

# TANKERSKA **NEXT GENERATION** d.d.

NEREVIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA  
ČETVRTO TROMJESEČJE I 2020. GODINU

2020

Q1

Q2


Q3

Q4



**TNG**  
Tankerska Next Generation

# Sadržaj

	Komentar Uprave	2
	Uvjeti poslovanja	4
	Rezultati razdoblja	10
	Operativni podaci flote	14
	Skraćeni financijski izvještaji	17
	Upravljanje rizicima	26
	Nerevidirani financijski izvještaji	29
	Bilješke uz financijske izvještaje	39
	Bitni pojmovi i koncepti	42
	Upozorenje vezano uz predviđajuće izjave	49
	Kontakt	50

## Rezultati FY 2020

Prihodi brodova  
**35,445 mil. USD**

EBITDA  
**14,274 mil. USD**

EBIT  
**(2,822) mil. USD**

Neto dobit  
**(5,907) mil. USD**

TCE NETO  
**14.250 USD/dan**

OPEX  
**6.823 USD/dan**

Makroekonomske okolnosti koja danas oblikuju i transformiraju međunarodna brodarska tržišta nedvojbeno su se odrazila i na godišnje financijske rezultate Tankerske Next Generation. Utjecaji na brodarsku industriju poput geopolitike, propisa o očuvanju okoliša i „big data“ tehnologije odigrali su snažnu, ali ipak inferiornu ulogu u usporedbi s potrebom za odgovarajućim rješavanjem razmjera trenutnih izazova smjena posade i krize uzrokovanom COVID-19, te oporavkom od iste i posljedica povezanih s novim normalnim.

Prva polovica 2020. godine ostat će zabilježena kao razdoblje u kojem je brodarski transport sirove nafte i derivata bio prvenstveno pod utjecajem panike unajmitelja i neizvjesnosti koja je rezultirala sa velikim brojem novih zaključaka koji su potaknuli spiralan rast vozarina. Ovaj gotovo okomiti rast koji se reflektirao na trošak prijevoza nije bio dugog vijeka, niti je bio potaknut strukturnim porastom potražnje za naftom, već je uglavnom bio posljedica povijesno niskih cijene same nafte. Sve to rezultiralo je stvaranjem velikih zaliha nafte i derivata na kopnu, ali i na moru, gdje su mnogi tankeri pretvoreni u privremena skladišta, smanjujući tako dostupne tankerske kapacitete za prijevoz tereta što je dodatno pogodovalo rastu vozarina stvarajući contango efekt.

U drugoj polovici 2020. godine posljedično svjedočimo neizbježnom smanjenju ranije stvorenih zaliha, u kombinaciji sa padom globalne potražnje za pomorskim prijevozom fosilnih goriva. Nepovoljni uvjeti na tržištu tankerskog prijevoza nastavili su se i u četvrtom kvartalu te su dodatno opteretili zdrave financijske rezultate koje je Društvo ostvarilo tijekom prva dva tromjesečja.

Tankerska Next Generation zadržala je energičan stav, te se nije zaniijela unosnim spot tržištem u prvoj polovici godine, već je takvu situaciju iskoristila kako bi na rastućem tržištu osigurala dodatne brodarske ugovore na vrijeme.

Zahvaljujući tome osigurano je ukupno 1.466 dana „time chartera“ tijekom godine, odnosno samo 2,3% dana manje nego prethodne godine, i to pretežno zbog off-hire dana koje su u remontu provela naša četiri eko tankera. S takvom disciplinom i vodeći se našom dugoročnom strategijom zapošljavanja flote, kapitalizirali smo smanjenu izloženost nepovoljnom spot tržištu u drugoj polovici godine.

Diljem svijeta, proizvođači nafte smanjili su izvoz, a rafinerije su ograničile svoju proizvodnju zbog općenito slabije potražnje za prijevozom obzirom da su vlade uvele još restriktivnije mjere s ciljem kontrole izbijanja drugog vala korona virusa. Osvrćući se na nedaće koje je donijela 2020. te na komercijalne i operativne izazove s kojima se Kompanija suočavala, tješimo se činjenicom da je 2020. godina iza nas; barem kronološki.

**Neto gubitak Tankerske Next Generation u 2020. godini iznosi HRK 31,7 milijuna (USD 5,9 mil.), a uvjetovan je sljedećim obilježjima:**

- Globalna ekonomija se još uvijek bori s izlaskom iz „lockdowna“
- Usklađenje vrijednosti od 9 milijuna USD zbog značajnog pada tržišne vrijednosti brodova
- Ukupno 114,54 dana provedenih u remontu
- Ekstremna volatilnost tržišta brodarskih vozarina
- Nešto manje od 1.500 dana u “time charteru”
- Financiranje ugradnje sustava za pročišćenje balastnih voda iz vlastitih sredstava
- Izrazita eskalacija troškova repatrijacije pomoraca
- Nepovoljni uvjeti na “spot” tržištu u H2

Unutar flote Društva, vrijednost ECO brodova umanjena je za približno 7% obzirom da knjigovodstvena vrijednost navedenih brodova prema procjenama Uprave premašuje procijenjenu tržišnu vrijednost utvrđenu metodom diskontiranog novčanog tijeka. Vrijednosno usklađenje imovine prikazano je u računu dobiti i gubitka kao rashod u iznosu od 55,7 milijuna HRK (9,1 milijuna USD).

Tijekom četvrtog tromjesečja potpisan je dugoročni ugovor o kreditu u ukupnom iznosu do USD 44 milijuna. Kredit je sklopljen s vodećim europskim korporativnim i investicijskim bankama na rok od 5 godina. Predmetna sredstva Kompanija će iskoristiti za prijevremeno zatvaranje postojećih kredita koji dospijevaju tijekom 2021. godine, a kojima su dijelom financirane akvizicije naših najmlađih novogradnji. Zaključenjem ovog financijskog aranžmana Društvo potvrđuje svoju prepoznatu poziciju na inozemnom bankarskom tržištu te proširuje suradnju s novim međunarodnim kreditorima koji su ukazali povjerenje te prepoznali Društvo kao pouzdanog i dugoročnog partnera, čak i u ovim izazovnim vremenima. Sukladno svojoj strategiji očuvanja financijske stabilnosti i likvidnosti, Društvo je kontinuirano posvećeno provedbi plana refinanciranja kreditnih obveza koje dospijevaju u 2021. i 2022. godini.

Nadalje, od početka studenoga 2020. naša politika programa otkupa dionica ostaje nepromijenjena s potencijalom da otkupimo do 110.000 vlastitih dionica. To predstavlja nastavak strategije Društva za stvaranjem dodatne vrijednosti za svoje dioničare i treba, između ostalog, poslužiti za daljnje poboljšanje likvidnosti dionica.

## Operativni izazovi

Već smo se nekoliko puta osvrnuli na okolnosti koje su utjecale na složenost naših operacija. To se posebno odnosi na upravljanje repatrijacijama, zatim na isporuke dijelova i opreme te kašnjenja u kanalima nabave (posljedično i rast troškova koji se zbog ovih operativnih izazova nikako ne smije zanemariti). Izazovne okolnosti nerijetko su rezultirale neplaniranim produženim ostancima pomoraca na brodovima, često znatno duljim od njihovih početnih ugovora.

Međutim, nedavnom inicijativom postignut je određeni napredak ili barem iskorak u pravom smjeru. Više od 600 tvrtki i organizacija potpisalo je Neptunovu deklaraciju o dobrobiti pomoraca i smjena posade ("Neptune Declaration on Seafarer Wellbeing and Crew Change").

Ova inicijativa poziva na implementaciju četiri glavne odrednice za rješavanje krize:

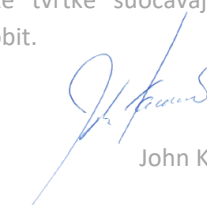
- Prepoznati pomorce kao ključne radnike i osigurati im prednost pri cijepljenju
- Uspostaviti i provoditi zdravstvene protokole
- Pojačati suradnju između brodara i unajmitelja kako bi se olakšale smjene posade
- Osigurati transport između ključnih pomorskih čvorišta za pomorce

Potpisnici ove inicijative prepoznaju da svi imamo zajedničku odgovornost kako bismo osigurali da trenutna kriza promjene posade bude riješena što je prije moguće. Ovi subjekti snažno podržavaju glas ostalih organizacija koje žele skrenuti pozornost na humanitarna pitanja i izazove s kojima se pomorci suočavaju uzrokovani ograničenjima koja se provode u kontroli pandemije COVID-19.

Unatoč značajnim poteškoćama i opipljivim opasnostima, sa zadovoljstvom potvrđujemo da do trenutka pisanja ovog izvještaja Društvo nije zabilježilo niti jedan slučaj zaraze virusom COVID-19 na svojim brodovima.

Društvo je i dalje intenzivno usredotočeno na provođenje obveznih petogodišnjih remonta. Prema planu, u 2020. godini planirana su četiri remonta, tri su dovršena zajedno s ugradnjom sustava za pročišćenje balastnih voda (2x), dok je četvrti remont započeo pred kraj četvrtog kvartala a okončan u prvim danima prvog kvartala 2021.

Sveprisutna neizvjesnost ostaje glavna misao u trenutnom okruženju pomorskog prometa, koja se prvenstveno odnosi na nestabilne razine vozarina, ali također stavlja naglasak na izazove s kojima se brodarske tvrtke suočavaju kako bi osigurale repatrijaciju pomoraca i zaštitile njihovu dobrobit.

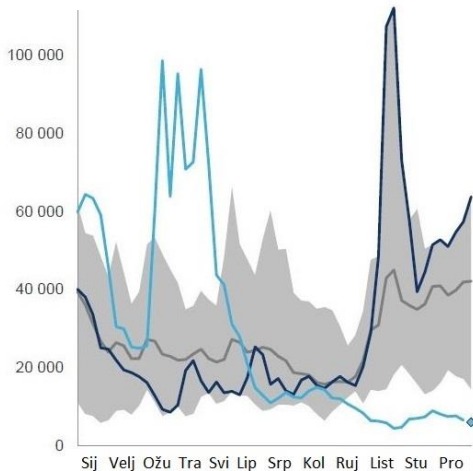


John Karavanić, član Uprave

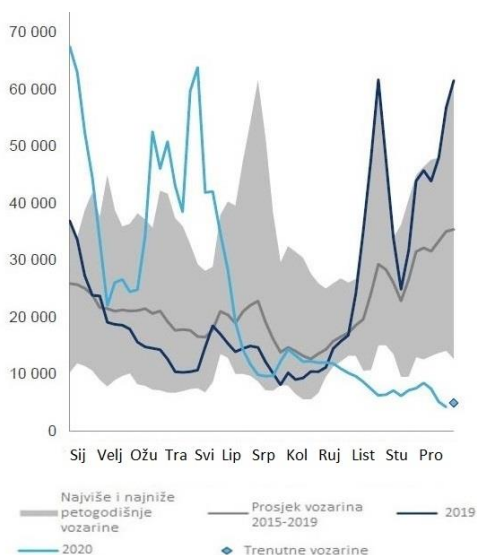


# Uvjeti poslovanja

Suezmax spot vozarine  
TCE (USD/dan)



Aframax spot vozarine  
TCE (USD/dan)



Pandemija korona virusa uvelike je utjecala na naše živote i ekonomije u gotovo svakom kutku svijeta. Službeno je zaraženo više od 110 milijuna ljudi diljem svijeta, dok je 2.4 milijuna ljudi izgubilo borbu za život s virusom. Uvođenje učinkovitih cjepiva pruža nadu u globalni oporavak (potražnje nafte), ali mnogi ne vide da će se to dogoditi preko noći, očekuje se spor i sporadičan oporavak, a vjerojatno se globalna potražnja nafte neće vratiti na razinu koja je prethodila pandemiji prije 2022. godine.

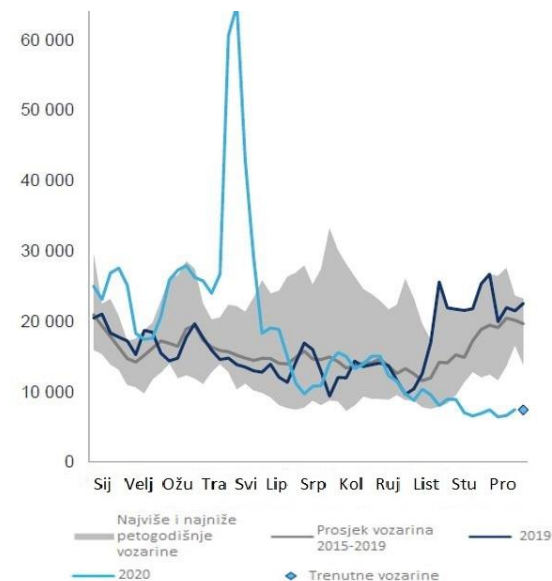
EIA procjenjuje da je svijet u siječnju 2021. trošio 93,9 milijuna barela naftnih i tekućih goriva dnevno, što je smanjenje od 2,8 milijuna barela na dan u odnosu na siječanj 2020. EIA predviđa da će globalna potrošnja naftnih i tekućih goriva u prosjeku iznositi 97,7 milijuna barela na dan tijekom 2021., što je za 5,4 milijuna barela na dan više od 2020. Nadalje, predviđaju da će se potrošnja nafte i tekućeg goriva povećati za 3,5 milijuna barela na dan u 2022., te da će u prosjeku iznositi 101,2 milijuna barela na dan.

## MR potražnja

Tradicionalno veća potražnja za tankerima tijekom zimskih mjeseci je izostala zbog uvođenja lockdowna u Q3 i Q4 ograničavanja putovanja, te sve većih brojki zaraženih COVIDom-19, a smanjenje potražnje za tankerskim prijevozom podržale su i visoke zalihe derivata.

Prihodi produkt tankera na spot tržištu posljednjih nekoliko mjeseci su sušta suprotnost izvanrednom drugom tromjesečju 2020. To se nameće kao neizbježni rezultat stvaranja prekomjernih zaliha jeftinih derivata u travnju i svibnju.

MR spot vozarine  
TCE (USD/dan)



Prihodi tankera na spot tržištu prijevoza sirove nafte također su dotaknuli niske razine pa su i vozarine na tržištu Aframaxa i Suezmaxa bile znatno ispod razine rentabilnosti.

Niska potražnja za naftnim derivatima, a samim time i sirovom naftom, direktno su povezani s rastom broja infekcija virusom. Lockdown, a posebno ograničenja putovanja, kako međunarodnih tako i domaćih – izravno utječu na potražnju. Sve se to reflektiralo na navike potrošača, pa i samu potrebu za putovanjem, bilo službenim ili privatnim. Lockdown mjere imale su trenutni učinak na broj automobila na cestama i zaustavile su oporavak potražnje za benzinom koji se dogodio u ljetnim mjesecima i trajao sve do rujna.

Nakon povećanja broja letova i avionskih putnika tijekom ljeta, ove su brojke ponovo pale. Podaci Europske organizacije za sigurnost zračne plovidbe (Eurocontrol) pokazuju da je 15. studenoga 2020. u europskom zračnom prostoru bilo samo 9.697 letova, što je 62,5% manje u odnosu na 25.864 letova zabilježenih istog dana 2019. Istovremeno, broj američkih letova smanjen je za 61,4% u odnosu na 2019. godinu, nakon što polako raste od lipnja.

Suprotno tome, broj domaćih letova u Kini gotovo se oporavio do razine prije pandemije, iako to nije oporavak „V“ oblika, jer je pad znatno nadmašio oporavak. Prvi tjedan u listopadu obilježava se „Zlatni tjedan“ u Kini, tradicionalno vrijeme za mnoga putovanja; i dok je ostatak svijeta još uvijek bio zaglavljen kod kuće, 637 milijuna ljudi putovalo je Kinom tijekom tjedna. Iako impresivan broj, to je i dalje manje za 18,5% u odnosu na 2019. godinu, što vjerojatno odražava niži broj međunarodnih putovanja. Međunarodni letovi u Kinu i dalje su na manje od polovice njihove razine prije pandemije uz strogu kontrolu nad tim tko može ući u zemlju.

Rafinerije u Kini nastavile su pokazivati snagu, te je u listopadu zabilježen novi rekord proizvodnje od 59,8 milijuna tona, u odnosu na prethodnu najvišu razinu ostvarenu u srpnju (59,6 milijuna tona).

Suprotno tome, izvoz kineskih naftnih proizvoda znatno je opao. Ukupni kineski izvoz naftnih proizvoda smanjio se za 5,4% nakon prvih devet mjeseci godine, nakon što je u prvoj polovici godine porastao za 3,8%.

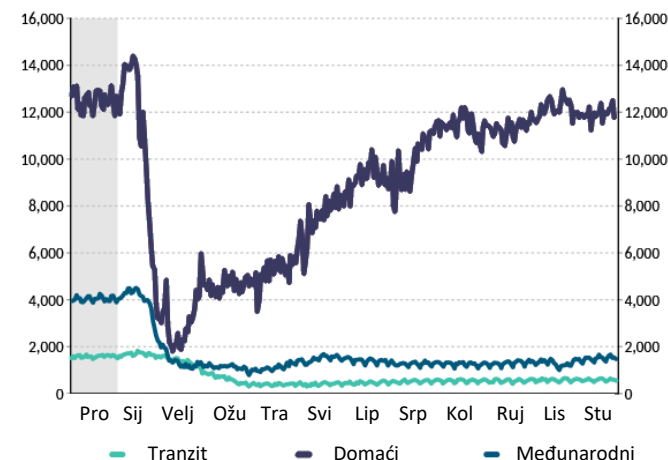
Izvoz u rujnu bio je više od upola manji od 8 milijuna tona zabilježenih u travnju. Izvoz kineskih naftnih proizvoda je pretrpio neizbježan udarac. Potražnja za naftom u ostatku svijeta i dalje je znatno ispod razine od prije pandemije i, s obzirom na to da su globalne zalihe visoke, njihovo korištenje ima prednost pred novim uvozom.

## Globalna potražnja za naftom

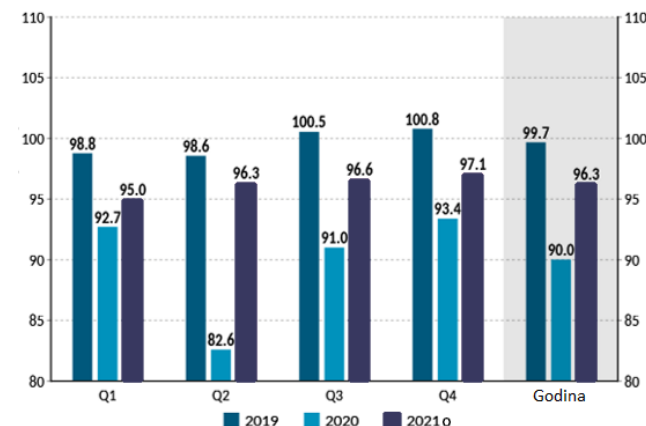
Sljedeći izazov s kojim se suočava tankerski prijevoz jesu značajne zalihe nafte, i njihovo usporeno smanjivanje. Zalihe su visoke od drugog tromjesečja prošle godine, kada je prekomjerna ponuda nafte, kao rezultat cjenovnog rata, znatno nadmašila potražnju. Od tada je zabilježeno kako se ponuda bolje prilagođava potražnji, te se nagomilane zalihe sporo smanjuju. Ovo uzrokuje dva problema na tržištu brodarskog prijevoza. Prvenstveno, zalihe se često već nalaze u regiji potrošnje, što znači da je nafta već otpremljena tamo gdje se traži. Posljedica toga jest, da dok god se koriste zalihe - potražnja za brodskim prijevozom ostat će niska, za razliku od situacije kada se roba uvozi.

Tankeri koji su na moru skladištili zalihe sirove i rafinirane nafte više su puta stizali na naslovnice od Q2 nadalje, kako su količine uskladištenog dosegle rekordne vrijednosti uslijed dramatičnog pada potražnje. Neki su trgovci iskoristili početnu isplativost za skladištenje nafte na moru zbog izraženog contango efekta. Plutajuća skladišta tako su ukazala na logističke poteškoće manifestirane kroz iznenadna premještanja ogromnih količina barela u kopnena skladišta ili rafinerije.

Kineski avio promet  
12/2019. – 11/2020. (broj letova)



Globalna potražnja za naftom  
2019. – 2021. očekivano (milijuna barela na dan)



## Globalna potražnja za naftom (nastavak)

Smanjenje zaliha također znači da se tankeri koji su bili angažirani kao plutajuća skladišta od drugog tromjesečja naovamo sada oslobađaju i vraćaju na tržište, i tako otvaraju dodatne probleme viška kapaciteta na tržištu brodarskog prijevoza.

Rafinirani naftni proizvodi u plutajućim skladištima - dizel, benzin i kerozin - sredinom svibnja na globalnoj razini dosegli su zajednički dnevni nivo od rekordnih 100 milijuna barela, nakon čega je uslijedilo brže smanjenje u odnosu na smanjenje zaliha sirove nafte. Slabija europska tržišta destilata zadržala su povećane količine zaliha - posebno u drugoj polovici 2020. godine, čak i kad su se količine u Aziji počele stabilizirati. Globalne razine zaliha pale su na oko 30 milijuna barela do početka prosinca, vrativši se otprilike na razine zabilježene u veljači i ožujku.

Globalna tržišta brodskog pogonskog goriva 2020. godine prebrodila su uzburkana mora, suprotstavljajući se monumentalnim promjenama koju je donijela regulativa o ograničenju emisije sumpornog dioksida krovne međunarodne pomorske organizacije (IMO), ali također i značajno smanjenje potražnje za gorivima na valu pandemije korona virusa.

Potražnja za brodskim pogonskim gorivom sa razinom do maksimalno 0,5% koncentracije sumpora naglo je porasla početkom 2020 godine, jer su ga propisi IMO 2020 učinili gorivom široke potrošnje. To je dovelo do rekordno visokog spread-a cijene između brodskog goriva sa maksimalno 0,5% i 3,5% koncentracije sumpora.

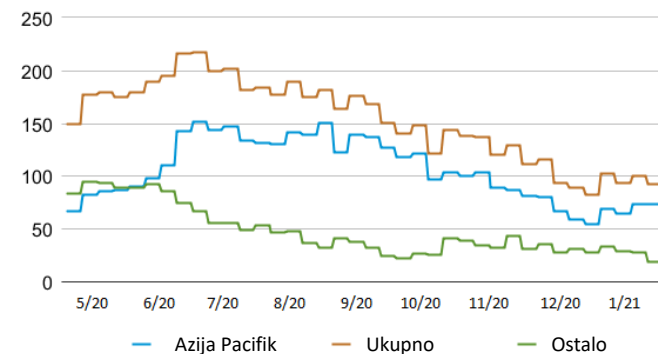
Nažalost za one koji su ulagali u „scrubbere“ – (sustave za pročišćavanje ispušnih plinova koji brodskim operaterima daju mogućnost da i dalje koriste goriva s višom koncentracijom sumpora) - rast cijena bio je kratkog vijeka. Tržišta brodskog goriva bila su pod pritiskom u veljači 2020. uslijed sve jače krize COVID-19, koja je oslabila mogućnosti arbitraže i ostavila globalna tržišta nafte da se uhvate u koštac s prekomjernom ponudom proizvoda.

Iako se volatilitnost zbog IMO-a 2020 očekivala u ranim fazama godine, nitko nije pretpostavio stupanj volatilitnosti s kojim će se suočiti ponuda brodskog pogonskog goriva zbog globalnog kolapsa potražnje za naftom.

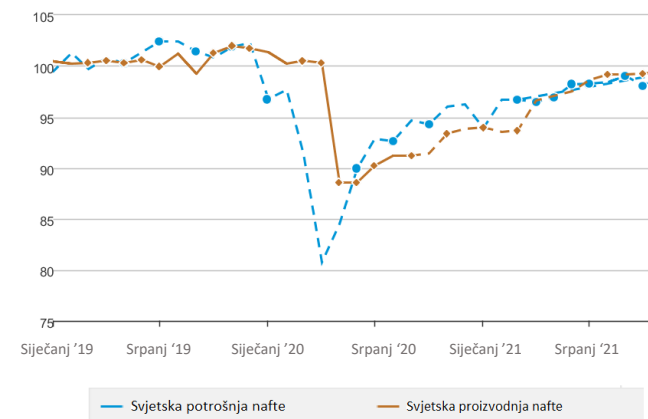
S&P Global Platts notirao je spread cijene između pogonskog goriva sa 0,5% i 3,5% koncentracije sumpora na 321,50 USD/mt, na osnovi FOB cijena u Rotterdamu, 3. siječnja 2020. Nakon već opisanog globalnog utjecaja COVID-19 na tržišta nafte, spread se 4. lipnja 2020. strmoglavio za 88% na svega 38 USD/mt.

Potražnja za pogonskim gorivom, u transportu općenito, znatno je opala kao rezultat ograničenja putovanja i socijalnog udaljevanja, ali se značajnije osjetila kod goriva za zračni i kopneni prijevoz, dok se većina globalne trgovine odvija morskim putevima. Potražnja za kerozinom, benzinom i dizelom bila je pod značajnim pritiskom uslijed nacionalnih blokada, što je potaknulo rafinerije da smanje svoj kapacitet proizvodnje.

Globalne zalihe nafte na plutajućim skladištima  
05/2020. – 01/2021. (milijuna barela)



Globalna potrošnja i proizvodnja nafte  
2019.-2021. očekivano (milijuna barela na dan)





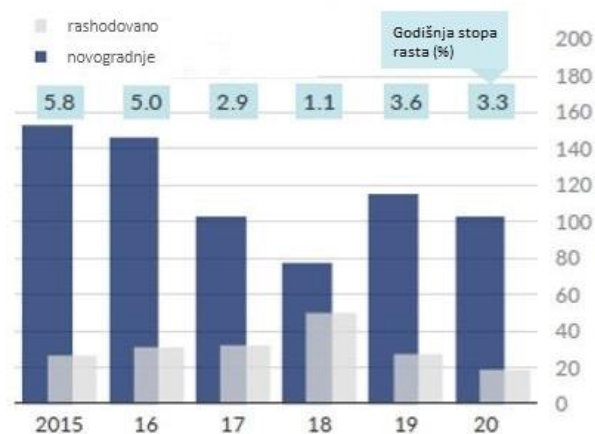
## MR flota

Flota produkt tankera u 2020. godini rasla je za 3,3% u što predstavlja usporavanje u odnosu na godinu prije kada je rast iznosio 3,6%. Oko 4.7 milijuna DWT u MR segmentu isporučeno je u 2020. godini što je tržište produkt tankera stavlja na pravi put sa niskim brojem novih isporuka.

Tijekom 2020. rashodovano je 19 tankera što čini 0,73% ukupne flote, za razliku od 1,10% prošle godine, te 2,06% u 2018.

Za 2021. godinu planirana je isporuka 127 tankera u segmentu MR produkt tankera.

### MR flota: Novogradnje vs. Rashodovanje U apsolutnim brojkama



## MR tankeri za prijevoz naftnih derivata

### KRATAK PREGLED

(MR 25-59,999 DWT)

#### Ključni podaci flote

1. siječnja 2021. godine

#### U eksploataciji:

ukupne tonaže:

**2.618** tankera  
114.925.965 dwt

#### Stariji preko 20 godina:

ukupne tonaže:  
u postotku flote:

**234** tankera  
9.456.825 dwt  
8,94 %

#### Narudžbi:

ukupne tonaže:  
u postotku flote:

**171** tankera  
7.795.072 dwt  
6,53 %

#### Planirane novogradnje za 2021.

1. siječnja 2021. godine

#### Planirano:

Ukupne tonaže:  
u postotku flote:

**127** tankera  
5.730.000 dwt  
4,85 %

#### Promjene u 2020.

1. siječnja 2021. godine

#### Isporuke:

ukupne tonaže:  
u postotku flote:  
od čega u Q4:

**103** tankera  
4.655.449 dwt  
3,93 %  
16 tankera

#### Nove narudžbe:

ukupne tonaže:  
u postotku flote:  
od čega u Q4:

**59** tankera  
2.850.994 dwt  
2,25 %  
8 tankera

#### Rashodovano:

ukupne tonaže:  
u postotku flote:  
od čega u Q4:

**19** tankera  
780,099 dwt  
0,73 %  
4 tankera

Allied, siječanj 2021.

## Zatvaranje australskih rafinerija

Dugoročno niska potražnja mogla bi se okarakterizirati i kao određeni blagoslov za produkt tankere. Rafinerijske marže već su potaknule mnoge rafinerije na trajno zatvaranje, a izgledno je da će se taj trend nastaviti.

U razmaku od četiri mjeseca Australija je izgubila polovicu preostalih rafinerija nafte.

U listopadu 2020. BP je objavio da zatvara svoju rafineriju nafte Kwinana u Perthu i pretvara je u terminal za uvoz goriva. Ova velika naftna kompanija objavila je da najveća australska rafinerija više nije ekonomski isplativa.

Prema BP-ju za ovo zatvaranje zaslužna je prekomjerna opskrba gorivom iz regije i rast mega rafinerija u Aziji i na Bliskom istoku koje su strukturno promijenile regionalno tržište goriva, rekavši da Kwinana više ne može konkurirati tim prekomorskim rafinerijama.

Nekoliko mjeseci kasnije, ExxonMobil najavio je zatvaranje svoje rafinerije nafte Altona u Melbourneu, objavivši da više nije ekonomski isplativa. Također, i ova rafinerija bit će pretvorena u terminal za uvoz goriva. Odlukom ExxonMobila Australija će ostati sa samo dvije rafinerije nafte.

U međuvremenu, australski naftni gigant Ampol, koji je vlasnik rafinerije nafte u Brisbaneu - jedne od posljednje dvije preostale u Australiji (druga je rafinerija nafte Viva Energy u Geelongu u državi Victoria), preispituje hoće li zadržati svoju rafineriju otvorenom ili će je također preurediti u terminal za uvoz goriva.

Prije otprilike 20 godina Australija je imala osam rafinerija koje su zadovoljavale gotovo svu domaću potražnju za rafiniranim gorivom.

## Indija

Prema najnovijem izvješću Međunarodne energetske agencije (EIA), očekuje se da će Indija biti odgovorna za oko 25% ukupnog rasta potražnje za energijom do 2040. godine, te će tako nadmašiti Europsku uniju i postati treći najveći svjetski potrošač energije već do 2030. godine.

Prema trenutnim stanju, predviđa se da će se indijski BDP do 2040. godine povećati na 8,6 bilijuna američkih dolara, što će imati za posljedicu udvostručenje potrošnje energije u zemlji. Takav će razvoj događaja nagnati državu da se više oslanja na fosilna goriva, a posebno na uvoz, budući da je domaća proizvodnja nafte i plina posljednjih nekoliko godina relativno stagnirala.

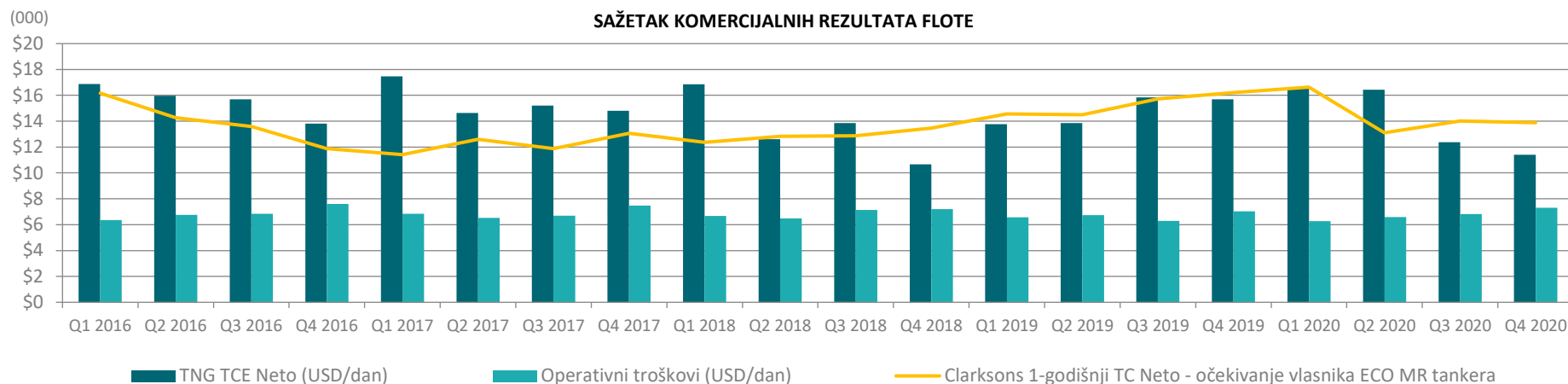
Što se tiče potražnje za naftom, očekuje se da će se ona povećati na 8,7 milijuna barela na dan do 2040. s oko 5 milijuna barela na dan u 2019. godini. Istodobno, zemlja će vjerojatno proširiti svoj kapacitet prerade na 7,7 milijuna barela na dan do tada kako bi se zadovoljila rastuća domaća potražnja. Trenutno je Indija drugi najveći svjetski uvoznik nafte nakon Kine, budući da 76% svojih potreba zadovoljava uvozom. Do 2030. godine očekuje se da će ovaj broj doseći oko 90%, a deset godina kasnije 92%.

*Pandemija 2020. ljudima će ostati u mislima još godinama, ali dugoročna pitanja broderske industrije i dalje su prisutna.*

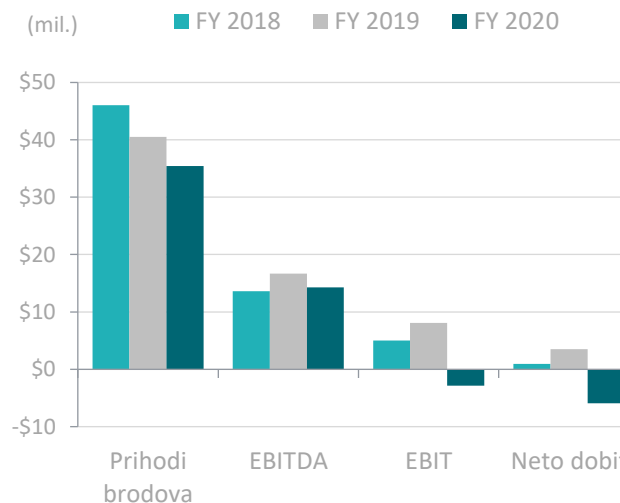


# Rezultati razdoblja

## SAŽETAK KOMERCIJALNIH REZULTATA FLOTE



SAŽETAK PRIHODA I DOBITI	HRK 000				USD 000			
	Q4 2019	Q4 2020	FY 2019	FY 2020	Q4 2019	Q4 2020	FY 2019	FY 2020
Prihodi brodova	66.789	51.244	267.944	236.956	9.955	8.050	40.508	35.445
EBITDA	30.648	11.212	110.392	97.267	4.571	1.766	16.704	14.274
EBIT	12.700	(57.748)	53.205	(11.201)	1.887	(9.405)	8.086	(2.822)
Neto dobit	5.778	(62.509)	23.340	(31.684)	903	(10.167)	3.545	(5.907)



Prihodi brodova u 2020. godini iznose 237,0 mil. HRK (35,4 mil. USD), što predstavlja smanjenje od 11,6% u odnosu na prihode ostvarene u 2019. godini u iznosu 267,9 mil HRK (40,5 mil. USD). Ova promjena je rezultat dokovanja četiri tankera tijekom drugog dijela godine, ali i značajno lošijeg „spot” tržišta u drugih šest mjeseci koje se negativno odrazilo i na ukupne rezultate 2020. godine.

Provizije i troškovi povezani s putovanjima brodova iznosili su 38,1 mil. HRK (5,8 mil. USD) u 2020. godini, dok su u 2019. godini iznosili 53,6 mil. HRK (8,1 mil. USD), a značajno smanjenje u ovoj kategoriji je izravna posljedica broja dana provedenih van eksploatacije, obzirom da je na dokovanja tijekom 2020 godine otpalo 115 dana, te su zabilježena još dva dana izvan najma.

Operativni troškovi brodova iznosili su 99,1 mil. HRK (15,0 mil. USD) i neznatno povišeni su u odnosu na prošlu godinu kada su iznosili 96,6 mil. HRK (14,6 mil. USD), dok opći i administrativni troškovi iznose 6,0 milijuna kuna (0,9 mil. USD) i blago su povišeni u odnosu na prošlu godinu.

Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) u 2020. godini iznosi 97,3 mil. HRK (14,3 mil USD), i smanjena je u odnosu na prošlu godinu kada je iznosila 110,4 mil. HRK (16,7 mil. USD).

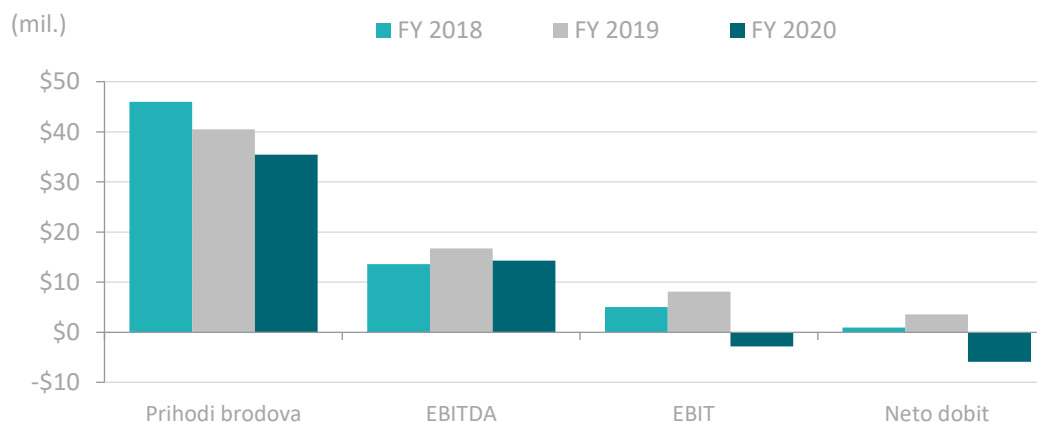
Testiranjem vrijednosti imovine (brodova) na dan 31.12.2020. utvrđeno je kako knjigovodstvena vrijednost brodova prelazi nadoknadiivi iznos imovine. Gubitak od umanjnja utvrđen je metodom diskontiranog novčanog tijeka “VesselsValue Ltd.”, London te je donešena odluka o vrijednosnom usklađenju imovine u ukupnom iznosu 55,7 mil. HRK (9,1 mil. USD).

Svi brodovi amortiziraju se, u skladu s računovodstvenom politikom Društva, tijekom procijenjenog vijeka trajanja od 25 godina linearnom metodom amortizacije do rezidualne vrijednosti koja predstavlja rashodovanu vrijednost broda.

Troškovi amortizacije u 2020. godini iznosili su 52,8 mil. HRK (8,0 mil. USD), i ostali su na razini prošlogodišnjih troškova budući se amortizira i investicija uložena u BWTS.

Neto rashodi od kamata iznosili su 19,6 mil. HRK (2,9 mil USD) i smanjeni su u odnosu na 2019. godinu kada su iznosili 29,8 mil. HRK (4,5 mil. USD) zbog povoljnog utjecaja smanjenja referentne stope LIBOR-a.

Značajan gubitak od umanjnja vrijednosti imovine reflektira se kroz operativni gubitak (EBIT) koji iznosi 11,2 mil. HRK (2,8 mil. USD), dok neto gubitak Društva u 2020. godini iznosi 31,7 mil. HRK (5,9 mil. USD).



Prihodi brodova u zadnjem tromjesečju 2020. godine iznose 51,2 mil. HRK (8,1 mil. USD), što predstavlja smanjenje od 23% u odnosu na prihode ostvarene u istom razdoblju 2019. godine. Ovo smanjenje dolazi kao posljedica izvršenja petogodišnjeg ciklusa remonta za m/t Pag, odnosno 24 dana dokovanja, u kojima brodar snosi operativne troškove broda dok prihodovnih dana nema, te značajno lošijeg „spot” tržišta u drugom dijelu godine koje se odrazilo i na rezultate u zadnjem tromjesečju 2020.

Provizije i troškovi povezani s putovanjima brodova iznosili su 12,8 mil. HRK (2,0 mil. USD) u četvrtom kvartalu 2020. godine, dok su u istom kvartalu 2019. godine iznosili 8,7 mil. HRK (1,3 mil. USD).

Operativni troškovi brodova iznosili su 25,9 mil. HRK (4,0 mil. USD) dok su opći i administrativni troškovi iznosili su 1,2 milijuna kuna (0,2 mil. USD) i zadržani su na gotovo istoj razini kao u istom razdoblju prošle godine.

Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) u četvrtom tromjesečju 2020. godine iznosi 11,2 mil. HRK (1,8 mil. USD), i značajno je smanjena u odnosu na isto razdoblje prošle godinu kada je iznosila 30,6 mil. HRK (4,6 mil. USD).

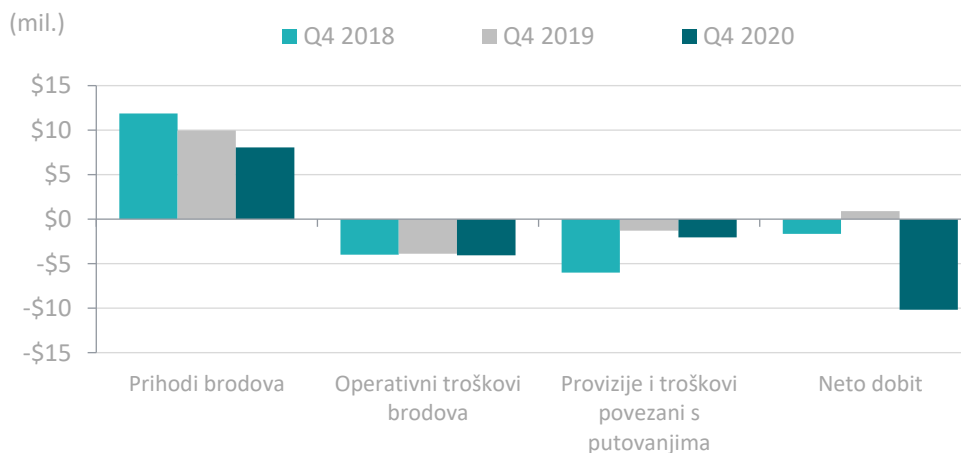
Testiranjem vrijednosti imovine (brodova) na dan 31.12.2020. utvrđeno je kako knjigovodstvena vrijednost brodova prelazi nadoknadivi iznos imovine. Gubitak od umanjenja utvrđen je metodom diskontiranog novčanog tijeka “VesselsValue Ltd.”, London te je donešena odluka o vrijednosnom usklađenju imovine u ukupnom iznosu 55,7 mil. HRK (9,1 mil. USD) koje tereti rezultat posljednjeg tromjesečja 2020.

Svi brodovi amortiziraju se, u skladu s računovodstvenom politikom Društva, tijekom procijenjenog vijeka trajanja od 25 godina linearnom metodom amortizacije do rezidualne vrijednosti koja predstavlja „scrap” vrijednost broda.

Troškovi amortizacije u četvrtom tromjesečju 2020. godine iznosili su 13,3 mil. HRK (2,1 mil. USD).

Neto rashodi od kamata iznosili su 3,9 mil. HRK (0,6 mil. USD) i smanjeni su u odnosu na 2019. godinu kada su iznosili 6,8 mil. HRK (1,0 mil. USD) zbog povoljnog utjecaja smanjenja referentne stope LIBOR-a.

Značajan gubitak od umanjenja vrijednosti imovine reflektira se kroz operativni gubitak (EBIT) koji iznosi 57,7 mil. HRK (9,4 mil. USD), dok neto gubitak Društva u četvrtom tromjesečju 2020. godine iznosi 62,5 mil. HRK (10,2 mil. USD).





# Operativni podaci flote

## TREKUTNA FLOTA TNG-A

Flota TNG-a se trenutno sastoji od šest MR tankera (Velebit, Vinjerac, Vukovar, Zoilo, Dalmacija i Pag) od kojih su dva konvencionalna ice class produkt tankera te četiri eko-dizajn moderna produkt tankera s ukupnim kapacitetom od približno 300.000 dwt-a. Na dan 31. prosinca 2020. godine, prosječna starost TNG flote je 6,7 godina, dok je prosječna starost svjetske MR flote 10,6 godina.

## POSTOJEĆA STRATEGIJA UPOŠLJAVANJA BRODOVA

### Dalmacija

Tijekom prvog tromjesečja 2019. godine za Dalmaciju osiguran je dvanaestomjesečni ugovor na vrijeme uz vozarinu od 16.000 USD po danu s unajmiteljem Trafigura Maritime Logistics („Trafigura“). Po isteku istog ugovora u Q1/20 unajmitelj je iskoristio opciju 16.800 USD po danu te je od završetka TC-a u srpnju 2020. godine zaposlen na „spot“ tržištu, dok je tijekom kolovoza 2020. obavljen redoviti petogodišnji remont.

### Vukovar

Tanker je tijekom srpnja 2020. obavio redoviti petogodišnji remont nakon kojeg je u kolovozu 2020. isporučен unajmitelju Exxon Mobil („Exxon“) sukladno zaključenom brodarskom ugovoru na vrijeme u periodu od tri godine u iznosu od 17.050 USD po danu s opcijom produžetka za još jednu godinu po 18.000 USD po danu.

Brod	Nosivost (dwt)	Zaposlenje	Dnevna vozarina (USD/dan)
Velebit	52.554	Clearlake, SPOT	15.500 (do prosinca 2020), nakon SPOT
Vinjerac	51.935	Clearlake	15.250 (do svibnja 2022)
Vukovar	49.990	EXXON	17.050 (do kraja kolovoza 2023)
Zoilo	49.990	CSSA	11.850 -> 12.840 -> 13.825 (min. do sredine svibnja 2021)
Dalmacija	49.990	SPOT tržište	SPOT (od početka srpnja 2020)
Pag	49.990	SPOT tržište	SPOT (od početka srpnja 2020)

### Pag

Brodarski ugovor na vrijeme za m/t Pag sa unajmiteljem Koch Shipping („Koch“) u trajanju približno 6 mjeseci uz vozarinu od 16.850 USD po danu istekao je početkom srpnja 2020., nakon čega je brod zaposlen na „spot“ tržištu, a tijekom prosinca 2020. brod je započeo svoj redoviti petogodišnji remont.

### Velebit

Tijekom prvog tromjesečja 2019. godine za m/t Velebit je osiguran dvanaestomjesečni ugovor na vrijeme uz vozarinu od 14.500 USD po danu s unajmiteljem Clearlake Shipping („Clearlake“), te je po isteku ugovora, unajmitelj iskoristio opciju produžetka do prosinca 2020. uz vozarinu od 15.500 USD po danu. Nakon završetka ugovora na vrijeme brod je zaposlen na „spot“ tržištu.

### Zoilo

M/t Zoilo je nastavio svoj kontinuitet zaposlenja na „spot“ tržištu tijekom 2020. godine sve do dokovanja u Q3/20 kada je obavljen redoviti petogodišnji remont, nakon čega je sredinom studenog 2020. zaključen kraći brodarski ugovor na vrijeme s unajmiteljem CSSA Chartering Shipping Services SA („CSSA“) s maksimalnom mogućnošću trajanja do 12 mjeseci u unajmiteljevoj opciji s eskalirajućom ratom vozarine.

### Vinjerac

Početkom svibnja 2020. godine za m/t Vinjerac je osiguran dvogodišnji ugovor na vrijeme. Tanker je pod ugovorom s unajmiteljem Clearlake Shipping („Clearlake“) uz ugovorenu vozarinu od 15.250 USD po danu. Unajmitelj ima opciju produžiti ugovor i na treću godinu uz iznos vozarine od 15.750 USD po danu.



OPERATIVNI PODACI FLOTE	Q4 2019.	Q1 2020.	Q2 2020.	Q3 2020.	Q4 2020.	FY 2019.	FY 2020.
TCE neto vozarina (USD/dan)	15.696	16.580	16.274	12.371	<b>11.403</b>	14.794	<b>14.250</b>
Dnevni operativni troškovi broda (USD/dan)	7.036	6.264	6.896	6.813	<b>7.315</b>	6.657	<b>6.823</b>
Operativni dani	552	546	546	552	<b>552</b>	2.190	<b>2.196</b>
Dani prihoda	552	545	545	461	<b>528</b>	2.190	<b>2.079</b>
Upislenost flote (%)	100,0%	99,7%	99,7%	83,5%	<b>95,7%</b>	100,0%	<b>94,7%</b>

Tankerska Next Generation se strateški, prilikom zapošljavanja flote, vodi konzervativnim pristupom ugovaranja najмова za svoje brodove što je potvrđeno u uvjetima rastućeg tržišta kada su ključni najmovi bili ugovarani. Tada sklopljeni ugovori na vrijeme omogućili su TNG d.d. da u tom periodu ostvaruje rezultate iznad prosjeka tržišta brodarskog tržišta vremenskog najma. U četvrtom kvartalu su tankeri bili zaposleni brodarskim ugovorima na vrijeme, i to 335 dana od 528 dana prihoda, odnosno 63,4% prihodovnih dana što je djelomično ublažilo loše stanje vozarina na „spot” tržištu.

Prosječne TCE neto dnevne vozarine u 2020. godini iznose 14.250 USD, a prosječni dnevni operativni troškovi

brodova za 2020. godinu iznose 6.823 USD, te su povišeni u odnosu na razinu postignutu u prethodnoj godini, prevenstveno zbog većih troškova repatrijacije pomoraca uzrokovanih pandemijom.

Konvencija o balastnim vodama Međunarodne pomorske organizacije stupila je na snagu 8. rujna 2017. godine. Odobreni sustav za pročišćenje balastnih voda morat će biti ugrađen do trenutka kada bude potrebno obnoviti IOPP (International Oil Pollution Prevention) certifikat što za TNG d.d. znači da su se sustavi ugrađivali na brodove prateći ciklus petogodišnjih obveznih remonta koji je krenuo od sredine 2020. godine.

Nova pravila upravljanja balastnim vodama usmjerena na zaustavljanje širenja štetnih vodenih organizama su dobrodošla, ali će također dodati značajne troškove i potencijalno nametnuti nove rizike za brodare. Sustav za pročišćenje balastnih voda aktivno uklanja, ubija ili onemogućuje reprodukciju organizma u balastnim vodama prije vraćanja u eko-sustav.

Tijekom trećeg kvartala 2020. godine BWTS sustav ugrađen je u 2 od 3 tankera koja su obavila svoj redovni petogodišnji remont (m/t Zoilo i m/t Vukovar), dok je krajem četvrtog kvartala m/t Pag započeo svoj redovni petogodišnji remont tijekom kojeg je također ugrađen sustav za pročišćenje balastnih voda, pa sukladno tomu ugradnja istog očekuje još

samo m/t Vinjerac i m/t Velebit čiji se petogodišnji remont planiraju tijekom 2021. godine.

Na temelju dosad obavljenih dokovanja, možemo konstatirati da su realizirani troškovi u skladu s planiranim. Drugim riječima, prosječan trošak isporuke i ugradnje BWTS i trošak dokovanja iznosi su po brodu približno 1,66 mil. USD uz napomenu da je ECO tanker Dalmacija isporučen iz brodogradilišta kao novogradnja s već implementiranim uređajem za pročišćavanje balastnih voda, te je trošak dokovanja za Dalmaciju iznosio 0,77 mil. USD.



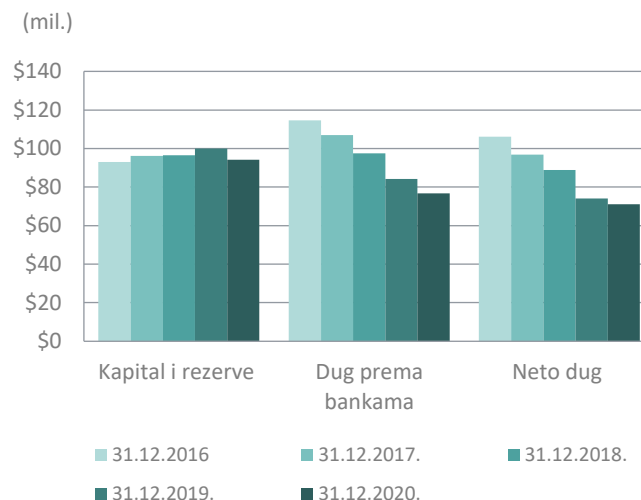
# Sažetak financijske pozicije

Tankerska Next Generation završila je 2020. godinu s omjerom zaduženosti od 43%, koji je jednak kao na kraju 2019. godine. Omjer zaduženosti je u skladu s otplatnim planom zajmova i redovitim smanjenjem kreditne zaduženosti prema bankama te očekujemo kako će se stupanj zaduženosti u budućnosti smanjivati. Iako se dug prema bankama smanjio sukladno otplatnom planu, omjer zaduženosti nije se smanjivao obzirom na gubitak godine koji je utjecao na smanjenje kapitala i rezervi (zadržane dobiti).

Osiguravanje dovoljne razine financijskih sredstava (u obliku vlasničkog kapitala i duga) omogućava stabilne temelje za provođenje strategije tvrtke i povećanje dodatnog novčanog tijeka uz smanjenje rizika poslovanja fokusiranjem na ugovaranje srednjih do dugoročnih razdoblja zaposlenosti brodova.

Tijekom Q4 2020. potpisan je dugoročni ugovor o kreditu u ukupnom iznosu do USD 44 milijuna. Kredit je sklopljen sa eminentnim europskim bankama na rok od 5 godina. Predmetna sredstva Društvo će iskoristiti za prijevremeno zatvaranje postojećih kredita koji dospijevaju tijekom 2021. godine, a kojima su dijelom financirane kupnje novogradnji m/t Vukovar, m/t Zoilo i m/t Dalmacija tijekom 2015. godine.

Zaključenjem ovog financijskog aranžmana Društvo potvrđuje svoju prepoznatu poziciju na inozemnom bankarskom tržištu te proširuje suradnju s novim međunarodnim kreditorima koji su ukazali povjerenje te prepoznali Društvo kao pouzdanog i dugoročnog partnera.



SAŽETAK FINANCIJSKE POZICIJE	HRK 000					USD 000				
	31.12.2019.	31.03.2020.	30.06.2020.	30.09.2020.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.03.2020.	30.06.2020.	30.09.2020.	31.12.2020.
Dug prema bankama	559.749	562.672	533.142	497.769	<b>471.431</b>	84.174	81.828	79.483	77.137	<b>76.792</b>
Novac i novčani ekvivalenti	67.712	51.179	57.073	38.868	<b>34.804</b>	10.182	7.443	8.509	6.023	<b>5.669</b>
Neto dug	492.037	511.493	476.069	458.901	<b>436.627</b>	73.992	74.385	70.974	71.114	<b>71.123</b>
Kapital i rezerve	665.234	704.015	700.852	672.562	<b>578.496</b>	100.037	102.384	104.487	104.225	<b>94.233</b>
Omjer zaduženosti Neto dug / (Kapital i rezerve + Neto dug)	43%	42%	40%	41%	<b>43%</b>	43%	42%	40%	41%	<b>43%</b>

RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA DO 31. PROSINCA 2020. nerevidirano	HRK 000				USD 000			
	Q4 2019	Q4 2020	FY 2019	FY 2020	Q4 2019	Q4 2020	FY 2019	FY 2020
Prihodi brodova	66.789	51.244	267.944	236.956	9.955	8.050	40.508	35.445
Ostali prihodi	2	1	688	3.965	-	-	105	619
<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>66.791</b>	<b>51.245</b>	<b>268.632</b>	<b>240.921</b>	<b>9.955</b>	<b>8.050</b>	<b>40.613</b>	<b>36.064</b>
Provizije i troškovi povezani s putovanjima	(8.671)	(12.752)	(53.589)	(38.056)	(1.291)	(2.025)	(8.109)	(5.825)
Operativni troškovi brodova	(26.061)	(25.868)	(96.592)	(99.087)	(3.884)	(4.038)	(14.578)	(14.984)
Opći i administrativni troškovi	(1.387)	(1.248)	(5.572)	(6.001)	(206)	(196)	(843)	(904)
Ostali troškovi	(24)	(165)	(2.487)	(510)	(3)	(25)	(379)	(77)
<b>Ukupni operativni troškovi</b>	<b>(36.143)</b>	<b>(40.033)</b>	<b>(158.240)</b>	<b>(143.654)</b>	<b>(5.384)</b>	<b>(6.284)</b>	<b>(23.909)</b>	<b>(21.790)</b>
<b>Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)</b>	<b>30.648</b>	<b>11.212</b>	<b>110.392</b>	<b>97.267</b>	<b>4.571</b>	<b>1.766</b>	<b>16.704</b>	<b>14.274</b>
Amortizacija	(13.260)	(13.284)	(52.499)	(52.792)	(1.979)	(2.102)	(7.913)	(8.027)
Usklađenje vrijednosti brodova	(4.688)	(55.676)	(4.688)	(55.676)	(705)	(9.069)	(705)	(9.069)
<b>Operativna dobit (EBIT)</b>	<b>12.700</b>	<b>(57.748)</b>	<b>53.205</b>	<b>(11.201)</b>	<b>1.887</b>	<b>(9.405)</b>	<b>8.086</b>	<b>(2.822)</b>
Neto rashodi od kamata	(6.819)	(3.849)	(29.814)	(19.605)	(1.021)	(601)	(4.531)	(2.930)
Neto prihodi (rashodi) od tečajnih razlika	(103)	(912)	(51)	(878)	37	(161)	(10)	(155)
<b>Neto dobit</b>	<b>5.778</b>	<b>(62.509)</b>	<b>23.340</b>	<b>(31.684)</b>	<b>903</b>	<b>(10.167)</b>	<b>3.545</b>	<b>(5.907)</b>
Ostala sveobuhvatna dobit	(11.942)	(31.531)	17.666	(54.473)	14	(10)	-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>(6.164)</b>	<b>(94.040)</b>	<b>41.006</b>	<b>(86.157)</b>	<b>917</b>	<b>(10.177)</b>	<b>3.545</b>	<b>(5.907)</b>
Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih (tis.)	8.720	8.707	8.720	8.709	8.720	8.707	8.720	8.709
Neto dobit po dionici, osnovna i razrijeđena	0,66	(7,18)	2,68	(3,64)	0,10	(1,17)	0,41	(0,68)

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 31. PROSINCA 2020. nerevidirano	HRK 000			
	31.12.2019.	30.06.2020.	30.09.2020.	31.12.2020.
<b>Dugotrajna imovina</b>	<b>1.165.009</b>	<b>1.159.208</b>	<b>1.120.097</b>	<b>1.002.442</b>
Brodovi u funkciji	1.162.125	1.145.787	1.100.231	992.995
Materijalna imovina u pripremi	117	13.295	19.597	8.951
Ostala dugotrajna imovina	2.767	126	269	496
<b>Kratkotrajna imovina</b>	<b>92.377</b>	<b>102.502</b>	<b>85.869</b>	<b>81.888</b>
Zalihe	5.360	7.748	8.454	9.022
Potraživanja	15.977	32.319	31.494	33.838
Novac i novčani ekvivalenti	67.712	57.073	38.868	34.804
Ostala kratkotrajna imovina	3.328	5.362	7.053	4.224
<b>Ukupno imovina</b>	<b>1.257.386</b>	<b>1.261.710</b>	<b>1.205.966</b>	<b>1.084.330</b>
<b>Kapital i rezerve</b>	<b>665.234</b>	<b>700.852</b>	<b>672.562</b>	<b>578.496</b>
Temeljni kapital	436.667	436.667	436.667	436.667
Pričuve	138.370	142.089	116.595	85.065
Zadržana dobit	90.197	122.096	119.300	56.764
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>497.362</b>	<b>501.678</b>	<b>482.634</b>	<b>395.803</b>
Banke	497.362	501.678	482.634	395.803
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>94.790</b>	<b>59.180</b>	<b>50.770</b>	<b>110.031</b>
Banke	62.387	31.464	15.135	75.628
Dobavljači	5.128	5.094	12.948	18.688
Ostalo	27.275	22.622	22.687	15.715
<b>Ukupno kapital i obveze</b>	<b>1.257.386</b>	<b>1.261.710</b>	<b>1.205.966</b>	<b>1.084.330</b>

USD 000			
31.12.2019.	30.06.2020.	30.09.2020.	31.12.2020.
<b>175.192</b>	<b>172.820</b>	<b>173.575</b>	<b>163.290</b>
174.758	170.819	170.499	161.751
18	1.982	3.037	1.458
416	19	39	81
<b>13.891</b>	<b>15.281</b>	<b>13.310</b>	<b>13.339</b>
806	1.155	1.310	1.470
2.403	4.818	4.881	5.512
10.182	8.509	6.023	5.669
500	799	1.096	688
<b>189.083</b>	<b>188.101</b>	<b>186.885</b>	<b>176.629</b>
<b>100.037</b>	<b>104.487</b>	<b>104.225</b>	<b>94.233</b>
67.500	67.500	67.500	67.500
18.657	18.661	18.845	19.024
13.880	18.326	17.880	7.709
<b>74.792</b>	<b>74.792</b>	<b>74.792</b>	<b>64.473</b>
74.792	74.792	74.792	64.473
<b>14.254</b>	<b>8.822</b>	<b>7.868</b>	<b>17.923</b>
9.382	4.691	2.345	12.319
770	759	2.007	3.044
4.102	3.372	3.516	2.560
<b>189.083</b>	<b>188.101</b>	<b>186.885</b>	<b>176.629</b>

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU ZA 2020. GODINU nerevidirano	HRK 000				USD 000			
	Q1 2020	H1 2020	Q1-Q3 2020	FY 2020	Q1 2020	H1 2020	Q1-Q3 2020	FY 2020
Dobit prije poreza	16.865	32.454	30.825	(31.684)	2.429	4.529	4.260	(5.907)
Amortizacija	13.387	26.832	39.508	52.792	1.970	3.939	5.925	8.027
Promjene u radnom kapitalu	(25.560)	(24.902)	(23.254)	(20.075)	(3.735)	(3.718)	(3.601)	(3.220)
Ostale promjene	1.443	(1.915)	(5.271)	50.043	(42)	(117)	(186)	9.146
<b>Novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>	<b>6.135</b>	<b>32.469</b>	<b>41.808</b>	<b>51.076</b>	<b>622</b>	<b>4.633</b>	<b>6.398</b>	<b>8.046</b>
Novčani primici od investicijskih aktivnosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	(6.307)	(10.304)	(22.555)	(33.115)	(934)	(1.533)	(3.439)	(5.092)
<b>Novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>	<b>(6.307)</b>	<b>(10.304)</b>	<b>(22.555)</b>	<b>(33.115)</b>	<b>(934)</b>	<b>(1.533)</b>	<b>(3.439)</b>	<b>(5.092)</b>
Novčani primici od financijskih aktivnosti	-	-	-	12.319	-	-	-	2.000
Novčani izdaci od financijskih aktivnosti	(16.361)	(32.804)	(48.097)	(63.189)	(2.427)	(4.773)	(7.118)	(9.468)
<b>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>	<b>(16.361)</b>	<b>(32.804)</b>	<b>(48.097)</b>	<b>(50.870)</b>	<b>(2.427)</b>	<b>(4.773)</b>	<b>(7.118)</b>	<b>(7.468)</b>
Neto promjene u novčanom tijeku	(16.533)	(10.639)	(28.844)	(32.908)	(2.739)	(1.673)	(4.159)	(4.513)
Novac i novčani ekvivalenti s početka razdoblja	67.712	67.712	67.712	67.712	10.182	10.182	10.182	10.182
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>51.179</b>	<b>57.073</b>	<b>38.868</b>	<b>34.804</b>	<b>7.443</b>	<b>8.509</b>	<b>6.023</b>	<b>5.669</b>

# Izvještaj o promjenama kapitala

NEREVIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA  
ČETVRTO TROMJESEČJE I 2020. GODINU



<b>IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE nerevidirano</b>	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Ostale rezerve i ostala sveobuhvatna dobit	Rezerve od tečajnih razlika	Ukupno
<b>Za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2020.</b>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2020. godine</b>	<b>436.667</b>	<b>90.197</b>	<b>127.377</b>	<b>10.993</b>	<b>665.234</b>
Neto dobit razdoblja	-	16.865	-	-	16.865
Promjene kapitala	-	-	-	-	-
Promjene ostalih rezervi	-	(555)	-	-	(555)
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti	-	-	-	22.471	22.471
<b>Stanje na dan 31. ožujka 2020. godine</b>	<b>436.667</b>	<b>106.507</b>	<b>127.377</b>	<b>33.464</b>	<b>704.015</b>
<b>Za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 2020.</b>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>
<b>Stanje na dan 1. travnja 2020. godine</b>	<b>436.667</b>	<b>106.507</b>	<b>127.377</b>	<b>33.464</b>	<b>704.015</b>
Neto dobit razdoblja	-	15.589	-	-	15.589
Promjene kapitala	-	-	-	-	-
Promjene ostalih rezervi	-	-	-	-	-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti	-	-	-	(18.752)	(18.752)
<b>Stanje na dan 30. lipnja 2020. godine</b>	<b>436.667</b>	<b>122.096</b>	<b>127.377</b>	<b>14.712</b>	<b>700.852</b>
<b>Za razdoblje od 1. srpnja do 30. rujna 2020.</b>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>
<b>Stanje na dan 1. srpnja 2020. godine</b>	<b>436.667</b>	<b>122.096</b>	<b>127.377</b>	<b>14.712</b>	<b>700.852</b>
Neto dobit razdoblja	-	(1.629)	-	-	(1.629)
Promjene kapitala	-	-	-	-	-
Promjene ostalih rezervi	-	(1.167)	1.167	-	-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti	-	-	-	(26.661)	(26.661)
<b>Stanje na dan 30. rujna 2020. godine</b>	<b>436.667</b>	<b>119.300</b>	<b>128.554</b>	<b>(11.949)</b>	<b>672.562</b>
<b>Za razdoblje od 1. listopada do 31. prosinca 2020.</b>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>
<b>Stanje na dan 1. listopada 2020. godine</b>	<b>436.667</b>	<b>119.300</b>	<b>128.554</b>	<b>(11.949)</b>	<b>672.562</b>
Neto dobit razdoblja	-	(62.509)	-	-	(62.509)
Promjene kapitala	-	-	-	-	-
Promjene ostalih rezervi	-	(27)	-	-	(27)
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti	-	-	-	(31.531)	(31.531)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2020. godine</b>	<b>436.667</b>	<b>56.764</b>	<b>128.544</b>	<b>(43.479)</b>	<b>578.496</b>

<b>IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE nerevidirano</b>	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Ostale rezerve i ostala sveobuhvatna dobit	Rezerve od tečajnih razlika	Ukupno
<b>Za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2020.</b>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2020. godine</b>	<b>67.500</b>	<b>13.880</b>	<b>19.689</b>	<b>(1.032)</b>	<b>100.038</b>
Neto dobit razdoblja	-	2.429	-	-	2.429
Promjene kapitala	-	-	-	-	-
Promjene ostalih rezervi	-	(82)	-	-	(82)
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti	-	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 31. ožujka 2020. godine</b>	<b>67.500</b>	<b>16.227</b>	<b>19.689</b>	<b>(1.032)</b>	<b>102.384</b>
<b>Za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 2020.</b>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>
<b>Stanje na dan 1. travnja 2020. godine</b>	<b>67.500</b>	<b>16.227</b>	<b>19.689</b>	<b>(1.032)</b>	<b>102.384</b>
Neto dobit razdoblja	-	2.100	-	-	2.100
Promjene kapitala	-	-	-	-	-
Promjene ostalih rezervi	-	-	-	-	-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti	-	-	-	3	3
<b>Stanje na dan 30. lipnja 2020. godine</b>	<b>67.500</b>	<b>18.327</b>	<b>19.689</b>	<b>(1.029)</b>	<b>104.487</b>
<b>Za razdoblje od 1. srpnja do 30. rujna 2020.</b>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>
<b>Stanje na dan 1. srpnja 2020. godine</b>	<b>67.500</b>	<b>18.327</b>	<b>19.689</b>	<b>(1.029)</b>	<b>104.487</b>
Neto dobit razdoblja	-	(269)	-	-	(269)
Promjene kapitala	-	-	-	-	-
Promjene ostalih rezervi	-	(178)	178	-	-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti	-	-	-	7	7
<b>Stanje na dan 30. rujna 2020. godine</b>	<b>67.500</b>	<b>17.880</b>	<b>19.867</b>	<b>(1.022)</b>	<b>104.225</b>
<b>Za razdoblje od 1. listopada do 31. prosinca 2020.</b>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>
<b>Stanje na dan 1. listopada 2020. godine</b>	<b>67.500</b>	<b>17.880</b>	<b>19.867</b>	<b>(1.022)</b>	<b>104.225</b>
Neto dobit razdoblja	-	(10.167)	-	-	(10.167)
Promjene kapitala	-	-	-	-	-
Promjene ostalih rezervi	-	-	-	-	-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti	-	(4)	-	179	175
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2020. godine</b>	<b>67.500</b>	<b>7.709</b>	<b>19.867</b>	<b>(843)</b>	<b>94.233</b>

IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE procjena	Na datum 31.12.2019. (000 USD)	Na datum 31.03.2020. (000 USD)	Na datum 30.06.2020. (000 USD)	Na datum 30.09.2020. (000 USD)	Na datum 31.12.2020. (000 USD)
<b>Ukupna vrijednost flote</b>	<b>167.950</b>	<b>163.630</b>	<b>147.420</b>	<b>147.650</b>	<b>146.800</b>
Investicije	-	-	-	-	-
Kratkotrajna imovina	3.709	7.423	6.772	7.287	7.670
Ostala dugotrajna imovina	416	17	19	39	81
<b>Ukupna vrijednost ostale imovine</b>	<b>4.125</b>	<b>7.440</b>	<b>6.791</b>	<b>7.326</b>	<b>7.751</b>
Novac i novčani ekvivalenti	10.182	7.443	8.509	6.023	5.669
Obveze prema bankama	(84.174)	(81.828)	(79.483)	(77.137)	(76.792)
<b>Neto dug</b>	<b>(73.992)</b>	<b>(74.385)</b>	<b>(70.974)</b>	<b>(71.114)</b>	<b>(71.123)</b>
Ostale dugoročne obveze	-	-	-	-	-
Ostale kratkoročne obveze	(4.872)	(4.814)	(4.131)	(5.523)	(5.604)
<b>Ukupna vrijednost ostalih obveza</b>	<b>(4.872)</b>	<b>(4.814)</b>	<b>(4.131)</b>	<b>(5.523)</b>	<b>(5.604)</b>
<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE</b>	<b>93.211</b>	<b>91.871</b>	<b>79.106</b>	<b>78.339</b>	<b>77.824</b>
Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih	8.720.145	8.716.890	8.711.956	8.710.299	8.709.407
Neto vrijednost imovine po dionici (USD)	10,69	10,54	9,09	8,99	8,94

## KLJUČNI KOMENTARI:

Izračun vrijednosti operativne flote kompanije koji se bazira na prosječnim vrijednostima u industriji za specifičan tip broda, u osnovi pretpostavka sadržava i sposobnost generiranja prihoda svake pojedine jedinice uzimajući u obzir trenutno ostvarive vrijednosti vozarina koje se mogu postići zapošljavajući takav tip broda u trenutku vrednovanja.

Prevladavajuće vozarine kod ugovora na vrijeme osciliraju ovisno o sezoni i godini te 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.

Prihodovni potencijal TNG-a uobičajeno je bio uravnotežen „time charter“ ugovorima čime je značajno ublažena uobičajena volatilnost vozarina vidljiva i tijekom prethodnih godina, a osobito u 2020. godini.

Stabilnosti poslovanja značajno pridonosi strategija zapošljavanja flote brodarskim ugovorima na vrijeme preferirajući srednjoročni vremenski horizont zapošljavanja kojim se ublažavaju kratkoročne volatilnosti tržišta koje se ogledaju u promjenjivim vozarinama, ali i u promjenjivosti vrijednosti imovine brodarka.

Korekcije na tržištu vozarina odrazile su se i na trenutne procjene vrijednosti brodova u transakcijama kupnje i prodaje. Vrijednost flote 31. prosinca 2020. godine iznosi 146,8 milijuna USD što u nepromijenjenim ostalim uvjetima daje NAV po dionici od 8,94 USD.

Procjena neto vrijednosti imovine temeljena je na trenutnim tržišnim uvjetima, i tipičnim prihodovnim i troškovnim pretpostavkama za tipični, odnosno prosječni MR produkt tanker i ne odražava specifičnosti flote TNG-a te očekivanja menadžmenta vezana uz promjene i oporavak na tržištu vozarina i tržištu naftnih derivata kao i rastu i razvoju flote u ovom segmentu u dostupnim sektorskim analizama.



## OBJAVE U ČETVRTOM KVARTALU 2020. GODINE

23.10.2020 Najava sjednice Uprave i Nadzornog odbora  
29.10.2020 Održana sjednica Uprave i Nadzornog odbora  
02.11.2020 Program otkupa vlastitih dionica  
23.11.2020 Obavijest o stjecanju vlastitih dionica  
23.12.2020 Potpisan ugovor o dugoročnom kreditu u iznosu od USD 44 milijuna

## VLASNIČKA STRUKTURA

Dioničari 31. prosinca 2020.	Broj dionica	Udio (u %)
Tankerska Plovidba d.d.	4.454.994	51,01%
PBZ Croatia Osiguranje OMF Kat. B	839.000	9,61%
Erste Plavi OMF Kat. B	808.000	9,25%
Raiffeisen OMF Kat. B	752.036	8,61%
Raiffeisen DMF	372.103	4,26%
Ostali institucionalni i privatni investitori	1.507.212	17,26%
<b>Total</b>	<b>8.733.345</b>	<b>100,00%</b>

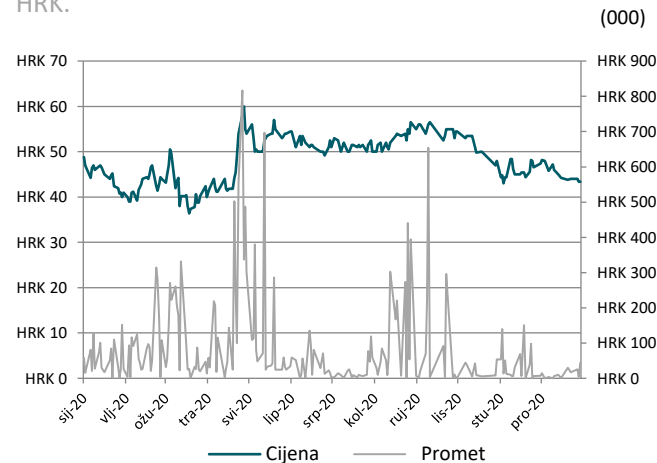
## UPRAVA I NADZORNI ODBOR

Na dan 31. prosinca 2020. Upravu čini član Uprave John Karavanić. Tijekom 2020. godine nije bilo promjena u Nadzornom odboru Društva. Nadzorni odbor čine Ivica Pijaca, predsjednik, Mario Pavić, zamjenik predsjednika, i članovi Joško Miliša, Nikola Koščica te Dalibor Fell.

## DIONICA TPNG-R-A

Temeljni kapital Društva iznosi 436.667.250,00 HRK i podijeljen je na 8.733.345 redovnih nematerijaliziranih dionica, bez nominalnog iznosa, od kojih svaka dionica daje jedan glas na Glavnoj skupštini društva.

Dionice Društva s oznakom TPNG–R–A uvrštene su u Službenu kotaciju Zagrebačke burze. Uprava je u listopadu 2020. godine donijela odluku o pokretanju novog Programa otkupa vlastitih dionica (dalje u tekstu: Novi Program) na temelju ovlaštenja Glavne skupštine iz kolovoza 2020. godine, i to s početkom dana 2. studenog 2020., a završetkom dana 2 studenog 2021. godine. Najveći broj dionica koji se namjerava steći tijekom trajanja Programa jest 110.000, a najveći novčani iznos dodijeljen Programu iznosi 5.000.000,00 HRK.



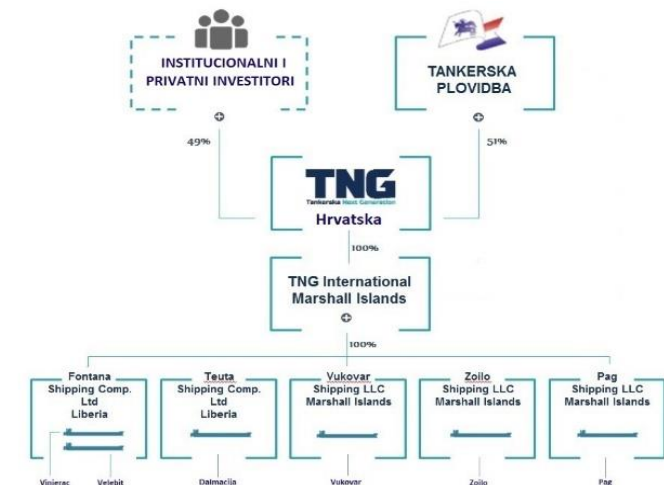
Od početka godine pa do 31. prosinca Društvo je na uređenom tržištu ZSE otkupilo ukupno 13.720 vlastitih dionica koje čine 0,1571% temeljnog kapitala. Za navedeno stjecanje vlastitih dionica Društvo je izdvojilo protuvrijednost u iznosu od 581.497,50 HRK.

Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo je imalo 26.920 vlastitih dionica koje čine 0,3082% temeljnog kapitala

Unatoč nesvakidašnjim okolnostima, uslijed pandemije COVID-19, koja je imala negativan utjecaj na domaće tržište kapitala, istaknuli bi činjenicu da je programima otkupa Društvo ispunilo zacrtane kratkoročne ciljeve koji su između ostalog uključivali povećanje potražnje i likvidnosti dionice Društva kao i stvaranja dodatne vrijednosti za svoje dioničare.

Na tragu pozitivnih okolnosti, prilikom revizije indeksa CROBEX® i CROBEXtr® ZSE, Društvo je ispunilo uvjete za uključanjem u sastav navedenih indeksa 23. ožujka 2020. godine.

## GRAFIČKI PRIKAZ ODNOSA S POVEZANIM STRANAMA



## Rezultati Programa otkupa vlastitih dionica od 24.2. do 31.12. 2020.

Broj otkupljenih dionica  
**13.720** (0,16% kapitala)

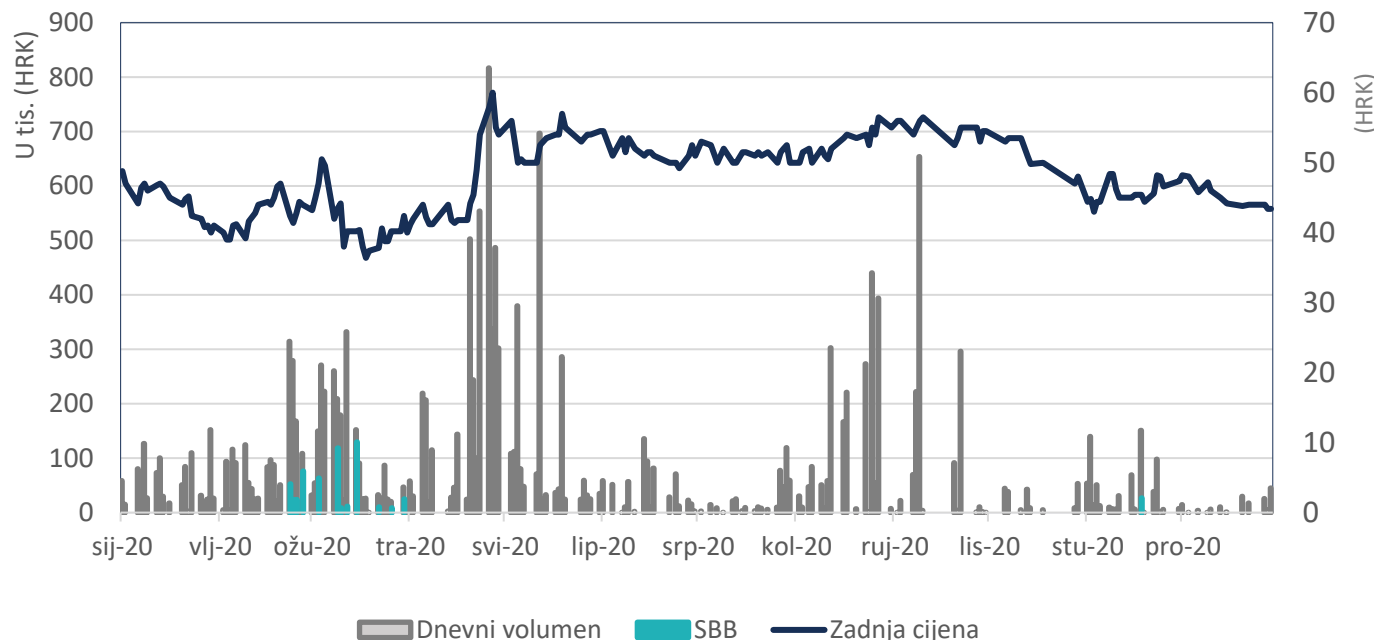
Otkupljen iznos  
**581.5** tis. HRK

Ostvaren promet TPNG na ZSE  
u istom razdoblju  
**17,174** mil. HRK

Udio otkupljenih vlastitih dionica  
u uk. prometu  
**3,4%**

Tržišna kapitalizacija  
31.12.2020.

**374,4** mil. HRK



TPNG na ZSE	HRK				
	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
Promet (mil.)	14,7	4,1	1,5	5,9	<b>17,17</b>
Zaključna cijena	75,00	54,00	38,80	47,20	<b>43,00</b>
Najviša cijena	79,99	84,89	57,00	49,60	<b>60,00</b>
Najniža cijena	66,00	54,00	33,40	28,80	<b>36,00</b>
Prosječna cijena	72,78	70,88	43,61	39,98	<b>48,59</b>



# Upravljanje rizicima

Politika upravljanja rizicima u Tankerskoj Next Generation, povezana je s upravljanjem financijskim sredstvima, a može se ukratko prikazati kako slijedi:

## Valutni rizik

Valutni rizici uključuju transakcijski rizik, a to je rizik negativnog utjecaja promjena valutnih tečajeva u odnosu na kunu na novčane tijekove TNG-a iz komercijalnih aktivnosti i bilančni rizik, 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 aktivne oblike zaštite od utjecaja promjena valutnog tečaja, jer se nalazi u prirodnoj „hedge“ poziciji, gdje poslovni model omogućava minimiziranje ovog rizika, jer su prihodi i troškovi kompanije, kao i imovina te krediti u najznačajnijem dijelu, u istoj valuti.

## 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 izložen kamatnom riziku s obzirom da su primljeni dugoročni krediti odobreni s varijabilnom kamatnom stopom.

## 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.

## 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 tijeka novca. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući adekvatne rezerve i kreditne linije kontinuirano uspoređujući planirani i ostvareni tijek novca uz praćenje dospijuća potraživanja i obveza.

## Cjenovni rizik

Poslovanje TNG-a izloženo je cjenovnom riziku povezanom sa promjenama vrijednosti vozarine. Dnevna vozarina (izražena u dolarima po danu) povijesno gledajući je veoma promjenjiva. Promjene u vrijednosti vozarine utječu na svakodnevno poslovanje.

TNG nastoji smanjiti izloženost promjenama cjenovnog rizika vozarina na način da poslovna aktivnost brodova u floti ovisi o više različitih naručitelja i strategije zapošljavanja što dovodi do poboljšanja ekonomije obujma i optimizacije zemljopisnog položaja flote.

## Operativni rizici

Zbog rizika koji su uključeni u pomorski prijevoz naftnih proizvoda, kao i zbog vrlo strogih zahtjeva od strane velikih naftnih kompanija, sigurnost i poštivanje okoliša su među ključnim operativnim prioritetima. Upravitelj flote Tankerska Plovidba upravlja brodovima na način kojim osigurava maksimalnu zaštitu sigurnosti i zdravlja zaposlenika, javnosti i okoliša. TNG i upravitelj flote aktivno upravljaju rizicima koji utječu na poslovanje TNG-a te su posvećeni eliminiranju incidenata koji bi ugrožavali sigurnost i integritet flote. Upravitelj flote koristi program upravljanja rizicima koji između ostalog uključuje alate za računalno potpomognutu analizu rizika, programe za održavanje i procjene te programe stručnog osposobljavanja pomoraca uz različite radionice za pomorce.

## Vozarine

Vozarine iz brodarskih ugovora na vrijeme obično su fiksirane za vrijeme trajanja najma. Brodovi zaposleni kroz ovakve ugovore, kroz određeno vremensko razdoblje, omogućavaju predvidljivije novčane tokove tijekom tog vremenskog razdoblja i ostvaruju konzervativne razine profitabilnosti. Prevladavajuće vozarine variraju sezonski iz godine u godinu odražavajući promjene visine vozarine „spot” tržišta, očekivanja o budućim vozarinama na „spot” tržištu i drugih čimbenika. Stupanj promjenjivosti vozarina kod brodarskih ugovora na vrijeme je niži kod dugoročnijih ugovora za razliku od kraćih ugovora kod kojih je volatilnost izraženija. Strategijom zapošljavanja brodova, koja se uglavnom oslanja na zaposlenja od 12 mjeseci naviše, kompanija mitigira ovu vrstu rizika.

TNG i upravitelj flote u svom poslovanju primjenjuju sljedeće standarde, strategije i osiguranja:

- ISO 9001 standard za garanciju kvalitete
- ISO 14001 standard za upravljanje okolišem,
- ISO 50001 standard upravljanja energijom i
- OHSAS 1800 standard za sustav upravljanja zdravljem i sigurnošću na radu,
- ISM Code Međunarodni kodeks upravljanja sigurnošću.

## Poslovna strategija Društva

Strategija Društva je biti pouzdan, učinkovit i odgovoran pružatelj usluga pomorskog prijevoza naftnih prerađevina, a poslovni model Tankerske Next Generation podrazumijeva organizaciju operativnog poslovanja koje će omogućiti ostvarenje ciljeva zacrtanih strategijom i maksimiziranje vrijednosti dioničara.

Poslovanje počiva na pravovremenom stjecanju tankera, čime se osigurava efikasno korištenje prikupljenog kapitala i minimizira zaduženost. U osnovi upravljanja flotom je povećanje novčanog tijeka i profitabilnosti kroz outsourcing većine upravljačkih funkcija i usluga čime se zadržava fleksibilna i jednostavna organizacijska struktura neopterećena dodatnim općim troškovima. Na ovaj način će se omogućiti efikasno upravljanje imovinom i obvezama kompanije te osigurati stabilni povrat dioničarima u obliku dividende.

## Strategija odabira unajmitelja

Financijska stabilnost unajmitelja i njegova pouzdanost je važan faktor koji utječe na rizik ugovaranja brodarskih ugovora. Rizik takve vrste TNG minimizira pružajući usluge prijevoza velikim energetske kompanijama, velikim trgovcima naftom i njenim prerađevinama, velikim proizvođačima nafte i naftnih prerađevina, te drugim isključivo renomiranim subjektima koji imaju snažnu reputaciju i tradiciju poslovanja u pomorskom prijevozu.

## Osiguranja

Pomorski transport povezan je s potencijalnim rizikom od velikih gubitaka i obveza, smrti ili ozljede osoba, kao i štete na imovini uzrokovane nepovoljnim vremenskim uvjetima, mehaničkim kvarovima, ljudskim pogreškama, ratom, terorizmom, piratstvom i drugim okolnostima ili događajima. Prijevoz nafte povezan je i s rizikom od onečišćenja, ali i prekida poslovanja zbog političkih nemira, neprijateljstava, štrajkova i bojkota. Osim toga, uvijek postoji inherentna mogućnost morskih nepogoda koje uključuju i izlivanje nafte te druge utjecaje na okoliš pa tako potencijalno postoji i obveza naknade štete koje proizlaze iz operative brodova u međunarodnoj trgovini.

Od takvih rizika TNG je osiguran kod prominentnih inozemnih osiguravateljskih kuća specijaliziranih za usluge zaštite od većine rizika nesreća povezanih s brodskim operacijama koje provodi TNG.

Društvo smatra da je trenutnim programom osiguranja primjereno zaštićeno od većine rizika te da postoji odgovarajući stupanj zaštite i osiguranja za naknadu štete od odgovornosti za zagađenja i ekološke štete. Cilj je održavati adekvatnu razinu osiguranja potrebnu u svojim pomorskim operacijama i aktivno pratiti sve nove propise i prijetnje koje mogu zahtijevati od TNG-a da revidira svoju pokrivenost osiguranjem.



# TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

## ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2020. DO 31. PROSINCA 2020. GODINE (NEREVIDIRANO)

- I. Izveštaj Uprave o poslovanju za razdoblje od 1. siječnja 2020. do 31. prosinca 2020. godine
- II. Nerevidirani sažeti tromjesečni financijski izvještaji:
  - Bilanca stanja na dan 31. prosinca 2020. godine
  - Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 1. siječnja 2020. do 31. prosinca 2020. godine
  - Izveštaj o novčanom tijeku za razdoblje od 1. siječnja 2020. do 31. prosinca 2020. godine
  - Izveštaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1. siječnja 2020. do 31. prosinca 2020. godine
  - Bilješke uz financijske izvještaje
- III. Izjava o odgovornosti za sastavljanje financijskih izvještaja

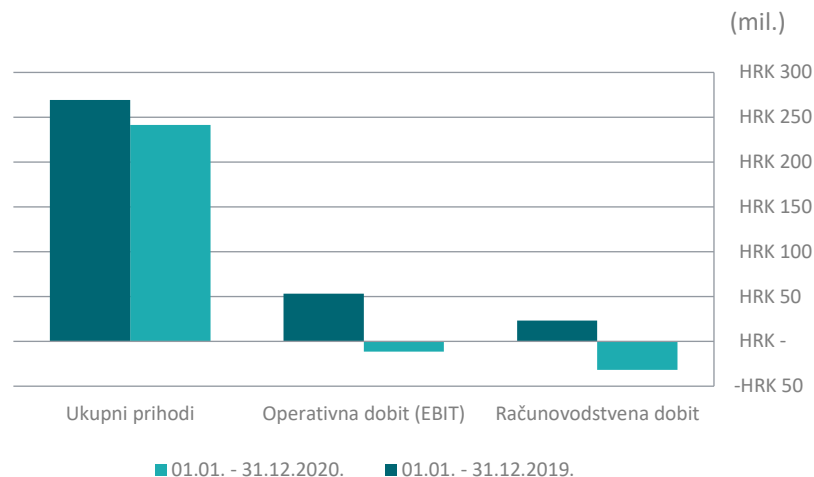
# Izvještaj uprave o poslovanju

za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2020. godine

NEREVIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA  
ČETVRTO TROMJESEČJE I 2020. GODINU

**TNG**  
Tankerska Next Generation

OPIS	Razdoblje 01.01.-31.12.2019.	Razdoblje 01.01.-31.12.2020.
Ukupni prihod (HRK)	HRK 269.128.633	HRK 241.380.155
Prihod iz osnovne djelatnosti / Ukupan prihod	100%	98%
Ostali prihodi / Ukupan prihod	0%	2%
Inozemno tržište / Ukupan prihod	100%	100%
Domaće tržište / Ukupan prihod	0%	0%
Materijalni troškovi / Poslovni rashodi	41%	30%
Troškovi zaposlenih / Poslovni rashodi	24%	20%
Financijski rashodi / Ukupni rashodi	12%	8%
Neto marža	8,69%	-13,14%
Računovodstvena dobit (HRK)	HRK 23.340.242	-HRK 31.682.843
Operativna dobit (EBIT) (HRK)	HRK 53.076.218	-HRK 11.317.160



Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo 241,1 mil. HRK poslovnih prihoda koji su najvećim dijelom rezultat ostvarenih prihoda od prodaje.

U istom razdoblju Društvo je ostvarilo 252,4 mil. HRK poslovnih rashoda. Najveći dio poslovnih rashoda čine materijalni troškovi u iznosu od 75,2 mil. HRK, zatim slijede troškovi vrijednosnog usklađenja dugotrajne imovine (brodova) u iznosu od 55,7 mil. HRK, troškovi amortizacije u iznosu od 52,8 mil. HRK (od čega na amortizaciju troškova dokovanja otpada 2,5 mil. HRK), troškovi osoblja u iznosu od 51,3 mil. HRK, te ostali troškovi u iznosu od 17,4 mil. HRK.

U razdoblju završenom 31. prosinca 2020. godine financijski prihodi iznosili su 307 tis. HRK, dok su financijski rashodi iznosili 20,7 mil. HRK.

Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo kumulativni gubitak u iznosu od 31,7 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.

U veljači 2020. godine, temeljem ovlaštenja Glavne skupštine iz 2016. godine, Društvo je pokrenulo Program otkupa vlastitih dionica (dalje u tekstu: Program), s namjerom stjecanja do najviše 110.000 dionica, s novčanim iznosom dodijeljenim u Programu u iznosu od najviše 5.000.000 kuna i završetkom najkasnije do 24. veljače 2021. godine.

U listopadu 2020. godine, Uprava Društva je donijela Odluku kojom je usvojen Program otkupa vlastitih dionica (dalje u tekstu: Novi Program) na temelju ovlaštenja Glavne skupštine iz 2020. godine, i to s početkom dana 2. studenog 2020., a završetkom dana 2. studenog 2021. godine. Najveći broj dionica koji se namjerava steći tijekom trajanja Novog Programa jest 110.000, a najveći novčani iznos dodijeljen Novom Programu iznosi 5.000.000 kuna.

Prihvaćanjem Novog Programa, napušta se Program donesen u veljači 2020. godine.

Tijekom trajanja Programa Društvo je steklo 13.123 vlastitih dionica, a tijekom trajanja Novog Programa 597 vlastitih dionica.

Detaljni podaci o svakom pojedinom stjecanju vlastitih dionica javno su objavljeni sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, odredbama Zakona o tržištu kapitala i Pravilima Zagrebačke burze d. d.

Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo je imalo 26.920 vlastitih dionica, što predstavlja 0,3082% ukupnog broja dionica. Pričuve za vlastite dionice ustrojene su iz zadržane dobiti Društva.

Na dan 31. prosinca 2020. 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. Vukovar Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci;
5. Zoilo Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci;
6. Pag Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci.

U tablici iznad su prikazani neki od najznačajnijih podataka iz financijskog izvještaja za promatrano razdoblje.

## Prilog 1.

## OPĆI PODACI ZA IZDAVATELJE

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2020

do

31.12.2020

Godina:

2020

Kvartal:

4

## Tromesečni financijski izvještaji

Matični broj (MB):

04266838

Oznaka matične  
države članice

HR

Matični broj  
subjekta (MBS):

110046753

Osobni identifikacijski  
broj (OIB):

3031296

LEI:

74780000Y04HB9CIA883

Šifra  
ustanove:

30559

Tvrta izdavatelja: 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

Broj zaposlenih  
(krajem)

135

Konsolidirani izvještaj:

KN

(KN-nije konsolidirano/KD-konsolidirano)

Revidirano:

RN

(RN-nije revidirano/RD-revidirano)

Tvrte ovisnih subjekata (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni  
servis:

Da

(Da/Ne)

Tankerska plovidba d.d.

(tvrta knjigovodstvenog servisa)

Osoba za kontakt: Karavanić John

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 023/202-132

Adresa e-pošte: tng@tng.hr

Revizorsko društvo:

(tvrta revizorskog društva)

Ovlašteni revizor:

(ime i prezime)



**BILANCA**  
 stanje na dan 31.12.2020

u kunama

Obveznik: Tankerska Next Generation d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>	0	0
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)</b>	<b>002</b>	1.165.009.408	1.002.441.257
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 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 (AOP 011 do 019)	010	1.164.900.179	1.002.441.257
1. Zemljište	011	0	0
2. Građevinski objekti	012	0	0
3. Postrojenja i oprema	013	1.162.133.624	993.490.420
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	0	0
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	2.560.722	3.135.487
7. Materijalna imovina u pripremi	017	205.833	5.815.350
8. Ostala materijalna imovina	018	0	0
9. Ulaganja u nekretnine	019	0	0
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	109.229	0
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar	022	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	109.229	0
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	0	0
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0
4. Ostala potraživanja	035	0	0
V. ODGODENA POREZNA IMOVINA	036	0	0
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)</b>	<b>037</b>	89.135.543	78.023.252
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	5.360.667	9.022.302
1. Sirovine i materijal	039	5.360.667	9.022.302
2. Proizvodnja u tijeku	040	0	0
3. Gotovi proizvodi	041	0	0
4. Trgovačka roba	042	0	0
5. Predujmovi za zalihe	043	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0
7. Biološka imovina	045	0	0
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	16.063.267	34.197.016
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0	0
3. Potraživanja od kupaca	049	15.977.046	33.838.253
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	6.532	26.792
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	25.915	67.116
6. Ostala potraživanja	052	53.774	264.855
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	6.649.911	6.139.039
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	6.649.911	6.139.039
9. Ostala financijska imovina	062	0	0
IV. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNAMA	063	61.061.698	28.664.895
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI</b>	<b>064</b>	3.241.424	3.865.421
<b>E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)</b>	<b>065</b>	1.257.386.375	1.084.329.930
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>066</b>	0	0

Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do</b>	<b>067</b>	<b>665.234.069</b>	<b>578.497.199</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	436.667.250	436.667.250
II. KAPITALNE REZERVE	069	68.425.976	68.425.976
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	69.944.055	16.638.537
1. Zakonske rezerve	071	3.951.238	5.118.250
2. Rezerve za vlastite dionice	072	996.600	1.578.097
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-996.600	-1.578.097
4. Statutarne rezerve	074	0	0
5. Ostale rezerve	075	65.992.817	11.520.287
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0	0
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	0	0
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	0	0
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	081	66.856.546	88.448.279
1. Zadržana dobit	082	66.856.546	88.448.279
2. Preneseni gubitak	083	0	0
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	084	23.340.242	-31.682.843
1. Dobit poslovne godine	085	23.340.242	0
2. Gubitak poslovne godine	086	0	31.682.843
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0
<b>B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)</b>	<b>088</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	0	0
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0
6. Druga rezerviranja	094	0	0
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)</b>	<b>095</b>	<b>497.362.042</b>	<b>395.803.103</b>
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	0	0
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	497.362.042	395.803.103
7. Obveze za predujmove	102	0	0
8. Obveze prema dobavljačima	103	0	0
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	0	0
10. Ostale dugoročne obveze	105	0	0
11. Odgođena porezna obveza	106	0	0
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)</b>	<b>107</b>	<b>74.283.247</b>	<b>98.824.403</b>
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	1.788.218	11.224.896
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	0	0
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	62.387.128	75.627.733
7. Obveze za predujmove	114	0	0
8. Obveze prema dobavljačima	115	5.128.524	7.459.721
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	0	0
10. Obveze prema zaposlenicima	117	4.769.215	4.329.249
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	111.495	55.620
12. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	119	53.774	53.774
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0
14. Ostale kratkoročne obveze	121	44.893	73.410
<b>E) ODGOĐENO PLACANJE TROSKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>122</b>	<b>20.507.017</b>	<b>11.205.225</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)</b>	<b>123</b>	<b>1.257.386.375</b>	<b>1.084.329.930</b>

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
 u razdoblju 01.01.2020 do 31.12.2020

u kunama

Obveznik: Tankerska Next Generation d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)</b>	<b>125</b>	<b>268.709.320</b>	<b>66.821.716</b>	<b>241.072.838</b>	<b>51.386.898</b>
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	0	0	0	0
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	267.944.046	66.788.778	236.956.224	51.244.006
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	0	0	0	0
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	0	0	0	0
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	765.274	32.938	4.116.614	142.892
<b>II. POSLOVNI RASHODI (AOP 131 do 153)</b>	<b>131</b>	<b>215.633.102</b>	<b>54.122.396</b>	<b>252.389.998</b>	<b>109.144.125</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih	132	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	87.534.436	19.465.787	75.242.370	22.035.406
a) Troškovi sirovina i materijala	134	40.366.711	8.082.898	32.345.420	9.072.357
b) Troškovi prodane robe	135	0	0	0	0
c) Ostali vanjski troškovi	136	47.167.725	11.382.889	42.896.950	12.963.049
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	51.383.148	13.621.827	51.289.750	13.833.455
a) Neto plaće i nadnice	138	50.919.146	13.491.894	50.629.395	13.677.702
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	333.975	92.141	464.997	108.439
c) Doprinosi na plaće	140	130.027	37.792	195.358	47.314
4. Amortizacija	141	52.505.691	13.261.865	52.806.268	13.293.427
5. Ostali troškovi	142	16.809.013	3.061.038	16.832.657	4.137.810
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	4.687.632	4.687.632	55.675.536	55.675.536
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144	4.687.632	4.687.632	55.675.536	55.675.536
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	0	0	0	0
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	0	0	0	0
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147	0	0	0	0
b) Rezerviranja za porezne obveze	148	0	0	0	0
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149	0	0	0	0
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150	0	0	0	0
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151	0	0	0	0
f) Druga rezerviranja	152	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	153	2.713.182	24.247	543.417	168.491
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)</b>	<b>154</b>	<b>419.313</b>	<b>13.950</b>	<b>307.317</b>	<b>155.663</b>
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	0	0	0	0
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	0	0	0	0
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	0	0	0	0
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	0	0	0	0
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	37.631	0	0	0
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	0	0	0	0
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	381.682	13.950	82.071	3.648
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	0	0	225.246	152.015
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	0	0	0	0
10. Ostali financijski prihodi	164	0	0	0	0
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)</b>	<b>165</b>	<b>30.155.289</b>	<b>6.934.702</b>	<b>20.673.000</b>	<b>4.906.511</b>
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	0	0	0	0
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	0	6.677	1.103.256	1.064.063
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	30.067.123	6.832.399	19.569.744	3.842.448
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	88.166	95.626	0	0
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	0	0	0	0
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	0	0	0	0
7. Ostali financijski rashodi	172	0	0	0	0
<b>V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>	<b>173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>	<b>174</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>	<b>175</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>	<b>176</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)</b>	<b>177</b>	<b>269.128.633</b>	<b>66.835.666</b>	<b>241.380.155</b>	<b>51.542.561</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)</b>	<b>178</b>	<b>245.788.391</b>	<b>61.057.098</b>	<b>273.062.998</b>	<b>114.050.636</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)</b>	<b>179</b>	<b>23.340.242</b>	<b>5.778.568</b>	<b>-31.682.843</b>	<b>-62.508.075</b>
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	23.340.242	5.778.568	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	-31.682.843	-62.508.075
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)</b>	<b>183</b>	<b>23.340.242</b>	<b>5.778.568</b>	<b>-31.682.843</b>	<b>-62.508.075</b>
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	23.340.242	5.778.568	0	0
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	-31.682.843	-62.508.075

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSF-a samo ako ima prekinuto poslovanje)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)</b>	<b>186</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0	0	0
<b>XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA</b>	<b>189</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191	0	0	0	0
<b>UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSF-a koji ima prekinuto poslovanje)</b>					
<b>XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)</b>	<b>192</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194	0	0	0	0
<b>XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)</b>	<b>195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)</b>	<b>196</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198	0	0	0	0
<b>DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>					
<b>XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)</b>	<b>199</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	0	0	0	0
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSF-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>	<b>202</b>	<b>23.340.242</b>	<b>5.778.568</b>	<b>-31.682.843</b>	<b>-62.508.075</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)</b>	<b>203</b>	<b>17.666.204</b>	<b>-11.941.988</b>	<b>-54.472.530</b>	<b>-31.530.599</b>
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	17.666.204	-11.941.988	-54.472.530	-31.530.599
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0	0	0
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	210	0	0	0	0
8. Ostale neklasničke promjene kapitala	211	0	0	0	0
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>212</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)</b>	<b>213</b>	<b>17.666.204</b>	<b>-11.941.988</b>	<b>-54.472.530</b>	<b>-31.530.599</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)</b>	<b>214</b>	<b>41.006.446</b>	<b>-6.163.420</b>	<b>-86.155.373</b>	<b>-94.038.674</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)</b>	<b>215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	0	0	0	0

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
 u razdoblju 01.01.2020. do 31.12.2020.

u kunama

Obveznik: Tankerska Next Generation d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>			
1. Dobit prije oporezivanja	001	23.340.242	-31.682.843
2. Usklađenja (AOP 003 do 010):	002	87.820.313	124.816.132
a) Amortizacija	003	52.505.691	52.806.268
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i	004	4.687.632	55.675.536
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje	005	0	105.045
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-381.682	-82.070
e) Rashodi od kamata	007	30.067.122	19.569.744
f) Rezerviranja	008	0	0
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	979.181	-4.361.647
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-37.631	1.103.256
<b>I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)</b>	<b>011</b>	<b>111.160.555</b>	<b>93.133.289</b>
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	19.502.215	-20.074.510
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	7.152.225	3.343.432
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	3.931.696	-19.756.307
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	8.418.294	-3.661.635
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	0	0
<b>II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)</b>	<b>017</b>	<b>130.662.770</b>	<b>73.058.779</b>
4. Novčani izdaci za kamate	018	-30.398.729	-20.410.967
5. Plaćeni porez na dobit	019	0	0
<b>A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>100.264.041</b>	<b>52.647.812</b>
<b>Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	0	0
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	0	0
3. Novčani primici od kamata	023	1.228.591	95.554
4. Novčani primici od dividendi	024	0	0
5. Novačani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	0	0
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	0	0
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)</b>	<b>027</b>	<b>1.228.591</b>	<b>95.554</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-2.780.161	-33.114.534
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029	0	0
3. Novačani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za	030	0	0
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	0	0
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	0	0
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)</b>	<b>033</b>	<b>-2.780.161</b>	<b>-33.114.534</b>
<b>B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)</b>	<b>034</b>	<b>-1.551.570</b>	<b>-33.018.980</b>
<b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035	0	0
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036	0	0
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	0	12.319.252
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	0	0
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)</b>	<b>039</b>	<b>0</b>	<b>12.319.252</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-88.264.023	-62.607.648
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	0	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	0	-581.497
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	0	0
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)</b>	<b>045</b>	<b>-88.264.023</b>	<b>-63.189.145</b>
<b>C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)</b>	<b>046</b>	<b>-88.264.023</b>	<b>-50.869.893</b>
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047	873.872	-1.666.614
<b>D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)</b>	<b>048</b>	<b>11.322.320</b>	<b>-32.907.675</b>
<b>E) NOVAC I NOVČANI EKVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>	<b>049</b>	<b>56.389.289</b>	<b>67.711.609</b>
<b>F) NOVAC I NOVČANI EKVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)</b>	<b>050</b>	<b>67.711.609</b>	<b>34.803.934</b>

# Izveštaj o promjenama kapitala

NEREVIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA  
ČETVRTO TROMJESEČJE I 2020. GODINU



IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA																				
za razdoblje od		1.1.2020	do		31.12.2020													u kunama		
Opis pozicije	AOP oznaka	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice																Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve	
		Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)			
<b>Prethodno razdoblje</b>																				
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	436.667.250	68.425.976	3.637.013	996.600	996.600	0	48.326.613	0	0	0	0	67.170.771	0	624.227.623	0	624.227.623			
2. Promjene računovodstvenih politika	02	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
3. Ispravak pogreški	03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	04	436.667.250	68.425.976	3.637.013	996.600	996.600	0	48.326.613	0	0	0	0	67.170.771	0	624.227.623	0	624.227.623			
5. Dobit/gubitak razdoblja	05	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23.340.242	23.340.242	0	23.340.242			
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06	0	0	0	0	0	0	17.666.204	0	0	0	0	0	0	17.666.204	0	17.666.204			
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjeljujućim interesom	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
12. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21	0	0	0	314.225	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-314.225	0	0	0	0			
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (04 do 22)	23	436.667.250	68.425.976	3.951.238	996.600	996.600	0	65.992.817	0	0	0	0	66.856.546	23.340.242	665.234.069	0	665.234.069			
<b>DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>																				
I. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	24	0	0	0	0	0	0	17.666.204	0	0	0	0	0	0	17.666.204	0	17.666.204			
II. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25	0	0	0	0	0	0	17.666.204	0	0	0	0	0	23.340.242	41.006.446	0	41.006.446			
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26	0	0	314.225	0	0	0	0	0	0	0	0	-314.225	0	0	0	0			

# Izveštaj o promjenama kapitala

NEREVIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA  
ČETVRTO TROMJESEČJE I 2020. GODINU



Opis pozicije	AOP oznaka	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice														Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
		Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)
<b>Tekuće razdoblje</b>																	
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	27	436.667.250	68.425.976	3.951.238	996.600	996.600	0	65.992.817	0	0	0	0	90.196.788	0	665.234.069	0	665.234.069
2. Promjene računovodstvenih politika	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Ispravak pogreški	29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)	30	436.667.250	68.425.976	3.951.238	996.600	996.600	0	65.992.817	0	0	0	0	90.196.788	0	665.234.069	0	665.234.069
5. Dobit/gubitak razdoblja	31	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-31.682.843	-31.682.843	0	-31.682.843
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32	0	0	0	0	0	0	-54.472.530	0	0	0	0	0	0	-54.472.530	0	-54.472.530
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Dobitak ili gubitak s osnovne naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Dobitak ili gubitak s osnovne učinkovite zaštite novčanog toka	35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Dobitak ili gubitak s osnovne učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjeljujućim interesom	37	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	38	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	39	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44	0	0	0	581.497	581.497	0	0	0	0	0	0	-581.497	0	-581.497	0	-581.497
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47	0	0	1.167.012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.167.012	0	0	0	0
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)	49	436.667.250	68.425.976	5.118.250	1.578.097	1.578.097	0	11.520.287	0	0	0	0	88.448.279	-31.682.843	578.497.199	0	578.497.199
<b>DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>																	
I. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)	50	0	0	0	0	0	0	-54.472.530	0	0	0	0	0	0	-54.472.530	0	-54.472.530
II. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51	0	0	0	0	0	0	-54.472.530	0	0	0	0	0	-31.682.843	-86.155.373	0	-86.155.373
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52	0	0	1.167.012	581.497	581.497	0	0	0	0	0	0	-1.748.509	0	-581.497	0	-581.497

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

### 1. Opći podaci

Tankerska Next Generation d.d. osnovana je u Republici Hrvatskoj 2014. godine. Sjedište Tankerske Next Generation d.d. je u Zadru, Božidara Petranovića 4.

Članovi Uprave:

- John Karavanić, jedini član

Od 1. siječnja 2020. godine do izdavanja ovih izvještaja članovi Nadzornog odbora bili su kako slijedi:

- Ivica Pijaca, predsjednik
- Mario Pavić, zamjenik
- Nikola Koščica, član
- Joško Miliša, član
- Dalibor Fell, član

Na dan 31. prosinca 2020. godine temeljni kapital Tankerske Next Generation d.d. iznosio je 436.667.250 HRK podijeljenih u 8.733.345 redovnih TPNG-R-A dionica bez nominalne vrijednosti.

Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 31. prosinca 2020. godine uključuju imovinu i obveze odnosno prihode i rashode društva Tankerska Next Generation d.d. i njegovih ovisnih društava u inozemstvu (trgovačka broderska 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., 26/15. i 17/19.) 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.

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 sljedećih 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. Vukovar Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci;
5. Zoilo Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci;
6. Pag Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci.

Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 31. prosinca 2020. 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 2019. 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 2019. godine.



### 3. Brodovi i oprema

U promatranom razdoblju, Društvo je uložilo 24,4 mil. HRK u nabavku uređaja za pročišćavanje balastnih voda.

Društvo je izvršilo vrijednosno usklađenje imovine – brodova u iznosu od 55,7 mil. HRK.

### 4. Vlasnička glavnica i pričuve

U programu otkupa vlastitih dionica, u četvrtom kvartalu 2020. godine, Društvo je otkupilo 597 vlastitih dionica za ukupnu vrijednost od 27 tis. kuna. Pričuve za vlastite dionice ustrojene su iz zadržane dobiti Društva.

Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo drži ukupno 26.920 vlastitih dionica, što predstavlja 0,3082% temeljnog kapitala Društva (31. prosinca 2019.: 13.200 vlastitih dionica, što predstavlja 0,1511% temeljnog kapitala).

### 5. Zaduženja na koja se obračunavaju kamate

U četvrtom kvartalu 2020. godine, Tankerska Next Generation d.d. sklopila je dugoročni ugovor o kreditu s inozemnim bankama Crédit Agricole Corporate and Investment Bank i Hamburg Commercial Bank AG u ukupnom iznosu do 44,0 mil. USD, po varijabilnoj kamatnoj stopi LIBOR, plativo u 20 kvartalnih obroka, za refinanciranje postojećih kredita za brodove "Vukovar", "Zoilo" i "Dalmacija".

### 6. Zarada po dionici

Osnovna i razrijeđena zarada po dionici su jednake budući da Društvo nema razrjeđivih potencijalnih običnih dionica

ZARADA PO DIONICI	Razdoblje 1.1.-31.12.2019.	Razdoblje 1.1.-31.12.2020.
Neto (gubitak) / dobit dioničarima	23.340.242	<b>-31.682.843</b>
Prosječno ponderirani broj dionica	8.720.145	<b>8.709.407</b>
Osnovni (gubitak) / zarada po dionici	HRK 2,68	<b>-HRK 3,64</b>

### 7. Odnosi s povezanim stranama

ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA	Razdoblje 1.1.-31.12.2019.	Razdoblje 1.1.-31.12.2020.
Prodaja povezanim društvima	HRK 0	<b>HRK 0</b>
Kupnja od povezanih društava	HRK 18.618.701	<b>HRK 17.818.796</b>
Potraživanja od povezanih društava	HRK 0	<b>HRK 0</b>
Obveze prema povezanim društvima	HRK 1.788.218	<b>HRK 11.224.896</b>
Dani krediti povezanim društvima	HRK 0	<b>HRK 0</b>
Primljeni krediti od povezanih društava	HRK 0	<b>HRK 0</b>

### 8. Događaji nakon datuma bilance

#### Utjecaj COVID-19 na poslovanje Društva

Tržište MR tankera je i dalje vrlo nestabilno zbog nesigurnog oporavka od pandemije COVID-19. Budući da su putovanja i potražnja za naftnim proizvodima i dalje ograničeni, i vjerojatno je da će se svijet polako otvarati, ne očekuje se brzi oporavak.

Osim gore navedenog, nije bilo drugih događaja nakon datuma bilance koji bi značajno utjecali na financijske izvještaje Društva na dan 31. prosinca 2020. godine.

Financijski izvještaji za period 1. siječnja 2020. do 31. prosinca 2020., 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.

Izvešće posloводства za period 1. siječnja 2020. do 31. prosinca 2020. sadrži istinit i vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Zadar, 25. veljače 2021. godine



John Karavanić, član Uprave

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, umanjen 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 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.

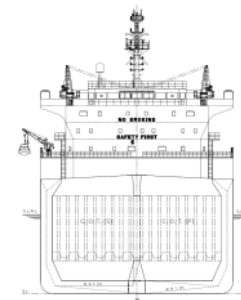
**Dnevni operativni troškovi brodova** (korišteni engleski izraz u industriji je **Daily vessel operating expenses**). Dnevni operativni troškovi brodova koriste se za ocjenu sposobnosti Grupe da efikasno upravlja operativnim troškovima brodova i da ograniči te troškove.

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.

**Upislenost flote** (korišteni engleski izraz u industriji je **Fleet utilization**). Upislenost flote je postotak vremena u kojem brodovi Grupe ostvaruju prihode. Brodarski

sektor koristi Upislenost flote za mjerenje efikasnosti u ugovaranju brodova i minimiziranju trajanja prekida ugovora za planirane popravke, dokovanje, preglede i druge aktivnosti osim uobičajenog čekanja. Upislenost flote računa se dijeljenjem broja dana prihoda tijekom određenog razdoblja s brojem dana poslovanja tijekom tog razdoblja.



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, mjesečno 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 tokove 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.

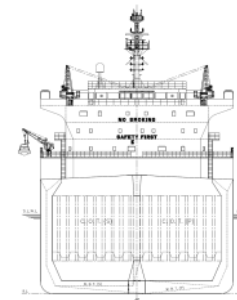
**Brodarski ugovor na putovanje** (korišteni engleski izraz u industriji je **Voyage charter**). Ugovor za prijevoz određene količine i vrste tereta između ukrcajnih i iskrcajnih luka, koji se većinom odnosi na samo jedno određeno putovanje. Brodar prima vozarinu izračunatu umnoškom tona ukrcanog tereta 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 broдача 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 klasičnog 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.



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 opisuje 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“.

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 prevla-davaju 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 policia osiguranja.

## Osnovna distinkcija između brodarskih ugovora

	Brodarski ugovor na vrijeme	Brodarski ugovor na putovanje
Tipična duljina odgovora	1-5 godina	Brodarski ugovori na jedno ili više putovanja i dugoročni brodarski ugovor na putovanje
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
(1) Vozarina se odnosi na osnovno plaćanje od strane naručitelja		
(2) Vidjeti 'Bitni financijski i operativni pojmovi' ispod		
(3) Dani prekida ugovora odnose se na vrijeme u kojem brod nije dostupan Grupi primarno radi dokovanja te planiranih ili neplaniranih zaustavljanja		

## **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 naručitelji 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 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.

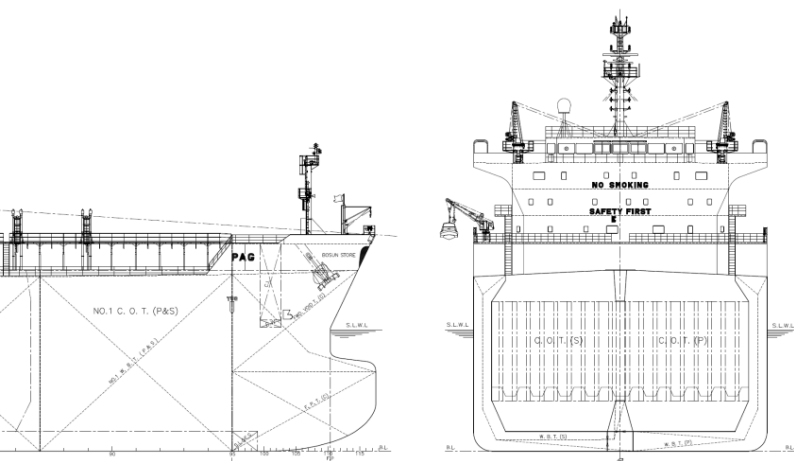
**Porez po tonaži broda.** Sustav oporezivanja po tonaži broda uveden je u hrvatske zakone i propise koji reguliraju brodarsku djelatnost izmjenama i dopunama Pomorskog zakonika koje su na snazi od 1. siječnja 2014. godine. Prema relevantnim odredbama Pomorskog zakonika („Pomorski zakonik“), društva

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.





VRSTA TROŠKA	GLAVNA KOMPONENTA	BRODARSKI UGOVOR NA VRIJEME	BRODARSKI UGOVOR NA PUTOVANJE
<b>Kapital i financiranje</b>	Kapital Otplata glavnice Kamata		
<b>Operativni</b>	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> Provizija naručitelja Posrednička provizija		
<b>Provizije</b>	<i>Naknada za usluge komercijalnog upravljanja*</i>  Usluge ugovaranja i komercijalnog upravljanja		
<b>Troškovi povezani s putovanjem (manji)</b>	Izmjer gaza Čišćenje tankova Poštarine Ostali razni manji troškovi		
<b>Troškovi povezani s putovanjem (veći)</b>	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

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, konkurentske 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.

## TANKERSKA NEXT GENERATION d.d.

Božidara Petranovića 4

23 000 Zadar

Hrvatska

Tel: +385 23 202 135

e-mail: [tng@tng.hr](mailto:tng@tng.hr)

[www.tng.hr](http://www.tng.hr)

