije brodova u prijelaznom razdoblju do kraja 2014., godine u kojem je pripremljeno reugovaranje svih odnosa s kupcima, dobavljačima te pomorcima s Tankerske plovidbe na TNG.

Prema ugovoru o zakupu broda, Tankerska plovidba je plaćala u navedenom razdoblju dnevnu zakupninu u iznosu od 7.800 USD za m/t Velebit i 8.600 USD za m/t Vinjerac, čime su pokriveni troškovi financiranja broda (kamate i otplate glavnice), te je generirana dobit na „arm's length“ bazi, tj. kao da je TNG bio nositelj cjelokupnih prihoda i rashoda u navedenom razdoblju. Ovaj ugovor primjenjivao se od 1.10.2014. do 31.12.2014.

Račun dobiti i gubitka i izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

RAČUN DOBITI I GUBITKA I IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI	Kolovoz - prosinac 2014. (u tis. HRK)	Kolovoz - prosinac 2014. (u tis. USD)
<i>revidirano</i>		
Prihodi brodova (*).....	9.509	1.573
Prihodi od prodaje	9.509	1.573
Provizije i troškovi povezani s putovanjima (*).....	n/a	n/a
Operativni troškovi brodova (*).....	n/a	n/a
Dokovanje, obnovni pregled i međupregledi klase brodova.....	-	-
Opći i administrativni troškovi.....	(1.176)	(194)
Ukupni operativni troškovi	(1.176)	(194)
Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)	8.333	1.378
Amortizacija.....	(3.633)	(601)
Operativna dobit (EBIT)	4.700	778
Neto rashodi od kamata.....	(594)	(98)
Neto prihodi (rashodi) od tečajnih razlika.....	7.782	1.287
Neto dobit	11.888	1.967
Ostala sveobuhvatna dobit.....	10.363	(755)
Ukupna sveobuhvatna dobit	22.251	1.212
Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih (tis.)	4.000	4.000
Neto dobit po dionici, osnovna i razrijeđena	2,97	0,49

(*) Prema ugovoru o zakupu broda (*bareboat charter*), Tankerska plovidba je u posljednjem kvartalu plaćala dnevnu zakupninu u iznosu od 7.800 USD za m/t Velebit i 8.600 USD za m/t Vinjerac. U tom razdoblju Tankerska plovidba snosila je sve direktne troškove vezane uz putovanje, kao i operativne troškove brodova.

Bilanca

BILANCA <i>revidirano</i>	31.12.2014. (u tis. HRK)	31.12.2014. (u tis. USD)
Dugotrajna imovina	460.139	73.013
Brodovi u funkciji (1).....	368.191	58.423
Brodovi u izgradnji (2).....	91.948	14.590
Kratkotrajna imovina	28.404	4.507
Zalihe.....	-	-
Potraživanja.....	3.812	605
Novac i novčani ekvivalenti.....	23.273	3.693
Ostalo.....	1.319	209
Ukupno imovina	488.543	77.520
Kapital i rezerve	277.251	43.993
Temeljni kapital.....	200.000	33.810
Rezerve.....	65.363	8.971
Tečajne razlike.....	-	(755)
Zadržana dobit.....	11.888	1.967
Dugoročne obveze	190.026	30.153
Banke (3).....	190.026	30.153
Kratkoročne obveze	21.266	3.374
Banke (3).....	18.457	2.929
Dobavljači.....	1.032	163
Ostalo.....	1.777	282
Ukupno kapital i obveze	488.543	77.520

(1) Brodovi m/t Velebit i m/t Vinjerac kupljeni su od TNG-a dana 30.9.2014. godine

(2) Za brod m/t Dalmacija u studenom je plaćeno rezanje lima u iznosu 2,0 mil. USD te 138.000 USD za uređaj za tretman balastnih voda

(3) Preostali dio kredita Commerzbank AG (nositelj kredita je Fontana Shipping Company Ltd)

Izveštaj o novčanom tijeku

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU <i>revidirano</i>	Tekuće razdoblje (tis. HRK)	Tekuće razdoblje (tis. USD)
Dobit prije poreza.....	11.888	1.967
Amortizacija.....	3.633	601
Promjene u radnom kapitalu.....	(5.169)	(855)
Ostale promjene.....	(6.095)	(1.164)
Novčani tijek od poslovnih aktivnosti	4.257	549
Novčani primici od investicijskih aktivnosti.....	35.267	5.832
Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti.....	(199.478)	(32.989)
Novčani tijek od investicijskih aktivnosti	(164.211)	(27.157)
Novčani primici od financijskih aktivnosti.....	188.715	31.209
Novčani izdaci od financijskih aktivnosti.....	(5.488)	(908)
Novčani tijek od financijskih aktivnosti	183.227	30.301
Neto promjene u novčanom tijeku	23.273	3.693
Novac i novčani ekvivalenti s početka razdoblja	-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	23.273	3.693

Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE <i>revidirano</i>	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Rezerve od tečajnih razlika	Ostale rezerve i ostala sveobuhvatna dobit	Ukupno
Za razdoblje od 22. kolovoza (datum početka) do 31. prosinca 2014.	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>
Stanje na dan 22. kolovoza 2014. godine	69.000	-	-	-	69.000
Neto dobit razdoblja		11.888			11.888
Tečajne razlike					-
Promjene kapitala	131.000				131.000
Promjene ostalih rezervi				55.000	55.000
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti			10.363		10.363
Stanje na dan 31. prosinca 2014. godine	200.000	11.888	10.363	55.000	277.251
Za razdoblje od 22. kolovoza (datum početka) do 30. prosinca 2014.	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>
Stanje na dan 22. kolovoza 2014. godine	12.032	-	-	-	12.032
Neto dobit razdoblja		1.967			1.967
Tečajne razlike			(755)		(755)
Promjene kapitala	21.778				21.778
Promjene ostalih rezervi				8.971	8.971
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti					-
Stanje na dan 31. prosinca 2014. godine	33.810	1.967	(755)	8.971	43.993

Ključni događaji nakon datuma bilance

Ugovor o upravljanju

Pod stručnim nadzorom Uprave poslovanjem TNG-a upravlja Grupacija Tankerska plovidba (Upravitelj flote). Grupa je sklopila dugoročni ugovor s Upraviteljem flote (Ugovor o upravljanju) u skladu s kojim Upravitelj flote Grupi pruža komercijalne, kadrovske, tehničke i određene administrativne i korporativne usluge uz naknadu. Više informacija o naravi ugovora i pojedinostima vezanim uz isti sadržano je u Prospektu, datiranom 8.12.2014. godine, koji je dostupan na internetskim stranicama TNG-a (www.tng.hr).

Uprava smatra da će Grupa imati značajne koristi od odnosa s Tankerskom plovidbom jer se radi o tankerskom operatoru bogatog iskustva i dobrog ugleda koji može pružiti visokokvalitetne usluge po povoljnim cijenama. Ugovor o upravljanju stupio je na snagu 1.1.2015. godine i trajat će do 31.12.2020. godine.

Ugovor o zabrani poslovne konkurencije

TNG je sklopio Ugovor o zabrani poslovne konkurencije s Tankerskom plovidbom koji je stupio na snagu 1.1.2015. godine. Stranke su ugovorile da niti Tankerska plovidba niti njezina povezana društva (osim preko TNG grupacije) neće posjedovati, zakupljivati, niti komercijalno upravljati bilo koji produkt tanker srednje nosivosti.

Brodarski ugovor na vrijeme za brodove Velebit i Vinjerac

Od 1.1.2015. stupio je na snagu Ugovor o upravljanju flotom između TNGI (operativne kompanije u vlasništvu Grupe) i Tankerske plovidbe, temeljem kojega će Tankerska plovidba upravljati flotom u ime i za račun TNGI.

Brodovi m/t Velebit i m/t Vinjerac od 1.1.2015. godine nastavljaju izvršavanje ugovora sa Stena Wecom te od tog datuma TNGI postaje ugovorna strana sa Stena Wecom.

Trenutno ugovorena vozarina za m/t Velebit iznosi 14.000 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u kolovozu 2015. godine. U ožujku 2015. iskorištena je put opcija za m/t Vinjerac od strane TNG-a te je trenutno ugovorena vozarina 14.800 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u travnju 2016. godine. Naručitelj prijevoza ima fleksibilnost re-isporuke broda od +/- 30 dana za oba broda po isteku brodarskog ugovora na vrijeme. Oba ugovora na vrijeme potpisana su u skladu s uobičajenom tržišnom praksom i temelje se na standardnim uvjetima industrije za takve ugovore.

Inicijalna javna ponuda

Tankerska Next Generation d.d. uspješno je provela inicijalnu javnu ponudu dionica 5.2.2015. godine. U sklopu javne ponude izdano je 3,2 mil. novih dionica po cijeni ponude od 65,00 HRK po dionici, čime su prikupljena sredstva u iznosu od 208 mil. HRK. Navedena sredstva Tankerska plovidba je u cijelosti uplatila u kapital Društva na dan 9.2.2015.

Dana 9.2.2015. izvršen je upis povećanja temeljnog kapitala Društva na Trgovačkom sudu u Zadru s iznosa od 200 mil. HRK za iznos od 160 mil. HRK na iznos od 360 mil. HRK izdavanjem 3,2 mil. novih redovnih dionica. Time je broj izdanih dionica porastao na 7,2 mil. Preostali iznos od 48 mil. HRK upisan je u kapitalne pričuve kao premija na emitirani kapital.

Sve dionice Društva uvrštene su na Službeno tržište Zagrebačke burze pod oznakom TPNG-R-A od dana 12.2.2015.

Na dan 31.12.2014. Društvo nije imalo vlastitih dionica.

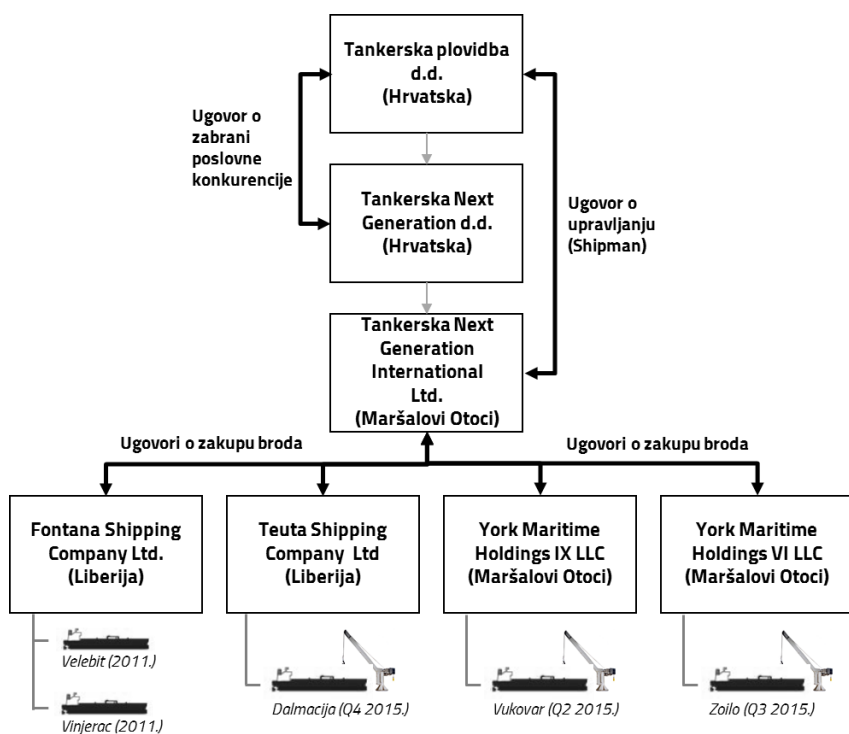
Akvizicija kompanija York Maritime Holdings IX LLC i York Maritime Holdings VI LCC

Sredstvima prikupljenim u inicijalnoj javnoj ponudi Grupa je 17.3.2015. kupila dvije kompanije, York Maritime Holdings IX LLC i York Maritime Holdings VI LCC. Obje kompanije posjeduju ugovor za izgradnju modernog produkt tankera nosivosti 50.000 dwt u korejskom brodogradilištu Hyundai Mipo. Očekuje se kako će prvi brod, m/t Vukovar, biti isporučen tijekom travnja, dok će drugi brod, m/t Zoilo, biti isporučen tijekom srpnja 2015. godine. Ukupna investicija po brodu iznosi 36,5 mil. USD.

Brodarski ugovor na vrijeme za brod Vukovar

Nakon primopredaje m/t Vukovara, očekuje se da će brod od 1.5.2015. godine biti eksploatiran temeljem brodarskog ugovora na vrijeme s uglednom brodarskom grupacijom Scorpio Tankers na tri godine, uz ugovorenu vozarinu od 17.250 USD po danu. Potpisani ugovor je u skladu s uobičajenom tržišnom praksom i temelji se na standardnim uvjetima industrije za takve ugovore.

Pregled transakcija s povezanim osobama nakon datuma bilance



Korporativno upravljanje – kodeks korporativnog upravljanja

S obzirom na činjenicu da su dionice Tankerske Next Generation d.d. uvrštene na službeno tržište Zagrebačke burze, na Društvo se primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja koji su zajednički pripremile Hrvatske agencija za nadzor financijskih usluga i Zagrebačka burza, a objavljen je na internetskoj stranici Zagrebačke burze (www.zse.hr).

Društvo je osnovano u kolovozu 2014. godine, a na Službeno tržište uvršteno 12.2.2015. U skladu s najboljom praksom Društvo je usvojilo Kodeks korporativnog upravljanja i usklađuje poslovanje sa zahtjevima Kodeksa. Upitnik vezan uz primjenu Kodeksa objavljen je uz ova financijska izvješća i dostupan je na internet stranicama društva (www.tng.hr).

Očekivani razvoj

TNG je međunarodni vlasnik i operator flote modernih produkt tankera srednje nosivosti. Flota se u 2014. godini sastojala od dva produkt tankera srednje nosivosti u plovidbi i jednog naručenog tankera eko-dizajna kojeg treba isporučiti SPP Shipbuilding Co., Ltd. u drugoj polovici 2015. godine. Društvo je u veljači 2015. godine uspješno provelo inicijalnu javnu ponudu dionica na Zagrebačkoj burzi te prikupljena sredstva u iznosu od 31 mil. USD koristilo za akviziciju dvije novogradnje modernih produkt tankera. Očekuje se da će Društvo tijekom 2015. godine imati flotu od pet operativnih brodova.

Strategija i fokus TNG-a je pružati usluge pomorskog prijevoza naftnih prerađevina, kemikalija i ulja diljem svijeta velikim naftnim kompanijama, nacionalnim naftnim kompanijama, te trgovcima naftom, kemikalijama i uljem. U provedbi strategije snažnu podršku TNG-u pružiti će Upravitelj flote odnosno Tankerska plovidba, koja je priznat i ugledan sudionik u globalnoj industriji tankerskog prijevoza sa šezdesetgodišnjom tradicijom i snažnom reputacijom te pristupom ključnim klijentima poput Chevron-a, British Petroleum-a, Shell-a, ExxonMobil-a, Phillips-a 66, OMV-a, Galp Energia-e i dr.

Društvo namjerava zapošljivati većinu flote na temelju srednjoročnih i dugoročnih brodarskih ugovora na vrijeme u cilju ostvarivanja predvidivih poslovnih rezultata i novčanih tijekova što podupire smanjenje rizika za dioničare Društva. Buduće strategije zapošljavanja, u smislu trajanja, ovisiti će o tržišnim uvjetima i stavu Uprave o optimalnoj strategiji upravljanja flotom.

Strategija Društva je biti pouzdan, učinkovit i odgovoran pružatelj usluga pomorskog prijevoza naftnih prerađevina, upravljati Grupom i proširiti je na način za koji se vjeruje da će Društvu omogućiti dugoročno povećanje prinosa na uloženi kapital odnosno zarada po dionici koje se mogu distribuirati dioničarima.

Upozorenje vezano za predviđajuće izjave

Određene izjave u ovom dokumentu nisu povijesne činjenice već predviđajuće izjave. One se pojavljuju na više mjesta unutar dokumenta. S vremena na vrijeme Grupa može dati pisane ili usmene predviđajuće izjave dioničarima u izvješćima i u drugim priopćenjima. Predviđajuće izjave obuhvaćaju izjave koje se odnose na planove Grupe, ciljeve i zadatke, strategije, buduće događaje, buduće prihode odnosno rezultate poslovanja, na kapitalne izdatke, potrebe za financiranjem, planove odnosno namjere određenih akvizicija, konkurentске prednosti i slabosti, poslovnu strategiju i trendove koje Grupa očekuje u industriji, kao i u političkom i pravnom okruženju u kojem djeluje i ostale informacije koje nisu povijesne informacije.

Izrazi kao što su „vjeruje“, „anticipira“, „ocjenjuje“, „očekuje“, „namjerava“, „predviđa“, „prognozira“, „može“, „smije“, „hoće“, „planira“ i drugi slični izrazi imaju za svrhu označavanje predviđajućih izjava, ali nisu jedina sredstva označavanja takvih izjava.

Po samoj svojoj prirodi predviđajuće izjave uključuju svojstvene rizike i neizvjesnosti, kako opće, tako i specifične, te postoje rizici da se predviđanja, prognoze, projekcije i ostale predviđajuće izjave neće ispuniti. Budući ulagatelji bi trebali biti svjesni da brojni bitni čimbenici mogu dovesti do toga da se stvarni rezultati značajno razlikuju od planova, ciljeva, očekivanja, procjena i namjera izraženih u takvim predviđajućim izjavama.

Prilikom oslanjanja na predviđajuće izjave, ulagatelji bi trebali pažljivo razmotriti događaje vezane uz političko, ekonomsko, društveno i pravno okruženje u kojem Grupa djeluje. Takve predviđajuće izjave odnose se samo na datum kada su dane. Prema tome, Društvo ne preuzima nikakvu obvezu za ažuriranje ili revidiranje ijedne od njih, bilo kao posljedica novih informacija, budućih događaja ili drugog, osim ukoliko je isto predviđeno primjenjivim zakonodavstvom ili Pravilima Zagrebačke burze. Društvo ovime ne daje izjavu, jamstvo niti procjenu da će rezultati koji se očekuju predviđajućim izjavama zaista i biti ostvareni, te takve predviđajuće izjave predstavljaju, u svakom slučaju, samo jedan od mnogih mogućih scenarija te se iste ne bi trebale smatrati kao najvjerojatniji ili uobičajeni scenarij.



Kontakt:

TANKERSKA NEXT GENERATION d.d.

Božidara Petranovića 4

23 000 Zadar

Hrvatska

Tel: +385 23 202 132

Fax: +385 23 250 580

e-mail: tng@tng.hr

www.tng.hr

Tankerska Next Generation brodersko dioničko društvo
Božidara Petranovića 4, 23000 Zadar, Hrvatska
Skraćeni naziv tvrtke: Tankerska Next Generation d.d.
Osnovana 22.08.2014. godine
Račun za redovno poslovanje društva vodi se kod:
Privredne Banke Zagreb d.d. Zagreb
IBAN HR86 2340 0091 1106 7758 7
Swift code: PBZGHR2X

MBS 110046753 Trgovački sud Zadar
Temeljni kapital: 360.000.000,00 kuna u cijelosti uplaćen
Izdane dionice: 7.200.000 redovnih dionica bez nominalne vrijednosti
Predsjednik Nadzornog odbora: Ivica Pijaca
Uprava: John Karavanić
OIB: 30312968003

Tankerska Next Generation d.d. Zadar

Financijski izvještaji

za razdoblje od 22. kolovoza do 31. prosinca 2014. godine

s Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

	Strana
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izveštaj neovisnog revizora	2-3
Izveštaj o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	4
Izveštaj o financijskom položaju	5
Izveštaj o novčanim tokovima	6
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8-46

Odgovornost za financijske izvještaje

Odgovornost za sastavljanje financijskih izvještaja na dan 31. prosinca 2014. godine u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima u Europskoj uniji te istinit i objektivan prikaz financijskog položaja i rezultata poslovanja društva Tankerska Next Generation d.d. i njegovih ovisnih društava sa sjedištem u Zadru (dalje u tekstu: „TNG“) za navedeno razdoblje snosi Uprava.

Nakon provedbe ispitivanja, Uprava opravdano očekuje da će TNG raspolagati odgovarajućim resursima da bi moglo nastaviti poslovati u doglednoj budućnosti, te stoga pri sastavljanju financijskih izvještaja i dalje primjenjuje načelo vremenske neograničenosti poslovanja.

Odgovornosti Uprave TNG pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu prikladnih računovodstvenih politika;
- davanje realnih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavljivanje i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima; te
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će TNG nastaviti poslovati nije primjerena.

Uprava je odgovorna za ispravno vođenje knjiga i evidencija, koje svakodobno, uz realnu točnost, prikazuju financijski položaj i rezultate poslovanja TNG-a, kao i za njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu.

Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine TNG-a te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nezakonitosti.

Uprava je odobrila izdavanje financijskih izvještaja dana 30. travnja 2015. godine.

Potpisali u ime Uprave:

John Karavanić,

Uprava



Tankerska Next Generation d.d.

Božidara Petranovića 4

23000 Zadar

Republika Hrvatska

30. travnja 2015. godine

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima društva Tankerska Next Generation d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Tankerska Next Generation d.d., Zadar i njegovih ovisnih društava, (dalje u tekstu: „TNG“), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice te izvještaja o novčanim tokovima za razdoblje koje je tada završilo, te sažetog prikaza temeljnih računovodstvenih politika i drugih informacija danih kao pojašnjenje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivan prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima u Europskoj uniji, kao i unutarnje kontrole koje Uprava smatra neophodnima za sastavljanje financijskih izvještaja bez značajnih pogrešno iskazanih stavki uslijed prijevare ili pogreške potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost, na temelju obavljene revizije, izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se pribavljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor ocjenjuje unutarnje kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne da bi izrazio mišljenje o učinkovitosti unutarnjih kontrola. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg revizorskog mišljenja.

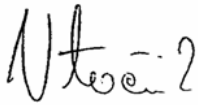
Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno " UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj TNG na dan 31. prosinca 2014. godine te njegovu financijsku uspješnost i njegove tijekove novca za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima u Europskoj uniji.



Branislav Vrtačnik, ovlašteni revizor, predsjednik uprave

Deloitte d.o.o.

Zagreb, Republika Hrvatska

30. travnja 2015. godine

Izvještaj o dobiti i gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
za razdoblje od 22. kolovoza (datum početka) do 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

	Bilješka	Period od 22. kolovoza (datum početka) do 31. prosinca	Period od 22. kolovoza (datum početka) do 31. prosinca
		2014.	2014.
		<u>u tisućama USD</u>	<u>u tisućama HRK</u>
PRIHODI			
Prihodi brodova	3	1.573	9.509
Ukupni prihodi		1.573	9.509
OPERATIVNI TROŠKOVI			
Operativni troškovi brodova		-	-
Amortizacija	4	601	3.633
Usklađenje vrijednosti brodova		-	-
Opći i administrativni troškovi	5, 18	194	1.176
Ukupni operativni troškovi		795	4.809
Dobit / (gubitak) iz redovnog poslovanja		778	4.700
OSTALE STAVKE			
Financijski prihodi	6, 18	1.458	8.816
Financijski rashodi	7, 18	(269)	(1.628)
Neto financijski prihodi		1.189	7.188
Porez po tonaži broda	8	-	-
Neto dobitak		1.967	11.888
Porez na dobit	9	-	-
Dobit tekuće godine		1.967	11.888
Ostala sveobuhvatna dobit			
Stavke koje se kasnije ne prenose u dobiti i gubitak			
Tečajne razlike iz preračunavanja inozemnih dijelova poslovanja		(755)	10.363
Ukupna sveobuhvatna dobit		1.212	22.251
Neto dobitak / (gubitak) po dionici, osnovni i razrijeđeni, u USD i HRK	10	0,49	2,97
Broj dionica, osnovnih i razrijeđenih		4.000.000	4.000.000

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

		Na dan 31. prosinca 2014.	Na dan 31. prosinca 2014.
	Bilješka	<u>u tisućama USD</u>	<u>u tisućama HRK</u>
DUGOTRAJNA IMOVINA			
Brodovi i oprema	11	58.423	368.191
Brodovi u gradnji	11	14.590	91.948
Ukupna dugotrajna imovina		73.013	460.139
KRATKOTRAJNA IMOVINA			
Potraživanja od povezanih osoba	18	605	3.812
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	12	209	1.319
Novac i novčani ekvivalenti	13	3.693	23.273
Ukupna kratkotrajna imovina		4.507	28.404
Ukupno imovina		77.520	488.543
VLASNIČKA GLAVNICA I PRIČUVE			
Temeljni kapital	14	33.810	200.000
Pričuve	14	8.971	65.363
Zadržana dobit		1.967	11.888
Tečajne razlike		(755)	-
Ukupno kapital i pričuve		43.993	277.251
DUGOROČNE OBVEZE			
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	15	30.153	190.026
Ukupne dugoročne obveze		30.153	190.026
KRATKOROČNE OBVEZE			
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	15	2.929	18.457
Obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze	16	163	1.032
Obveze prema povezanim osobama	18	139	873
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	17	143	904
Ukupne kratkoročne obveze		3.374	21.266
Ukupno obveze		33.527	211.292
Ukupno vlasnička glavnica i obveze		77.520	488.543

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima

za razdoblje od 22. kolovoza (datum početka) do 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

Bilješka	Period od 22. kolovoza (datum početka) do 31. prosina 2014. <i>u tisućama USD</i>	Period od 22. kolovoza (datum početka) do 31. prosina 2014. <i>u tisućama HRK</i>
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Dobit tekuće godine	1.967	11.888
<i>Usklađena za:</i>		
Amortizaciju brodova i opreme	601	3.633
Trošak kamata	269	1.628
Prihodi od kamata	(171)	(1.034)
Neto pozitivne tečajne razlike	(1.262)	(6.689)
	1.404	9.426
Promjene obrtnog kapitala		
Povećanje kratkoročnih potraživanja	(848)	(5.130)
Povećanje kratkoročnih obveza	172	1.041
Plaćene kamate	(179)	(1.080)
Tijek novca iz poslovnih aktivnosti	549	4.257
INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI		
Novčani izdaci za nabavu brodova i opreme	(2.229)	(13.478)
Stjecanje ovisnih društava, neto primitak novca	51	310
Dani zajmovi	(30.760)	(186.000)
Novčani primici od otplate zajmova	5.781	34.957
Tijek novca iz investicijskih aktivnosti	(27.157)	(164.211)
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI		
Primljeni zajmovi	289	1.747
Primici od uplata osnivačkog pologa	84	507
Primici od izdavanja vlasničkih financijskih instrumenata	30.760	186.000
Primici od kamata	76	461
Otplate kredita	(908)	(5.488)
Tijek novca iz financijskih aktivnosti	30.301	183.227
Neto povećanja novca i novčanih ekvivalenata	3.693	23.273
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	3.693	23.273

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice

za razdoblje od 22. kolovoza (datum početka) do 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Pričuva iz preračuna stranih valuta	Ostale pričuve	Ukupno
	USD '000	USD '000	USD '000	USD '000	USD '000
Stanje na dan 22. kolovoza 2014. godine	12.032	-	-	-	12.032
Dobit tekuće godine	-	1.967	-	-	1.967
Tečajne razlike iz preračunavanja inozemnih dijelova poslovanja	-	-	(755)	-	755
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	1.967	(755)	-	1.212
Dokapitalizacija	21.778	-	-	-	21.778
Uplata u ostale pričuve	-	-	-	8.971	8.971
Stanje na dan 31. prosinca 2014. godine	33.810	1.967	(755)	8.971	43.993

	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Pričuva iz preračuna stranih valuta	Ostale pričuve	Ukupno
	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000
Stanje na dan 22. kolovoza 2014. godine	69.000	-	-	-	69.000
Dobit tekuće godine	-	11.888	-	-	11.888
Tečajne razlike iz preračunavanja inozemnih dijelova poslovanja	-	-	10.363	-	10.363
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	11.888	10.363	-	22.251
Dokapitalizacija	131.000	-	-	-	131.000
Uplata u ostale pričuve	-	-	-	55.000	55.000
Stanje na dan 31. prosinca 2014. godine	200.000	11.888	10.363	55.000	277.251

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

1. OPĆE INFORMACIJE

Osnutak i povijest

Tankerska Next Generation d.d. Zadar je dioničko društvo osnovano i registrirano u Republici Hrvatskoj 22. kolovoza 2014. godine. Sjedište Društva je u Zadru, Božidara Petranovića 4.

Osnovna djelatnost Društva je:

1. Pomorski i obalni prijevoz robe
2. Pomorski i obalni prijevoz putnika
3. Usluge u pomorskom prometu:
 - Uslužne djelatnosti u vezi s vodenim prijevozom;
 - Spašavanje ili uklanjanje broda ili druge imovine koja može biti predmetom spašavanja na površini mora ili ako je uronjena, odnosno na morskom dnu;
 - Tegljenje i potiskivanje brodova i drugi pomorski plovidbeni poslovi;
 - Opskrba brodova, brodice, odnosno jahti pogonskim gorivom;
 - Peljarenje u obalnom moru Republike Hrvatske;
 - Posredovanje u vezi s vodenim prijevozom;
 - Iznajmljivanje plovnih prijevoznih sredstava;
 - Prijevoz tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu robe;
 - Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu strojevima, industrijskom opremom, brodovima i zrakoplovima;
 - Trgovina na veliko naftnim derivatima i srodnim proizvodima;
 - Gradnja brodova i plutajućih objekata;
 - Usluge nadzora gradnje brodova i plutajućih objekata;
 - Popravak i održavanje brodova i čamaca.

Tijela Društva

Članovi Nadzornog odbora od 22. kolovoza 2014. do 2. listopada 2014. godine bili su:

Mario Pavić	Predsjednik Nadzornog odbora
Nikola Koščica	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Ivica Pijaca	Član Nadzornog odbora
Ivan Pupovac	Član Nadzornog odbora
Luka Kolanović	Član Nadzornog odbora

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

1. OPĆE INFORMACIJE (NASTAVAK)

Članovi Nadzornog odbora od 2. listopada 2014. godine i do izdavanja ovih izvještaja bili su:

Ivica Pijaca	Predsjednik Nadzornog odbora
Nikola Koščica	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Mario Pavić	Član Nadzornog odbora
Ivan Pupovac	Član Nadzornog odbora
Luka Kolanović	Član Nadzornog odbora

Od 1. srpnja 2014. godine i do izdavanja ovih izvještaja Uprava se sastoji od jednog člana Uprave – g. John Karavanić.

Na kraju godine, 31. prosinca 2014. godine u Društvu nije bilo zaposlenih.

Vlasnička struktura Društva na dan 31. prosinca 2014. godine bila je kako slijedi:

	Broj dionica	Vlasnički udio %
Tankerska plovidba d.d.	4.000.000	100,00

Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 31. prosinca 2014. godine uključuju financijske izvještaje društva Tankerska Next Generation d.d. i njegovih ovisnih društava u inozemstvu (trgovačka broderska društva koja posluju u međunarodnoj plovidbi), kojima Tankerska Next Generation d.d. upravlja iz jedinstvenog sjedišta poslovne uprave pod jedinstvenim vodstvom, te za koja je dužno, sukladno članku 429.a stavak 4. Pomorskog zakonika ("Narodne novine" br. 181/04., 76/07., 146/08., 61/11. i 56/13.) voditi poslovne knjige i sastavljati financijska izvješća za cjelovito poslovanje u tuzemstvu i inozemstvu uključujući sva trgovačka broderska društva kojima je većinski vlasnik a koja obavljaju gospodarsku djelatnost brodovima čija neto tonaža sudjeluje u obračunu poreza po tonaži broda.

Kako sva ovisna društva Tankerske Next Generation d.d. prema propisima država u kojima su osnovana nisu dužna voditi poslovne knjige i sastavljati financijske izvještaje u tim državama, Tankerska Next Generation d.d. sukladno Zakonu o računovodstvu i Zakonu o porezu na dobit iskazuje imovinu i obveze odnosno prihode i rashode ovisnih društava u okviru svojih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava dana 30. travnja 2015. godine.

Računovodstvene politike dane u nastavku, primijenjene su dosljedno za sva razdoblja prezentirana u ovim financijskim izvještajima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primijenjene na sastavljanje financijskih izvještaja navedene su niže u tekstu:

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, usvojeni u Europskoj Uniji i prijevod su zakonom propisanih financijskih izvještaja po MSFI-jevima sastavljenima na hrvatskom jeziku.

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde i koje su usvojene u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju:

- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“**, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“**, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).
- **MRS 27 „Odvojeni financijski izvještaji“**, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).
- **MRS 28 (prerađen 2011.) „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“**, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“ i MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ – „Upute za prijelazno razdoblje“**, usvojene u Europskoj uniji 4. travnja 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).
- **Izmjene i dopune MRS-a 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima i MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“ – „Investicijski subjekti“**, usvojeni u Europskoj uniji 20. studenoga 2013. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ – „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“**, usvojene u Europskoj uniji 13. prosinca 2012. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).
- **Izmjene i dopune MRS-a 36 „Umanjenje imovine“ – „Objavljivanje informacija o nadoknadivom iznosu nefinancijske imovine“**, usvojene u Europskoj uniji 19. prosinca 2013. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

- **Izmjene i dopune MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje”** – „Novacija izvedenica i nastavak primjene računovodstva zaštite“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećim standardima nije dovelo do promjena u računovodstvenim politikama TNG niti je utjecalo na tekući rezultat i ostvarene rezultate u prethodnom razdobljima.

Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći standardi, izmjene i dopune postojećih standarda te tumačenja koje je objavio OMRS i usvojila Europska unija:

- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.”** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2011.-2013.”** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih”** - „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Tumačenje IFRIC br. 21 „Nameti”**, usvojen u Europskoj uniji 13. lipnja 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 17. lipnja 2014.).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od pravila koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno: OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju Europska unija još nije donijela odluku na dan 30. travnja 2015:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **MSFI 15 „Prihodi po ugovorima s kupcima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** - prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** - pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** - „Poljoprivreda: plodonosne biljke“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.)
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** - „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.).

TNG predviđa da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na njegove financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

b) Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijska izvješća izražena su u hrvatskim kunama ("kn"), koje su funkcionalna valuta TNG te su zaokružena na najbližu tisuću.

c) Korištenje procjena i prosudbi

Priprema financijskih izvješća u skladu s MSFI zahtijeva od Uprave upotrebu vlastite prosudbe, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine, obveza, prihoda i rashoda. Moguće je da ostvareni rezultati budu drugačiji od tih procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se preispituju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojemu se procjena mijenja ukoliko promjena utječe samo na to razdoblje, te u svim budućim razdobljima, ukoliko promjena utječe i na njih.

Informacije o značajnim izvorima neizvjesnosti te ključnim prosudbama o primjeni računovodstvenih politika koje imaju značajan utjecaj na iznose objavljene u financijskim izvještajima opisane su u točki ee.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

d) Osnova sastavljanja

Financijski izvještaji sastavljeni su primjenom konvencije povijesnog troška (trošak nabave), uz izuzetke financijske imovine raspoložive za prodaju koja se iskazuje po fer vrijednosti.

Financijski izvještaji su pripremljeni na temelju neograničenosti trajanja poslovanja. Funkcijska valuta TNG-a je hrvatska kuna (HRK). TNG prezentira svoje financijske izvještaje u dvjema valutama, u hrvatskim kunama (HRK) i američkim dolarima (USD). Preračunavanje američkih dolara u kune, kao funkcijske valute i valute u kojoj su evidentirani svi poslovni događaji, se odvija u skladu s relevantnim računovodstvenim politikama.

Sukladno navedenom, financijski izvještaji iskazani su u kunama i preračunati u američke dolare na sljedeći način:

- Važeći tečaj na kraju poslovne godine korišten je za sve stavke aktive i pasive osim za pozicije vlasničke glavnice i pričuva, koje su iskazane po povijesnom trošku preračunatom u američke dolare na dan transakcije.
- Za stavke izvještaja o dobiti i gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti korišten je prosječni tečaj za razdoblje od dana osnivanja do kraja godine.

Tečajne razlike nastale preračunavanjem su u financijskim izvještajima iskazanim u američkim dolarima evidentirane na teret, odnosno u korist kapitala.

Tečajevi primijenjeni za preračunavanje prezentiranih financijskih izvještaja iz kuna u američke dolare bili su kako slijedi:

USD/HRK	2014.
31. prosinca	6,302107
prosječni tečaj 22.08.- 31.12.2014.	6,046796

*Prosječni tečaj izračunat je od 22.8.2014.-31.12.2014.

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva od Uprave stvaranje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iznosa objavljenih za imovinu, obveze, prihode i troškove. Procjene i uz njih vezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i raznim ostalim čimbenicima, za koje se smatra da su razumni u danim okolnostima, rezultat kojih čini polazište za stvaranje procjena o vrijednosti imovine i obveza, koje se ne mogu dobiti iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od takvih procjena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

d) Osnova sastavljanja (nastavak)

Spomenute procjene i uz njih vezane pretpostavke su predmet redovitog pregleda. Utjecaj korekcije procjene priznaje se u razdoblju u kojem je procjena korigirana ukoliko korekcija utječe samo na razdoblje u kojem je napravljena ili u razdoblju u kojem je napravljena korekcija i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Financijski izvještaji TANKERSKA NEXT GENERATION d.d. ZADAR uključuju imovinu i obveze odnosno prihode i rashode slijedećih ovisnih društava u 100% vlasništvu Tankerske Next Generation d.d.:

1. Tankerska Next Generation International Ltd., Majuro, Maršalovi Otoci;
2. Fontana Shipping Company Limited, Monrovia, Liberija i
3. Teuta Shipping Company Ltd., Monrovia, Liberija.

Poslovne knjige navedenih društava sa sjedištima u Liberiji i na Maršalovim Otocima vode se u USD po propisima Republike Hrvatske. Stavke imovine i obveza i računa dobiti i gubitka preračunavaju se po srednjem tečaju HNB na dan bilanciranja, koji je 31. prosinca 2014. godine bio 6,302107 HRK za 1 USD.

Knjigovodstvena vrijednost izravnih i neizravnih udjela društva Tankerska Next Generation d.d. u ovisnim društvima:

	<u>U tisućama USD</u>	<u>U tisućama HRK</u>	<u>Udio u vlasništvu %</u>
1 Tankerska Next Generation International Ltd., Majuro, Maršalovi Otoci (ex. Riva Tanker Shipping Company Ltd., Monrovia, Liberija)	27.238	171.658	100
2 Fontana Shipping Company Limited, Monrovia, Liberija	25.089	158.115	100
3 Teuta Shipping Company Ltd., Monrovia, Liberija	2.139	13.481	100
Ukupno	54.466	343.254	-

Dana 26. rujna 2014. godine Društvo je steklo stopostotni udjel u društvu Riva Tanker Shipping Company Ltd. Dana 30. rujna 2014. godine društvo Riva Tanker Shipping Ltd. steklo je stopostotni udjel u društvu Fontana Shipping Company Limited i društvu Teuta Shipping Company Ltd.

U listopadu 2014. godine, društvo Riva Tanker Shipping Company Ltd., Monrovia, Liberija je promijenilo tvrtku i sjedište u Tankerska Next Generation International Ltd., Majuro, Maršalovi Otoci.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

d) Osnova sastavljanja (nastavak)

Stjecanje društva Tankerska Next Generation International Ltd. (TNGI)

Prema Ugovoru o prodaji i prijenosu dionica od 26. rujna 2014. godine, Tankerska Next Generation d.d. je, kao kupac, od Tankerske plovidbe d.d., kao prodavatelja, preuzelo stopostotni udjel u ovisnom društvu Tankerska Next Generation International Ltd. (koje je u vrijeme ugovora nosilo naziv Riva Tanker Shipping Company Ltd.). Kupovna cijena iznosila je 9.808,04 USD, plativa u kunsjoj protuvrijednosti, i u cijelosti je plaćena 23. listopada 2014. godine. Ugovor sadrži standardne uvjete i zaključen je na tržišnoj osnovi kao između nepovezanih osoba.

TNGI-jevo stjecanje društva Fontana Shipping Company Limited (Fontana)

Nakon što je Društvo preuzelo dionice TNGI-a kako je gore navedeno, TNGI je postalo njegovo ovisno društvo u stopostotnom vlasništvu i kao kupac je s Tankerskom plovidbom d.d. dana 30. rujna 2014. godine sklopio Ugovor o kupoprodaji i prijenosu dionica u ovisnom društvu Tankerske plovidbe d.d. Fontana, osnovanom u Liberiji, koje ima dva MR tankera: m/t Velebit i m/t Vinjerac.

Kupoprodajna cijena iznosila je 25.089.239,27 USD, plativo u kunsjoj protuvrijednosti. Nadalje, ugovorom je regulirano da Tankerska Next Generation d.d., kao jedini vlasnik TNGI-a, može platiti kupoprodajnu cijenu u ime TNGI-a. Tankerska Next Generation d.d. je temeljem Ugovora o ustupu plaćanja zaključenom dana 15. listopada 2014. godine između Tankerske Next Generation d.d. i TNGI-a preuzela plaćanje kupoprodajne cijene. Kupoprodajna cijena plaćena je u punom iznosu dana 30. listopada 2014. godine. Ugovor sadrži standardne uvjete i zaključen je na tržišnoj osnovi kao između nepovezanih osoba.

U trenutku stjecanja Fontana je imala obveze od oko 33,8 milijuna USD prema ugovoru o kreditu koji je Commerzbank Aktiengesellschaft, kao financijer, odobrila društvu Fontana za financiranje dijela kupoprodajne cijene m/t Velebit i m/t Vinjerac.

TNGI-jevo stjecanje društva Teuta Shipping Company Ltd. (Teuta)

Pored stjecanja društva Fontana, TNGI je, kao kupac, dana 30. rujna 2014. godine sklopio s Tankerskom plovidbom d.d., kao prodavateljem, Ugovor o kupoprodaji i prijenosu dionica u ovisnom društvu Tankerske plovidbe d.d. Teuta sa sjedištem u Liberiji, koje ima ugovor o novogradnji eko dizajn MR tankera – novogradnja br. S-5065.

Kupoprodajna cijena iznosila je 500,00 USD, plativo u kunsjoj protuvrijednosti. Nadalje, ugovorom je Društvu, kao jedinom vlasniku TNGI-a, dopušteno kupoprodajnu cijenu platiti u ime TNGI-a. Tankerska Next Generation d.d. je temeljem Ugovora o ustupu plaćanja zaključenom dana 15. listopada 2014. godine između Tankerske Next Generation d.d. i TNGI-a preuzela plaćanje kupoprodajne cijene. Kupoprodajna cijena plaćena je u punom iznosu dana 30. listopada 2014. godine. Ugovor sadrži standardne uvjete i zaključen je na tržišnoj osnovi kao između nepovezanih osoba.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

e) Strane valute

Transakcije u stranoj valuti preračunate su u domaću valutu primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na datum transakcije. Novčana imovina i obveze u stranoj valuti preračunate su u domaću valutu po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum izvještavanja. Dobitak ili gubitak nastao iz promjene tečaja nakon datuma transakcije evidentira se u računu dobiti i gubitka u sklopu financijskih prihoda odnosno financijskih rashoda.

Imovina i obveze, prihodi i rashodi te novčani tokovi inozemnih subjekata preračunati su u domaću valutu po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan 31. prosinca 2014. godine, osim u slučaju značajnijih fluktuacija tečaja tijekom razdoblja, kada se primjenjuje tečaj na dan transakcije. Sve tečajne razlike, nastale ovakvim preračunom, prikazuju se na zasebnoj poziciji unutar glavnice. Tečajne razlike nastale preračunom neto ulaganja u inozemne subjekte priznaju se unutar glavnice pod pričuvama iz preračuna. Prilikom prodaje inozemnog subjekta, tečajne razlike priznaju se u računu dobiti i gubitka.

f) Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina stečena od strane TNG-a, sa konačnim vijekom upotrebe, iskazana je po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti imovine. Nematerijalna imovina sastoji se od software-a čiji je procijenjeni očekivani vijek upotrebe 5 godina. Naknadni troškovi kapitaliziraju se samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak u računu dobiti i gubitka u razdoblju kada su nastali.

Trošak amortizacije se priznaje u računu dobiti i gubitka primjenom linearne metode tijekom procijenjenog očekivanog vijeka upotrebe pojedinih stavaka nematerijalne imovine od datuma kada je raspoloživa za upotrebu.

g) Nekretnine, postrojenja i oprema

Pojedinačni predmet nekretnina, postrojenja i opreme, koji zadovoljava kriterije priznavanja kao imovina, mjeri se po trošku nabave. Trošak nabave uključuje sve troškove neposredno povezane s dovođenjem sredstava u namjeravanu uporabu.

Stvari i oprema se evidentiraju kao dugotrajna imovina ako im je vijek uporabe dulji od jedne godine i pojedinačna vrijednost veća od 2.000 kuna.

Nakon početnog priznavanja kao imovine, pojedinačni predmet nekretnine, postrojenja i opreme iskazuje se po iznosu troška umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane troškove umanjena vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

g) Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Dobici i gubici od otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme priznaju se unutar ostalih prihoda ili troškova u računu dobiti i gubitka ovisno o ostvarenom rezultatu. Kad se revalorizirana imovina prodaje, iznosi koji su uključeni u revalorizacijske rezerve se transferiraju u zadržanu dobit.

Naknadni izdaci vezani za već priznati predmet nekretnina, postrojenja i opreme kapitaliziraju se kao povećanje vrijednosti imovine u slučaju kada je vjerojatno da će zbog tih dodatnih izdataka pritijecati dodatne buduće ekonomske koristi i kada ti izdaci unapređuju stanje imovine iznad originalno priznatog. Svi ostali naknadni troškovi priznaju se u rashod u periodu kada su nastali.

Amortizacija se obavlja pojedinačno za svako značajnije sredstvo (brodove) i to prema amortizacijskom vijeku od 25 godina, dok se za manja sredstva amortizacija obavlja grupno.

Amortizacija se obračunava prema predviđenom vijeku uporabe i iz toga izvedenim stopama ovisno o skupini i podskupini materijalne imovine, a primjenom linearne metode.

- građevinski objekti	2%
- transportna sredstva	20%
- računala i telekomunikacijska oprema	25%
- uredski uređaji	20%
- namještaj	10%

Amortizacija imovine započinje kada je imovina spremna za uporabu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

h) Dugotrajna imovina koja se drži za prodaju

Dugotrajna imovina klasificirana kao namijenjena za prodaju mjeri se po nižoj od knjigovodstvene i fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje. Dugotrajna imovina je klasificirana kao namijenjena za prodaju ako će se njena knjigovodstvena vrijednost nadoknaditi prodajom, a ne uporabom.

Ovaj uvjet se smatra zadovoljenim samo kada je prodaja više vjerojatna i imovina je odmah raspoloživa za prodaju u svojem trenutnom stanju.

Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju se više ne amortizira.

i) Financijska imovina

Ulaganja su razvrstana u sljedeće kategorije: ulaganja koja se drže do dospeljeća, ulaganja koja se drže radi trgovanja i ulaganja raspoloživa za prodaju.

Ulaganja s određenim ili odredivim plaćanjima i određenim dospeljećem kod kojih TNG ima pozitivnu namjeru i sposobnost držati ih do dospeljeća, s iznimkom zajmova i potraživanja koja potječu od TNG-a, razvrstana su kao ulaganja koja se drže do dospeljeća

Ulaganja koja se uglavnom stječu u svrhu ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promjena u cijeni, razvrstana su kao ulaganja koja se drže radi trgovanja. Sva ostala ulaganja, osim zajmova i potraživanja koja potječu od TNG-a, razvrstana su kao raspoloživa za prodaju. Svaka kupovina i prodaja ulaganja priznaje se na datum podmirenja. Ulaganja se prvo iskazuju po nabavnoj cijeni, a to je fer vrijednost naknade koja je dana za njih, uključujući troškove transakcije.

Ulaganja koja su raspoloživa za prodaju i ulaganja koja se drže radi trgovanja nakon početnog priznavanja se knjiže po svojoj fer vrijednosti bez smanjenja za troškove transakcije na temelju njihove tržišne cijene na datum izvještaja.

Dobici ili gubici nastali svođenjem na fer vrijednost ulaganja raspoloživih za prodaju priznaju se direktno u rezerve TNG-a koje se vode za tu namjeru, sve dok se ulaganje ne proda ili otuđi na drugi način, ili sve dok se ne bude smatralo umanjenim. U trenutku prodaje kumulativni dobitak ili gubitak koji je ranije bio priznat u kapitalu (pričuvama) uključuje se u neto dobit odnosno gubitak za odgovarajuće razdoblje.

Financijska imovina i financijske obveze priznaju se kad postanu stranom ugovora o financijskom instrumentu. Iako, u slučaju normalne kupnje ili prodaje (kupnja ili prodaja financijske imovine pod ugovorom čiji uvjeti zahtijevaju dostavu imovine unutar vremenskog perioda utemeljenog zakonskim propisima ili sporazumom na uključenom tržištu), dan namire je bitan za inicijalno priznavanje ili nepriznavanje. Financijska imovina se prestaje priznavati kada je novac prikupljen ili prava da se primi novac od imovine je istekao. Financijska obveza se prestaje priznavati kada je ugovorna obveza otkazana ili je istekao rok za priznavanje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

j) Zalihe

Zalihe se vrednuju po nižoj vrijednosti između troška nabave i neto ostvarive vrijednosti. Zalihe materijala i rezervnih dijelova, te sitnog inventara se iskazuju po stvarnim troškovima nabave.

Utrošak materijala i rezervnih dijelova obračunava se metodom FIFO. Sitni inventar otpisuje se u cijelosti kod stavljanja u uporabu.

Trošak nabave uključuje troškove nabave zaliha i trošak njihova dovođenja na postojeću lokaciju i stanje.

k) Potraživanja

Potraživanja predstavljaju prava na naplatu određenih iznosa od kupaca ili drugih dužnika kao rezultat poslovanja TNG-a. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja su iskazana prema fer vrijednosti dane naknade i knjiže se po amortiziranom trošku, nakon ispravka za umanjenje vrijednosti. Ispravak vrijednosti zastarjelih i spornih potraživanja vrši se pojedinačno za svako potraživanje kada je neizvjesna naplata djelomičnog ili ukupnog iznosa potraživanja temeljem procjene uprave.

l) Umanjenje vrijednosti imovine

Knjigovodstveni iznos imovine TNG-a, pregledava se na svaki datum izvještaja kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. Ukoliko indikacije postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Imovina koja podliježe obračunu amortizacije se pregledava za umanjenje vrijednosti uvijek kada događaji ili promjene u okolnostima indiciraju da knjigovodstvena vrijednost sredstva možda neće biti nadoknadiva.

Gubitak iz umanjenja vrijednosti priznaje se u računu dobiti i gubitka kada knjigovodstveni iznos imovine ili jedinice koja stvara novac premašuje njegov nadoknadivi iznos. Ti gubici od umanjenja imovine se prikazuju u računu dobiti i gubitka.

Nadoknadivi iznos goodwilla, nematerijalne imovine s neograničenim vijekom upotrebe i nematerijalne imovine koja još nije u upotrebi procjenjuje se na svaki datum izvještaja.

Priznati gubici od umanjenja vrijednosti koji se odnose na pojedine jedinice koje stvaraju novac raspoređuju se tako da prvo umanje knjigovodstvenu vrijednost goodwilla raspoređenog na jedinicu koja stvara novac (ili grupu jedinica), a nakon toga proporcionalno umanjuju knjigovodstvenu vrijednost ostale imovine unutar jedinice (ili grupe jedinica).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

I) Umanjenje vrijednosti imovine (nastavak)

U slučaju kada je umanjeње fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju priznato izravno u glavicu, a postoje objektivni dokazi da je imovini umanjena vrijednost, umanjenu za gubitke od umanjeња vrijednosti prethodno priznate u računu dobiti i gubitka, se prebacuje iz kapitala u račun dobiti i gubitka.

Nadoknadivi iznos ulaganja TNG-a koja se drže do dospjeća te potraživanja vrednovanih po amortiziranom trošku utvrđuje se kao sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom (odnosno efektivnom kamatnom stopom izračunatom prilikom početnog priznavanja te financijske imovine). Tekuća potraživanja se ne diskontiraju.

Nadoknadivi iznos ostale imovine je neto utrživa cijena ili vrijednost u upotrebi, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem procijenjenih novčanih primitaka i izdataka koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za pojedinu imovinu. Za imovinu koja ne generira nezavisne novčane primitke, nadoknadivi iznos se određuje temeljem grupe sredstava kojoj ta imovina pripada.

Gubitak od umanjeња vrijednosti koji se odnosi na vrijednosne papire koji se drže do dospjeća ili na potraživanja koja se iskazuju po amortiziranom trošku ukida se ukoliko se naknadno povećanje nadoknadive vrijednosti može objektivno povezati s događajem nastalim nakon što je gubitak od umanjeња vrijednosti priznat.

Gubitak od umanjeња vrijednosti koji se odnosi na ulaganje u glavničke instrumente klasificirane kao raspoložive za prodaju ne ukida se u računu dobiti i gubitka. Ukidanje gubitka od umanjeња imovine izravno se odobrava glavnici.

Ukoliko se poveća fer vrijednost dužničkog instrumenta klasificiranog kao raspoloživog za prodaju i povećanje se može dovesti u vezu s događajem koji je nastao nakon što je gubitak od umanjeња vrijednosti priznat u računu dobiti i gubitka, gubitak se ukida, a ukidanje priznaje u računu dobiti i gubitka.

Gubitak od umanjeња vrijednosti koji se odnosi na goodwill se ne ukida.

Gubitak od umanjeња vrijednosti koji se odnosi na ostalu imovinu ukida se ukoliko postoje naznake da su gubici od umanjeња vrijednosti (procijenjeni na svaki datum bilance) priznati u prethodnom razdoblju smanjeni ili više ne postoje. Gubitak od umanjeња vrijednosti ukida se ako je došlo do promjene u procjenama korištenim pri utvrđivanju nadoknadive vrijednosti.

Gubitak od umanjeња ukida se samo do visine knjigovodstvene vrijednosti imovine bez amortizacije koja bi bila utvrđena da nije iskazan gubitak od umanjeња.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

m) Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti, za potrebe izvještaja o financijskom položaju i izvještaja o novčanim tokovima, obuhvaćaju novac u blagajni i stanja na računima kod banaka, te visoko likvidna ulaganja koja se lako pretvaraju u poznate iznose novca s prvobitnim dospijecima od tri mjeseca ili manje i koja podliježu neznatnom riziku promjene vrijednosti.

n) Dionički kapital

Dionički kapital se sastoji od redovnih dionica. Direktni zavisni troškovi povezani sa izdavanjem redovnih dionica priznaju se kao smanjenje kapitala.

Iznos naknade plaćene za otkup dioničkog kapitala, uključujući direktne zavisne troškove, priznaje se kao umanjenje u kapitalu i pričuvama. Otkupljene dionice klasificiraju se kao vlastite dionice i predstavljaju odbitnu stavku od ukupnog kapitala i pričuva.

o) Dividende

Dividende se priznaju u izvještaju o promjenama kapitala i prikazuju kao obveza u razdoblju u kojem su odobrene od dioničara TNG-a.

Zaduženja na koja se obračunavaju kamate se početno mjere po fer vrijednosti primljenog novca, umanjeno za pripadajuće transakcijske troškove. U budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope. Sve razlike između primitaka (umanjeno za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom trajanja zaduženja primjenom efektivne kamatne stope.

p) Rezerviranja

Rezerviranje se priznaje samo u slučaju da TNG ima postojeću obvezu (pravnu ili izvedenu) kao rezultat prošlog događaja i ako postoji vjerojatnost da će biti potreban odljev sredstava koja čine gospodarske koristi kako bi se obveza podmirila, a moguće je napraviti pouzdanu procjenu iznosa obveze.

Iznosi rezerviranja se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuću tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i, gdje je primjenjivo, rizika specifičnih za obvezu.

q) Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima se početno mjere po fer vrijednosti, a naknadno po amortiziranom trošku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

r) Primanja zaposlenih

Obveze za doprinose u obvezni mirovinski fond se uključuju kao trošak u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem se nastali.

Obveze za bonuse zaposlenika priznaju se kao rezerviranja troškova na temelju formalnog plana TNG-a, kada se na temelju ranijih iskustava Uprave, odnosno ključnih zaposlenika, može realno očekivati da će bonusi biti isplaćeni te kada se iznos bonusa može procijeniti prije objave financijskih izvještaja. Za obveze za bonuse, se očekuje da će biti podmirene kroz 12 mjeseci od datuma izvještaja, a priznaju se u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen.

Obveze za kratkoročne primitke zaposlenicima se ne diskontiraju i priznaju se kao trošak kada se usluga pruži.

Rezervacija se priznaje u iznosu za koji se očekuje da će biti plaćen kao kratkoročni novčani bonus ili plan podjele profita ukoliko TNG ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu plaćanja tog iznosa kao rezultat izvršene usluge u prošlosti od strane zaposlenika i ukoliko se obveza može pouzdano izmjeriti.

s) Najmovi

Najmovi nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine gdje TNG prihvaća gotovo sve koristi i rizike vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se po procijenjenoj sadašnjoj vrijednosti pripadajućih plaćanja najмова. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Pripadajuća obveza za najamninu, umanjena za financijske rashode iskazuje se u ostalim dugoročnim obvezama. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina stečeni po ugovoru o financijskom najmu amortiziraju se tijekom korisnog vijeka imovine.

Najmovi imovine kod kojih koristi i rizike vlasništva zadržava najmodavac klasificiraju se kao poslovni najmovi. Plaćanja po osnovi poslovnih najмова terete račun dobiti i gubitka po pravocrtnoj metodi tijekom trajanja najмова. Ako se poslovni najam raskine prije isteka roka najma, sva plaćanja najmodavcu u obliku kazne priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem je došlo do raskida.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

t) Oporezivanje

TNG obračunava obvezu za porez na dobit u skladu s hrvatskim zakonom.

Porez na dobit za godinu sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza. Porez na dobit iskazuje se u računu dobiti i gubitka do iznosa poreza na dobit koji se odnosi na stavke unutar glavnice kada se trošak poreza na dobit priznaje unutar glavnice.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na dan izvještaja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja. Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Iznos odgođenog poreza temelji se na očekivanoj realizaciji ili namirenju knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, korištenjem poreznih stopa koje se primjenjuju ili uglavnom primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti buduća oporeziva dobit dostatna za korištenje imovine. Odgođena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

u) Prihodi brodova

Prihodi broda iskazuju se (i) kad su usluge pružene, (ii) kad je potpisan ugovor o čarteru ili neka druga isprava koja služi kao dokaz o sklopljenom poslu, (iii) kad je cijena utvrđena ili ju je moguće utvrditi i (iv) kad je naplata realna.

Prihodi od prodaje, koji se iskazuju umanjeni za povrate, rabate i popuste te izravne poreze na promet proizvodima i uslugama te nakon što je usluga izvršena, odnose se na iznose koji su fakturirani trećima.

Prihodi se knjiže kad je usluga pružena i kad je TNG otpremilo robu odnosno izvršilo uslugu jer je to trenutak u kojem značajni rizici i nagrade povezane s vlasništvom nad robom prelaze na kupca. Prihodi od usluga knjiže se prema stupnju izvršenja usluge kad pružanje usluga i s tim povezani troškovi nisu obilježeni znatnom nesigurnošću.

Prihodi od vozarina ostvaruju se iz poslova prema brodarskim ugovorima na vrijeme (eng. time charter) i brodarskim ugovorima na putovanja (eng. voyage charter). Prihodi od brodarskog ugovora na vrijeme obračunavaju se metodom stupnja izvršenosti ugovora jer ne postoji nesigurnost oko naplate naknade za izvršenu uslugu iz razloga što se naknada po brodarskom ugovoru na vrijeme plaća unaprijed za ugovoreno razdoblje od 15 dana ili jedan mjesec. Ista metoda primjenjuje se na brodarske ugovore na putovanja.

Posao na temelju brodarskog ugovora na vrijeme sastoji se u tome što se brod stavlja naručitelju prijevoza na raspolaganje na određeno vrijeme i naručitelj ga koristi u zamjenu za plaćanje određene dnevne vozarine. Kod poslova na temelju brodarskog ugovora na putovanje, brod se ugovara za jedno putovanje između dviju ili više luka. Zavisno od uvjeta ugovora s korisnikom, za početak putovanja uzima se vrijeme u kojem je prethodni teret iskrcan do vremena u kojem je dovršen iskrcaj postojećeg tereta.

Svi prihodi od vozarina po brodovima knjiže se prema postotku dovršenosti. TNG iskazuje prihode po putovanjima koja su na kraju izvještajnog razdoblja u tijeku kao postotak procijenjenih prihoda od putovanja koji je jednak postotku procijenjenog prevaljenog ukupnog puta na datum financijskog položaja. Procjena prihoda temelji se na očekivanom trajanju te cilju putovanja.

Prihodi po brodarskim ugovorima na vrijeme iskazuju se po proporcionalnoj osnovi kroz razdoblje zakupa i kako se usluga izvršava.

Ugovori o vozarini sadrže uvjete u smislu vremena stavljenog na raspolaganje za ukrcaj i iskrcaj. Prekostojnice, koje se evidentiraju nakon što je usluga pružena u skladu s uvjetima ugovora o prijevozu, odražavaju procjenu naknade za dodatno utrošeno vrijeme iskrcaja tereta s broda. Prihodi od naknada za prekostojnicu evidentiraju se nakon kraja putovanja i iskazuju umanjeni za eventualna rezerviranja po potencijalnim tražbinama po osnovi prekostojnica kad naplata cijelog iznosa nije očekivana.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

v) Ostali prihodi

Ostali prihodi prvenstveno se sastoje od prihoda ostvarenih od naručitelja prijevoza po osnovi drugih usluga te od sudjelovanja u dobiti po osnovi polica osiguranja. Ostali prihodi evidentiraju se kako nastaju.

w) Provizije i troškovi povezani s putovanjem

Provizije nastaju dvojako: kao provizije naručitelju prijevoza i posredničke provizije.

Provizija naručitelju prijevoza je provizija koju vlasnik broda plaća naručitelju prijevoza, neovisno o vrsti brodarskog ugovora, u određenom postotku vozarine. Riječ je o proviziji kao naknadi za troškove naručitelja stavljanjem broda na raspolaganje trećim posrednicima ili troškova samog brodarskog odjela naručitelja.

Posrednička provizija plaća se kod brodarskih ugovora na vrijeme uz vozarinu. Zavisno od točnih formulacija brodarskog ugovora, pravo posrednika na proviziju nastaje samo kad naručitelji doznače vozarinu ili se ona ostvaruje nekim drugim instrumentima. Provizija koja se plaća prema brodarskom ugovoru na putovanja plaća se na vozarinu, ali i na mrtvu vozarinu i naknadu za prekosojnicu.

Troškove povezane s putovanjem u pravilu plaća vlasnik broda prema brodarskim ugovorima na putovanja, dok ih kod brodarskih ugovora na vrijeme plaća naručitelj. Troškovi povezani s putovanjem su svi troškovi koji se odnose na određeno putovanje. TNG razlikuje veće i manje troškove putovanja.

Većina troškova povezanih s putovanjem odnosi se na korištenje flote na spot tržištu i na dugoročne brodarske ugovore o više putovanja (eng. COA, contracts of affreightment). Veći troškovi su pogonsko gorivo, lučke pristojbe, troškovi ukrcanja i iskrcanja tereta, kanalarine, agencijske pristojbe, troškovi osiguranja od ratnih rizika i drugi troškovi tereta koje u pravilu plaća klijent.

Manji troškovi su troškovi izmjera gaza, pripreme skladišta (tankova), poštarine i drugi razni manji troškovi koji se javljaju tijekom putovanja i u pravilu ih plaća matično TNG. Svi troškovi povezani s putovanjem evidentiraju se po načelu nastanka.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

x) Operativni troškovi brodova

TNG je odgovorno za poslovne troškove brodova, a to su troškovi posade, popravaka, održavanja, maziva, osiguranja, rezervnih dijelova, brodskih zaliha, upisa broda u upisnik brodova i komunikacije, razni sitni troškovi i naknade za upravljanje (tehničko upravljanje, upravljanje posadom i aranžiranje osiguranja).

y) Amortizacija

Troškovi amortizacije u pravilu obuhvaćaju troškove amortizacije brodova evidentiranih po povijesnom trošku, umanjenom za procijenjeni ostatak vrijednosti, kroz procijenjeni korisni vijek brodova te troškove amortizacije nadogradnje brodova, koji se obračunavaju kroz preostali korisni vijek broda ili razdoblje obnove, odnosno nadogradnje.

Amortizacija se obračunava prema očekivanom razdoblju korištenja i iz njega izvedenih stopa primjenom pravocrtne metode.

Obračun amortizacije započinje u trenutku u kojem je sredstvo spremno za namjeravanu uporabu.

Ostatak vrijednosti procjenjuje se u visini umnoška težine flote za svaki brod i procijenjene otpadne vrijednosti (troškova čelika) po toni.

TNG provjerava procijenjeni korisni vijek brodova na kraju svake izvještajne godine.

z) Dokovanje, specijalni pregled i međupregledi brodova

Brodovi se podvrgavaju planiranom dokovanju radi zamjene određenih dijelova, većih popravaka i održavanja drugih komponenata koje nije moguće provesti u razdoblju korištenja brodova. Taj se postupak odvija svakih 30 ili 60 mjeseci, zavisno od vrste posla i vanjskih zahtjeva.

TNG periodično dokuje svaki brod radi inspekcije, popravaka i održavanja te eventualnih preinaka u skladu s certifikacijama i zahtjevima državnih tijela.

Troškovi dokovanja koji nemaju za posljedicu poboljšanja niti produljenje korisnog vijeka imovine priznaju se kao rashod kako nastaju.

Visinu troškova dokovanja određuju broj dokovanja u određenom razdoblju te vrsta izvedenih radova.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

aa) Usklađenje vrijednosti brodova

Knjigovodstvene vrijednosti brodova provjeravaju se na svaki datum izvještaja da bi se utvrdilo eventualno postojanje naznaka da je došlo do umanjenja njihove vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos broda.

Brodovi koji podliježu obračunu amortizacije podvrgavaju se provjeri umanjenja vrijednosti kad god događaji ili promjene okolnosti ukazuju na mogućnost da knjigovodstvenu vrijednost možda neće biti moguće povratiti.

Knjigovodstvena vrijednost brodova ne odražava nužno njihovu tržišnu fer vrijednost u određeno vrijeme jer se cijene rabljenih brodova mijenjaju zavisno od promjena vozarina i troškova novogradnji. Povijesno gledano, i vozarine i vrijednosti brodova pokazuju cikličnost.

Knjigovodstvena vrijednost uspoređuje se s nadoknadivim iznosom broda i određuje kao vrijednost broda u uporabi, utvrđena na temelju diskontiranog budućeg tijeka novca, ili fer vrijednost broda umanjena za troškove prodaje (uglavnom na temelju tržišne cijene), ako je niža, a u slučaju utvrđenih viših vrijednosti, otpisuje se do nadoknadivog iznosa.

Ako na izvještajni datum postoji naznaka da se nadoknadivi iznos broda kod kojeg je prethodno utvrđeno umanjenje vrijednosti povećao, ranije evidentirano umanjenje se poništava.

Gubitak od umanjenja vrijednosti računa se u dobit ili gubitak kad god knjigovodstvena vrijednost broda premašuje njegov nadoknadivi iznos.

Gubitak od umanjenja vrijednosti ukida se kad postoje naznake da su gubitci od umanjenja vrijednosti (procijenjeni na svaki datum izvještaja) iskazani u prethodnom razdoblju smanjeni ili više ne postoje. Gubitak od umanjenja vrijednosti ukida se ako je došlo do promjene u procjenama korištenim pri utvrđivanju nadoknadive vrijednosti.

Gubitak od umanjenja vrijednosti poništava se do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja bi bila utvrđena, nakon umanjenja za amortizaciju, da gubitak od umanjenja vrijednosti nije bio priznat.

Svako poništenje umanjenja odmah se evidentira kao prihod.

U procjeni eventualnih događaja koji se mogu odraziti na knjigovodstvenu vrijednost brodova i procjene budućeg novčanog tijeka, budućih vozarina, troškova upravljanja brodovima te procjenu korisnog vijeka i ostatka vrijednosti brodova kritičnu ulogu ima prosudba uprave. Riječ je o procjenama koje se zasnivaju na kretanjima u prošlosti, kao i budućim očekivanjima. Procjene uprave također se temelje na fer vrijednostima brodova utvrđenima u neovisnim procjenama brodarskih brokera, sektorskih izvješća o prodajama sličnih brodova te ocjenama postojećih trendova na tržištu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

bb) Opći i administrativni troškovi

Opći i administrativni troškovi, koji se sastoje od troškova administrativnog osoblja, uredskih troškova, troškova revizije, naknada za pravne i druge profesionalne usluge, putnih i drugih troškova povezanih s upravljanjem i administracijom, iskazuju se kao rashod čim nastanu

cc) Neto financijski prihodi / (rashodi)

Neto financijski (troškovi) / prihodi obuhvaćaju obračunatu kamatu na kredite i zajmove, prihode od kamata na investirana sredstva, prihode od dividendi, dobitke i gubitke od tečajnih razlika, dobitke i gubitke uslijed promjene fer vrijednosti financijske imovine iskazane po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Prihod od kamate se priznaje u računu dobiti i gubitka primjenom metode obračunatih prihoda, uzimajući u obzir efektivni prinost na imovinu. Prihod od dividendi priznaje se u računu dobiti i gubitka na datum kada je ustanovljeno pravo TNG-a na isplatu dividende.

dd) Troškovi posudbe

Troškovi posudbe koji se mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili izradi kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva značajno vrijeme da bi bilo spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju, dodaju se trošku navedenog sredstva sve dok sredstvo većim dijelom nije spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju. Prihodi od ulaganja zarađeni privremenim ulaganjem namjenskih kreditnih sredstava tijekom njihovog trošenja za kvalificirano sredstvo oduzimaju se od troškova posudbe koji se mogu kapitalizirati. Svi drugi troškovi posudbe proiznaju se u neto dobit ili gubitak razdoblja u kojem su nastali.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

ee) Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

U procesu primjene računovodstvenih politika TNG-a, Direktori su napravili sljedeće prosudbe, odvojeno od onih koje uključuju procjene, a koje imaju najznačajniji utjecaj na iznose prikazane u financijskim izvještajima:

Priznavanje prihoda

Prihod se priznaje u trenutku kada su dobra otpremljena odnosno izvršena usluga, te kada je značajni dio rizika i koristi vlasništva nad dobrima prenesen na kupca. Procjena očekivanog povrata robe i ostalih popusta oduzima se od prihoda od prodaje i evidentira se kao ukalkulirane obveze ili rezerviranja. Takve procjene rađene su na bazi analize postojećih ugovornih ili zakonskih obveza, povijesnog kretanja i iskustva TNG-a

Porez na dobit

Kalkulacija poreza na dobit je rađena na osnovi trenutno važećih pravila i zakona.

Umanjenje vrijednosti potraživanja

Procjena nenadoknadivog iznosa od prodaje roba i usluga radi se na dan bilance (i mjesečno) prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate sumnjivih potraživanja. Svaki klijent procjenjuje se zasebno obzirom na svoj status (npr. klijent je blokiran, pravni postupak je započet), potraživanja koja su dospjela na naplatu, fazu u kojoj je pravni spor, te obzirom na osiguranja plaćanja (npr. mjenica).

Rezerviranja za potencijalne obveze

TNG priznaje rezerviranja kao rezultat sudskih sporova pokrenutih protiv TNG-a za koje je izvjesno da će dovesti do odljeva sredstava kako bi se namirila potraživanja od TNG-a i ako se iznosi mogu pouzdano procijeniti. Prilikom procjene rezerviranja, TNG uzima u obzir profesionalni pravni savjet.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

3. PRIHODI OD BRODOVA

	<u>U tisućama USD</u>	<u>U tisućama HRK</u>
Prihodi od zakupa broda	1.573	9.509
Ukupno	1.573	9.509

Prihodi od zakupa broda u cijelosti su ostvareni davanjem u zakup brodova m/t „Velebit“ i m/t „Vinjerac“ povezanom društvu Tankerska plovidba d.d. temeljem brodarskih ugovora o zakupu (bareboat charter).

Prosječni dnevni prihod od zakupa broda iznosio je 8.200 USD po brodu.

4. AMORTIZACIJA

	<u>U tisućama USD</u>	<u>U tisućama HRK</u>
Amortizacija brodova	601	3.633
Ukupno	601	3.633

5. OPĆI I ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI

	<u>U tisućama USD</u>	<u>U tisućama HRK</u>
Naknade članovima uprave	15	89
Premije osiguranja	5	32
Bankarske usluge	145	879
Troškovi osnivanja – povezana društva	14	84
Ostali troškovi	15	92
Ukupno	194	1.176

6. FINANCIJSKI PRIHODI

	<u>U tisućama USD</u>	<u>U tisućama HRK</u>
Prihodi od kamata	1	6
Prihod od kamata – povezana društva	170	1.028
Pozitivne tečajne razlike	1.287	7.782
Ukupno	1.458	8.816

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

7. FINANCIJSKI RASHODI

	<u>U tisućama USD</u>	<u>U tisućama HRK</u>
Rashodi od kamata	175	1.059
Rashodi od kamata – povezana društva	94	569
Ukupno	269	1.628

8. POREZ PO TONAŽI

Sustav oporezivanja po tonaži broda uveden je u hrvatske zakone i propise koji reguliraju brodarsku djelatnost izmjenama i dopunama Pomorskog zakonika koje su na snazi od 1. siječnja 2014. godine. Prema relevantnim odredbama Pomorskog zakonika, društva mogu birati između oporezivanja svojih brodarskih djelatnosti prema neto tonaži flote i oporezivanja ostvarene dobiti. Kompanije, koje ispunjavaju uvjete propisane Zakonikom, koje su odabrale opciju oporezivanja po tonaži dužne su ostati u sustavu deset godina. Uvjet se sastoji u tome da je riječ o brodarskom društvu – obvezniku poreza na dobit u Hrvatskoj po osnovi svake dobiti koja mu pripada. Također je uvjet upravljanje brodovima koji udovoljavaju svim propisanim zahtjevima, a najvažnije je da se ono mora baviti strateškim i trgovačkim upravljanjem brodova u Hrvatskoj.

M/t Velebit i m/t Vinjerac su u hrvatskom sustavu oporezivanja po tonaži od 1. siječnja 2014. godine. Porez po tonaži broda trenutno iznosi 31.329 kuna po brodu na godišnjoj razini i plaća se umjesto poreza na dobit, neovisno o tome posluje li porezni obveznik s dobiti ili gubitkom.

TNG je za m/t Velebit i m/t Vinjerac odabralo sustav oporezivanja po tonaži.

Prema rješenju Ministarstva pomorstva, prijevoza i infrastrukture, porez po tonaži m/t Velebit i m/t Vinjerac za 2014. godinu uračunava se u obveze Tankerske plovidbe d.d.

9. POREZ NA DOBIT

Po poreznoj prijavi za 2014. godinu, TNG nije imalo obvezu plaćanja poreza na dobit u Hrvatskoj.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

10. ZARADA PO DIONICI

	<u>U tisućama USD</u>	<u>U tisućama HRK</u>
Neto dobit / (gubitak) tekuće godine	1.967	11.888
Ukupan broj dionica na kraju razdoblja	4.000.000	4.000.000

Dobit / (gubitak) po dionici u USD i HRK

0,49

2,97

Osnovna i potpuno razrijeđena zarada po dionici su jednake budući da Društvo nema razrjeđivih potencijalnih običnih dionica.

11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Brodovi i oprema		Imovina u izgradnji		Total	
	USD '000	HRK '000	USD '000	HRK '000	USD '000	HRK '000
NABAVNA VRIJEDNOST						
Na dan 22. kolovoza 2014.						
Stjecanje	59.000	371.824	14.590	91.948	73.590	463.772
Na dan 31. prosinca 2014.	59.000	371.824	14.590	91.948	73.590	463.772
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI						
Na dan 22. kolovoza 2014.	-	-	-	-	-	-
Promjena tijekom razdoblja	601	3.633	-	-	601	3.633
Tečajne razlike	(24)	-	-	-	(24)	-
Na dan 31. prosinca 2014.	577	3.633	-	-	577	3.633
SADAŠNJA VRIJEDNOST						
Na dan 22. kolovoza 2014.	-	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2014.	58.423	368.191	14.590	91.948	73.013	460.139

Na dan 31. prosinca 2014. godine nije bilo kapitaliziranih troškova posudbe.

Imovina u izgradnji uključuje troškove gradnje broda - tankera za prijevoz naftnih proizvoda S-5065 tbn Dalmacija, u iznosu od 91.948 tisuća kuna, odnosno 14.590 tisuća američkih dolara.

Brodovi i oprema uključuju neto knjigovodstvenu vrijednost m/t Velebit i m/t Vinjerac u iznosu od 368.191 tisuća kuna, odnosno 58.423 tisuća američkih dolara.

Ukupna neto knjigovodstvena vrijednost imovine založene kao jamstvo za dobivene kredite iznosi 368.191 tisuća kuna, odnosno 59.000 tisuća američkih dolara.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

12. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI

	<u>U tisućama USD</u>	<u>U tisućama HRK</u>
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	209	1.318
Obračunati prihodi	-	1
Ukupno	209	1.319

Transakcijski troškovi inicijalne javne ponude (IPO-a) u iznosu od 1.318 tisuća kuna odnosno 209 tisuća američkih dolara iskazani su kao razgraničeni troškovi do upisa dionica kada će se ti troškovi obračunati kao odbitak od kapitala.

13. NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI

	<u>U tisućama USD</u>	<u>U tisućama HRK</u>
Novac u banci	3.693	23.273
Ukupno	3.693	23.273

14. VLASNIČKA GLAVNICA I PRIČUVE

- (i) Na dan 31. prosinca 2014. godine odobreni, izdani i uplaćeni kapital sastojao se od 4.000.000 redovnih dionica, bez nominalne vrijednosti.

Imatelji redovnih dionica imaju pravo na isplatu izglasane dividende te jedan glas po dionici na sjednicama skupštine Društva.

Neposredna matica društva Tankerska Next Generation d.d. je Tankerska plovidba d.d. Krajnja matica je Foundation-Betriebsstiftung Tankerska Plovidba d.d., privatna zaklada osnovana prema austrijskom pravu sa sjedištem u Austriji. Korisnici zaklade su zaposlenici Tankerske plovidbe d.d.

Na sjednici Glavne skupštine održanoj dana 25. rujna 2014. godine donesena je Odluka o povećanju temeljnog kapitala uplatom uloga u novcu i izdavanjem novih dionica. Temeljni kapital povećan je sa 69.000 tisuća kuna za 131.000 tisuća kuna na ukupno 200.000 tisuća kuna. Povećanje temeljnog kapitala provedeno je danom upisa u Registar Trgovačkog suda, 7. listopada 2014. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

14. VLASNIČKA GLAVNICA I PRIČUVE (NASTAVAK)

- (ii) Na dan 31. prosinca 2014. godine, TNG nije imalo vlastitih dionica. U skladu sa odlukom Glavne skupštine TNG-a od 19. studenog 2014. godine, Tankerska plovidba d.d. je uplatila 55.000.000 kuna u ostale pričuve TNG-a prijebom potraživanja po danom zajmu.
- (iii) Pričuve iz preračuna stranih valuta obuhvaćaju sve tečajne razlike proizašle iz konverzije financijskih izvještaja inozemnih poslovnih subjekata.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

15. ZADUŽENJA NA KOJA SE OBRAČUNAVAJU KAMATE

Dugoročna zaduženja na koja se obračunavaju kamate	U tisućama USD	U tisućama HRK
Osigurani krediti banaka	33.082	208.483
Ukupno	33.082	208.483
Tekuće dospijeće	(2.929)	(18.457)
Dugoročni dio kredita	30.153	190.026

Kratkoročna zaduženja na koja se obračunavaju kamate	U tisućama USD	U tisućama HRK
<i>Tekući dio dugoročnih zaduženja na koja se obračunavaju kamate</i>		
Osigurani krediti banaka	2.929	18.457
Ukupno	2.929	18.457

Uvjeti otplate kamatonosnih obveza na dan 31. prosinca 2014. godine:

	U tisućama HRK			
	Ukupno	1 godina ili manje	2 -5 godina	Više od 5 godina
Osigurani krediti banaka	208.483	18.457	73.829	116.197
Na dan 31. prosinca 2014. godine	208.483	18.457	73.829	116.197

Uvjeti otplate kamatonosnih obveza na dan 31. prosinca 2014. godine:

	U tisućama USD			
	Ukupno	1 godina ili manje	2 -5 godina	Više od 5 godina
Osigurani krediti banaka	33.082	2.929	11.715	18.438
Na dan 31. prosinca 2014. godine	33.082	2.929	11.715	18.438

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

15. ZADUŽENJA NA KOJA SE OBRAČUNAVAJU KAMATE (nastavak)

Opis obveza po dugoročnim kreditima prikazujemo kako slijedi:

31. prosinca 2014.						
Financijska institucija	Izvorna valuta	Iznos kredita u tisućama	Godišnja kamatna stopa %	Dospijeće	U tisućama USD	U tisućama HRK
Commerzbank AG	USD	42.600	LIBOR+1,75%	14.04.2021.	33.082	208.483
					33.082	208.483
Tekuće dospijeće					(2.929)	(18.457)
Dugoročni dio kredita					30.153	190.026

Pored gore iskazanih obveza povezanog društva Fontana Shipping Company Limited za brodove „Velebit“ i „Vinjerac“, društvo Teuta Shipping Company Ltd. je dana 24. studenoga 2014. godine potpisala s bankom DVB Bank SE ugovor o kreditu kojim će se financirati dio ugovorenog tankera – Novogradnje S-5065 tbn Dalmacija. Teuta Shipping Company Ltd. će po isporuci povući 23,1 milijuna USD ili 60% tržišne vrijednosti novogradnje, zavisno od toga što je niže. Kreditospijeva na naplatu šest godina od isporuke tankera, a kamata na kredit obračunava se po stopi jednakoj LIBOR-u uvećanom za 3,50%. Na datum 31. prosinca 2014. godine nije bilo povlačenja sredstava po ovom kreditu.

16. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	U tisućama USD	U tisućama HRK
Obveze prema dobavljačima	160	1.011
Obveze za poreze, doprinose i druga davanja	1	6
Ostale kratkoročne obveze	2	15
Ukupno	163	1.032

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

17. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

	<u>U tisućama USD</u>	<u>U tisućama HRK</u>
Obračunane kamate po kreditima	142	894
Obračunani ostali troškovi	<u>1</u>	<u>10</u>
Ukupno	<u>143</u>	<u>904</u>

18. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA

TNG nema drugih povezanih strana osim Tankerske plovidbe d.d. Zadar. Slijedi prikaz transakcija tijekom godine između TNG-a i Tankerske plovidbe d.d. Zadar.

Ovisna društva i ključni dioničari	<u>U tisućama USD</u>	<u>U tisućama HRK</u>
<i>Prodaja povezanim društvima</i>		
Tankerska plovidba d.d. Zadar	<u>1.833</u>	<u>10.537</u>
Ukupno	<u>1.833</u>	<u>10.537</u>
<i>Kupnja od povezanih društava</i>		
Tankerska plovidba d.d. Zadar	<u>114</u>	<u>653</u>
Ukupno	<u>114</u>	<u>653</u>
<i>Potraživanja od povezanih društava</i>		
Tankerska plovidba d.d. Zadar	<u>605</u>	<u>3.812</u>
Ukupno	<u>605</u>	<u>3.812</u>
Corisles Shipping Corporation Limited	<u>139</u>	<u>873</u>
Ukupno zajmovi primljeni od povezanih društava	<u>139</u>	<u>873</u>

Transakcije između povezanih društava obavljaju se po uobičajenim tržišnim uvjetima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

18. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

Primanja Uprave

Uprava TNG sastoji se od direktora s izvršnim ovlastima, tj. jednog člana uprave.

Ukupna naknada isplaćena za rad ključnog menadžmenta na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 89 tisuća kuna odnosno 15 tisuća američkih dolara. Dana 31. prosinca 2014. godine članovi Uprave i Nadzornog odbora nisu imali u vlasništvu dionice Društva niti su bili korisnici zajmova koje bi im odobrilo Društvo.

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI

TNG je, uslijed svojih aktivnosti, izloženo čitavom nizu financijskih rizika: tržišnom riziku (uključujući valutni, kamatni i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Izloženost valutnom, kamatnom i kreditnom riziku javlja se tijekom redovnog poslovanja TNG-a.

Politika upravljanja rizicima povezana s upravljanjem financijskim sredstvima, može se ukratko prikazati kako slijedi:

Valutni rizik

TNG je izloženo slijedećim valutnim rizicima: transakcijskom riziku, a to je rizik negativnog utjecaja promjena valutnih tečajeva u odnosu na kunu na novčane transakcije TNG-a iz komercijalnih aktivnosti i bilančnom riziku, a to je rizik da vrijednost neto monetarnih sredstava u stranim valutama bude niža prilikom preračunavanja u kune kao posljedica promjene valutnih tečajeva

TNG posluje u međunarodnom okružju i izloženo je promjenama vrijednosti američkog dolara (USD) jer je značajan dio potraživanja i prihoda iz inozemstva nominiran u USD. TNG trenutno ne koristi nikakve aktivne oblike zaštite od utjecaja promjena valutnog tečaja.

TNG određene transakcije izvršava u stranoj valuti, te je po tom pitanju izloženo rizicima promjene valutnih tečajeva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

U idućoj tablici su prikazani knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza grupe u stranoj valuti na kraju izvještajnog razdoblja:

	Imovina 2014.	Obveze 2014.	Imovina - Obveze 2014.
USD	26.693	210.261	(183.568)

Utjecaj promjene valutnog tečaja američkog dolara od 10% s osnove novčanih stavki nominiranih u američkim dolarima (jačanje / slabljenje za 10%)

tisuće kuna	Utjecaj promjene američkog dolara	
	+10%	-10%
(Gubitak) / Dobit	(18.345)	18.345

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskog instrumenta uslijed promjena kamatnih stopa na tržištu. Kamatni rizik sadržan u tijeku novca odnosi se na rizik kolebljivosti kamatnih rashoda po financijskim instrumentima tijekom razdoblja.

Budući da TNG nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi TNG-a i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik TNG-a proizlazi iz dugoročnih kredita. TNG je izloženo kamatnom riziku s obzirom da su primljeni dugoročni krediti odobreni s varijabilnom kamatnom stopom (vidi bilješku 16).

Jednogodišnji trošak kamata

tisuće kuna

Tekući trošak kamata	Promjena Libora	(Porast)/smanjenje troškova kamata u USD	(Porast)/smanjenje troškova kamata u HRK
	1%	(353)	(2.029)
701	-1%	353	2.029

Kreditni rizik

Kreditni rizik odnosi se na rizik neispunjenja obveza strane u financijskom instrumentu koja time drugoj strani nanosi financijski gubitak. Najveća izloženost kreditnom riziku izražena je najvišom vrijednošću svake stavke financijske imovine iskazane u izvještaju o financijskom položaju. Osnovna financijska imovina TNG-a sastoji se od novca i stanja na računima u bankama, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja te ulaganja. Kreditni rizik sadržan u likvidnim sredstvima je ograničen jer je, sudeći prema ocjenama većine međunarodnih agencija, uglavnom riječ o bankama visokog kreditnog rejtinga.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Rizik likvidnosti

Odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti snosi Uprava, koja postavlja odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti, s ciljem upravljanja kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja i likvidnosti. Rizik likvidnosti, koji se smatra rizikom financiranja, je rizik suočavanja TNG s poteškoćama u naplati sredstava koja su joj potrebna da bi ispunila svoje obveze po osnovi financijskih instrumenata. TNG ima značajne iznose dugoročnih kamatonosnih obveza po kreditima s varijabilnom stopom koji ga izlažu riziku tijekom novca

Tablična analiza rizika likvidnosti i kamatnog rizika

U idućim tablicama analizirano je preostalo razdoblje do ugovornog dospjeća neizvedenih financijskih obveza i očekivano dospjeće neizvedene financijske imovine TNG-a. Ugovorno dospjeće je određeno kao najraniji datum na koji se od TNG-a može zatražiti plaćanje. Objavljivanje informacija o neizvedenoj financijskoj imovini i obvezama je neophodno za razumijevanje načina na koji TNG upravlja rizikom likvidnosti, budući da se likvidnošću upravlja na temelju neto iznosa financijske imovine i financijskih obveza.

	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 mj. do 1 g.	Od 1-5 g.	Preko 5 godina	Ukupno
IMOVINA						
2014. godina						
Kamatne	-	-	-	-	-	-
Beskamatne	1.319	-	-	-	3.812	5.131
UKUPNO	1.319	-	-	-	3.812	5.131
OBVEZE						
2014. godina						
Kamatne	5.625	-	13.843	73.829	116.197	209.494
Beskamatne	925	-	-	-	873	1.798
UKUPNO	6.550	-	13.843	73.829	117.070	211.292
Neto obveze	(5.231)	-	(13.843)	(73.829)	(113.258)	(206.161)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Fer vrijednost

Slijedi pregled procjena fer vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza koje je izvela Uprava, uz prikaz knjigovodstvenih vrijednosti iskazanih u izvještaju o financijskom položaju.

	Bilješka	Knjigovodstvena vrijednost		31. prosinac 2014 Fer vrijednost	
		U tisućama USD	U tisućama HRK	U tisućama USD	U tisućama HRK
Potraživanja od povezanih osoba	18	605	3.812	605	31.812
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	12	209	1.319	209	1.319
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	15	33.082	208.483	33.082	208.483
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	16	163	1.032	163	1.032
Obveze prema povezanim osobama	18	139	873	139	873
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	17	143	904	143	904

Za potraživanja/obveze koje imaju preostali vijek do dospjeća kraći od jedne godine smatra se da vrijednost odgovara fer vrijednosti. Sva ostala potraživanja/obveze se diskontiraju kako bi se utvrdila fer vrijednost.

Upravljanje kapitalom

Primarni cilj upravljanja kapitalom TNG-a je osigurati potporu poslovanju i maksimalizirati vrijednost dioničarima. TNG upravlja kapitalom i radi prilagodbe u svjetlu promjena ekonomskih uvjeta. Da bi zadržalo ili prilagodilo strukturu kapitala, TNG može prilagoditi isplate dividendi dioničarima, povrat kapitala dioničarima ili izdati novu emisiju dionica

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Upravljanje kapitalom (nastavak)

Pokazatelji zaduženosti su kako slijedi:

	<u>U tisućama USD</u>	<u>U tisućama HRK</u>
Ukupna zaduženja na koja se obračunavaju kamate (dugoročni i kratkoročni krediti) (bilješka 15)	33.082	208.483
Umanjeno: Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 13)	3.693	23.273
Neto dug	<u>29.389</u>	<u>185.210</u>
Kapital i pričuve	<u>43.993</u>	<u>277.251</u>
Ukupni kapital	<u>73.382</u>	<u>462.461</u>
Pokazatelj zaduženosti	40%	

20. UGOVORENE I POTENCIJALNE OBVEZE

Preuzete obveze kapitalnih ulaganja

Riječ je o preuzetim obvezama kapitalnih ulaganja koje se odnose na ugovor o novogradnji tankera za naftne derivate S-5065 s društvom SPP Shipbuilding Co. Ltd. iz Koreje:

	<u>Očekivani datum</u>	<u>U tisućama USD</u>	<u>U tisućama HRK</u>
Polaganje kobilice	21.05.2015.	4.000	25.208
Tranša isporuke	30.10.2015.	20.050	126.357
UKUPNE PREUZETE OBVEZE NOVOGRADNJE		<u>24.050</u>	<u>151.565</u>

Dana 11. studenoga 2014. godine preuzete obveze kapitalnih ulaganja u novogradnje smanjene su za 2,00 milijuna USD sa 26,05 milijuna USD na 24,05 milijuna USD zbog otplate obroka za rezanje čeličnog lima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

21. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Dana 5. veljače 2015. godine uspješno je okončana inicijalna javna ponuda (IPO) dionica Tankerske Next Generation d.d. U IPO-u je prikupljeno 208 milijuna kuna. Upisano je ukupno 3,2 milijuna dionica, a postignuta je cijena od 65 kuna po dionici. Prikupljena sredstva su se uložila u proširenje flote s dva moderna produkt tankera, čime će se ukupan broj brodova u floti TNG-a povećati na 5 brodova ukupne nosivosti 250.000 DWT-a.

Dana 9. veljače 2015. godine izvršen je upis povećanja temeljnog kapitala Tankerske Next Generation d.d. sa iznosa od 200.000.000 kuna za iznos od 160.000.000 kuna na iznos od 360.000.000 kuna izdavanjem novih 3.200.000 redovnih dionica oznake TPNG-R-A bez nominalnog iznosa.

Nakon predmetnog povećanja temeljni kapital Tankerske Next Generation d.d. iznosi 360.000.000 kuna i podijeljen je na 7.200.000 redovnih dionica oznake TPNG-R-A bez nominalnog iznosa.

Tankerska Next Generation d.d. je ostala u većinskom vlasništvu Tankerske plovidbe d.d. koja drži 55,56 posto dionica.

Dionice Tankerske Next Generation d.d. uvrštene su u Službeno tržište Zagrebačke burze dana 12. veljače 2015. godine.

Dana 17. ožujka 2015. godine Tankerska Next Generation d.d. je steklo dva društva York Maritime Holdings VI, LLC, Maršalovi Otoci i York Maritime Holdings IX, LLC, Maršalovi Otoci za cijenu od 29.741 tisuća američkih dolara i time stekla ugovore o gradnji za dvije novogradnje MR tankera eko-dizajna, nosivosti 50,000 dwt: novogradnje u južnokorejskom brodogradilištu Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.

Isporuka prvog broda (nov. 2491 tbn Vukovar) izvršena je za 29. travnja 2015. godine, a isporuka drugog broda (nov. 2472 tbn Zoilo) predviđena je za 20. srpnja 2015. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD i tisućama HRK)

22. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje prikazane na stranici 4 do 46 usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 30. travnja 2015. godine.

Potpisali u ime TNG-a dana 30. travnja 2015. godine



John Karavanić,
Uprava



Established A. D. 2014

B. Petranovića 4
23000 Zadar, Croatia

Tel. +385 23 202 132
Fax. +385 23 202 375
e-mail: tng@tng.hr

www.tng.hr

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVJEŠTAJA ZA 2014. GODINU

U skladu sa člankom 403. Zakona o tržištu kapitala, John Karavanić, jedini član Uprave Društva, izjavljuje da su prema njegovom trenutnom najboljem saznanju:

- Godišnji financijski izvještaji za 2014. godinu društva Tankerska Next Generation d.d. sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva.
- Izvještaj posloводства sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva kao i opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Zadar, 30. travnja 2015. godine

Uprava

John Karavanić

TANKERSKA NEXT GENERATION d.d.
Z A D A R . . . 3

Tankerska Next Generation brodersko dioničko društvo
Božidara Petranovića 4, 23000 Zadar, Hrvatska
Skraćeni naziv tvrtke: Tankerska Next Generation d.d.
Osnovana 22.08.2014. godine
Račun za redovno poslovanje društva vodi se kod:
Privredne Banke Zagreb d.d. Zagreb
IBAN HR86 2340 0091 1106 7758 7
Swift code: PBZGHR2X

MBS 110046753 Trgovački sud Zadar
Temeljni kapital: 360.000.000,00 kuna u cijelosti uplaćen
Izdane dionice: 7.200.000,00 redovnih dionica bez nominalne vrijednosti
Predsjednik Nadzornog odbora: Ivica Pijaca
Uprava: John Karavanić
OIB: 30312968003

TANKERSKA NEXT GENERATION d. d.
Božidara Petranovića 4
Zadar
OIB: 30312968003

Temeljem odredbi Zakona o trgovačkim društvima (Nar. nov., br. 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 152/11, 111/12 i 68/13) i Statuta Društva, Nadzorni odbor Tankerske Next Generation d. d. donosi slijedeću:

ODLUKU
o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja za 2014.
godinu

Usvajaju se godišnji financijski izvještaji Društva za 2014. godinu, na temelju prijedloga Uprave, i to:

- | | | |
|----------------------------------------------------------|----|----------------|
| 1. Bilanca sa zbrojem pozicije aktive,
odnosno pasive | kn | 488.542.818,61 |
| 2. Račun dobiti i gubitka s pozicijama: | | |
| - Ukupni prihodi | kn | 18.324.427,54 |
| - Ukupni rashodi | kn | 6.436.927,78 |
| - Dobit prije oporezivanja | kn | 11.887.499,76 |
| - Porez na dobit | kn | 0,00 |
| - Dobit nakon oporezivanja | kn | 11.887.499,76 |
| 3. Izvještaj o novčanom tijeku | | |
| 4. Izvještaj o promjenama kapitala | | |
| 5. Bilješke uz financijske izvještaje za 2014. godinu. | | |

Ovako utvrđeni godišnji financijski izvještaji Društva za 2014. godinu zajednički će uputiti na usvajanje Glavnoj skupštini Društva Uprava i Nadzorni odbor.

U Zadru, 30. travnja 2015. godine

NADZORNI ODBOR DRUŠTVA


Ivica Pijaca / predsjednik

TANKERSKA NEXT GENERATION d. d.
Božidara Petranovića 4
Zadar
OIB: 30312968003

Temeljem odredbi Zakona o trgovačkim društvima (Nar. nov., br. 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 152/11, 111/12 i 68/13) i Statuta Društva, Uprava i Nadzorni odbor Tankerske Next Generation d. d. donose slijedeću:

ODLUKU
o prijedlogu rasporeda dobiti za 2014. godinu

Ostvarena dobit nakon oporezivanja u iznosu od 11.887.499,76 kuna (slovima: jedanaest milijuna osamstoosamdesetsedam tisuća četristodevedesetdevet kuna i sedamdesetšest lipa) raspoređuje se u zadržanu dobit Društva.

Ovako utvrđen prijedlog rasporeda dobiti za 2014. godinu zajednički će uputiti Glavnoj skupštini Društva Uprava i Nadzorni odbor.

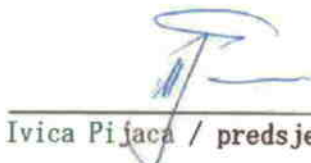
U Zadru, 30. travnja 2015. godine

UPRAVA DRUŠTVA



John Karavanić / predsjednik

NADZORNI ODBOR DRUŠTVA



Ivica Pijaca / predsjednik

DODATAK B – POLUGODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

TANKERSKA NEXT GENERATION
NEREVIDIRANI POLUGODIŠNJI IZVJEŠTAJI ZA PRVU POLOVICU 2015. GODINE

Zadar 31.7.2015.

Odrednice poslovanja u prvom polugodištu 2015. godine:

- Prihodi brodova iznosili su 43 mil. HRK (6,3 mil. USD, 14.896 USD po danu)
- EBITDA u iznosu od 18,1 mil. HRK (2,7 mil. USD)
- EBIT u iznosu od 8,8 mil. HRK (1,3 mil. USD)
- Neto dobit u iznosu od 18,3 mil. HRK (2,7 mil. USD)
- Uspješno zaključena inicijalna javna ponuda dionica na Službenom tržištu Zagrebačke burze i sekundarna ponuda dionica s ukupno prikupljenih 312 mil. HRK (46 mil. USD)

Komentar predsjednika Uprave

„Prvih šest mjeseci 2015. godine bili su dvostruko izazovno razdoblje za poslovanje TNG-a, imajući u vidu procese osnivanja tvrtke s jedne strane i snažnih napora menadžmenta u osiguravanju financiranja za provedbu ambicioznog plana kapitalnih investicija s druge strane. Početak godine bio je obilježen uspješnom provedbom inicijalne javne ponude dionica koja je završena uvrštenjem dionica društva na Službeno tržište Zagrebačke burze. Uz podršku upisnika Tankerska Next Generation prikupila je 31 mil. USD, što je potpomoglo naše namjere proširenja početne flote i iskorištavanja povoljnih tržišnih prilika. Uz uspješnu inicijalnu javnu ponudu i pozitivne povratne informacije po ispunjenju ciljeva iz inicijalne strategije, TNG je ponovo izašao na tržište kapitala u drugom tromjesečju, sekundarnom javnom ponudom te prikupio dodatnih 15 mil. USD. Ovom transakcijom dodatno je ojačan financijski položaj TNG-a, što je omogućilo menadžmentu da promptno reagira u daljnjim akvizicijama i ostvarenju zacrtane strategije. Uz ukupno prikupljenih nešto više od 46 mil. USD nastavljamo sa strategijom usmjerenom na umjerenu razinu zaduženosti.

Krajem prvog tromjesečja 2015. godine TNG je uspješno stekao ugovore za isporuku dvije novogradnje, eko-dizajn tankera kapaciteta 50.000 dwt, iz korejskog brodogradilišta Hyundai Mipo, vodećeg svjetskog brodogradilišta za ovu vrstu brodova. Prvi od dva, Vukovar, isporučen je 29. travnja te je odmah nakon isporuke uposlen ugovorom na vrijeme na tri godine sa STI Chartering and Trading (Scorpio) uz dnevnu vozarinu od 17.250 USD. Zoilo, drugi od dva broda isporučen je 27. srpnja i ugovoren je na trogodišnje razdoblje s Trafigurom uz 17.750 USD po danu. Dalmacija, treći očekivani brod iz korejskog brodogradilišta također je ugovoren na trogodišnje razdoblje s Trafigurom uz 17.750 USD po danu.

Preuzimanjem i zapošljavanjem ovih dviju novogradnji u potpunosti smo ispunili ciljeve postavljene prije IPO-a. Moramo naglasiti kako kvaliteta brodova, cijena stjecanja, vrijeme operativnog angažmana i ugovorene dnevne vozarine u potpunosti nadilaze naše početne planove.

Naši operativni rezultati u prvom polugodištu 2015. godine u skladu su s očekivanjima. U prvom polugodištu 2015. godine TNG je ostvario 43 mil. HRK prihod uz EBITDA od 18,2 mil. HRK. Polugodišnji rezultati dodatno su poboljšani kontribucijom

Vukovara u drugom tromjesečju, koji je isporučen u travnju i broji puna dva radna mjeseca.

TNG je uspješno nastavio s izvršavanjem dosadašnje strategije i izgradnjom flote, koja sada broji četiri operativna broda ukupnog kapaciteta 200.000 dwt. Sredstvima koja smo prikupili dokapitalizacijom u lipnju uspješno smo dovršili akviziciju kompanije York Maritime Holdings IV LLC koja posjeduje ugovor za izgradnju modernog eko-dizajn produkt tankera u korejskom SPP brodogradilištu. Isporuka ove posljednje akvizicije, kapaciteta 50.000 dwt, očekuje se u četvrtom tromjesečju 2015. godine. Nakon isporuke operativna flota TNG-a brojiti će šest produkt tankera ukupnog kapaciteta 300.000 dwt.“

John Karavanić, član Uprave



.....
Tankerska Next Generation brodersko dioničko društvo
Božidara Petranovića 4, 23000 Zadar, Hrvatska
Skraćeni naziv tvrtke: Tankerska Next Generation d.d.
Osnovana 22.08.2014. godine
Račun za redovno poslovanje društva vodi se kod:
Privredne Banke Zagreb d.d. Zagreb
IBAN HR86 2340 0091 1106 7758 7
Swift code: PBZGHR2X

MBS 110046753 Trgovački sud Zadar
Temeljni kapital: 436.667.250,00 kuna u cijelosti uplaćen
Izdane dionice: 8.733.345 redovnih dionica bez nominalnog iznosa
Predsjednik Nadzornog odbora: Ivica Pijaca
Uprava: John Karavanić
OIB: 30312968003
PDV identifikacijski broj: HR30312968003

Međuzvještaj posloводства za drugo tromjesečje i prvo polugodište 2015. godine

SAŽETAK PRIHODA I DOBITI	Siječanj - ožujak	Ožujak - lipanj	Siječanj - lipanj	Siječanj - ožujak	Ožujak - lipanj	Siječanj - lipanj
	2015.	2015.	2015.	2015.	2015.	2015.
	(u tis. HRK)	(u tis. HRK)	(u tis. HRK)	(u tis. USD)	(u tis. USD)	(u tis. USD)
Prihodi brodova.....	18.274	24.761	43.035	2.592	3.709	6.301
EBITDA.....	8.886	9.263	18.149	1.261	1.396	2.657
Operativna dobit (EBIT).....	4.821	3.976	8.797	684	604	1.288
Neto dobit.....	16.833	1.514	18.347	2.387	299	2.686

Rezultati za prvih šest mjeseci 2015. godine

U prvih šest mjeseci 2015. godine Društvo je ostvarilo prihode u iznosu 43 mil HRK (6,3 mil. USD), EBITDA u iznosu od 18,1 mil. HRK (2,7 mil. USD), dok je neto dobit za isto razdoblje iznosila 18,3 mil. HRK. Financijski rezultati TNG-a dodatno su ojačani tečajnim razlikama iz preračuna inozemnog poslovanja te promjena po monetarnim stavkama bilance. Navedene tečajne razlike nastale su svođenjem dolarskih pozicija imovine na izvještajni dan u kune u uvjetima jačanja američkog dolara prema hrvatskoj kuni i nemaju veze s operativnim poslovanjem naše kompanije. S obzirom da je američki dolar funkcionalna valuta našeg poslovanja, a hrvatska kuna izvještajna, navedene tečajne razlike su neizbježne, ali njihov utjecaj na neto dobit značajniji je u ranoj fazi poslovanja. Doprinos tečajnih razlika rezultatu poslovanja bio je izraženiji u prvom tromjesečju.

Poslovni prihodi brodova za prvih šest mjeseci 2015. godine dosegli su 43 mil. HRK i rezultat su ugovora na vrijeme za tri operativna broda. Vinjerac i Velebit bili su zaposleni ugovorom na vrijeme od početka godine po prosječnim dnevnim vozarinama od 14.000 USD i 14.800 USD. Vukovar je u svibnju i lipnju bio zaposlen ugovorom na vrijeme uz dnevnu vozarinu od 17.250 USD.

Operativni troškovi brodova za prvih šest mjeseci 2015. godine iznosili su 20,5 mil. HRK (3 mil. USD) i većim se dijelom odnose na troškove Velebita i Vinjerca, koji su tijekom cijelog izvještajnog razdoblja bili operativno aktivni. 2015. godina je obilježena ambicioznim razvojem flote što je opteretilo troškove vezano uz isporuku i inicijalno opremanje Vukovara s 1,8 mil. HRK (0,3 mil. USD) u prvih šest mjeseci 2015. godine. Potpuno normalizirani rezultati očekuju se nakon isporuke svih brodova. Tvrtka očekuje kako će sve ugovorene novogradnje biti preuzete i potpuno operativne do kraja 2015. godine te će prvo tromjesečje 2016. godine biti prvo tromjesečje od osnutka obilježeno uposlanošću cijele flote. Provizije i troškovi putovanja u prvih šest mjeseci 2015. godine iznosili su 2,4 mil. HRK (0,3 mil. USD), odnosno na razini 5,5% prihoda od brodova, što je na razinama industrijskog standarda i planova kompanije. Ovaj trošak se sastoji od uobičajenih komercijalnih i naknada brokerima u relativnom iznosu od 3,8%, dok se preostalih 1,7% odnosi na različite lučke, agencijske, troškove čišćenja tankova te ostale sitne troškove vezane uz putovanja.

Troškovi amortizacije iznosili su 9,4 mil. HRK (1,4 mil. USD) u prvih šest mjeseci 2015. godine, i uvećani su tijekom drugog tromjesečja za trošak amortizacije Vukovara u iznosu od 1,2 mil. HRK. Prosječan broj brodova tijekom razdoblja povećan je s 2,0 u prvom kvartalu na 2,3 broda u prvom polugodištu 2015. godine. TNG očekuje kako će troškovi amortizacije rasti s preuzimanjem novogradnji i doseći svoju očekivanu razinu s preuzimanjem posljednje novogradnje.

Kamate i troškovi financiranja, iznosili su 3,3 mil. HRK (0,5 mil. USD) za prvih šest mjeseci 2015. godine i povezani su s kreditima kojima se financiraju tri broda operativne flote. TNG je trenutno u snažnom investicijskom periodu, što ima za posljednicu povećanje duga društva. Očekuje se kako će se stanje duga povećavati sa svakom novom isporukom, čime će se dodatno povećati ova grupa troškova. Međutim, tvrtka je diversificirala izvore financiranja dugom kroz ugovaranje kreditnih linija s nizom međunarodnih banaka, što omogućava ostvarivanje optimalnih uvjeta kreditiranja dostupnih na tržištu.

Opći i administrativni troškovi za prvih šest mjeseci 2015. godine dosegli su 1,4 mil. HRK (0,2 mil. USD). Od početka godine TNG je uspješno zaključio inicijalnu javnu ponudu uvrštenjem dionica na Zagrebačku burzu te u drugom tromjesečju ponovno pristupio tržištu kapitala sekundarnom javnom ponudom. Prikupljanjem kapitala putem tih transakcija te angažiranjem dodatnih kredita, nastali su određeni jednokratni troškovi, karakteristični za početni period poslovanja.

Rezultati za drugo tromjesečje 2015. godine

Prihodi u drugom tromjesečju 2015. godine bili su 24,8 mil. HRK (3,7 mil. USD), EBITDA je iznosila 9,3 mil. HRK (1,4 mil. USD), što je u usporedbi sa 8,9 mil. HRK u prvom tromjesečju 2015. godine povećanje od 4,55%. Neto dobit Društva u prvom tromjesečju 2015. iznosila je 16,8 mil. HRK (2,7 mil. USD), tj. 2,3 HRK (0,3 USD) zarade po dionici. U drugom tromjesečju 2015. godine ona je iznosila 1,5 mil. HRK (608 tisuća USD).

Operativna dobit drugog tromjesečaja iznosila je 4 mil. HRK (0,6 mil. USD) i bila je manja u odnosu na prvo tromjesečje zbog povećanih inicijalnih troškova opremanja Vukovara koji je isporučen u travnju.

Prihodi brodova su u drugom tromjesečju 2015. godine dosegli 24,8 mil. HRK (3,7 mil. USD), što je povećanje od 6,5 mil. HRK, u odnosu na 18,3 mil. HRK ostvarenih u prvom tromjesečju 2015. Ovo povećanje prvenstveno odražava prihod Vukovara koji je zaposlen ugovorom na vrijeme, od početka svibnja ove godine, uz dnevnu vozarinu od 17.250 USD.

Poslovanje je bilo popraćeno inicijalnim troškovima opremanja isporučenog broda materijalom, opremom i mazivom, kao i dodatnim troškom financiranja stečenog broda, što se ogleda u povećanim rashodima drugog tromjesečja 2015. godine. Provizije i troškovi povezani s putovanjima brodova iznosili su 1,6 mil. HRK (0,2 mil. USD) u drugom tromjesečju 2015. godine, dok su u prvom tromjesečju 2015. godine iznosili 0,8 mil. HRK.

Operativni troškovi brodova iznosili su 12,9 mil. HRK (1,9 mil. USD) u drugom tromjesečju 2015. godine i značajno su povećani u odnosu na prvi kvartal u kojem su iznosili 7,6 mil. HRK (1,1 mil. USD). Promjena je uzrokovana isporukom Vukovara i s time povezanim dodatnim troškovima opremanja koji uključuju opremanje palube, kabina te nabavku maziva, ali i plaće osoblja prije komercijalizacije i različite obvezne inspekcijske nadzore. Dodatni troškovi koji nisu karakteristični za jedno tromjesečno razdoblje iznose 1,8 mil. HRK (0,3 mil. USD.).

Troškovi amortizacije u drugom tromjesečju 2015. iznosili su 5,3 mil. HRK (0,8 mil. USD). Amortizacijski planovi nisu se mijenjali za postojeću flotu te je povećanju od 1,2 mil. HRK pridonio novi brod u floti. Prosječan broj brodova tijekom razdoblja povećan je na 2,7 u drugom tromjesečju 2015. što je za 33% više od 2 broda u prva tri mjeseca. Svi operativni brodovi amortiziraju se tijekom procijenjenog vijeka trajanja od 25 godina, linearnom metodom do rezidualne vrijednosti od 410 USD po toni broda.

Opći i administrativni troškovi za drugo tromjesečje 2015. godine iznosili su 0,3 mil. HRK. Značajno smanjenje u odnosu na prvi kvartal primarno je posljedica izostanka jednokratnih troškova vezanih uz Inicijalnu javnu ponudu.

Sažetak Financijske Pozicije

SAŽETAK FINANCIJSKE POZICIJE	31.03.2015. (utis. HRK)	30.06.2015. (utis. HRK)	31.03.2015. (utis. USD)	30.06.2015. (utis. USD)
Dug prema bankama.....	228.071	369.056	32.350	54.039
Novci i novčani ekvivalenti.....	46.374	118.888	6.578	17.408
Neto dug.....	181.697	250.168	25.772	36.631
Kapital i rezerve.....	524.758	616.188	74.431	90.225
Omjer zaduženosti (*).....	26%	29%	26%	29%

* Omjer zaduženosti: $\text{Neto dug} / (\text{Kapital i rezerve} + \text{Neto dug})$

Prvo polugodište 2015. godine bilo je investicijski intenzivno razdoblje za tvrtku u skladu s ambicioznim planom povećanja kapitalnih investicija i strategije rasta. U cilju provedbe strategije, TNG se uspješno okrenuo tržištima kapitala i završio dva procesa prikupljanja kapitala, inicijalnu javnu ponudu dionica s uvrštenjem na Zagrebačku burzu i sekundarnu ponudu postojećim dioničarima u ukupnom iznosu od 312 mil. HRK, odnosno 46 mil. USD. S ove dvije transakcije TNG je osigurao snažnu kapitalnu bazu za financiranje planiranih akvizicija brodova zadržavajući umjerenu razinu zaduženosti u skladu s trenutnim omjerom duga i kapitala. Omjer zaduženosti društva neznatno je povećan s 26% na 29%. Ovaj nivo zaduženosti sličan je kao u prvom kvartalu zbog činjenice da su se dogodile slične promjene na bazi a) povećanja kapitala kao posljedice sekundarne javne ponude i b) angažiranja kredita za brod Vukovar. S obzirom da se moraju angažirati dodatna kreditna zaduženja prilikom isporuke brodova, očekujemo kako će se stupanj zaduženosti povećati na više razine, ali u skladu s planovima Grupe.

TNG je uspješno ispregovarao i zaključio kredit od 47,5 mil. USD, za financiranje novogradnje Dalmacija i broda Zoilo, s renomiranom međunarodnom bankom NORD/LB na zahtjevnom međunarodnom tržištu. Ugovornom s NORD/LB bankom stečena je snažna potpora za daljnji rast i razvoj, koja doprinosi i diverzifikaciji kreditnih aranžmana i snažnijoj financijskoj stabilnosti kompanije.

Osiguravanje dovoljne razine financijskih sredstava (u obliku vlasničkog kapitala i duga) omogućava snažne temelje za provođenje strategije tvrtke, povećanje dodatnog novčanog tijeka, isplatu dividende i maksimizaciju vrijednosti za dioničare, uz smanjenje rizika poslovanja fokusiranjem na ugovaranje srednjih do dugoročnih razdoblja zaposlenosti brodova.

Operativni Podaci Flote

OPERATIVNI POKAZATELJ FLOTE	Siječanj - ožujak	Siječanj - lipanj
	2015.	2015.
Bruto dnevne vozarine (USD).....	14.400	14.896
TCE neto vozarine (USD, po danu).....	13.756	14.073
Dnevni operativni troškovi broda (USD).....	5.978	7.080
Operativni dani (brojčano).....	180	423
Dani prihoda (brojčano).....	180	423
Uposlenost flote (u %).....	100,0%	100,0%
Prosječan broj brodova tijekom razdoblja.....	2,0	2,3
Broj brodova na kraju razdoblja.....	2,0	2,0

Operativna flota TNG-a koja je sačinjena od Velebita, Vinjerca i Vukovara bilježila je dva u potpunosti zaposlena broda tijekom prvog polugodišta s unajmiteljem Stena Weco. Vukovar je nakon isporuke u travnju zaposlen od 1. svibnja 2015. s unajmiteljem Scorio.

Prosječne bruto dnevne vozarine u prvom polugodištu 2015. godine iznosile su 14.896 USD, dok su prosječni dnevni operativni troškovi broda (OPEX) iznosili 7.080 USD.

Drugo tromjesečje 2015. godine značajno je doprinjelo poboljšanju ključnog operativnog pokazatelja na razini prihoda jer je dnevna vozarina posljednjeg modernog broda eko-dizajna od 17.250 USD značajno viša od ugovora sklopljenih s konvencionalnim MR tankerima izgrađenima u 2011. godini.

Dani prihoda i operativni dani povećani značajno proširenjem flote. Uposlenost flote od 100% upućuje na činjenicu kako nije bilo dana prekida ugovora ili dana prekida plaćanja vozarine, što flotu TNG-a karakterizira kao iznimno učinkovitu.

Prosječni dnevni troškovi za prvo polugodište od 7.080. USD iznad su 5.978 USD ostvarenih u prvom tromjesečju. Nepovoljna promjena u troškovima je posljedica isporuke Vukovara i nešto viših dodatnih troškova nastalih prilikom isporuke, koji su povezani s inicijalnim opremanjem broda. Ovi troškovi uključuju troškove opremanja prostora za brodsko osoblje, opremanje palube potrebnim materijalom, nabavku ulja, kao i inicijalne inspekcijske nadzore te troškove obrazovanja i plaća posade i u periodu koji je prethodio isporuci. Prosječni dnevni trošak broda korigiran za ove inicijalne troškove povezane s isporukom broda koji nisu karakteristični za redovno poslovanje brodova iznosi 6.302 USD. TNG očekuje kako će normalizirani troškovi poslovanja biti zabilježeni u prvom operativnom razdoblju nakon preuzimanja svih novogradnji, do kraja 2015.

Trenutna Flota TNG-a

Flota TNG-a se trenutno sastoji od tri MR tankera u moru (Velebit, Vinjerac i Vukovar), jednog MR tankera (Zoilo) koji je isporučen 27. srpnja 2015. godine, i dva tankera koji su trenutno u izgradnji (Dalmacija i Pag). Do kraja godine kada se očekuju isporuke novih brodova i početak njihove komercijalne eksploatacije, Grupa će imati operativnu flotu od šest brodova s kapacitetom od 300.000 dwt.

Brod	Nosivost (dwt)	Tip	God. izgradnje	Brodogradilište	Zastava	Zaposlenje	Dnevna vozarina (USD)
Velebit	52.554	Produkt tanker srednje nosivosti	Q2 2011.	Treći Maj Brodogradilište d.d.	Hrvatska	Stena Weco Ugovor na vrijeme	14.000 (do kolovoza 2015.)
Vinjerac	51.935	Produkt tanker srednje nosivosti	Q4 2011.	Treći Maj Brodogradilište d.d.	Hrvatska	Stena Weco Ugovor na vrijeme	14.800 (do travnja 2016.)
Vukovar	50.040	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	Q2 2015.	Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.	Hrvatska	Scorpio Ugovor na vrijeme	17.250 (do svibnja 2018.)
Zoilo	50.020	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	Q3 2015.	Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.	Hrvatska	Trafigura Ugovor na vrijeme	17.750 (do kolovoza 2018.)
Trup br. 5065, Dalmacija	50.300	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	Q4 2015. (očekivano)	SPP Shipbuilding Co., Ltd.	Hrvatska	Trafigura Ugovor na vrijeme	17.750 (očekivano do studenoga 2018.)
Trup br. 5120, Pag	50.300	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	Q4 2015. (očekivano)	SPP Shipbuilding Co., Ltd.	Hrvatska	n/p	n/p

Napomena: Dalmacija i Pag zakazani su za isporuku u četvrtom kvartalu 2015., a plovit će pod hrvatskom zastavom nakon isporuke Grupi

Razvoj flote u prvom polugodištu

Tijekom prvog tromjesečja flota je proširena akvizicijom dvije novogradnje, dva eko-dizajn MR produkt tankera (Vukovar i Zoilo) koji su izgrađeni u Hyundai Mipo brodogradilištu, čime je flota povećana na pet brodova.

Na kraju prve polovine 2015. TNG flota se sastojala od tri MR tankera na moru (Velebit, Vinjerac i Vukovar), te dva tankera u izgradnji, za koje se očekuje da će biti isporučeni tijekom drugog polugodišta ove godine (Zoilo i Dalmacija).

Brodovi Velebit i Vinjerac su operativni od 1. siječnja 2015. godine uz vozarinu od 14.000 USD po danu za Velebit i 14.800 USD po danu za Vinjerac, dok je komercijalna eksploatacija Vukovara započela početkom svibnja uz dnevnu vozarinu od 17.250 USD. Ukupni kapacitet operativne flote na kraju prvog polugodišta iznosio je cca 150.000 tona dwt.

TNG je osigurao zapošljavanje za Vukovar, Zoilo i Dalmaciju u drugom tromjesečju ove godine. Brodovi će biti iznajmljeni istaknutim unajmiteljima na minimalno razdoblje od tri godine s dodatnom unajmiteljevom opcijom produženja ugovora za jednu godinu za Zoilo i Dalmaciju na 19.750 USD.

Strategija TNG-a

Strategija TNG-a je biti pouzdan, učinkovit i odgovoran pružatelj usluga pomorskog prijevoza naftnih preradevina, upravljati flotom tankera i proširiti je na način za koji se vjeruje da će Grupi omogućiti povećanje novčanog toka koji se može raspodijeliti, poboljšanje mogućnosti isplate dividendi i povećanje vrijednosti za svoje dioničare. Društvo namjerava ostvariti te ciljeve na sljedeće načine:

- Usmjerenost na razvoj flote, odnosno nabavu i upravljanje brodovima u produkt tanker segmentu s fokusom na produkt tankere srednje nosivosti, koji su glavna radna snaga na tržištu naftnim preradevinama. Tankeri srednje nosivosti su fleksibilni jer su dovoljno mali da mogu pristupiti širokom rasponu luka, a upravo zbog te fleksibilnosti i mogućnosti rukovanja najuobičajenijim količinama tereta, popularni su i kod naručitelja prijevoza.

- Održavati vrhunske usluge kupcima održavanjem visokih standarda pouzdanosti, sigurnosti, zaštite okoliša i kvalitete
- Pravovremeno nabaviti moderne rabljene i/ili re-sale tankere i/ili razumno ugovoriti novogradnju te pravovremeno prodati brodove u skladu s tržišnim uvjetima
- Povećati novčani tok i profitabilnosti outsourcingom većine upravljačkih funkcija Upravitelju flote. Menadžment vjeruje da će se dogovorom o vanjskom upravljanju poboljšati mjerljivost i troškovna konkurentnost poslovanja jer će se TNG-u omogućiti da proširi svoju flotu bez ostvarivanja znatnih dodatnih općih troškova
- Održavati jaku bilancu kroz umjerenu zaduženost na način da će se buduće nabavke brodova nastojati financirati s otprilike 35-45% vlastitog kapitala. Tako bi se olakšala mogućnost korištenja znatnog dijela novčanog toka za isplatu dividendi, ali i poboljšali uvjeti na tržištu jer banke, brodogradilišta i naručitelji preferiraju bolje kapitalizirane ugovorne stranke
- Zapošljavanje flote u dugoročnije brodarske ugovora na vrijeme radi održavanja predvidljivosti prihoda. Ipak, ukoliko se na tržištu stvore povoljni uvjeti, Menadžment možda odluči zaposliti brodove na brodarske ugovore na putovanje te tako dodatno pojača novčani tijek kompanije.

Najznačajniji događaji u prvom polugodištu 2015.

Sekundarna ponuda dionica (Q2)

Brzo i učinkovito prikupljanje 104 mil. HRK (cca 15.3 mil. USD) novog kapitala za financiranje razvoja flote završeno je 11. lipnja. Povećanjem temeljnog kapitala Društvo je ojačalo svoj financijski položaj ispunjavajući sve pretpostavke za proširenje flote na 6 brodova ukupnog kapaciteta cca 300.000 dwt-a. Dioničari su prepoznali i podržali ovu investicijsku priliku upisujući nešto više od 1,5 mil. novih dionica. Povećanje temeljnog kapitala i dopune Statuta provedeni su Rješenjem Trgovačkog suda u Zadru od 11. lipnja 2015. Temeljni kapital Društva povećan je na cca. 436 mil. kuna.

Osigurano zaposlenje za Zoilo i Dalmaciju (Q2)

Osigurano je minimalno trogodišnje zaposlenje ugovorima na vrijeme za novogradnje Zoilo i Dalmaciju, koji će, nakon isporuke biti četvrti i peti operativni brod u floti. Oba broda će biti iznajmljena istaknutom unajmitelju (Trafigura) uz 17.750 USD po danu kroz tri godine od dana isporuke. Opcija unajmitelja omogućuje produljenje ugovora na vrijeme za dodatnih godinu dana uz vozarinu od 19.750 USD po danu.

Isporuka i zapošljavanje Vukovara (Q2)

Vukovar, prvi od dvije novogradnje iz Hyundai Mipo brodogradilišta u Južnoj Koreji isporučen je 29. travnja 2015. godine nakon čega je započeo trogodišnji ugovor na vrijeme s istaknutim unajmiteljem (Scorpio) za 17.250 USD po danu.

Akvizicija kompanija York IX LLC i York VI LLC (Q1)

Sredstvima prikupljenim u inicijalnoj javnoj ponudi Grupa je 17. ožujka 2015. godine kupila dvije kompanije, York Maritime Holdings IX LLC i York Maritime Holdings VI LLC. Obje kompanije posjeduju ugovor za izgradnju modernog produkt tankera nosivosti 50.000 dwt u korejskom brodogradilištu Hyundai Mipo.

Prvi brod (Vukovar) je isporučen 29. travnja 2015. godine, dok je drugi brod (Zoilo) isporučen 27. srpnja 2015. godine.

Inicijalna javna ponuda (Q1)

Tankerska Next Generation d.d. je okončala inicijalnu javnu ponudu dionica 5. veljače 2015. godine. U sklopu javne ponude je izdano 3,2 mil. novih dionica po cijeni ponude od 65,00 HRK po dionici, čime su prikupljena sredstva u iznosu od 208 mil. HRK (oko 31 mil. USD). Navedena sredstva je Tankerska plovidba u cijelosti uplatila u kapital Društva na dan 9. veljače 2015.

Istog, 9. veljače 2015. godine izvršen je upis povećanja temeljnog kapitala Društva na Trgovačkom sudu u Zadru s iznosa od 200 mil. HRK za iznos od 160 mil. HRK na iznos od 360 mil. HRK izdavanjem 3,2 mil. novih redovnih dionica čime je broj izdanih dionica porastao na 7,2 mil. Preostali iznos od 48 mil. HRK upisan je u kapitalne pričuve kao premija na emitirani kapital.

Na dan 30. lipnja 2015. godine Društvo ne posjeduje trezorske dionice.

TANKERSKA NEXT GENERATION

Tankerska Next Generation d.d. (TNG) je društvo osnovano u Zadru u Republici Hrvatskoj. Grupa TNG je vlasnik i operator flote produkt tankera srednje nosivosti, a pruža usluge pomorskog prijevoza naftnih prerađevina, kemikalija i ulja velikim naftnim kompanijama, te trgovcima naftom, kemikalijama i uljem.

Brodovima upravlja Tankerska plovidba, prema postojećem Ugovoru o upravljanju koji je na snazi od 1. siječnja 2015. Povoljni utjecaj dugoročnog ugovora s Upraviteljem flote, Tankerskom plovidbom, na poslovanje TNG-a očekuje se temeljem bogatog iskustva i dobrog ugleda tankerskog operatera koji može pružiti visokokvalitetne usluge po povoljnim cijenama. Ugovorom Upravitelj flote pruža komercijalne, kadrovske, tehničke i određene administrativne i korporativne usluge uz naknadu.

Uz ovaj sklopljen je i Sporazum o zabrani poslovne konkurencije s Tankerskom plovidbom koji je stupio na snagu 1. siječnja 2015. godine, kojim je usuglašeno da niti Tankerska plovidba niti njezina povezana društva neće posjedovati, zakupljivati, niti komercijalno upravljati bilo koji produkt tanker srednje nosivosti (osim preko TNG grupacije).

Razvoj TNG-a od dana osnivanja

Sažetak najvažnijih događaja:

- Društvo je 22. kolovoza 2014. osnovala Tankerska plovidba u Zadru
- Dana 30. rujna 2014. Grupa kupuje kompaniju Fontanu (brodove Vinjerac i Velebit), te kompaniju Teutu (novogradnja Dalmacija)
- Dana 24. studenoga 2014. Grupa sklapa ugovor o kreditu s DVB Bank SE o financiranju Dalmacija
- Dana 5. veljače 2015. okončana je inicijalna javna ponuda dionica kojom je prodano 3,2 mil. dionica po cijeni od 65,00 HRK po dionici te prikupljeno 208 mil. HRK
- Dana 12. veljače 2015. sve dionice, njih ukupno 7,2 mil. uvrstavaju se na Službeno tržište Zagrebačke burze pod oznakom TPNG-R-A
- Dana 17. ožujka 2015. godine Grupa stječe dva ugovora o novogradnjama za izgradnju eko-dizajn MR produkt tankera, svakog nosivosti 50,000 dwt iz južnokorejskog brodogradilišta Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.
- Isporuka Vukovara 29. travnja 2015. godine
- 11. lipnja završena je sekundarna javna ponuda dionica institucionalnim investitorima čime je prikupljeno 15 mil. USD izdavanjem nešto više od 1,5 mil. novih dionica po cijeni od 68,00 HRK po dionici
- 27. srpnja 2015 Hyundai Mipo isporučio je Zoilo
- 30. srpnja 2015. godine Grupa je sredstvima prikupljenim sekundarnom javnom ponudom stekla ugovor o novogradnji za eko-dizajn produkt tanker (Pag) u korejskom SPP brodogradilištu

Struktura Grupe TNG na datum 30. lipnja 2015.

Društvo kćer	Država osnivanja	Član društva kćeri	Vlasnički udio	Udio u glasačkim pravima
Tankerska Next Generation International Ltd.	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation d.d.	100%	100%
Fontana Shipping Company Ltd.	Liberija	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
Teuta Shipping Company Ltd.	Liberija	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
York Maritime Holdings IX LLC	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
York Maritime Holdings VI LLC	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%

Ugovori s Tankerskom plovidbom

Od 1. siječnja 2015. na snagu su stupili Ugovor o upravljanju i Ugovor o zabrani poslovne konkurencije. Više informacija o naravi ugovora i pojedinostima vezanim uz iste sadržano je u Prospektu, datiranom 8. prosinca 2014. godine, koji je dostupan na internetskim stranicama TNG-a (www.tng.hr).

Ugovor o upravljanju

Pod stručnim nadzorom Uprave operativnim poslovanjem TNG-a upravlja Grupacija Tankerska plovidba (Upravitelj flote). Grupa je sklopila dugoročni ugovor s Upraviteljem flote (Ugovor o upravljanju) u skladu s kojim Upravitelj flote Grupi pruža komercijalne, kadrovske, tehničke i određene administrativne i korporativne usluge uz naknadu. Ugovor o upravljanju trajati će do 31. prosinca 2020. godine. Uprava smatra da će Grupa imati značajne koristi od odnosa s Tankerskom plovidbom jer se radi o tankerskom operatoru bogatog iskustva i dobrog ugleda koji može pružiti visokokvalitetne usluge po povoljnim cijenama.

Za pružanje usluga prema Ugovoru o upravljanju, društvo kćer Tankerska Next Generation International Ltd. (TNGI) Upravitelju flote plaća naknadu koja sadrži sljedeće ključne elemente:

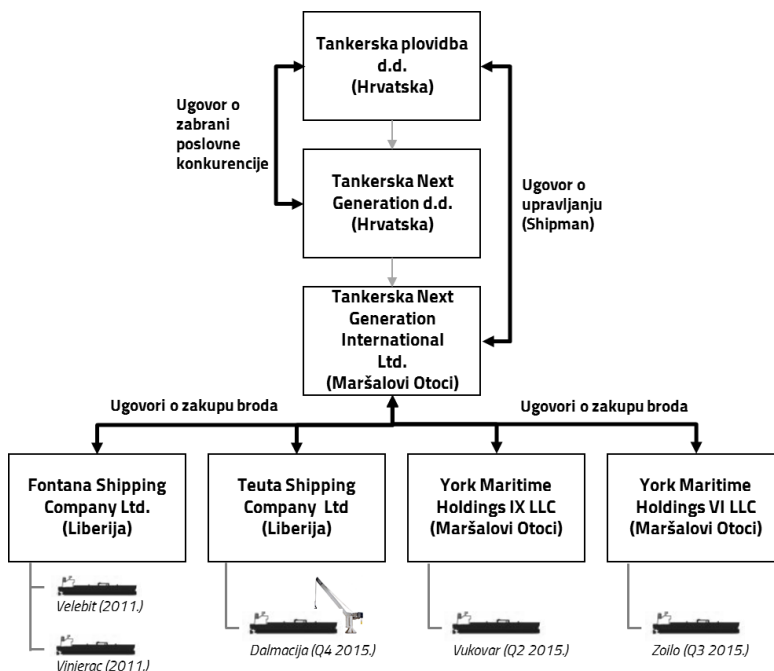
- *Naknadu za usluge komercijalnog upravljanja.* Za komercijalne usluge TNGI plaća Upravitelju flote iznos od 1,5% bruto prihoda koji brod ostvaruje.
- *Opskrbu brodskim gorivom.* Za svu opskrbu gorivom Upravitelj flote naplatiti će 1,00 USD po metričkoj toni goriva. Svaki trošak koji proizađe izravno ili neizravno iz procesa pružanja usluga opskrbe brodskim gorivom (uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove posredovanja, analizu uzoraka brodskog goriva, trošak nadzora opskrbe, itd.) biti će izvan proračuna i na teret TNGI-a kao izvanredni trošak.
- *Naknada za usluge upravljanja brodom.* TNGI plaća Upravitelju flote naknadu za usluge upravljanja brodovima. Iznos naknade vezan je uz publikaciju Moore Stephens koja za svaku vrstu broda daje prosječni dnevni trošak. Naknada koju TNGI plaća Upravitelju flote iznosi 67% od iznosa Naknade za upravljanje operativnim troškovima za Produkt tankere, objavljene u časopisu Moore Stephens, što za 2014. godinu iznosi 503,00 USD dnevno po brodu. Naknada će se obračunavati mjesečno ili proporcionalno na dnevnoj osnovi za dio mjeseca.
- *Naknada za kupnju i prodaju.* U slučaju posredovanja pri sklapanju ugovora o kupnji ili prodaji broda, ili ugovora o gradnji broda u ime ili za račun Grupe, Upravitelj flote ima pravo na naknadu u iznosu 1% od ukupne kupoprodajne cijene.

Sporazum o zabrani poslovne konkurencije

Prema Sporazumu o zabrani poslovne konkurencije, čiji su potpisnici grupacije TNG i Tankerska plovidba, stranke su ugovorile da niti Tankerska plovidba niti njezina povezana društva neće posjedovati, zakupljivati, niti komercijalno upravljati bilo koji produkt tanker srednje nosivosti (osim preko TNG grupacije).

Sporazum o zabrani konkurencije automatski se raskida, istječe, nije na snazi i ne proizvodi učinke na dan kada Tankerska plovidba i njena povezana društva više nisu izravni ili neizravni vlasnici najmanje 33% dionica Društva.

Pregled transakcija s povezanim osobama na datum 30. lipnja 2015.



Značajni ugovori

Commerzbank AG

Fontana Shipping Company Ltd. ("Fontana") potpisala je 11. travnja 2011. ugovor o kreditu s Commerzbank AG kojim je djelom financirala tankere Velebit i Vinjerac.

Preostali neotplaćeni dio kredita na kraju prvog polugodišta 2015. iznosi 31,6 mil. USD i otplaćuje se u 23 tromjesečne rate od kojih svaka iznosi otprilike 0,7 mil. USD i jednom balonskom otplatom od 14 mil. USD koja dopijeva sa zadnjom ratom kako bi se nepodmireni iznos sveo na nulu.

Kredit DVB Bank SE

Teuta Shipping Company Ltd. (Teuta) je potpisala ugovor o kreditu 24. studenoga 2014. s bankom DVB Bank SE za kredit kojim će dijelom financirati ugovorenu novogradnju produkt tankera srednje nosivosti naziva Dalmacija u brodogradilištu SPP. U travnju 2015. godine Društvo je s DVB Bankom dogovorilo promjenu namjene kredita. Sukladno ugovorenim promjenama, kredit je iskorišten za djelomično financiranje broda Vukovar u vlasništvu York Maritime Holdings IX LLC (York IX). Svi ostali uvjeti kredita ostali su nepromijenjeni.

York IX iskoristio je 22,4 mil. USD kredita za podmirenje posljednje tranše za preuzimanje Vukovara. Preostali neotplaćeni dio kredita na kraju prvog polugodišta 2015. iznosi 22,4 mil. USD. Kredit će se otplatiti u 24 uzastopne kvartalne rate, od

kojih svaka iznosi otprilike 0,4 mil. USD, temeljeno na 14-godišnjem profilu otplate i jednom balonskom otplatom od 13,2 mil, USD koja dospijeva sa zadnjom ratom kako bi se nepodmireni iznos sveo na nulu.

Ugovor o novogradnji s brodogradilištem SPP

Teuta, društvo u stopostotnom vlasništvu TNG-a ima potpisan ugovor o izgradnji tankera od 50,300 dwt za prijevoz ulja/kemikalija (Trup br. 5065) naziva Dalmacija s korejskim brodogradilištem SPP Shipbuilding Co., Ltd. (SPP). Na dan 30. lipnja 2015. godine neplaćene rate temeljem ugovora uključuju još tranšu za isporuku u iznosu od 20,05 mil. USD.

Ugovori o novogradnji s brodogradilištem Hyundai Mipo

Ugovori o novogradnji s južnokorejskim brodogradilištem Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd. za izgradnju dvaju tankera, Vukovar i Zoilo izvršeni su travnju, odnosno u srpnju 2015. godine. Primopredaja Vukovara obavljena je 29. travnja 2015. godine, a primopredaja Zoila obavljena je 27. srpnja 2015. godine. S primopredajom su podmirene sve preostale rate.

Postojeća strategija upošljavanja brodova

Grupa trenutno drži pet brodarskih ugovora na vrijeme, koji su potpisani u skladu s uobičajenim tržišnim praksama i temelje se na standardnim uvjetima industrije za takve ugovore. Unajmitelji imaju opciju od +/- 30 dana za povrat broda po isteku ugovora na vrijeme.

Tankerska plovidba i TNGI (operativna tvrtka u stopostotnom vlasništvu TNG-a) sklopili su Ugovor o upravljanju, koji se primjenjuje od 1. siječnja 2015. godine i pod kojim će Tankerska plovidba upravljati flotom Grupe.

Velebit i Vinjerac

Brodovi Velebit i Vinjerac od 1. siječnja 2015. nastavili su izvršavati brodarski ugovor na vrijeme sa Stena Wecom te je od tog datuma TNGI postala ugovorna strana sa Stena Wecom.

Trenutno ugovorena vozarina za Velebit iznosi 14.000 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u kolovozu 2015. godine. U ožujku 2015. godine iskorištena je „put“ opcija za Vinjerac od strane TNG-a te je trenutno ugovorena vozarina 14.800 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u travnju 2016.

Vukovar

Južnokorejski Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd isporučio je TNG-u, 29. travnja 2015. godine, Vukovar. Nakon isporuke počela je komercijalna eksploatacija broda kroz trogodišnji brodarski ugovor na vrijeme s unajmiteljem STI Chartering and Trading Ltd ("Scorpio"). Trenutna ugovorena vozarina za Vukovar iznosi 17.250 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u svibnju 2018. godine.

Zoilo i Dalmacija

TNG je zaposlio brodove Zoilo i Dalmacija (Zoilo je isporučen 27. srpnja 2015. dok se isporuka Dalmacije očekuje u četvrtom tromjesečju), trogodišnjim brodarskim ugovorom na vrijeme uz dnevnu vozarinu od 17.750 USD od trenutka isporuke. Brodovi su ugovoreni s unajmiteljem Trafigura Maritime Logistics PTE. Ltd. („Trafigura“), koja ima opciju produljenja ugovora za dodatnih 12 mjeseci uz vozarinu od 19.750 USD po danu.

Tankerska Next Generation d.d.
**RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2015. DO 30. LIPNJA 2015.
nerevidirano**

RAČUN DOBITI I GUBITKA I IZVJEŠTAJ OSVEOBUHVAATNOJ DOBITI ZA H1 2015. nerevidirano	Siječanj - ožujak 2015. (u tis. HRK)	Ožujak - lipanj 2015. (u tis. HRK)	Siječanj - lipanj 2015. (u tis. HRK)	Siječanj - ožujak 2015. (u tis. USD)	Ožujak - lipanj 2015. (u tis. USD)	Siječanj - lipanj 2015. (u tis. USD)
Prihodi brodova.....	18.274	24.761	43.035	2.592	3.709	6.301
Ostali prihodi.....	136	70	206	19	11	30
Prihodi od prodaje	18.410	24.831	43.241	2.611	3.720	6.331
Provizije i troškovi povezani s putovanjima.....	(821)	(1.555)	(2.376)	(116)	(232)	(348)
Operativni troškovi brodova.....	(7.586)	(12.867)	(20.453)	(1.076)	(1.919)	(2.995)
Dokovanje, obnovni pregled i međupregledi klase brodova...	-	-	-	-	-	-
Opći i administrativni troškovi.....	(1.117)	(296)	(1.413)	(158)	(49)	(207)
Troškovi novogradnji.....	-	(850)	(850)	-	(124)	(124)
Ukupni operativni troškovi	(9.524)	(15.568)	(25.092)	(1.350)	(2.324)	(3.674)
Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)	8.886	9.263	18.149	1.261	1.396	2.657
Amortizacija.....	(4.065)	(5.287)	(9.352)	(577)	(792)	(1.369)
Usklađenje vrijednosti brodova.....	-	-	-	-	-	-
Operativna dobit (EBIT)	4.821	3.976	8.797	684	604	1.288
Neto rashodi od kamata.....	(1.140)	(2.129)	(3.269)	(162)	(317)	(479)
Neto prihodi (rashodi) od tečajnih razlika.....	13.152	(333)	12.819	1.865	12	1.877
Porez na tonažu.....	-	-	-	-	-	-
Neto dobit	16.833	1.514	18.347	2.387	299	2.686
Ostala sveobuhvatna dobit	29.011	(13.539)	15.472	4.115	(1.849)	2.266
Ukupna sveobuhvatna dobit	45.844	(12.025)	33.819	6.502	(1.550)	4.952
Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih (tis.)	7.200		7.421	7.200		7.421
Neto dobit po dionici, osnovna i razrijeđena	2,34		2,47	0,33		0,36

Ključni komentari:

- Dnevni prihodi operativnih brodova u prosjeku su iznosili 14.896 USD
- Provizije i troškovi povezani s putovanjima bili su na razini od 5,5.% prihoda od brodova
- Operativni troškovi brodova iznosili su 7.080 USD po danu, što uključuje i naknadu za usluge upravljanja brodom od strane Tankerske plovidbe u iznosu 503 USD po brodu po danu
- Opći i administrativni troškovi iznosili su 1,4 mil. HRK (207 tis. USD), od čega se najveći dio odnosi na troškove IPO u iznosu od 419 tis. HRK (59 tis. USD) koji su prikazani u računu dobiti i gubitka (troškovi putovanja, marketinški i ostali sitni troškovi)
- Navedene tečajne razlike nastale su svođenjem dolarskih pozicija imovine na izvještajni dan u kune u uvjetima jačanja američkog dolara prema hrvatskoj kuni
- Troškovi novogradnje odnose se na troškove neisporučenih novogradnje Zoilo i Dalmacija, a uključuju između ostalog troškove bankovnih usluga, posade, telekomunikacijske troškove i druge troškove pripisive novogradnjama, a nastale prije isporuke.

Financijski izvještaji izraženi u HRK, preračunati su iz USD vrijednosti po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan izvještavanja (30.06.2015. 1 USD = 6,829423 HRK).

Tankerska Next Generation d.d.
IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 30. LIPNJA 2015.
nerevidirano

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 30. LIPNJA 2015. <i>nerevidirano</i>	31.03.2015. (u tis. HRK)	30.06.2015. (u tis. HRK)	31.03.2015. (u tis. USD)	30.06.2015. (u tis. USD)
Dugotrajna imovina	720.537	873.030	102.200	127.834
Brodovi u funkciji (1).....	407.835	640.937	57.847	93.850
Brodovi u izgradnji (2).....	312.702	232.073	44.353	33.981
Ostala dugotrajna imovina.....	-	20	-	3
Kratkotrajna imovina	48.287	123.054	6.849	18.018
Zalihe.....	1.628	3.434	231	503
Potraživanja.....	242	542	34	79
Novac i novčani ekvivalenti.....	46.375	118.889	6.578	17.409
Ostala kratkotrajna imovina.....	42	189	6	27
Ukupno imovina	768.824	996.084	109.049	145.852
Kapital i rezerve	524.758	616.188	74.431	90.225
Temeljni kapital.....	360.000	436.667	51.062	63.939
Pričuve.....	136.037	149.287	19.295	21.859
Zadržana dobit.....	28.721	30.234	4.074	4.427
Dugoročne obveze	212.585	353.421	30.153	51.750
Banke (3).....	212.585	353.421	30.153	51.750
Kratkoročne obveze	31.481	26.475	4.466	3.877
Banke (3).....	15.486	15.635	2.197	2.289
Dobavljači.....	1.896	2.313	269	339
Ostalo.....	14.099	8.527	2.000	1.249
Ukupno kapital i obveze	768.824	996.084	109.050	145.852

(1) Brodovi u funkciji odnose se na m/t Velebit, m/t Vinjerac i m/t Vukovar

(2) Brodovi u izgradnji odnose se na novogradnje m/t Dalmacija i m/t Zoilo

(3) Preostali dio kredita Commerzbank AG (nositelj kredita je Fontana Shipping Company Ltd) i DVB (York Maritime Holdings IX LLC)

Tankerska Next Generation d.d.
IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU ZA RAZDOBLJE 1.SIJEČNJA 2015. DO 30. LIPNJA 2015.
nerevidirano

IZVJEŠTAJO NOVČANOM TIJEKU ZAH1 2015. <i>nerevidirano</i>	Siječanj - ožujak 2015. (u tis. HRK)	Siječanj - lipanj 2015. (u tis. HRK)	Siječanj - ožujak 2015. (u tis. USD)	Siječanj - lipanj 2015. (u tis. USD)
Dobit prije poreza.....	16.833	18.347	2.388	2.686
Amortizacija.....	4.065	9.352	577	1.369
Promjene u radnom kapitalu.....	13.990	(879)	1.984	(129)
Ostale promjene.....	-	-	-	-
Novčani tijek od poslovnih aktivnosti	34.888	26.820	4.949	3.926
Novčani primici od investicijskih aktivnosti.....	-	-	-	-
Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti.....	(209.856)	(381.398)	(29.766)	(55.846)
Novčani tijek od investicijskih aktivnosti	(209.856)	(381.398)	(29.766)	(55.846)
Novčani primici od financijskih aktivnosti.....	203.230	461.614	28.826	67.592
Novčani izdaci od financijskih aktivnosti.....	(5.161)	(11.421)	(732)	(1.672)
Novčani tijek od financijskih aktivnosti	198.069	450.193	28.094	65.920
Neto promjene u novčanom tijeku	23.101	95.615	3.277	14.000
Novac i novčani ekvivalenti s početka razdoblja	23.273	23.273	3.301	3.408
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	46.374	118.888	6.578	17.408

Tankerska Next Generation d.d.
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2015. DO 30. LIPNJA 2015.
nerevidarno

IZVJEŠTAJO PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE nerevidirano	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Rezerve od tečajnih razlika	Ostale rezerve i ostala sveobuhvatna dobit	Ukupno
Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2015.	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>
Stanje na dan 01. siječnja 2015. godine	200.000	11.888	55.000	10.363	277.251
Neto dobit razdoblja		16.833			16.833
Promjene kapitala	160.000				160.000
Promjene ostalih rezervi			41.663		41.663
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				29.011	29.011
Stanje na dan 31. ožujka 2015. godine	360.000	28.721	96.663	39.374	524.758
Za razdoblje od 01. travnja do 30. lipnja 2015.	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>
Stanje na dan 31. ožujka 2015. godine	360.000	28.721	96.663	39.374	524.758
Neto dobit razdoblja		1.514			1.514
Promjene kapitala	76.667				76.667
Promjene ostalih rezervi			26.788		26.788
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(13.539)	(13.539)
Stanje na dan 30. lipnja 2015. godine	436.667	30.235	123.451	25.835	616.188
Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2015.	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>
Stanje na dan 01. siječnja 2015. godine	33.556	1.886	8.971	(420)	43.993
Neto dobit razdoblja		2.388			2.388
Promjene kapitala	23.712				23.712
Promjene ostalih rezervi			6.174		6.174
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(1.836)	(1.836)
Stanje na dan 31. ožujka 2015. godine	57.268	4.274	15.145	(2.256)	74.431
Za razdoblje od 01. travnja do 30. lipnja 2015.	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>
Stanje na dan 31. ožujka 2015. godine	57.268	4.274	15.145	(2.256)	74.431
Neto dobit razdoblja		222			222
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi	11.466		4.006		15.472
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				100	100
Stanje na dan 30. lipnja 2015. godine	68.734	4.496	19.151	(2.156)	90.225

Tankerska Next Generation d.d.
IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI
procjena

Izračun neto vrijednosti imovine <i>procjena</i>	Na datum 31.3.2015. (u tis. USD)	Na datum 30.6.2015. (u tis. USD)
Vrijednost operativne flote.....	57.990	97.500
Depoziti / Vrijednost novogradnji.....	44.353	33.981
Dobit (gubitak) od naručenih brodova.....	-	-
Ukupna vrijednost flote	102.343	131.481
Investicije.....	-	-
Ostala dugotrajna imovina (bez nematerijalne i goodwilla).....	3	3
Kratkoročna imovina.....	271	609
Ukupna vrijednost ostale imovine	274	612
Novac i novčani ekvivalenti.....	6.578	17.409
Obveze prema bankama.....	(32.350)	(54.039)
Neto dug	(25.772)	(36.630)
Ostale dugoročne obveze.....	-	-
Ostale kratkoročne obveze.....	(2.269)	(1.588)
Manjinski interes.....	-	-
Ukupna vrijednost ostalih obveza	(2.269)	(1.588)
Neto vrijednost imovine	74.576	93.875
Broj dionica, na kraju razdoblja	7.200.000	8.733.345
Neto vrijednost imovine po dionici (USD)	10,36	10,75

Ključni komentari:

- Vrijednost operativne flote bazirana je na prosječnim vrijednostima u industriji za takav tip broda (Velebit i Vinjerac vrednovani su po 29,5 milijuna USD, a Vukovar po 38,5 milijuna USD)
- Vrijednosti novogradnji bazirane su na nabavnim cijenama (neto bilančna stavka)
- Ostali parametri vezani uz izračun neto vrijednosti također su bazirani na neto bilančnim stavkama

Ključni događaji nakon datuma bilance

Isporuka i početak komercijalne eksploatacije novog broda (ugovor na vrijeme)

TNG je preuzeo Zoilo, drugu novogradnju iz južnokorejskog brodogradilišta Hyundai Mipo Dockyard Co., 27. srpnja 2015. godine, nakon čega je krenula komercijalna eksploatacija broda. Za Zoilo je trogodišnji brodarski ugovor na vrijeme s Trafigurom uz dnevnu vozarinu od 17.750 USD.

Akvizicija York Maritime Holdings IV, LLC

TNG je 29. srpnja 2015. godine akvizirao York Maritime Holdings IV LLC, koji je u posjedu ugovora za izgradnju eko-dizajn produkt tankera, nosivosti 50.000 dwt, u korejskom SPP Shipbuilding Co, Ltd brodogradilištu. Akvizicija je financirana iz sredstava prikupljenih u sekundarnoj ponudi dionica. Očekujemo kako bi novogradnja (Pag) trebala biti isporučena u četvrtom tromjesečju 2015. godine.

Kredit s NORDB/LB bankom od 47,45 mil. USD

York Maritime Holdings VI LLC ("York VI") i Teuta Shipping Company Ltd. ("Teuta") potpisali su 17. srpnja 2015. ugovor o kreditu s NORDB/LB bankom kojim će se dijelom financirati Zoilo i novogradnja Dalmacija, brodovi iz korejskih brodogradilišta.

Zajam ima dospijeće od šest godina nakon isporuke broda i sklopljen je uz konkurentne tržišne uvjete financiranja brodova. Biti će otplaćen u 24 uzastopne kvartalne rate, oko 0,4 mil. USD svaka, koje se temelje na 15 godišnjem otplatnom profilu i balonskoj otplati preostalog iznosa ratom kojom bi se nepodmireni iznos sveo na nulu i koja dospijeva zajedno sa zadnjom ratom.

York VI koristio je ovaj kredit za podmirenje tranše za isporuku Zoila prije preuzimanja 27. srpnja 2015. godine.

Objave u 2015. godini

30. srpnja	Stjecanje ugovora o novogradnji
27. srpnja	M/T Zoilo - isporuka i početak komercijalne eksploatacije broda
27. srpnja	Sklopljen ugovor o zajmu s NORD/LB za financiranje novogradnji
8. srpnja	Poziv na Glavnu Skupštinu
23. lipnja	Osigurana srednjoročna zaposlenost za eko tanker MT Dalmacija
19. lipnja	Obavijest o promjenama u glasačkim pravima
12. lipnja	Provedeno povećanje temeljnog kapitala
11. lipnja	Obavijest SKDD-a o povećanju temeljnog kapitala
8. lipnja	Povećanje temeljnog kapitala društva
2. lipnja	Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora
29. svibnja	Poziv na davanje izjave o namjeri upisa novih redovnih dionica
26. svibnja	Osigurana srednjoročna zaposlenost za MT Zoilo pred isporuku iz brodogradilišta
30. travnja	Upitnik uz kodeks korporativnog upravljanja za 2014. godinu
27. travnja	M/t Vukovar - isporuka i početak komercijalne eksploatacije broda
21. travnja	Uprava početkom svibnja zapošljava financijskog direktora
17. ožujka	Obavijest o provedenom stabilizacijskom programu - TPNG-R-A
16. ožujka	Ugovorena suradnja za obavljanje poslova specijalista
13. ožujka	Stjecanje dva ugovora o novogradnjama
12. ožujka	Produženje mandata članu Uprave
12. veljače	Obavijest o provođenju Stabilizacijskog programa
10. veljače	Rješenje Burze o uvrštenju TPNG-R-A
10. veljače	Obavijest SKDD-a o povećanju temeljnog kapitala

Tankerska Next Generation d.d. - vlasnička struktura po broju dionica

Dioničar	Broj dionica	Broj dionica	Broj dionica	Udio (u %)	Udio (u %)	Udio (u %)
	31.12.2014.	31.03.2015.	30.06.2015.	31.12.2014.	31.03.2015.	30.6.2015.
Tankerska plovitba d.d.	4.000.000	4.000.000	4.454.994	100,00%	55,56%	51,01%
PBZ Croatia Osiguranje OMF	n/p	568.000	838.000	n/p	7,89%	9,60%
Erste Plavi OMF	n/p	530.000	808.000	n/p	7,36%	9,25%
Raiffeisen OMF	n/p	460.386	750.636	n/p	6,39%	8,60%
Croatia Osiguranje d.d.	n/p	240.769	292.239	n/p	3,34%	3,35%
Ostali institucionalni i privatni investitori	n/p	1.400.845	1.589.476	n/p	19,46%	18,20%
Ukupno	4.000.000	7.200.000	8.733.345	100,00%	100,00%	100,00%

Uprava Društva je uz suglasnost Nadzornog odbora, a na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala, odredila točan broj novih dionica povećavajući temeljni kapital izdavanjem 1.533.345 novih redovnih nematerijaliziranih dionica, bez nominalnog iznosa, po cijeni od 68,00 kuna po dionici. Povećanje temeljnog kapitala i dopune Statuta su provedena s Rješenjem Trgovačkog suda u Zadru od 11. lipnja 2015. godine. Temeljni kapital Društva povećan je sa 360.000.000,00 HRK za iznos od 76.667.250,00 HRK i iznosi 436.667.250,00 HRK i podijeljen je na 8.733.345 redovnih nematerijaliziranih dionica, bez nominalnog iznosa.

TANKERSKA NEXT GENERATION d.d.

**TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA RAZDOBLJE OD 1.1.2015. DO 30.06.2015.
(NEREVIDIRANO)**

SADRŽAJ

- I. Izvještaj Uprave o poslovanju za razdoblje od 1. siječnja 2015. do 30. lipnja 2015. godine
- II. Nerevidirani sažeti tromjesečni financijski izvještaji
 - Bilanca stanja na dan 30. lipnja 2015. godine
 - Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 1. siječnja 2015. do 30. lipnja 2015. godine
 - Izvještaj o novčanom tijeku za razdoblje od 1. siječnja 2015. do 30. lipnja 2015. godine
 - Izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1. siječnja 2015. do 30. lipnja 2015. godine
 - Bilješke uz financijske izvještaje
- III. Izjava o odgovornosti za sastavljanje financijskih izvještaja

I. IZVJEŠTAJ UPRAVE O POSLOVANJU ZA RAZDOBLJE OD 1.SIJEČNJA 2015. DO 30. LIPNJA 2015

Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo 43,2 mil. HRK poslovnih prihoda koji su najvećim dijelom rezultat ostvarenih prihoda od prodaje.

U istom razdoblju Društvo je ostvarilo 34,4 mil. HRK poslovnih rashoda. Najveći dio poslovnih rashoda čine troškovi osoblja u iznosu od 10,9 mil. HRK, zatim slijede materijalni troškovi u iznosu od 10,8 mil. HRK, troškovi amortizacije u iznosu od 9,3 mil. HRK te ostali troškovi u iznosu od 3,4 mil. HRK.

U razdoblju završenom 30. lipnja 2015. godine financijski prihodi iznosili su 12,8 mil. HRK, dok su financijski rashodi bili 3.3 mil. HRK.

Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo kumulativnu dobit u iznosu od 18,3 mil. HRK.

Društvo je svoj temeljni kapital u iznosu od 436,7 mil. HRK podijelilo na 8,7 mil. odobrenih, izdanih i u cijelosti plaćenih običnih dionica bez nominalne vrijednosti. Na dan 30. lipnja 2015. godine Društvo nije imalo vlastitih dionica.

Na dan 30. lipnja 2015. godine Društvo ima slijedeća društva u inozemstvu:

1. Tankerska Next Generation International Ltd., Majuro, Maršalovi Otoci;
2. Fontana Shipping Company Limited, Monrovia, Liberija;
3. Teuta Shipping Company Ltd., Monrovia, Liberija;
4. York Maritime Holdings VI, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci;
5. York Maritime Holdings IX, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci;

U nastavku su prikazani neki od najznačajnijih podataka iz financijskog izvještaja za promatrano razdoblje:

OPIS	Razdoblje
	01.01.- 30.06.2015.
Ukupni prihod.....	56.084.554 kn
Prihod iz osnovne djelatnosti / Ukupan prihod.....	76%
Ostali prihodi / Ukupan prihod.....	1%
Inozemno tržište / Ukupan prihod.....	76%
Domaće tržište / Ukupan prihod.....	0%
Materijalni troškovi / Poslovni rashodi.....	31%
Troškovi zaposlenih / poslovni rashodi.....	32%
Financijski rashodi / Ukupni rashodi.....	9%
Bruto marža.....	42,92 kn
Računovodstvena dobit.....	18.346.656 kn
Operativna dobit (EBIT).....	8.796.727 kn

II. NEREVIDIRANI SAŽETI TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Prilog 1.		
Razdoblje izvještavanja:	1.1.2015	do 30.6.2015
Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD		
Matični broj (MB):	04266838	
Matični broj subjekta (MBS):	110046753	
Osobni identifikacijski broj (OIB):	30312968003	
Tvrtka izdavateljja:	TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.	
Poštanski broj i mjesto:	23000	ZADAR
Ulica i kućni broj:	BOŽIDARA PETRANOVIĆA 4	
Adresa e-pošte:	tng@tng.hr	
Internet adresa:	www.tng.hr	
Šifra i naziv općine/grada:	520 ZADAR	
Šifra i naziv županije:	13 ZADARSKA ŽUPANIJA	Broj zaposlenih: 78
Konsolidirani izvještaj:	NE	(krajem izvještajnog razdoblja) Šifra NKD-a: 5020
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:
Knjigovodstveni servis:	TANKERSKA PLOVIDBA d.d.	BOŽIDARA PETRANOVIĆA 4, 23000 ZADAR
Osoba za kontakt:	MARIO DEVOŠIĆ (unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)	
Telefon:	023/202-137	Telefaks: 023/250-580
Adresa e-pošte:	tng@tng.hr	
Prezime i ime:	JOHN KARAVANIĆ (osoba ovlaštene za zastupanje)	
Dokumentacija za objavu:		
1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)		
2. Međuzvještaj posloводства,		
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.		
	M.P.	(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
 stanje na dan 30.06.2015.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	460.139.311	873.030.453
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	0	0
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	0	0
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 (011 do 019)	010	460.139.311	873.030.453
1. Zemljište	011	0	0
2. Građevinski objekti	012	0	0
3. Postrojenja i oprema	013	368.190.814	640.937.306
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	0	19.822
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	0	0
7. Materijalna imovina u pripremi	017	91.948.497	232.073.325
8. Ostala materijalna imovina	018	0	0
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	0	0
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	0	0
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	0	0
3. Ostala potraživanja	032	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	27.084.616	122.865.023
I. ZALIHE (036 do 042)	035	0	3.433.692
1. Sirovine i materijal	036	0	3.433.692
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	0
3. Gotovi proizvodi	038	0	0
4. Trgovačka roba	039	0	0
5. Predujmovi za zalihe	040	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	0	0
7. Biološka imovina	042	0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	3.811.514	542.212
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	3.811.514	0
2. Potraživanja od kupaca	045	0	0
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	0	24
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	0	542.188
6. Ostala potraživanja	049	0	0
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	0	0
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	0	0
7. Ostala financijska imovina	057	0	0
IV. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI	058	23.273.102	118.889.119
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	1.318.892	188.369
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	488.542.819	996.083.845
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	0	0

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	277.250.744	616.187.785
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	200.000.000	436.667.250
II. KAPITALNE REZERVE	064	0	68.450.578
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	55.000.000	55.000.000
1. Zakonske rezerve	066	0	0
2. Rezerve za vlastite dionice	067	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	0	0
4. Statutarne rezerve	069	0	0
5. Ostale rezerve	070	55.000.000	55.000.000
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	10.363.244	25.835.801
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	0	11.887.500
1. Zadržana dobit	073	0	11.887.500
2. Preneseni gubitak	074	0	0
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	11.887.500	18.346.656
1. Dobit poslovne godine	076	11.887.500	18.346.656
2. Gubitak poslovne godine	077	0	0
VII. MANJINSKI INTERES	078	0	0
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0
3. Druga rezerviranja	082	0	0
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	190.026.197	353.421.302
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	190.026.197	353.421.302
4. Obveze za predujmove	087	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	088	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	091	0	0
9. Odgođena porezna obveza	092	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	20.361.903	24.295.285
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	873.472	4.064.152
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	18.457.309	15.635.117
4. Obveze za predujmove	097	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	098	1.010.532	2.313.015
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	101	0	2.222.665
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	5.719	60.336
10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	103	0	0
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	14.871	0
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	903.975	2.179.473
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	488.542.819	996.083.845
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	0	0
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2015. do 30.06.2015.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	0	0	43.241.086	24.830.744
1. Prihodi od prodaje	112	0	0	42.742.499	24.468.227
2. Ostali poslovni prihodi	113	0	0	498.587	362.517
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	0	0	34.444.359	20.854.877
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	0	0	10.774.074	6.954.982
a) Troškovi sirovina i materijala	117	0	0	4.441.077	3.266.221
b) Troškovi prodane robe	118	0	0	292.748	292.748
c) Ostali vanjski troškovi	119	0	0	6.040.249	3.396.013
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	0	0	10.898.537	6.433.136
a) Neto plaće i nadnice	121	0	0	10.704.046	6.267.810
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	0	0	138.259	118.323
c) Doprinosi na plaće	123	0	0	56.232	47.003
4. Amortizacija	124	0	0	9.353.160	5.288.312
5. Ostali troškovi	125	0	0	3.368.334	2.180.072
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine (osim finansijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim finansijske imovine)	128	0	0	0	0
7. Rezerviranja	129	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	0	0	50.254	-1.625
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	0	0	12.843.468	-312.852
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	0	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	0	0	12.843.468	-312.852
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	0	0	0
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od finansijske imovine	135	0	0	0	0
5. Ostali finansijski prihodi	136	0	0	0	0
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	0	0	3.293.539	2.149.612
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	0	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	0	0	3.293.539	2.149.612
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od finansijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali finansijski rashodi	141	0	0	0	0
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142	0	0	0	0
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143	0	0	0	0
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144	0	0	0	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	0	0	56.084.554	24.517.892
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	0	0	37.737.898	23.004.489
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	0	0	18.346.656	1.513.403
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	18.346.656	1.513.403
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	0	0	0	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	0	0	18.346.656	1.513.403
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	18.346.656	1.513.403
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani finansijski izvještaj)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	0	0	18.346.656	1.513.403
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	0	0	15.472.557	-13.538.723
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	0	0	15.472.557	-13.538.723
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja finansijske imovine raspoložive za prodaju	161	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164	0	0	0	0
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165	0	0	0	0
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	0	0	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	0	0	15.472.557	-13.538.723
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	0	0	33.819.213	-12.025.320
DODATAK izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani finansijski izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda
u razdoblju 01.01.2015. do 30.06.2015.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	0	18.346.656
2. Amortizacija	002	0	9.353.160
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	0	2.642.599
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	3.082.107
5. Smanjenje zaliha	005	0	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	0	1.043.500
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	0	34.468.022
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	0	0
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	0	0
3. Povećanje zaliha	010	0	3.433.692
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	0	4.213.489
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	0	7.647.181
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	0	26.820.841
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	0	0
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	0	0
3. Novčani primici od kamata	017	0	0
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	0	178.280.909
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	203.116.761
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	0	0
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	0	381.397.670
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	0	381.397.670
NOVČANI TIJEK OD FINANIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	0	307.723.169
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	0	153.891.133
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	0	461.614.302
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	0	11.421.456
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	0	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	0	0
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	0	11.421.456
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	0	450.192.846
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	95.616.017
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	0	23.273.102
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	0	95.616.017
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	0	118.889.119

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
 za razdoblje od 01.01.2015 do 30.06.2015

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	0	436.667.250
2. Kapitalne rezerve	002	0	68.450.578
3. Rezerve iz dobiti	003	0	55.000.000
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	0	11.887.500
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	0	18.346.656
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	0	0
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	0	0
9. Ostala revalorizacija	009	0	0
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	0	590.351.984
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011	0	25.835.801
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012	0	0
13. Zaštita novčanog tijeka	013	0	0
14. Promjene računovodstvenih politika	014	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015	0	0
16. Ostale promjene kapitala	016	0	0
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	25.835.801
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

1. Opći podaci

Tankerska Next Generation d.d. osnovana je u Republici Hrvatskoj 22. kolovoza 2014. godine. Sjedište Društva je u Zadru, Božidara Petranovića 4.

Sve TPNG-R-A dionice Tankerske Next Generation d.d. uvrštene su u Službeno tržište Zagrebačke burze dana 12. veljače 2015. godine. Tankerska Next Generation d.d. izdala je u procesu povećanja temeljnog kapitala redovne dionice s oznakom TPNG-R-B, koje nisu uvrštene na uređeno tržište.

Članovi Uprave:

- John Karavanić, jedini član

Članovi Nadzornog odbora:

- Ivica Pijaca, predsjednik
- Nikola Koščica, zamjenik
- Mario Pavić, član
- Ivan Pupovac, član
- Luka Kolanović, član

Na dan 30. lipnja 2015. godine temeljni kapital Tankerske Next Generation d.d. iznosio je 436.667.250 HRK podijeljenih u 7.200.000 redovnih TPNG-R-A dionica bez nominalne vrijednosti i 1.533.345 TPNG-R-B redovnih dionica bez nominalne vrijednosti.

Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2015. godine uključuju imovinu i obveze odnosno prihode i rashode društva Tankerska Next Generation d.d. i njegovih ovisnih društava u inozemstvu (trgovačka brodarska društva koja posluju u međunarodnoj plovidbi), kojima društvo Tankerska Next Generation d.d. upravlja iz jedinstvenog sjedišta poslovne uprave pod jedinstvenim vodstvom, te za koja je dužno, sukladno članku 429.a stavak 4. Pomorskog zakonika ("Narodne novine" br. 181/04., 76/07., 146/08., 61/11., 56/13. i 26/15.) voditi poslovne knjige i sastavljati financijska izvješća za cjelovito poslovanje u tuzemstvu i inozemstvu uključujući sva trgovačka brodarska društva kojima je većinski vlasnik a koja obavljaju gospodarsku djelatnost brodovima čija neto tonaža sudjeluje u obračunu poreza po tonaži broda.

Za ovisna društva Tankerske Next Generation d.d. koja prema propisima država u kojima su osnovana nisu dužna voditi poslovne knjige i sastavljati financijske izvještaje u tim državama, društvo Tankerska Next Generation d.d. sukladno Zakonu o računovodstvu i Zakonu o porezu na dobit iskazuje imovinu i obveze odnosno prihode i rashode ovisnih društava u okviru svojih financijskih izvještaja.

2. Osnovne računovodstvene politike

Financijski izvještaji Tankerska Next Generation d.d., Zadar uključuju imovinu i obveze odnosno prihode i rashode slijedećih ovisnih društava u 100% vlasništvu Tankerske Next Generation d.d.:

1. Tankerska Next Generation International Ltd., Majuro, Maršalovi Otoci;
2. Fontana Shipping Company Limited, Monrovia, Liberija;
3. Teuta Shipping Company Ltd., Monrovia, Liberija;
4. York Maritime Holdings VI, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci i
5. York Maritime Holdings IX, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci.

Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2015. godine ne uključuju sve informacije materijalno značajne za razumijevanje tekućeg razdoblja

tijekom godine te ih se treba čitati zajedno s financijskim izvještajima Društva na dan 31. prosinca 2014. godine.

Financijski izvještaji pripremljeni su temeljem istih računovodstvenih politika, prikaza i metoda izračuna koji su se koristili prilikom pripreme godišnjih financijskih izvještaja Društva na dan 31. prosinca 2014. godine.

3. Nematerijalna imovina, nekretnine, postrojenja i oprema

Dana 29. travnja 2015. godine, Društvu je isporučen MR tanker eko-dizajna, nosivosti 50,000 dwt, trup br. 2491 (Vukovar) od strane južnokorejskog brodogradilišta Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd. Nabavna vrijednost broda iznosi 36,8 mil. USD odnosno oko 251 mil. HRK.

Tijekom tromjesečnog razdoblja koje je završilo 30. lipnja 2015. godine, Društvo je uložilo 178,3 mil. HRK u nabavku nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme.

Dana 26. svibnja 2015. godine preuzete obveze ulaganja u novogradnju S-5065 smanjene su za 4 mil. USD sa 24,05 mil. USD na 20,05 mil. USD zbog otplate obroka za polaganje kobilice.

4. Vlasnička glavnica i pričuve

Dana 8. lipnja 2015. godine Tankerska plovidba d.d. je, na poziv društva Tankerska Next Generation d.d., o namjeri upisa novih redovnih dionica i povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izdavanjem novih dionica, donijela odluku o sudjelovanju u dokapitalizaciji društva Tankerska Next Generation d.d. uplatom u novcu u iznosu od 27,2 mil. HRK i upisom 400.000 dionica. Ukupno je prikupljeno 104.267.460 HRK i izdano 1.533.345 novih dionica. Povećanje temeljnog kapitala provedeno je danom upisa u Registar Trgovačkog suda, dana 11. lipnja 2015. godine. Tankerska Next Generation d.d. je ostala u većinskom vlasništvu Tankerske plovidbe d.d. koja drži 51,01% dionica.

Transakcijski troškovi inicijalne javne ponude (IPO-a) u iznosu od 7,1 mil. HRK obračunati su kao odbitak od kapitala.

5. Zaduženja na koja se obračunavaju kamate

U drugom tromjesečju 2015. godine, ovisno društvo York Maritime Holdings IX LLC, je primilo novi dugoročni kredit u iznosu od 22 mil. USD odnosno 153 mil. HRK, plativ u 24 kvartalnih obroka za financiranje rate isporuke za brod "Vukovar".

6. Zarada po dionici

ZARADA PO DIONICI	Razdoblje
	01.01.-
	30.06.2015.
Neto (gubitak)/ dobit dioničarima.....	18.346.656 kn
Prosječno ponderirani broj dionica.....	7.420.625
Osnovni (gubitak)/ zarada po dionici.....	2,47 kn

Osnovna i potpuno razrijeđena zarada po dionici su jednake budući da Društvo nema razrjeđivih potencijalnih običnih dionica.

7. Odnosi s povezanim strankama

ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA	Razdoblje
	01.01.- 30.06.2015.
Prodaja povezanim društvima.....	0 kn
Kupnja od povezanih društava.....	3.093.486 kn
Potraživanja od povezanih društava.....	0 kn
Obveze prema povezanim društvima.....	3.776.396 kn
Dani krediti povezanim društvima.....	0 kn
Primljeni krediti od povezanih društava.....	287.756 kn

8. Događaji nakon datuma bilance***Isporuka i početak komercijalne eksploatacije novog broda (ugovor na vrijeme)***

Tankerska Next Generation d.d. je preuzela Zoilo, drugu novogradnju iz južnokorejskog brodogradilišta Hyundai Mipo Dockyard Co., dana 27. srpnja 2015. godine, nakon čega je krenula komercijalna eksploatacija broda. Za Zoilo je ugovoren trogodišnji brodarski ugovor na vrijeme s Trafigurom uz dnevnu vozarinu od 17.750 USD.

Akvizicija York Maritime Holdings IV, LLC

Tankerska Next Generation International Ltd., ovisno društvo Tankerske Next Generation d.d., je dana 29. srpnja 2015. godine akviziralo York Maritime Holdings LLC IV, Maršalovi Otoci, koji je u posjedu ugovora za izgradnju eko-dizajn produkt tankera, nosivosti 50.000 dwt, u korejskom SPP Shipbuilding Co. Ltd. brodogradilištu za cijenu od 14 mil. USD. Akvizicija je financirana iz sredstava prikupljenih u sekundarnoj ponudi dionica. Novogradnja (trup br. S-5120) će se zvati Pag.

Kredit s NORD/LB bankom od 47,45 milijuna USD

York Maritime Holdings VI LLC ("YORK VI") i Teuta Shipping Company Ltd. ("Teuta") potpisali su 17. srpnja 2015. ugovor o kreditu s NORD/LB bankom kojim će se dijelom financirati novogradnje Dalmacija i Zoilo ugovorene u korejskim brodogradilištima. Zajam ima dospijeće od šest godina nakon isporuke broda i sklopljen je uz konkurentne tržišne uvjete financiranja brodova. Biti će otplaćen u 24 uzastopne kvartalne rate koje se temelje na 15 godišnjem otplatnom profilu i balonskoj otplati preostalog iznosa ratom kojom bi se nepodmireni iznos sveo na nulu i koja dospijeva zajedno sa zadnjom ratom.

III. IZJAVA O ODGOVORNOSTI ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji za period 1. travnja 2015. do 30. lipnja 2015. i za period od 1. siječnja 2015. do 30. lipnja 2015. godine, sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka i gubitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva.

Izvješće posloводства za period 1. travnja 2015. do 30. lipnja 2015 i za period od 1. siječnja 2015. do 30. lipnja 2015. godine sadrži istinit i vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Zadar, 31. srpnja 2015. godine

John Karavanić, član Uprave



Bitni sektorski pojmovi i koncepti

Grupa koristi razne sektorske pojmove i koncepte pri analizi vlastitog poslovanja. Isti uključuju sljedeće:

Dani prihoda (korišteni engleski izraz u industriji je **revenue days**). Dani prihoda predstavljaju ukupan broj kalendarskih dana u kojima su brodovi Grupe bili dostupni Grupi tijekom određenog razdoblja, umanjeno za dane prekida ugovora/prekida plaćanja vozarina povezanih s popravcima, dokovanjem te specijalnim i međupregledima brodova tijekom tog razdoblja.

Posljedično, Dani prihoda predstavljaju broj dana u godini u kojima brod može ostvariti prihod. Dani prekida ugovora/prekida plaćanja vozarine, koji predstavljaju dane kada brod može ostvariti prihod, ali nije u funkciji, uključeni su u dane prihoda. Grupa koristi dane prihoda da bi objasnila promjene u neto prihodima od putovanja (ekvivalent neto prihoda broda izračunat umanjivanjem ukupnih prihoda broda za troškove provizija i troškova putovanja) između određenih razdoblja.

Dani prekida ugovora/prekida plaćanja vozarine (korišteni engleski izraz u industriji je **off-hire**). Dani prekida ugovora/prekida plaćanja vozarine odnose se na vrijeme kada brod nije sposoban za eksploataciju primarno zbog dokovanja ili planiranih ili neplaniranih popravaka.

Kada nastupi prekid ugovora/prekida plaćanja vozarine, ili brod ne može isporučiti uslugu, naručitelj prijevoza ne treba platiti vozarinu i Grupa pokriva sve troškove broda, uključujući trošak pogonskog goriva, osim ako naručitelj prijevoza nije odgovoran za okolnosti zbog kojih nastupa prekid ugovora/prekida plaćanja vozarine. Produljenje Dana prekida ugovora/prekida plaćanja vozarine može brodaru stvoriti obvezu da zamijeni predmetni brod ili dopusti raskid ugovora.

Brodovi Grupe mogu biti izvan eksploatacije, to jest, prekid ugovora može nastupiti, zbog nekoliko razloga: planirano dokovanje, izvanredni obnovni pregled, nadogradnja, održavanje ili pregled broda, koji pokrivaju planirane dane prekida ugovora, dok se neplaniranim danima prekida ugovora pokrivaju neplanirani popravci i održavanje, operativni nedostaci, kvar opreme, nesreće/incidenti, štrajkovi posade, određeno zadržavanje broda ili slični problemi, ili ako prijevoza ne održava brod u skladu s njegovim specifikacijama i ugovornim i/ili tržišnim standardima ili ne osigura potrebnu posadu.

Dani poslovanja ili **operativni dani** (korišteni engleski izraz u industriji je **operating days**). Dani poslovanja predstavljaju broj dana u godini u kojima je brod u eksploataciji. Dani poslovanja kao pokazatelj primjenjivi su samo na brodove u vlasništvu, ne i na brodove u zakupu ili u brodarskom ugovoru. U slučaju da je brod u vlasništvu Grupe kroz cijelu godinu, Dani poslovanja obično će odgovarati kalendarskim danima. Dani u kojima je brod na dokovanju uključeni su u izračun dana poslovanja obzirom da i tada Grupa snosi operativne troškove broda.

Dani poslovanja su pokazatelj veličine flote te utječu na iznos kako prihoda tako i troškova tijekom određenog razdoblja.

TCE. Korišteni engleski izraz u industriji je **Time Charter Equivalent** (eng. kratica je **TCE**). TCE je standardni pokazatelj poslovanja u brodarskom sektoru koji svodi dnevne neto prihode i vozarine brodova ugovorenih na putovanje na dnevne neto prihode i vozarine brodova ugovorenih na vrijeme, jer vozarine za brodove ugovorene na putovanje općenito nisu izražene u iznosu po danu, a vozarine za brodove ugovorene na vrijeme jesu. Stoga se neto ekvivalent dnevne vozarine brodarskog ugovora na putovanje izražava neto vozarinom brodarskog ugovora na vrijeme.

TCE neto prihodi. Korišteni engleski izraz u industriji je **Time Charter Equivalent earnings** (eng. kratica je **TCE earnings**). Grupa definira TCE neto prihode kao prihode od vozarina tijekom određenog razdoblja umanjene za provizije i (veće i manje) troškove povezane s putovanjem tijekom tog razdoblja.

TCE neto prihodi su pokazatelj profitabilnosti broda ili flote na danom putovanju ili putovanjima i izražavaju se u američkim dolarima. TCE neto prihodi kako ih definira Grupa ne moraju odgovarati onima korištenima od strane drugih kompanija u brodarskom ili drugim sektorima.

TCE neto vozarine. Korišteni engleski izraz u industriji je **Time Charter Equivalent rates** (eng. kratica je **TCE rates**). Grupa definira TCE neto vozarine kao prihode od vozarina umanjene za provizije i (veće i manje) troškove povezane s putovanjem tijekom određenog razdoblja, podijeljene s brojem dana prihoda tijekom tog razdoblja.

TCE neto vozarine su pokazatelj prosječnog dnevnog prihoda broda ili flote na danom putovanju ili putovanjima i izražavaju se u američkim dolarima po danu. TCE neto vozarine jednake su neto prihodima od putovanja po danu. TCE neto vozarine kako ih definira Grupa ne moraju odgovarati onoj korištenoj od strane drugih kompanija u brodarskom ili drugim sektorima.

Grupa koristi istu metodologiju izračuna za TCE neto prihode i TCE neto vozarine za potrebe brodarskih ugovora na vrijeme te brodarskih ugovora na putovanje.

Bruto vozarine po danu ili Bruto dnevne vozarine. Korišteni engleski izraz u industriji je **Gross Time Charter rates** (eng. kratica je **GTC rates**). Grupa definira Bruto dnevnu vozarinu kao prihode od vozarina brodova ugovorenih na vrijeme tijekom određenog razdoblja, podijeljene s brojem dana prihoda tijekom tog razdoblja.

Bruto dnevna vozarina trebala bi odražavati prosječnu dnevnu vozarinu broda ili flote i izražava se u američkim dolarima po danu. Bruto dnevna vozarina kako je definira Grupa ne mora odgovarati onoj korištenoj od strane drugih kompanija u brodarskom ili drugim sektorima.

Dnevni operativni troškovi brodova (korišteni engleski izraz u industriji je **Daily vessel operating expenses**). Dnevni operativni troškovi brodova koriste se za ocjenu sposobnosti Grupe da efikasno upravlja operativnim troškovima brodova i da ograniči te troškove.

Dnevni operativni troškovi brodova predstavljaju ukupne operativne troškove brodova, podijeljene s brojem dana poslovanja tih brodova. Izražavaju se u američkim dolarima po danu.

Prosječan broj brodova (korišteni engleski izraz u industriji je **Average number of vessels**). Povijesno prosječan broj brodova u vlasništvu uključuje prosječan broj brodova u vlasništvu Grupe tijekom određenog razdoblja. Grupa koristi prosječan broj brodova ponajprije kako bi izmjerila promjene u operativnim troškovima brodova.

Uposlenost flote (korišteni engleski izraz u industriji je **Fleet utilization**). Uposlenost flote je postotak vremena u kojem brodovi Grupe ostvaruju prihode. Brodarski sektor koristi Uposlenost flote za mjerenje efikasnosti u ugovaranju brodova i minimiziranju trajanja prekida ugovora za planirane popravke, dokovanje, preglede i druge aktivnosti osim uobičajenog čekanja.

Uposlenost flote računa se dijeljenjem broja dana prihoda tijekom određenog razdoblja s brojem dana poslovanja tijekom tog razdoblja.

Bitne vrste brodarskih ugovora

Na poslovanje Grupe utječu pojedini od sljedećih vrsta brodarskih ugovora (korišteni engleski izraz u industriji je **charter**):

Brodarski ugovor na vrijeme (korišteni engleski izraz u industriji je **Time charter**). Brodarski ugovor na vrijeme je ugovor prema kojem naručitelj prijevoza plaća fiksnu dnevnu vozarinu za korištenje broda, polumjesečno ili mjesečno unaprijed tijekom određenog razdoblja. Sukladno ograničenjima ugovora, naručitelj prijevoza odlučuje o vrsti i količini tereta za prijevoz kao i o ukrcajnim i iskrcajnim lukama. Prema brodarskom ugovoru na vrijeme, naručitelj prijevoza plaća gotovo sve troškove povezane s putovanjem (npr. lučke pristojbe, naknade prolaska kroz kanale i tjesnace,

troškove ukrcaja i iskrcaja tereta, troškove pogonskog goriva i drugo). Brodar plaća proviziju na bruto prihode od vozarina te je zadužen za plaćanje operativnih troškova broda (npr. trošak posade, trošak osiguranja, tehničko održavanje i drugo).

Vozarine kod ugovora na vrijeme najčešće su fiksne tijekom trajanja ugovora. Brodovi koji plove pod ugovorima na vrijeme tijekom određenog vremenskog razdoblja omogućuju predvidljivije novčane tijekom tijekom tog vremenskog razdoblja, no mogu donijeti manje profite od brodova koji plove na temelju ugovora broda na putovanje tijekom razdoblja koje karakteriziraju povoljni tržišni uvjeti. Prevladavajuće vozarine kod ugovora na vrijeme osciliraju ovisno o sezoni i godini, i na taj način odražavaju promjene u vozarinama, očekivanja o budućim vozarinama i druge čimbenike. Stupanj volatilnosti vozarina kod ugovora na vrijeme niži je za dugoročnije ugovore nego za kratkoročnije.

Brodarski ugovor na putovanje (korišteni engleski izraz u industriji je **Voyage charter**). Ugovor za prijevoz određene količine i vrste tereta između ukrcajnih i iskrcajnih luka, koji se većinom odnosi na samo jedno određeno putovanje. Brodar prima vozarinu izračunatu umnoškom tona ukrčanog tereta s vozarinskim stavom po toni tereta. Brodar je odgovoran za plaćanje svih troškova broda uključujući provizije, troškove povezane s putovanjem, operativne troškove broda. Naručitelj prijevoza je odgovoran za sve troškove povezane s bilo kakvom odgodom na ukrcajnim ili iskrcajnim lukama. Vozarine ugovorene na putovanje su volatilne te osciliraju na sezonskoj i godišnjoj bazi.

Ostale vrste brodarskih ugovora. Osim dva najčešća brodarska ugovora (na vrijeme i na putovanje), u brodarskom sektoru postoje i druge vrste ugovora između brodara i naručitelja prijevoza:

- *Ugovor o zakupu* (korišteni engleski izraz u industriji je *Bareboat charter*). Ugovor o zakupu je ugovor prema kojem vlasnik broda daje brod u zakup zakupoprimcu na određeno razdoblje za određenu dnevnu zakupninu, a zakupoprimac snosi sve operativne troškove broda i troškove povezane s putovanjem te sve rizike upravljanja brodom. Zakupoprimac održava brod u dobrom operativnom stanju te snosi troškove dokovanja za vrijeme trajanja ugovora, sukladno zahtjevima klasifikacijskog društva.
- *Brodarski ugovor na putovanje s fiksnom dnevnom vozarinom* (korišteni engleski izraz u industriji je *Time charter trip*). Brodarski ugovor na putovanje s fiksnom dnevnom vozarinom je kratkoročni brodarski ugovor na putovanje između ukrcajne i iskrcajne luke, ali ima sve elemente brodarskog ugovora na vrijeme, uključujući plaćanje fiksne dnevne vozarine unaprijed.

Bitni financijski i operativni pojmovi i koncepti

Grupa koristi razne financijske i operativne pojmove i koncepte pri analizi vlastitog poslovanja. Isti uključuju sljedeće:

Prihodi brodova. Grupa ostvaruje prihode od vlastitih brodova naplaćujući naručiteljima prijevoza uslugu prijevoza njihovih naftnih preradevina. Povijesno gledano, usluge Operativne flote uobičajeno su bile ugovarane na vrijeme iako Grupa može u budućnosti ugovoriti i brodarske ugovore na putovanje. U nastavku se opisuju te temeljne vrste ugovornih odnosa:

- *Brodarski ugovori na vrijeme*, prema kojima se brodovi daju na korištenje naručiteljima prijevoza na određeno razdoblje po vozarinama koje su uobičajeno fiksne; i
- *Brodarski ugovor na putovanje*, prema kojima se brodovi daju na korištenje naručiteljima prijevoza na kraće intervale koji se naplaćuju prema trenutnim ili vozarinama ugovorenima na spot tržištu.

Tablica u nastavku prikazuje osnovnu distinkciju između ovih vrsta ugovora:

	Brodarski ugovor na vrijeme	Brodarski ugovor na putovanje
Tipična duljina ugovora.....	1-5 godina	Brodarski ugovori na jedno ili više putovanja i dugoročni brodarski ugovor na putovanje (COA)
Baza za vozarinu (1).....	Dnevno	Varira
Naknada za usluge komercijalnog upravljanja (2).....	Grupa plaća	Grupa plaća
Provizije (2).....	Grupa plaća	Grupa plaća
Veći troškovi povezani s putovanjem (2).....	Klijent plaća	Grupa plaća
Manji troškovi povezani s putovanjem (2).....	Grupa plaća	Grupa plaća
Operativni troškovi brodova (2).....	Grupa plaća	Grupa plaća
Dani prekida ugovora ili prekida plaćanja vozarine (3).....	Klijent ne plaća	Klijent ne plaća

(1) *Vojarina se odnosi na osnovno plaćanje od strane naručitelja za korištenje broda*

(2) *Udjeli "Bitni financijski i operativni pojmovi i koncepti" ispod*

(3) *Dani prekida ugovora odnose se na vrijeme u kojem brod nije dostupan Grupi primarno radi dokovanja te planiranih ili neplaniranih*

Prema brodarskom ugovoru na vrijeme, naručitelj prijevoza plaća gotovo sve troškove povezane s putovanjem. Brodar plaća provizije na ukupne bruto prihode od vozarina kao i operativne troškove broda. Vozarine ugovorene na vrijeme uobičajeno su fiksne tijekom trajanja ugovora.

Brodovi koji su zaposleni na temelju brodarskih ugovora na vrijeme kroz određeno razdoblje omogućuju kvalitetnije predviđanje novčanog tijeka, ali se po njima mogu ostvariti i niže marže nego kod brodarskih ugovora na putovanje u vremenima u kojima prevladavaju povoljni uvjeti na tržištu. Vozarine po brodarskim ugovorima na vrijeme pretežito su sezonske naravi i mijenjaju se svake godine zavisno od promjena u spot vozarinama, očekivanih budućih spot vozarina po tim ugovorima i drugih čimbenika. Stupanj volatilnosti vozarina po brodarskim ugovorima na vrijeme niži je što je razdoblje dulje, dok je slučaj kod kratkoročnijih brodarskih ugovora na vrijeme suprotan.

Ostali prihodi. Ostali prihodi prvenstveno se sastoje od prihoda ostvarenih od naručitelja prijevoza po osnovi drugih usluga te od sudjelovanja u dobiti po osnovi polica osiguranja.

Naknade za usluge komercijalnog upravljanja. Naknade za usluge komercijalnog upravljanja predstavljaju naknade plaćene Upravitelju flote sukladno Ugovoru o upravljanju, za pružanje usluga ugovaranja i komercijalnog upravljanja brodovima Grupe.

Provizije. Provizije nastaju dvojako: kao provizije naručitelja prijevoza i posredničke provizije.

Provizija naručitelja prijevoza je provizija koju brodar plaća naručitelju prijevoza, neovisno o vrsti brodarskog ugovora, u određenom postotku vozarine. Riječ je o proviziji kao nadoknadi za troškove naručitelja prijevoza koji nastaju stavljanjem broda na raspolaganje trećim posrednicima ili za troškove samog brodarskog odjela naručitelja prijevoza.

Posrednička provizija plaća se na vozarinu kod brodarskih ugovora na vrijeme, a zavisno od točnih odredbi brodarskog ugovora, pravo posrednika na proviziju nastaje samo kad naručitelj prijevoza doznače vozarinu ili se ona nadoknadi nekim drugim instrumentima. Provizija koja se plaća prema brodarskom ugovoru na putovanje plaća se na vozarinu, ali i na mrtvu vozarinu i naknadu za prekostožnice.

Troškovi povezani s putovanjem. Troškove povezane s putovanjem u pravilu plaća brodar prema brodarskom ugovoru na putovanje, dok ih kod brodarskog ugovora na vrijeme plaća naručitelj prijevoza. Troškovi povezani s putovanjem su svi troškovi koji se odnose na određeno putovanje. Grupa razlikuje veće i manje troškove povezane s putovanjem.

Veći troškovi povezani s putovanjem odnose se na korištenje flote na spot tržištu i na dugoročne brodarske ugovore na putovanje (eng. contracts of affreightment - COA). Veći troškovi su troškovi pogonskog goriva, lučke pristojbe, troškovi ukrcaja i iskrcaja tereta, naknade prolaska kroz kanale i tjesnace, agencijske provizije, troškovi osiguranja od ratnih rizika i ostali troškovi povezani s teretom koje u pravilu plaća klijent.

Manji troškovi su troškovi izmjera gaza, troškovi čišćenja tankova, poštarine i ostali razni manji troškovi povezani s putovanjem i u pravilu ih plaća brodar. Brodar povremeno plaća i manji dio ranije navedenih većih troškova povezanih s putovanjem.

Operativni troškovi brodova. Grupa je odgovorna za operativne troškove brodova koji obuhvaćaju troškove posade, popravaka i održavanja, maziva, osiguranja, rezervnih dijelova, brodskih zaliha, upisa brodova u upisnik brodova, komunikacije te ostale sitne troškove.

Operativni troškovi brodova također uključuju naknade za upravljanje, plaćene Upravitelju flote, sukladno Ugovoru o upravljanju, za pružanje usluga tehničkog upravljanja, upravljanja posadom, aranžiranja osiguranja te računovodstva.

Najveće stavke operativnih troškova brodova su u pravilu troškovi posade, popravaka i održavanja. Troškovi popravaka i održavanja mijenjaju se od razdoblja do razdoblja jer se većina radova na popravcima i održavanju brodova u pravilu odvija za vrijeme povremenog dokovanja. Oni u pravilu rastu kako se povećava starost brodova i kako radovi na popravcima i održavanju postaju opsežniji.

Amortizacija. Grupa obračunava amortizaciju na nabavnu vrijednost broda umanjenu za procijenjeni ostatak vrijednosti linearnom metodom kroz procijenjeni korisni vijek broda. Procjena korisnog vijeka od 25 godina je najbolja moguća procjena Uprave i u skladu je s industrijskom praksom za slične brodove. Ostatak vrijednosti određuje se umnoškom težine potpuno opremljenog praznog broda i procijenjene vrijednosti starog željeza. Procijenjena vrijednost starog željeza procjenjuje se promatrajući povijesni petogodišnji prosjek cijena starog željeza na indijskom potkontinentu.

Troškovi amortizacije u pravilu obuhvaćaju troškove amortizacije brodova evidentiranih po povijesnom trošku (umanjene za procijenjeni ostatak vrijednosti) kroz procijenjeni korisni vijek brodova te troškove amortizacije nadogradnje brodova, koji se obračunavaju kroz preostali korisni vijek brodova ili razdoblje obnove, odnosno nadogradnje. Grupa provjerava procijenjeni korisni vijek brodova na kraju svake izvještajne godine.

Dokovanje, obnovni pregledi i međupregledi klase brodova. Brodovi se podvrgavaju planiranom dokovanju radi zamjene određenih dijelova, većih popravaka i održavanja drugih komponenti koje nije moguće provesti u razdoblju eksploatacije. Taj se postupak odvija svakih 30 ili 60 mjeseci, zavisno od vrste obavljenih radova i vanjskih zahtjeva. Grupa povremeno dokuje svaki brod radi pregleda, popravaka, održavanja te eventualnih preinaka u skladu sa industrijskim certifikatima i zahtjevima državnih tijela. Visinu troškova dokovanja određuje broj dokovanja u određenom razdoblju te vrsta obavljenih radova.

Usklađenje vrijednosti brodova. Knjigovodstvene vrijednosti brodova provjeravaju se na svaki datum bilance da bi se utvrdilo eventualno postojanje naznaka da je došlo do umanjenja njihove vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknativa vrijednost danog broda. Brodovi koji podliježu obračunu amortizacije podvrgavaju se provjeri usklađenja vrijednosti kad god događaji ili promjene okolnosti ukazuju na mogućnost da knjigovodstvenu vrijednost možda neće biti moguće nadoknaditi. Knjigovodstvena vrijednost brodova ne odražava nužno njihovu tržišnu fer vrijednost u određeno vrijeme jer se cijene rabljenih brodova mijenjaju zavisno od promjena vozarina i troškova novogradnji. Povijesno gledano, i vozarine i vrijednosti brodova pokazuju cikličnost.

U procjeni eventualnih događaja koji se mogu odraziti na knjigovodstvenu vrijednost brodova i procjene budućeg novčanog tijeka, budućih vozarina, troškova upravljanja brodovima te procjenu korisnog vijeka i ostatka vrijednosti brodova kritičnu ulogu

ima prosudba Uprave. Riječ je o procjenama koje se zasnivaju na kretanjima u prošlosti, kao i budućim očekivanjima. Procjene Uprave također se temelje na fer vrijednostima brodova utvrđenima u procjenama neovisnih brodarskih brokera, sektorskih izvješća o prodaji sličnih brodova te ocjeni postojećih trendova na tržištu.

Opći i administrativni troškovi. Opći i administrativni troškovi sastoje se od troškova administrativnog osoblja, naknada za upravljanje, uredskih troškova, troškova revizije, naknada za pravne i druge profesionalne usluge, putnih i ostalih troškova povezanih s upravljanjem i administracijom.

Kamatni i financijski rashodi. Kamatni i financijski rashodi sastoje se od kamata na zajmove i kredite te tečajnih razlika.

Porez po tonaži broda. Sustav oporezivanja po tonaži broda uveden je u hrvatske zakone i propise koji reguliraju brodarsku djelatnost izmjenama i dopunama Pomorskog zakonika koje su na snazi od 1. siječnja 2014. godine. Prema relevantnim odredbama Pomorskog zakonika („Pomorski zakonik“), društva mogu birati između oporezivanja svojih brodarskih djelatnosti prema neto tonaži flote ili prema ostvarenoj dobiti. Društva koja ispunjavaju uvjete propisane Pomorskim zakonikom, a koja su odabrala opciju oporezivanja po tonaži broda dužna su ostati u tom sustavu narednih deset godina. Uvjet se sastoji u tome da je riječ o brodarskom društvu – obvezniku poreza na dobit u Hrvatskoj po osnovi svake dobiti koja mu pripada. Također je uvjet da upravlja brodovima koji udovoljavaju svim propisanim zahtjevima, a najvažnije je da se društvo mora baviti strateškim i trgovačkim upravljanjem brodovima u Hrvatskoj.

Uvođenjem poreza po tonaži, brodarska društva sve više su prelazila od sustava oporezivanja dobiti iz poslovanja prema sustavu oporezivanja po tonaži broda. Kod oporezivanja po tonaži broda, porezna obveza ne obračunava se na temelju ostvarenih prihoda i rashoda kao što je slučaj kod oporezivanja dobiti, već na osnovi očekivane dobiti iz brodarske djelatnosti, koja se izvodi iz ukupne neto tonaže flote pod upravljanjem.

Sažetak rashoda. Prema brodarskom ugovoru na putovanje, Grupa je odgovorna za troškove provizije, sve troškove povezane s putovanjem te za operativne troškove brodova. Prema brodarskom ugovoru na vrijeme, Grupa uobičajeno plaća proviziju, operativne troškove i manje troškove povezane s putovanjem.

Tablica u nastavku prikazuje podjelu odgovornosti za plaćanja između broдача i naručitelja prijevoza u slučaju broдарskog ugovora na vrijeme i broдарskog ugovora na putovanje.

VRSTA TROŠKA	GLAVNA KOMPONENTA	BRODARSKI UGOVOR NA VRIJEME	BRODARSKI UGOVOR NA PUTOVANJE
Kapital i financiranje	Kapital Otplata glavnice Kamata		
Operativni	Posada Popravci i održavanje Maziva Osiguranje Rezervni dijelovi i brodske zalihe Upis broda u upisnik, komunikacija i sitni troškovi <i>Naknada za upravljanje*</i> - <i>tehničko upravljanje</i> - <i>upravljanje posadom</i> - <i>aranžiranje osiguranja</i> - <i>računovodstvene usluge</i>		
Provizije	Provizija naručitelja Posrednička provizija		
<i>Naknada za usluge komercijalnog upravljanja*</i>	<i>Usluge ugovaranja i komercijalnog upravljanja</i>		
Troškovi povezani s putovanjem (manji)	Izmjer gaza Čišćenje tankova Poštarine Ostali razni manji troškovi		
Troškovi povezani s putovanjem (veći)	Pogonsko gorivo Lučke pristojbe Troškovi ukrcaja i iskrcaja tereta Naknade prolaska kroz kanale i tjesnace Agencijske pristojbe Troškovi osiguranja od ratnih rizika Ostali troškovi povezani uz teret		

Trošak broдача

Trošak naručitelja

* Naknade plaćene Upravitelju flote sukladno Ugovoru o upravljanju

Upozorenje vezano za predviđajuće izjave

Određene izjave u ovom dokumentu nisu povijesne činjenice već predviđajuće izjave. One se pojavljuju na više mjesta unutar dokumenta. S vremena na vrijeme Grupa može dati pisane ili usmene predviđajuće izjave dioničarima u izvješćima i u drugim priopćenjima. Predviđajuće izjave obuhvaćaju izjave koje se odnose na planove Grupe, ciljeve i zadatke, strategije, buduće događaje, buduće prihode odnosno rezultate poslovanja, na kapitalne izdatke, potrebe za financiranjem, planove odnosno namjere određenih akvizicija, konkurentске prednosti i slabosti, poslovnu strategiju i trendove koje Grupa očekuje u industriji, kao i u političkom i pravnom okruženju u kojem djeluje i ostale informacije koje nisu povijesne informacije.

Izrazi kao što su „vjeruje“, „anticipira“, „ocjenjuje“, „očekuje“, „namjerava“, „predviđa“, „prognozira“, „može“, „smije“, „hoće“, „planira“ i drugi slični izrazi imaju za svrhu označavanje predviđajućih izjava, ali nisu jedina sredstva označavanja takvih izjava.

Po samoj svojoj prirodi predviđajuće izjave uključuju svojstvene rizike i neizvjesnosti, kako opće, tako i specifične, te postoje rizici da se predviđanja, prognoze, projekcije i ostale predviđajuće izjave neće ispuniti. Budući ulagatelji bi trebali biti svjesni da brojni bitni čimbenici mogu dovesti do toga da se stvarni rezultati značajno razlikuju od planova, ciljeva, očekivanja, procjena i namjera izraženih u takvim predviđajućim izjavama.

Prilikom oslanjanja na predviđajuće izjave, ulagatelji bi trebali pažljivo razmotriti događaje vezane uz političko, ekonomsko, društveno i pravno okruženje u kojem Grupa djeluje. Takve predviđajuće izjave odnose se samo na datum kada su dane. Prema tome, Društvo ne preuzima nikakvu obvezu za ažuriranje ili revidiranje ijedne od njih, bilo kao posljedica novih informacija, budućih događaja ili drugog, osim ukoliko je isto predviđeno primjenjivim zakonodavstvom ili Pravilima Zagrebačke burze. Društvo ovime ne daje izjavu, jamstvo niti procjenu da će rezultati koji se očekuju predviđajućim izjavama zaista i biti ostvareni, te takve predviđajuće izjave predstavljaju, u svakom slučaju, samo jedan od mnogih mogućih scenarija te se iste ne bi trebale smatrati kao najvjerojatniji ili uobičajeni scenarij.



Kontakt:

TANKERSKA NEXT GENERATION d.d.
Božidara Petranovića 4
23 000 Zadar
Hrvatska

Tel: +385 23 202 135
Fax: +385 23 250 580

e-mail: tng@tng.hr
www.tng.hr

DODATAK C - STATUT IZDAVATELJA

Na temelju članka 301. Zakona o trgovačkim društvima ("Narodne novine", 152/11 – pročišćeni tekst, 111/12 i 68/13, Nadzorni odbor trgovačkog društva TANKERSKA NEXT GENERATION brodarsko dioničko društvo sa sjedištem u Zadru, Božidara Petranovića 4, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru pod brojem (MBS): 110046753, OIB: 30312968003 (dalje u tekstu „Društvo“), na svojoj sjednici koja je održana u Zadru, dana 21. kolovoza 2015. godine utvrdio je pročišćeni tekst Statuta Društva koji obuhvaća (1) Statut od 1. srpnja 2014. godine, (2) Odluku Glavne skupštine o izmjeni i dopuni Statuta od 25. rujna 2014. godine, (3) Odluku Glavne skupštine o izmjeni i dopuni Statuta od 19. studenog 2014. godine, (4) Odluku Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izmjenama Statuta od 19. studenog 2014., (5) Odluke Nadzornog odbora o usklađenju Statuta Društva od 6. veljače 2015. i (6) Odluke Nadzornog odbora o usklađenju Statuta Društva od 10. lipnja 2015. (7) Odluku Glavne skupštine o izmjeni i dopuni Statuta od 21. kolovoza 2015. godine i (8) Odluke Nadzornog odbora o usklađenju Statuta Društva od 21. kolovoza 2015. glasi:

STATUT
DIONIČKOG DRUŠTVA
TANKERSKA NEXT GENERATION

(pročišćeni tekst)

I. UVODNA ODREDBA

Članak 1.

1.1. Ovim Statutom dioničari dioničkog društva TANKERSKA NEXT GENERATION (u daljnjem tekstu Društvo) uređuju:

1. tvrtku i sjedište Društva,
2. predmet poslovanja,
3. način i oblik objave priopćenja Društva,
4. iznos temeljnog kapitala,
5. nominalni iznos, broj i vrstu dionica,
6. organe Društva,
7. trajanje i prestanak Društva,
8. druga pitanja značajna za poslovanje Društva.

II. TVRTKA I SJEDIŠTE DRUŠTVA

Članak 2.

2.1. Društvo posluje i sudjeluje u pravnom prometu pod tvrtkom:

TANKERSKA NEXT GENERATION brodarsko dioničko društvo.

2.2. Skraćeni naziv tvrtke glasi:

TANKERSKA NEXT GENERATION d. d.

- 2.3. U pravnom prometu s inozemstvom Društvo upotrebljava naziv tvrtke preveden na engleski jezik koji glasi:

TANKERSKA NEXT GENERATION Shipping Joint Stock Company

Članak 3.

- 3.1. Sjedište Društva je u Zadru, Božidara Petranovića 4.

III. PODRUŽNICE

Članak 4.

- 4.1. Društvo može imati podružnice.
4.2. Podružnice se osnivaju odlukama Nadzornog odbora Društva na prijedlog Uprave.
4.3. Podružnice Društva posluju pod tvrtkom Društva i nazivom podružnica, uz naznaku sjedišta poslovnice.

Članak 5.

- 5.1. Društvo može promijeniti tvrtku i sjedište Društva na osnovi odluke Skupštine Društva, a na prijedlog Uprave.

IV. PEČAT I ZAŠTITNI ZNAK

Članak 6.

- 6.1. Društvo u pravnom prometu rabi pečat koji sadrži puni ili skraćeni naziv tvrtke.
6.2. Uprava donosi odluku o dimenziji i obliku pečata, njihovu broju, numeraciji, načinu uporabe, čuvanju i uništenju.

Članak 7.

- 7.1. Društvo može imati zaštitni znak i logotip.
7.3. Uprava Društva donosi odluku kojom se određuje oblik i sadržaj zaštitnog znaka i logotipa.

V. ODGOVORNOST ZA OBVEZE

Članak 8.

- 8.1. Društvo za svoje obveze odgovara cijelom svojom imovinom.

- 8.2. Dioničari Društva ne odgovaraju za obveze Društva, osim u slučajevima propisanim Zakonom.

VI. PREDMET POSLOVANJA

Članak 9.

- 9.1. Društvo će u svom poslovanju obavljati sljedeće djelatnosti:

- * Pomorski i obalni prijevoz robe
- * Pomorski i obalni prijevoz putnika
- * Uslužne djelatnosti u vezi s vodenim prijevozom
- * Spašavanje ili uklanjanje broda ili druge imovine koja može biti predmetom spašavanja na površini mora ili ako je uronjena, odnosno na morskom dnu
- * Tegljenje i potiskivanje brodova i drugi pomorski plovidbeni poslovi
- * Opskrba brodova, brodice odnosno jahti pogonskim gorivom
- * Peljarenje u obalnom moru Republike Hrvatske
- * Posredovanje u vezi s vodenim prijevozom
- * Iznajmljivanje plovnih prijevoznih sredstava
- * Prijevoz tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu robe
- * Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu strojevima, industrijskom opremom, brodovima i zrakoplovima
- * Trgovina na veliko naftnim derivatima i srodnim proizvodima
- * Gradnja brodova i plutajućih objekata
- * Usluge nadzora gradnje brodova i plutajućih objekata
- * Popravak i održavanje brodova i čamaca

- 9.2. Društvo će bez upisa u sudski registar obavljati i druge djelatnosti koje služe djelatnosti koje su upisane u sudski registar i koje se uobičajeno obavljaju uz tu djelatnost u manjem opsegu ili povremeno, odnosno koje pridonose potpunijem iskorištavanju kapaciteta koji se upotrebljavaju za obavljanje registrirane djelatnosti.

- 9.3. Odluku o promjeni predmeta poslovanja donosi Glavna skupština.

VII. TRAJANJE DRUŠTVA

Članak 10.

10.1. Društvo je osnovano na neodređeno vrijeme.

VIII. PROKURA

Članak 11.

11.1. Prokura se može dati svakoj punoljetnoj i potpuno poslovno sposobnoj fizičkoj osobi koja ima odgovarajuće kvalifikacijske i stručne sposobnosti u odnosu na djelatnosti kojom se Društvo bavi.

11.2. Prokura se daje u pisanom obliku. Prokura se može se dati jednoj ili više osoba.

11.3. Odluku o dodjeli prokure određenoj osobi donosi Uprava Društva na temelju prethodne suglasnosti Nadzornog odbora.

Članak 12.

12.1. Prokurist se može ovlastiti za samostalno zastupanje Društva.

Članak 13.

13.1. Prokura nije prenosiva na drugu osobu.

13.2. Prokurist ne može davati punomoć za zastupanje drugim osobama.

Članak 14.

14.1. Prokurist se potpisuje u ime i za račun Društva navodeći svoje ime i prezime uz naznaku "prokurist" ili "p.p."

Članak 15.

15.1. Neovisno o vremenu na koje je prokura dana, Uprava može opozvati prokuru u svako doba. Prije opoziva prokure Uprava je dužna dobiti suglasnost Nadzornog odbora za opoziv.

15.2. Prokura se opoziva pisanim putem, a opoziv djeluje od dana dostave opoziva.

15.3. Uprava je dužna bez odlaganja podnijeti registarskom sudu prijedlog za upis opoziva prokure.

IX. OBJAVA PODATAKA I PRIOPĆENJA DRUŠTVA

Članak 16.

16.1. Priopćenja Društva za koje je zakonom izričito određeno da se moraju objavljivati, objavljuju se u „Narodnim novinama“ Republike Hrvatske, u glasilu Društva i na

internetskim stranicama Društva. Ukoliko su dionice Društva uvrštene na uređeno tržište, objava podataka i priopćenja Društva objavljuju se na način propisan u Zakonu o tržištu kapitala i svim drugim propisima koji reguliraju ovu materiju.

X. TEMELJNI KAPITAL DRUŠTVA

Članak 17.

- 17.1. Temeljni kapital Društva iznosi 436.667.250,00 kuna (slovima: četrinstotridesetšest milijuna šestošezdesetsedam tisuća dvjestopedeset kuna), koji se sastoji od 368.173.848,30 kuna (slovima: tristošezdesetosam milijuna stosedamdesettri tisuće osamstočetrdesetosam kuna trideset lipa) uplaćenih u novcu, te unosom prava potraživanja a koja osnivač ima prema društvu Teuta Shipping Company Ltd (R.Liberija) u iznosu od USD 12.449.500,00 (slovima: dvanaest milijuna četristo četrdeset devet tisuća petsto američkih dolara), kunske protuvrijednosti 68.493.401,70 (slovima: šezdeset osam milijuna četristo devedeset tri tisuće četristo jedna kuna i sedamdeset lipa).
- 17.2. Uprava je ovlaštena, u roku od pet godina od upisa ovog Statuta u sudski registar, jednokratno ili u nekoliko obroka i uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, povećati temeljni kapital Društva izdavanjem novih dionica uz uplatu u novcu najviše za nominalni iznos od 100.000.000,00 kn (slovima: sto milijuna kuna) (odobreni temeljni kapital).
- 17.3. Uprava Društva može odlukom o povećanju temeljnog kapitala isključiti u cjelini ili djelomično pravo prvenstva pri upisu novih dionica koje se izdaju na temelju stavka 2. ovog članka. Nadzorni odbor je ovlašten uskladiti odredbe Statuta s promjenama koje su posljedica takvog povećanja temeljnog kapitala i izdavanja novih dionica.

Članak 18.

- 18.1. Temeljni kapital Društva podijeljen je na 8.733.345 redovnih dionica (slovima: osam milijuna sedamstotridesettri tisuće tristočetrdesetpet redovnih dionica).
- 18.2. Sve dionice Društva izdaju se bez nominalnog iznosa.
- 18.3. Dionice glase na ime.
- 18.4. Dionice Društva izdane su u nematerijaliziranom obliku i postoje samo u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu središnjeg depozitorija, u skladu s pozitivnim zakonskim propisima.

Članak 19.

- 19.1. Temeljni kapital Društva može se povećati na način i pod uvjetima određenima Zakonom o trgovačkim društvima.
- 19.2. Odluku o povećanju temeljnoga kapitala donosi Glavna skupština Društva glasovima koji predstavljaju najmanje tri četvrtine temeljnoga kapitala zastupljenoga na Glavnoj skupštini pri donošenju odluke.

Članak 20.

- 20.1. Temeljni kapital može se povećati ulozima u novcu, stvarima ili pravima u skladu sa zakonom.
- 20.2. Nove dionice upisuju se upisnicom iz koje mora biti vidljivo sudjelovanje upisnika s dionicama navedenim po broju. Upisnica mora sadržavati podatke navedene u Zakonu o trgovačkim društvima, inače se smatra ništavom.
- 20.3. Ako je Društvo prigodom izdavanja dionica dužno primijeniti poseban postupak, na izdavanje dionica primjenjuju se odredbe posebnog zakona kojim se uređuje tržište kapitala.

Članak 21.

- 21.1. Odlukom Glavne skupštine Društva o izdavanju novih emisija dionica utvrđuju se i rodovi dionica prema sadržaju prava koja daju (redovite, povlaštene). Nove dionice mogu glasiti samo na ime.

Članak 22.

- 22.1. Dioničari Društva imaju pravo prvenstva pri upisu dionica iz bilo koje sljedeće emisije.
- 22.2. Dioničari imaju prvenstveno pravo upisati onaj dio novih dionica koji odgovara njihovom udjelu u dotadašnjem temeljnom kapitalu društva.
- 22.3. Uprava je dužna na propisani način objaviti iznos za koji se dionice izdaju i rok za ostvarenje prava prvenstva pri upisu dionica koji ne može biti kraći od 14 dana.
- 22.4. Pravo prvenstvenog upisa ostvaruje se izjavom dioničara koja mora u ostavljenom roku prispjeti Društvu da bi bila valjana.
- 22.5. Pravo na upis novih dionica mogu se dati drugima samo pod uvjetom da su očuvana prava dioničara na upis.

Članak 23.

- 23.1. Pravo dioničara iz prethodnog članka može se djelomično ili u cijelosti ograničiti odlukom Glavne skupštine o povećanju temeljnoga kapitala pod uvjetima određenima u Zakonu o trgovačkim društvima i statutom Društva.

Članak 24.

- 24.1. Temeljni kapital Društva može se smanjiti na način i pod uvjetima propisanim u Zakonu o trgovačkim društvima.
- 24.2. U odluci se mora odrediti svrha smanjenja temeljnoga kapitala, odnosno hoće li se dijelovi toga kapitala vratiti dioničarima.
- 24.3. U odluci o smanjenju temeljnoga kapitala mora se navesti način njegova smanjenja.

24.4 U slučaju povlačenja dionica na teret dobiti ili ostalih rezervi povećava se udio preostalih dionica u temeljnom kapitalu Društva sukladno odredbi članka 163. stavak 5. Zakona o trgovačkim društvima. U tom je slučaju Društvo dužno osigurati da se iz ostalih rezervi Društva u rezerve kapitala unese iznos koji odgovara iznosu temeljnog kapitala koji otpada na povučene dionice. U mjeri u kojoj je to dopušteno i uz uvjete propisane zakonom, ovlašćuje se Uprava da uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora donose odluke o povlačenju vlastitih dionica na teret dobiti ili ostalih rezervi.

Članak 25.

25.1. Društvo je dužno održavati vrijednost temeljnoga kapitala.

XI. REGISTAR DIONICA

Članak 26.

26.1. Registar dionica vodi središnji depozitorij kojim upravlja središnje klirinško depozitarno društvo.

26.2. Društvo može za svoje potrebe voditi poseban registar dionica.

Članak 27.

27.1. U odnosu prema Društvu vrijedi kao dioničar samo onaj tko je upisan u registru dionica.

27.2. Svojstvo dioničara dokazuje se potvrdom koju izdaje središnje klirinško depozitarno društvo.

Članak 28.

28.1. Dionice Društva prenose se na način određen propisima kojima se uređuje promet nematerijaliziranih vrijednosnih papira.

XII. PRAVNI ODNOSI IZMEĐU DRUŠTVA I DIONIČARA

Članak 29.

29.1. Dioničari pod jednakim uvjetima imaju ista prava u Društvu.

Članak 30.

30.1. Redovite dionice daju dioničarima sljedeća temeljna prava:

- pravo sudjelovanja i pravo glasa na Glavnoj skupštini Društva

- pravo na isplatu dividende
- pravo na isplatu ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase Društva
- druga prava određena zakonom

Članak 31.

31.1. Svaka dionica daje pravo na jedan glas.

Upotreba dobiti i politika isplata dioničarima

Članak 32.

- 32.1. Udjeli dioničara u dobiti određuju se prema temeljnom kapitalu društva koji otpada na njihove dionice.
- 32.2. Pravo na isplatu dividende imaju oni dioničari koji su na dan donošenja odluke o isplati dividende upisani u Registru središnjeg klirinškog depozitarnog društva kao imatelji dionica.
- 32.3. Dioničari stječu prema Društvu tražbine na isplatu dividende najmanje deset dana nakon isteka dana kada je zaključena Glavna skupština na kojoj je odluka donesena. Dividenda dopijeva na isplatu u roku od 30 dana od dana održavanja Glavne skupštine na kojoj je utvrđena, osim ako Glavna skupština ne odredi kraći rok dopijeaća. U odnosu na utvrđenu, a neisplaćenu dividendu, dioničar ima položaj vjerovnika društva. Zahtjevom za isplatu dividende dioničar može raspolagati u pravnom prometu.“.
- 32.4. Troškove isplate dividende snosi Društvo.
- 32.5 Glavna skupština Društva može donijeti odluku o isplati dobiti dioničarima u stvarima u smislu odredbe članka 220. stavka 9. Zakona o trgovačkim društvima (nenovčana dividenda).
- 32.6 Glavna skupština, nakon što Uprava i Nadzorni odbor utvrde godišnja financijska izvješća, odlučuje o rasporedu dobiti. Glavna skupština može odlučiti da se dobit podijeli dioničarima, i/ili rasporedi u zakonske, statutarne ili ostale rezerve, i/ili upotrebi u druge svrhe.
- 32.7 Poslovna politika Društva bit će rukovoditi se najboljom svjetskom praksom u ostvarivanju koristi za svoje dioničare u nastojanju maksimalizacije dobiti iz poslovanja, a politika isplata dioničarima, po uzoru na najuspješnija svjetska brodarska društva u istom segmentu poslovanja, bit će prožeta nastojanjem da se osigura kontinuitet i konzistentnost u politici isplate dividende. Uprava je dužna odrediti i provoditi dugoročnu politiku isplate dividende i o tome redovito obavještavati dioničare na primjereni način. Uprava je, nadalje, dužna radi maksimiziranja dobiti posvetiti naročitu pažnju učinkovitom upravljanju brodovima, jačanje svojih komparativnih prednosti u odnosu na slična brodarska društva koja posluju na svjetskom tržištu, zadržavajući pri tome troškove poslovanja na što nižoj razini, ali bez ugrožavanja sigurnosti, kvalitete usluga prijevoza i zaštite okoliša.

- 32.8 Društvo će, nadalje, nastojati ostvariti i dodatnu korist za svoje dioničare prodajom brodova u trenutku kada se ocjeni da su prilike na tržištu polovnih brodova takve da je povoljno unovčenje brodova učinkovitije od njihovog daljnjeg iskorištavanja. Kod donošenja odluke o prodaji jednog ili više brodova, Društvo će zatražiti i uzeti u obzir i preporuke dioničara, a uzet će u obzir i praksu ostalih respektabilnih brodarskih društva koji posluju u istom segmentu brodarskog tržišta.
- 32.9 Ako Društvo proda jedan ili više brodova, tako ostvaren prihod će, nakon podmirenja svih obveza koje su povezane s prodanim brodom / brodovima (uključujući i pripadajuće troškove) isplatiti svojim dioničarima na jedan od zakonom dopuštenih načina. Ako prihodi od prodaje brodova to budu omogućavali, te ako dioničari iskažu interes za prodaju svojih dionica, Uprava Društva ovlaštena je sačiniti i provesti odgovarajući program otkupa vlastitih dionica, poštujući pri tome sva pravila postavljena zakonom, ovim Statutom i odlukama Glavne skupštine.

Članak 33.

- 33.1. Uprava Društva može uz suglasnost Nadzornog odbora donijeti odluku da se po proteku poslovne godine iz predvidivoga dijela neto dobiti isplati dioničarima predujam na ime dividende.
- 33.2. Predujam iz prethodnog stavka moguće je isplatiti samo onda kad privremeni račun dobiti i gubitka za proteklu poslovnu godinu pokazuje dobit.
- 33.3. Na ime predujma može se isplatiti najviše polovinu iznosa dobiti umanjenog za iznose koji se prema zakonu i Statutu moraju unijeti u rezerve Društva.
- 33.4. Visina predujma ne može prijeći iznos polovine dobiti iz prethodne godine.

Članak 34.

- 34.1. U slučaju emitiranja povlaštenih dionica, imatelji tih dionica kod isplate dividende imaju prednost u odnosu na imatelje redovitih dionica, u skladu s odlukom o izdanju tih dionica.

Članak 35.

- 35.1. Društvo je dužno u zakonske rezerve unositi najmanje dvadeseti dio dobiti tekuće godine umanjene za iznos gubitka iz prethodne godine sve dok te rezerve zajedno s rezervama kapitala ne dosegnu visinu od 5% temeljnoga kapitala društva.

- 35.2 Nakon što utvrde godišnja financijska izvješća, Uprava i Nadzorni odbor ovlašteni su u ostale rezerve Društva unijeti i više od polovine iznosa neto dobiti koji preostane nakon njezine upotrebe za namjene iz članka 220. stavak 1. Zakona o trgovačkim društvima. Osim iz dobiti, sredstva za ostale rezerve mogu se pribavljati i uplatom dioničara za tu svrhu, pod uvjetom da o tome odluči Glavna skupština. Sredstva ostalih rezervi, bez obzira na to potječu li iz dobiti ili uplata dioničara. Uprava i Nadzorni odbor ovlašteni su koristiti za bilo koju svrhu, a naročito za isplate dioničarima, za unos u rezerve za vlastite dionice i za povlačenje vlastitih dionica na teret ostalih rezervi.
- 35.3 Ako godišnja financijska izvješća u slučajevima određenim zakonom utvrdi Glavna skupština, ovlaštenja Uprave i Nadzornog odbora iz prethodnog stavka ovog članka koja se odnose na raspolaganje iznosom neto dobiti ima Glavna skupština.

XIII. ORGANI DRUŠTVA

Članak 36.

36.1. Organi Društva su:

- a) Glavna skupština
- b) Nadzorni odbor
- c) Uprava.

a) Glavna skupština Društva

Članak 37.

37.1. Dioničari svoja prava u stvarima Društva ostvaruju na Glavnoj skupštini.

aa) Nadležnost Glavne skupštine

Članak 38.

- 38.1. Glavna skupština Društva odlučuje o pitanjima koja su joj zakonom i ovim Statutom stavljena u nadležnost, a osobito:
- o izmjenama i dopunama Statuta
 - o izboru i opozivu članova Nadzornog odbora
 - o upotrebi dobiti
 - o davanju razrješnice Upravi i Nadzornom odboru Društva
 - o imenovanju revizora Društva
 - o povećanju i smanjenju temeljnoga kapitala

- o imenovanju revizora za ispitivanje radnji obavljenih u osnivanju društva ili radnji vođenja poslova Društva i utvrđenju naknade za njegov rad
 - o statusnim promjenama Društva
 - o prestanku društva
 - o drugim pitanjima u skladu sa zakonom i ovim Statutom.
- 38.2. Glavna skupština utvrđuje godišnja financijska izvješća u slučaju kad joj Uprava i Nadzorni odbor prepuste da to učini ili ako Nadzorni odbor uskrati suglasnost na ta izvješća.

Članak 39.

- 39.1. Glavna skupština može odlučivati o pitanjima vođenja poslova Društva samo ako to od nje izričito zatraži Uprava Društva.

ab) Sazivanje Glavne skupštine

Članak 40.

- 40.1. Odluku o sazivanju Glavne skupštine donosi Uprava Društva.
- 40.2. Glavnu skupštinu saziva Uprava Društva najmanje jednom godišnje radi razmatranja godišnjih financijskih izvješća, izvješća o stanju Društva i donošenju odluke o upotrebi dobiti te davanju razrješnice o radu Nadzornom odboru i Upravi.
- 40.3. Uprava je dužna sazvati Glavnu skupštinu bez odgađanja nakon što od Nadzornog odbora dobije izvješća iz st. 2. ovoga članka s prijedlogom o upotrebi dobiti.
- 40.4. Glavna skupština mora se održati u prvih osam mjeseci poslovne godine.
- 40.5. Uprava je dužna sazvati Glavnu skupštinu uvijek kada to zahtijevaju interesi Društva.

Članak 41.

- 41.1. Uprava je dužna sazvati Glavnu skupštinu ako to u pisanom obliku od nje zatraže dioničari koji zajedno imaju udjele u visini od najmanje dvadesetoga dijela temeljnoga kapitala te navedu svrhu i razlog sazivanja skupštine. Također mogu zatražiti od Uprave da se objavi predmet odlučivanja na Glavnoj skupštini.
- 41.2. Ako Uprava ne sazove Glavnu skupštinu na zahtjev dioničara iz st. 1. ovoga članka, isti dioničari mogu zatražiti od suda da ih ovlasti da sami sazovu Glavnu skupštinu odnosno da objave predmet odlučivanja.
- 41.3. Troškove tako sazvane Glavne skupštine, uključujući i sudske troškove ako sud udovolji zahtjevu dioničara, snosi Društvo.

Članak 42.

- 42.1. Glavna skupština saziva se pozivom na način propisan u članku 16. ovoga Statuta.
- 42.2. Odluka o sazivanju Glavne skupštine i poziv za Glavnu skupštinu moraju sadržavati podatke koji su propisani Zakonom o trgovačkim društvima.

Članak 43.

- 43.1. Ako na Glavnoj skupštini sudjeluju ili su zastupljeni svi dioničari, Glavna skupština može donositi odluke iako nije sazvana u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima, ako se ni jedan dioničar ne usprotivi donošenju odluka.

Članak 44.

- 44.1. Dioničari na Glavnoj skupštini sudjeluju osobno ili putem punomoćnika.
- 44.2. Pravo sudjelovanja i glasovanja na Glavnoj skupštini imaju samo oni dioničari koji ispune slijedeće uvjete:
- da su u pisanom obliku prijavili svoje sudjelovanje Upravi. Prijava mora prispjeti Društvu najkasnije šest dana prije održavanja Glavne skupštine, u koji rok se ne uračunava dan prispjeća prijave Društvu niti dan održavanja Glavne skupštine;
 - da su upisani u registru dionica središnjeg klirinškog depozitarnog društva zaključno s danom podnošenja prijave sudjelovanja na Glavnoj skupštini.
- 44.3. Punomoćnik dioničara mora u pisanom obliku prijaviti svoje sudjelovanje Upravi. Prijava i punomoć moraju prispjeti Društvu najkasnije šest dana prije održavanja Glavne skupštine, u koji rok se ne uračunava dan prispjeća prijave Društvu niti dan održavanja Glavne skupštine. Punomoć mora biti u pisanom obliku, te sadržavati naznaku punomoćnika, naznaku dioničara koji izdaje punomoć, broj dionica, ovlaštenje da sudjeluje i glasuje u ime dioničara i dan izdavanja. Punomoć se izdaje za svaku skupštinu posebno.

Članak 45.

- 45.1. Poziv za Glavnu skupštinu Društva mora se objaviti najmanje mjesec dana prije isteka dana do kojeg dioničari moraju prijaviti svoje sudjelovanje na Glavnoj skupštini.

Članak 46.

- 46.1. Dnevni red Glavne skupštine objavljuje se zajedno s pozivom.
- 46.2. Ako se na Glavnoj skupštini treba odlučivati o izmjenama Statuta Društva, mora se objaviti i prijedlog izmjena Statuta.
- 46.3. Za svaku točku dnevnoga reda o kojoj Glavna skupština treba odlučiti, Uprava i Nadzorni odbor Društva dužni su pripremiti i objaviti prijedloge odluka.
- 46.4. Ako se radi o izboru revizora i članova Nadzornog odbora, prijedlog je dužan pripremiti i objaviti Nadzorni odbor Društva.

- 46.5. Odredbe stavka 3. i 4. ovoga članka neće se primjenjivati ako je predmet odlučivanja uvršten u dnevni red na zahtjev manjinskih dioničara.
- 46.6. Na Glavnoj skupštini ne može se odlučivati o točkama dnevnoga reda koje nisu valjano objavljene.
- 46.7. Prijedlozi za izbor revizora i članova Nadzornog odbora trebaju sadržavati podatke propisane u Zakonu o trgovačkim društvima.

ac) Kvorum

Članak 47.

- 47.1. Glavna skupština može donositi valjane odluke ako su na njoj prisutni dioničari ili njihovi zastupnici čije dionice predstavljaju najmanje 50 (pedeset) posto temeljnoga kapitala Društva.
- 47.2. Pri svakom sazivanju Glavne skupštine Uprava će odrediti kada će se održati naredna Glavna skupština ako na Glavnoj skupštini ne bude osigurana prisutnost dioničara koji bi osigurali kvorum naveden u st. 1. ovoga članka i na toj narednoj Glavnoj skupštini se može o pitanjima, utvrđenima dnevnim redom za Glavnu skupštinu na kojoj nije bilo kvoruma, odlučivati bez obzira na broj prisutnih dioničara, osim ako se radi o pitanjima za koja je zakonom predviđeno odlučivanje s posebnom većinom glasova.

Članak 48.

- 48.1. Članovi Nadzornog odbora i Uprave dužni su sudjelovati u radu Glavne skupštine.

ad) Odlučivanje

Članak 49.

- 49.1. Odluke se na Glavnoj skupštini donose većinom danih glasova, osim ako je za pojedinu odluku zakonom ili ovim Statutom određeno da je potrebna neka druga većina odnosno ispunjavanje dodatnih uvjeta.

Članak 50.

- 50.1. Glavnoj skupštini predsjednik Nadzornog odbora Društva, koji za to može posebnom punomoći opunomoćiti i drugu osobu.

Predsjedavajući Glavne skupštine obavlja naročito sljedeće poslove:

- Predsjedava sjednicama Glavne skupštine, te utvrđuje redoslijed raspravljanja o pojedinim točkama dnevnog reda, odlučuje o redoslijedu glasovanja o pojedinim prijedlozima, o načinu glasovanja o pojedinim odlukama, te o svim ostalim proceduralnim pitanjima;
- Potpisuje zapisnike i odluke Glavne skupštine;
- Obavlja druge poslove u njegovoj nadležnosti sukladno zakonu i Statutu.

Članak 51.

51.1. Prisutni dioničari i njihovi punomoćnici dužni su svojim ponašanjem omogućiti da se Glavna skupština održi u skladu sa odredbama ovog Statuta i Zakona.

Dioničar ili njegov punomoćnik koji želi raspravljati o pojedinoj točki dnevnog reda mora svoju namjeru prijaviti predsjedavajućem Glavne skupštine prije nego o toj točki Glavna skupština započne glasovanje. Predsjedavajući Glavne skupštine davati će riječ sukladno redosljedu prijavljivanja.

Mir i red Glavne skupštine održavati će predsjedavajući Glavne skupštine te je u tu svrhu ovlašten oduzimati riječ.

51.2. Na Glavnoj skupštini se sastavlja popis svih prisutnih i zastupanih dioničara u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Popis treba sastaviti na temelju popisa imatelja prava glasa dobivenog od središnjeg klirinškog depozitarnog društva, odnosno na temelju punomoći za zastupanje dioničara na Glavnoj skupštini zaprimljenima u pisanom obliku.

ae) Zapisnik

Članak 52.

52.1. O radu Glavne skupštine vodi se zapisnik kojeg sastavlja javni bilježnik.

52.2. U zapisniku iz st. 1. ovoga članka navodi se svaka odluka Glavne skupštine.

52.3. U zapisniku se također navode mjesto i vrijeme održavanja Glavne skupštine, ime i prezime javnog bilježnika, način i rezultat glasovanja te utvrđenja predsjednika o donesenim odlukama.

52.4. Zapisniku se prilaže popis sudionika na Glavnoj skupštini i dokaz o sazivanju.

52.5. Javno ovjereni zapisnik s privicima Uprava dostavlja registarskom sudu.

af) Mjesto održavanja

Članak 53.

53.1. Glavna skupština Društva održava se u pravilu u sjedištu Društva.

53.2. Ako postoje posebni razlozi, Glavna skupština se može održati i izvan sjedišta Društva, o čemu odluku donosi Uprava uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora.

53.3. Troškove sudjelovanja na Glavnoj skupštini snose dioničari, a troškove pripreme i održavanja Glavne skupštine snosi Društvo.

b) Nadzorni odbor

ba) Broj, sastav i imenovanje Nadzornog odbora

Članak 54.

- 54.1. Nadzorni odbor Društva ima neparan broj članova i to najmanje 3 (tri) do najviše 9 (devet) članova. O točnom broju članova Nadzornog odbora za svako mandatno razdoblje odlučuje Glavna skupština Društva većinom danih glasova.
- 54.2. Članovi Nadzornog odbora biraju se na vrijeme od četiri godine i nakon isteka mandata mogu biti ponovno birani.
- 54.3. Ako su radnici Društva, kada je to propisano posebnim zakonom, ovlašteni imenovati jednog predstavnika u Nadzorni odbor, tada će taj predstavnik biti imenovan i opozvan sukladno odredbama Zakonu o radu.

Članak 55.

- 55.1. Član Nadzornog odbora može biti fizička osoba koja ispunjava zakonom predviđene uvjete.

Članak 56.

- 56.1. Članove Nadzornog odbora običnom većinom glasova bira Glavna skupština Društva.
- 56.2. Članovi Nadzornog odbora mogu se opozvati i prije isteka mandata pod uvjetima predviđenima odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Članak 57.

- 57.1. Član Nadzornog odbora može dati ostavku na svoj položaj.
- 57.2. Ostavka se u pisanom obliku daje Upravi Društva koja je dužna o ostavci obavijestiti ostale članove Nadzornog odbora i poduzeti mjere za upis promjena u sastavu Nadzornog odbora u sudski registar.

Članak 58.

- 58.1. Svaku promjenu u sastavu Nadzornog odbora Uprava i predsjednik Nadzornog odbora dužni su bez odgađanja objaviti onako kako se objavljuju priopćenja Društva i u propisanom roku podnijeti registarskom sudu prijavu s propisanom dokumentacijom za upis promjene u sudski registar.

bb) Način rada Nadzornog odbora

Članak 59.

- 59.1. Nadzorni odbor bira iz svojih redova predsjednika i zamjenika predsjednika Nadzornog odbora na prvoj konstituirajućoj sjednici koja se mora održati

najkasnije u roku od osam dana od dana održavanja Glavne skupštine na kojoj su izabrani članovi Nadzornog odbora.

59.2. Prvu konstituirajuću sjednicu Nadzornog odbora saziva i njome do izbora predsjednika Nadzornog odbora predsjednik najstariji izabrani član Nadzornog odbora.

59.3. O izboru predsjednika i zamjenika predsjednika Nadzornog odbora Uprava je dužna bez odlaganja podnijeti prijavu za upis registarskom sudu.

Članak 60.

60.1. O sjednicama Nadzornog odbora vodi se zapisnik koji mora imati sadržaj određen odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Članak 61.

61.1. Sjednice Nadzornog odbora saziva i njima rukovodi predsjednik Nadzornog odbora.

61.2. Svaki član Nadzornog odbora ili Uprave može zatražiti od predsjednika Nadzornog odbora da sazove sjednicu uz navođenje razloga za sjednicu. Ako se ne udovolji tom traženju, sjednicu može sazvati član Nadzornog odbora ili Uprava uz navođenje razloga za sazivanje te dnevnog reda sjednice.

61.3. Sjednice Nadzornog odbora sazivaju se najmanje jednom u tri mjeseca.

61.4. Sjednica se u pravilu saziva pisanim pozivom najkasnije tri dana prije održavanja.

61.5. U hitnim situacijama sjednica se može sazvati i drugim načinom (telefon, e-mail, telefax, telegram, itd.) i održati se čim se članovi Nadzornog odbora mogu okupiti.

bc) Odlučivanje

Članak 62.

62.1. Nadzorni odbor može donositi odluke ako u odlučivanju bilo osobno bilo putem odgovarajućeg telekomunikacijskog sredstva sudjeluje većina njegovih članova.

62.2. Nadzorni odbor donosi svoje odluke većinom od danih glasova. Svaki član Nadzornog odbora ima pravo na jedan glas. Ako su glasovi jednako podijeljeni, odlučujući je glas predsjednika Nadzornog odbora.

62.3. Odsutni članovi Nadzornog odbora mogu sudjelovati u donošenju odluke i tako da svoj glas daju pisanim putem.

62.4. Glas se pisanim putem može dati i putem drugog člana Nadzornog odbora ili osobe koja umjesto spriječenoga člana prisustvuje sjednici, a na temelju punomoći spriječenoga člana.

62.5. Glas se može dati i putem telefona, telegrama, pisma i drugim načinima komunikacije, ako se tome ne usprotive drugi članovi Nadzornoga odbora.

Članak 63.

- 63.1. U slučajevima propisanim Zakonom o reviziji društvo ima Revizorski odbor.
- 63.2. Revizorski odbor sastoji se od 2 člana Nadzornog odbora i jednog člana kojeg imenuje Nadzorni odbor.
- 63.3. Visinu naknade za članove Revizorskog odbora imenovane od Nadzornog odbora određuje nadzorni odbor. Članovima Nadzornog odbora koji su članovi Revizorskog odbora ne pripada posebna naknada.

be) Ovlasti Nadzornog odbora

Članak 64.

- 64.1. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva.
- 64.2. U svrhu nadzora Nadzorni odbor može putem svojih članova ili angažiranjem stručnjaka za pojedino područje pregledavati i ispitivati poslovne knjige, dokumentaciju Društva, blagajnu, vrijednosne papire i druge dokumente.

Članak 65.

- 65.1. Nadzorni odbor mora ispitati godišnja financijska izvješća, izvješće o stanju društva i prijedlog odluke o upotrebi dobiti koja mu je podnijela Uprava Društva.
- 65.2. Ako Nadzorni odbor daje suglasnost na navedena izvješća, time su ih utvrdili Uprava i Nadzorni odbor.
- 65.3. Nadzorni odbor dužan je svoje izvješće dostaviti Upravi u roku od mjesec dana nakon što su mu podnesena sva izvješća koja treba ispitati. Ne postupi li tako, Uprava mu je dužna dati dodatni rok za dostavljanje spomenutog izvješća koji ne može biti dulji od mjesec dana. Ne dostavi li Nadzorni odbor svoje izvješće ni u tom roku, smatra se da nije dao suglasnost na izvješća Uprave.

Članak 66.

- 66.1. Nadzorni odbor podnosi Glavnoj skupštini pisano izvješće o obavljenom nadzoru vođenja poslova.
- 66.2. U izvješću iz prethodnog stavka Nadzorni odbor je posebno dužan navesti:
 - djeluje li Društvo u skladu sa zakonom i aktima Društva te odlukama Glavne skupštine,
 - jesu li godišnja financijska izvješća napravljena u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva i pokazuju li ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva,
 - vlastiti stav koji ima o prijedlogu Uprave glede upotrebe dobiti i pokrića gubitka u Društvu.
- 66.3. Članovi koji se ne slažu s nekim dijelom izvješća ili s izvješćem u cjelini dužni su u pisanom obliku dostaviti Glavnoj skupštini svoje primjedbe.

Članak 67.

67.1. Nadzorni odbor ima pravo sazvati Glavnu skupštinu Društva, a to je dužan učiniti kada je to potrebno radi dobrobiti Društva.

Članak 68.

68.1. U postupcima Društva prema članovima Uprave Društvo zastupa Nadzorni odbor.

Članak 69.

69.1. Vođenje poslova Uprava ne može prenijeti na Nadzorni odbor.

Članak 70.

70.1. Nadzorni odbor, osim za u ovom Statutom navedene slučajeve davanja prethodne suglasnosti na odluke Uprave, daje prethodnu suglasnost Upravi i za poduzimanje sljedećih poslova odnosno odluka:

- otuđivanje i opterećivanje nekretnina Društva
- otuđivanje i opterećivanje pokretnina čija vrijednost prelazi jedan milijun kuna
- otuđivanje i opterećivanje poduzeća Društva ili nekog njegovog bitnog dijela
- osnivanje, stjecanje ili raspolaganje udjelima odnosno dionicama u drugim trgovačkim društvima
- osnivanje društava kćeri te imenovanja i opoziv članova njihovih organa
- osnivanje i prestanak podružnica Društva.

70.2. Nadzorni odbor može odlučiti da i određene druge vrste poslova ili poslove koji prelaze određenu vrijednost izraženu u kunama ili drugoj valuti Uprava može poduzeti samo uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora.

70.3. Ako u slučaju iz st. 1. i 2. ovoga članka Nadzorni odbor odbije dati suglasnost, Uprava može zatražiti suglasnost od Glavne skupštine. Glavna skupština donosi odluku o davanju suglasnosti većinom od najmanje tri četvrtine danih glasova.

Članak 71.

71.1. Članovi Nadzornog odbora dužni su u nadzoru vođenja poslovanja Društva postupati s pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika.

71.2. Članovi Nadzornog odbora obvezni su čuvati kao poslovnu tajnu sve ono što saznaju u nadzoru vođenja poslovanja Društva kao i sve podatke i dokumente koji se smatraju poslovnom tajnom.

71.3. Nadzorni odbor donosi poslovnik o svome radu.

Članak 72.

- 72.1. Članovi Nadzornog odbora mogu primiti naknadu za svoj rad koja se može odrediti i sudjelovanjem u dobiti Društva. Naknada mora biti primjerena poslovima koje obavlja član Nadzornog odbora i stanju Društva.
- 72.2. Visina naknade određuje se odlukom Glavne skupštine.
- 72.3. Odluku o sudjelovanju članova Nadzornog odbora u dobiti Društva i iznosu naknade po toj osnovi donosi Glavna skupština.

c) Uprava društva

ca) Sastav Uprave

Članak 73.

- 73.1. Uprava Društva može se sastojati se od jednog člana - direktora Društva ili više članova Uprave. Višečlana Uprava sastoji se od predsjednika Uprave – glavnog direktora i najviše do 5 (pet) članova Uprave.
- 73.2. Upravu Društva imenuje Nadzorni odbor Društva.
- 73.3. Mandat Uprave Društva traje do četiri (4) godine, uz mogućnost ponovnog imenovanja.
- 73.4. Nadzorni odbor može opozvati svoju odluku o imenovanju predsjednika ili člana Uprave kada za to postoji važan razlog.

Članak 74.

- 74.1. Član Uprave može biti fizička osoba koja ispunjava sljedeće uvjete:
- posjeduje visoku stručnu spremu,
 - posjeduje odgovarajuće stručne kvalifikacije i sposobnosti potrebne za vođenje poslova Društva
 - ispunjava uvjete predviđene Zakonom o trgovačkim društvima.

cb) Vođenje poslova i zastupanje Društva

Članak 75.

- 75.1. Uprava vodi poslovanje Društva i zastupa Društvo.

Članak 76.

- 76.1. Predsjednik Uprave u višečlanoj Upravi, odnosno direktor Društva ako se uprava sastoji od jednog člana, zastupa Društvo u pravnom prometu pojedinačno i samostalno.
- 76.2. Ako se Uprava sastoji od više članova, svaki član Uprave zastupa Društvo u pravnom prometu pojedinačno i samostalno.
- 76.3. Članovi Uprave dužni su se u zastupanju i vođenju poslova držati ograničenja koja su postavljena odlukama Glavne skupštine, Nadzornog odbora i odredbama poslovnika o radu Uprave.

- 76.4. Ako se Uprava sastoji od više članova, odluke donosi većinom glasova, a ako su glasovi podijeljeni, odlučujući je glas predsjednika Uprave.
- 76.5. Ako se Uprava sastoji od više članova, odluke u pravilu donosi na sjednicama, ali može i svakim drugim prikladnim načinom komunikacije i koristeći tehnička sredstva.

Članak 77.

- 77.1. Kada se potpisuju u ime Društva, predsjednik Uprave ili direktor Društva odnosno članovi Uprave navode tvrtku Društva i svojstvo predsjednika Uprave ili direktora Društva odnosno člana Uprave.

cc) Dužna pozornost i odgovornost članova uprave

Članak 78.

- 78.1. Uprava je dužna voditi poslove Društva s pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika i čuvati poslovne tajne Društva.
- 78.2. Povrijede li svoje obveze u vođenju poslova i zastupanju, članovi Uprave odgovaraju Društvu kao solidarni dužnici za štetu koju mu takvim postupanjem počinu.
- 78.3. Obveza naknade štete ne postoji ako se radnja Uprave temelji na odluci Glavne skupštine.

Članak 79.

- 79.1. Članovi Uprave dužni su se u odnosu na Društvo u vođenju poslova držati ograničenja koja su im postavljena ovim Statutom, odlukama Nadzornog odbora i Glavne skupštine te Poslovníkom o radu Uprave.

Članak 80.

- 80.1. Međusobni odnosi članova Uprave i način njihova rada uređuju se poslovnikom koji donosi Uprava Društva.

Članak 81.

- 81.1. Nadzorni odbor sa svakim članom Uprave zaključuje ugovor kojim se uređuju međusobna prava i obveze (dužnosti člana Uprave, plaća, dodaci na plaću, naknada plaće, naknada izdataka, premije osiguranja, ostala materijalna prava, moguće sudjelovanje u dobiti Društva, zabrana konkurencije te ostala prava).

cd) Izvješća Nadzornom odboru Društva

Članak 82.

- 82.1. Uprava je dužna izvješćivati Nadzorni odbor o:
- poslovnoj politici i o drugim načelnim pitanjima budućeg vođenja poslova te odstupanjima od ranijih predviđanja s navođenjem razloga za to - najmanje

jednom godišnje, ako izmjena stanja ili nova pitanja ne nalažu da se o tome izvjesti bez odgađanja,

- rentabilnosti poslovanja društva, a napose rentabilnosti upotrebe vlastitoga kapitala - na sjednici nadzornog odbora na kojoj se raspravlja o godišnjim financijskim izvješćima.
- tijeku poslova, napose prihoda i stanja društva - najmanje tromjesečno,
- poslovima koji bi mogli biti od velikog značaja za rentabilnost poslovanja i za likvidnost društva - pravodobno kako bi nadzorni odbor mogao o njima zauzeti stav.

82.2. Izvješća koja Uprava podnosi Nadzornom odboru moraju biti istinita, pravodobna, savjesno sastavljena te u pravilu u pisanom obliku.

82.3. Nakon što sastavi godišnja financijska izvješća i izvješća o stanju Društva, Uprava ih je bez odgađanja dužna podnijeti Nadzornom odboru.

82.4. Istodobno s podnošenjem godišnjih financijskih izvješća Uprava je dužna Nadzornom odboru podnijeti i prijedlog odluke o uporabi dobiti koji namjerava predložiti Glavnoj skupštini za donošenje (prijedlog podjele dobiti, unosa u rezerve, neraspoređene dobiti).

ce) Dužnosti Uprave prema Glavnoj skupštini Društva

Članak 83.

83.1. Uprava je dužna:

1. na zahtjev Glavne skupštine pripremiti odluke i opće akte čije je donošenje u nadležnosti Glavne skupštine,
2. pripremiti ugovore koji se mogu sklopiti samo uz suglasnost Glavne skupštine,
3. izvršavati odluke koje Glavna skupština donese u okviru svoje nadležnosti
4. zajedno s Nadzornim odborom utvrditi godišnja financijska izvješća.

Članak 84.

84.1. Uprava društva dužna je jednom godišnje u pisanom obliku podnijeti Glavnoj skupštini izvješće o stanju društva.

84.2. U godišnjem izvješću o stanju društva Uprava mora korektno prikazati najmanje razvitak i rezultat poslovanja društva te financijsko stanje u kome se ono nalazi uz opis glavnih rizika i nesigurnosti kojima je izloženo. To mora biti uravnotežen prikaz i potpuna analiza razvoja i rezultata poslovanja te položaja društva u skladu s opsegom i složenosti njegova poslovanja. U mjeri u kojoj je to potrebno za razumijevanje razvoja, rezultata poslovanja i financijskog položaja društva analiza mora uključiti financijske, a ako je to potrebno, i druge pokazatelje koji se odnose na pojedine poslove uključujući i obavijesti o zaštiti okoliša i o radnicima. Kada je

to potrebno, u analizi se mora dodatno objasniti iznose navedene u godišnjim financijskim izvješćima.

84.3. U izvješću moraju se prikazati i:

- svi važniji poslovni događaji koji su se pojavili nakon proteka poslovne godine,
- očekivani razvoj društva u budućnosti,
- djelovanje društva na području istraživanja i razvoja,
- obavijesti o stjecanju vlastitih dionica društva,
- postojanje podružnica društva,
- podaci o upotrebi financijskih instrumenata te podaci važni za prosudbu stanja imovine društva, njegovih obveza, financijskog položaja, dobiti i gubitka, ciljeva upravljanja financijskim rizicima i politikama uključujući i politiku poduzimanja mjera zaštite od gubitka u pojedinim važnijim vrstama predviđenih poslova koji se posebno računovodstveno iskazuju kao i izloženost društva cjenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku tijeka gotovine.

Članak 85.

85.1. Uprava je dužna osigurati da Društvo:

- posluje u skladu s ekonomskim načelima vođenja poslovanja te da se u poslovanju pridržava dobrih poslovnih običaja i poslovnog morala
- vodi poslovne i druge knjige i poslovnu dokumentaciju, sastavlja knjigovodstvene dokumente, realno procjenjuje imovinu i obveze, sastavlja financijska i druga izvješća u skladu s pozitivnim propisima.

cf) Ostavka i opoziv predsjednika i članova Uprave

Članak 86.

86.1. Predsjednik i član Uprave mogu dati ostavku na svoj položaj.

86.2. Ostavka se daje u pisanom obliku Nadzornom odboru koji mora o podnesenoj ostavci obavijestiti ostale članove Uprave.

86.3. Ne proizlazi li iz izjave kojom je ostavka dana što drugo, ona djeluje, ako za nju postoji važan razlog, od dana kada je izjavljena društvu, u protivnom tek po proteku 14 dana od dana davanja izjave.

86.4. Dana ostavka može se povući samo uz suglasnost Nadzornog odbora.

Članak 87.

87.1. Nadzorni odbor može opozvati svoju odluku o imenovanju predsjednika odnosno člana Uprave kada za to postoji osobito važan razlog.

Članak 88.

88.1. Uprava je dužna bez odlaganja prijaviti registarskom sudu sve promjene u sastavu odnosno u ovlastima za zastupanje pojedinih članova Uprave radi upisa tih promjena u sudski registar.

XIV. POSLOVNA TAJNA

Članak 89.

89.1. Poslovnom tajnom smatra se svaki dokument ili podatak čije bi priopćavanje trećim osobama moglo nanijeti štetu poslovnim interesima i ugledu Društva.

89.2. Poslovnom tajnom smatraju se osobito:

- poslovni plan Društva
- podaci u vezi s poslovnom politikom Društva
- podloge za komercijalne ponude
- svi dokumenti koji nose oznaku "povjerljivo"
- svi dokumenti ili podaci koje Uprava ili neki drugi organ Društva proglasi poslovnom tajnom.

89.3. Neće se smatrati povredom obveze čuvanja poslovne tajne priopćavanje sadržaja dokumenata ili podataka koji se smatraju poslovnom tajnom ako se dokumenti odnosno podaci priopćavaju osobama, organima ili organizacijama na temelju posebnih propisa odnosno naloga izdanih na temelju propisa ili na osnovi ovlaštenja koja proizlaze iz funkcije koju određene osobe obavljaju ili položaja u kojemu se nalaze.

89.4. Ako se podaci koji se smatraju poslovnom tajnom iznose na Glavnoj skupštini, odnosno sjednicama Uprave ili Nadzornog odbora, a tim sjednicama prisustvuju osobe koje nisu zahvaćene obvezom čuvanja poslovne tajne prema drugim odredbama ovoga Statuta ili nekog drugog propisa, voditelj sjednice te će osobe posebno upozoriti na obvezu čuvanja poslovne tajne.

89.5. Ako se o tijeku sjednice vodi zapisnik, upozorenje o obvezi čuvanja poslovne tajne unosi se u zapisnik.

89.6. Društvo će donijeti poseban akt kojim će se pobliže urediti način određivanja, zaštite, čuvanja i priopćavanja tajnih podataka i dokumenata te osobe ovlaštene da drugim osobama priopćavaju te podatke.

XV. UREĐENJE ODNOSA U DRUŠTVU

Članak 90.

90.1. Odnosi u Društvu uređuju se ovim Statutom te pravilnicima i odlukama kojima se uređuju opća pitanja.

Članak 91.

- 91.1. Ovaj Statut je osnovni akt Društva.
- 91.2. Svi ostali akti Društva moraju biti u suglasnosti sa Statutom.
- 91.3. Odredbe drugih akata, bilo općih bilo pojedinačnih, koje bi bile u suprotnosti s ovim Statutom neće se primjenjivati.

Članak 92.

- 92.1. Akti Društva moraju se objaviti.
- 92.2. Akti Društva objavljuju se na oglasnoj ploči Društva.

Članak 93.

- 93.1. Akti Društva ne mogu stupiti na snagu prije objavljivanja.
- 93.2. Aktom Društva može se urediti da određene odredbe akta ili cijeli akt ima povratno djelovanje samo ako to dozvoljava priroda odnosa što ih uređuje taj akt i ako to nije u suprotnosti s pozitivnim propisima.

Članak 94.

- 94.1. Tumačenje akata Društva daje onaj organ koji ih je donio.
- 94.2. Na isti način na koji je objavljen akt mora biti objavljeno i tumačenje tog akta.

XVI. PRESTANAK DRUŠTVA

Članak 95.

- 95.1. Društvo može prestati zbog provođenja postupka stečaja ili likvidacije te u svim drugim slučajevima predviđenima zakonom.
- 95.2. Društvo može prestati i na temelju odluke Glavne skupštine Društva.
- 95.3. Odluka Glavne skupštine o prestanku Društva može se donijeti glasovima koji predstavljaju najmanje tri četvrtine temeljnoga kapitala zastupljenoga na Glavnoj skupštini Društva na kojoj se donosi odluka o prestanku.

XVII. POSTUPAK IZMJENE I DOPUNE STATUTA

Članak 96.

- 96.1. Odluku o izmjenama i dopunama Statuta donosi Glavna skupština Društva na prijedlog Uprave.

- 96.2. Odluka o izmjenama i dopunama Statuta donosi se većinom od najmanje tri četvrtine temeljnoga kapitala zastupljenoga na Glavnoj skupštini prigodom donošenja odluke.
- 96.3. Glavna skupština može ovlastiti Nadzorni odbor da izmijeni ovaj Statut samo ako se radi o usklađivanju njegova teksta.

Članak 97.

- 97.1. Uprava je dužna svaku izmjenu Statuta prijaviti registarskom sudu radi upisa izmjene.
- 97.2. Izmjena Statuta proizvodi pravni učinak od upisa tih izmjena u sudski registar.

XVIII. PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Članak 98.

- 98.1. Troškove osnivanja Društva, Društvo će nadoknaditi osnivaču prema priloženim računima i potvrdama, najviše do iznosa od 100.000,00 (slovima: sto tisuća) kuna.

Članak 99.

- 99.1. Odredbe ovog Statuta stupaju na snagu i primjenjuju se od dana upisa Društva u sudski registar.

Članak 100.

- 100.1. Originalnim primjerkom ovog Statuta smatra se tekst u kojemu je svaka stranica parafirana i koji je potpisan od strane ovlaštenog predstavnika dioničara.
- 100.2. Originalan primjerak Statuta čuva se uvezan kao posebna knjiga.
- 100.3. Predsjednik Uprave odnosno direktor Društva donosi odluku o izradi i broju kopija Statuta.

Predsjednik
Nadzornog odbora



IVICA PIJACA



REPUBLIKA HRVATSKA
JAVNI BILJEŽNIK
JELENA SKOBLAR

23000 Zadar, Sv. Vinka Paulskog 32

Posl.br:OU-80/15-2

P O T V R D A

Ja, javni bilježnik Jelena Skoblar iz Zadra, Sv. Vinka Paulskog 32, temeljem članka 90. Zakona o javnom bilježništvu (Narodne novine br.78/93, 29/94, 16/07 i 75/09) i članka 303. stavak 1. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine br. 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07, 137/09, 111/12 i 68/13),-----

potvrđujem

da izmjenjene odredbe Statuta društva **TANKERSKA NEXT GENERATION** brodarsko dioničko društvo, sa sjedištem u Zadru, Božidara Petranovića 4, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru, s matičnim brojem subjekta MBS:110046753 , OIB:30312968003 i Odluka Glavne Skupštine o izmjenama i dopunama Statuta od 21.08.2015. (dvadesetprvikolovozadvijetisućepetnaeste) godine, te neizmjenjene odredbe Statuta koji se nalazi kod registarskog Suda, odgovaraju pročišćenom (potpunom) tekstu Statuta koji se prilaže prijavi za upis promjena kod navedenog Društva u sudski registar.-----

U Zadru, 21.08.2015. (dvadesetprvikolovozadvijetisućepetnaeste)

Javnobilježnička pristojba u iznosu od---
150,00 kn po tbr.11 st.8. ZJP naplaćena--
i poništena na primjerku koji ostaje za--
arhivu. Javnobilježnička nagrada u iznosu
od 200,00 kn, uvećano za 25 % PDV, -----
zaračunata po članku 26. PPJT. -----



Javni bilježnik

Jelena Skoblar

ADRESE IZDAVATELJA I SAVJETNIKA

Izdavatelj:

TANKERSKA NEXT GENERATION d.d.
Božidara Petranovića 4
23000 Zadar
Hrvatska
Tel.: +385 23 202 135
e-mail: tng@tng.hr

www.tng.hr

Agent izdanja i Voditelj knjige upisa:

Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.
Masarykova 1
10000 Zagreb
Hrvatska
Tel.: +385 1 4825 850
e-mail: ib@intercapital.hr

Pravni savjetnik Izdavatelja:

Odvjetničko društvo Bogdanović, Dolički & Partneri
Miramarska 24
10000 Zagreb
Hrvatska
Tel: +385 1 600 56 56
email: odbd@odbd.hr

Revizor Izdavatelja:

Deloitte d.o.o.
Radnička cesta 80
10000 Zagreb
Hrvatska
Tel: +385 1 2351 900
e-mail: info@deloittece.com