

---

**TANKERSKA NEXT GENERATION**  
**NEREVIDIRANI IZVJEŠTAJI ZA TREĆE TROMJESEČJE I PRVIH DEVET MJESECI 2015. GODINE**

---

Zadar, 28.10.2015.

Odrednice poslovanja u prvih devet mjeseci 2015. godine:

- Prihodi brodova iznosili su 80 mil. HRK (USD 11,8 mil.; 15.426 USD po danu)
- EBITDA u iznosu od 38,1 mil. HRK (5,6 mil. USD)
- EBIT u iznosu od 21,1 mil. HRK (3,1 mil. USD )
- Neto dobit u iznosu od 27,3 mil. HRK (4 mil. USD)
- Zaključena kupnja šestog broda u floti
- Uspješno zaključena inicijalna javna ponuda dionica na Službenom tržištu Zagrebačke burze i sekundarna ponuda dionica s ukupno prikupljenih 312 mil. HRK (46 mil. USD)

Komentar predsjednika Uprave

„Prvih devet mjeseci 2015. godine bili su iznimno intenzivno razdoblje razvoja flote Tankerske Next Generation obilježeno opsežnim kapitalnim ulaganjima te aktivnostima integracije novogradnji i osiguravanja njihove zaposlenosti. Ostvarujući zacrtani plan ulaganja i razvoja flote, TNG je tijekom prvih devet mjeseci preuzeo dvije novogradnje i osigurao isporuku dvije dodatne do kraja godine, čime će se ukupna kapitalna ulaganja u ovoj godini približiti iznosu od 900 milijuna kuna.

Godinu smo započeli uspješnom provedbom inicijalne javne ponude dionica koja je završena uvrštenjem dionica društva na Službeno tržište Zagrebačke burze. Uz podršku upisnika prikupljen je 31 mil. USD, što je potpomoglo naše namjere proširenja početne flote i iskorištavanja povoljnih tržišnih prilika. TNG je ponovo izašao na tržište kapitala u drugom tromjesečju i sekundarnom javnom ponudom prikupio dodatnih 15 mil. USD. Ovom transakcijom dodatno je ojačan financijski položaj TNG-a, što je omogućilo menadžmentu da promptno reagira u daljnjim akvizicijama i ostvarenju zacrtane strategije. Uz ukupno prikupljenih nešto više od 46 mil. USD nastavljamo sa strategijom usmjerenom na umjerenu razinu zaduženosti.

Krajem prvog tromjesečja 2015. godine uspješno su stečeni ugovori za isporuku dvije novogradnje (Vukovar i Zoilo), eko-dizajn tankera kapaciteta 50.000 dwt, iz korejskog brodogradilišta Hyundai Mipo, vodećeg svjetskog brodogradilišta za ovu vrstu brodova. Tijekom trećeg tromjesečja sredstva prikupljena na tržištu kapitala iskorištena su u skladu s planovima te je program stjecanja novogradnji uspješno zaključen u srpnju, stjecanjem posljednjeg trećeg ugovora za isporuku eko-dizajn produkt tankera. Novogradnja koja će nositi ime Pag (6. tanker u floti), gradi se u južno korejskom brodogradilištu SPP, gdje je u izgradnji i produkt tanker Dalmacija, tako da će oba broda biti vrlo sličnih karakteristika, s isporukama koje se očekuje do kraja godine.

Od ukupno četiri planirane i ugovorene novogradnje, TNG je preuzeo i zaposlio dvije. Vukovar je isporučen 29. travnja te je odmah nakon isporuke uposlen ugovorom na vrijeme na tri godine sa STI Chartering and Trading (Scorpio) uz dnevnu vozarinu od 17.250 USD, a druga novogradnja Zoilo, isporučen je 27. srpnja i ugovoren je na trogodišnje razdoblje s Trafigurom uz 17.750 USD po danu.

Za Dalmaciju je osigurana trogodišnja zaposlenost ugovaranjem trogodišnjeg angažmana s Trafigurom uz 17.750 USD po danu, po preuzimanju iz brodogradilišta. Na kraju trećeg tromjesečja TNG je osigurao i jednogodišnju zaposlenost za MT Velebit, ice class produkt tanker i to u dvanaest mjesečnom kontinuitetu, nakon preuzimanja od njenog trenutnog unajmitelja Stena Weco, s kojim je ugovor istekao krajem rujna. Tanker je trenutno pod ugovorom s istaknutim unajmiteljem, Morgan Stanleyem uz uobičajene tržišne uvjete i povećanu dnevnu vozarinu, koja će s oko 18.500 USD po danu imati snažniji doprinos financijskom poslovanju TNG-a.

Preuzimanjem i zapošljavanjem novogradnji u potpunosti smo ispunili ciljeve postavljene prije oba plasmana dionica uz kvalitetu brodova, cijenu stjecanja, vrijeme operativnog angažmana i ugovorene dnevne vozarine koje u potpunosti nadilaze naše početne planove.

Naši operativni rezultati u prvih devet mjeseci 2015. godine prate naša očekivanja i ocrtavaju poslovanje kompanije koja je u procesu osnivanja i izgradnje flote. TNG je u prvih devet mjeseci godine ostvario 80 mil. HRK prihoda uz EBITDA od 38,1 mil. HRK. Devet mjeseci rezultati dodatno su poboljšani kontribucijom Zoila u trećem tromjesečju, koji je isporučen u srpnju i broji puna dva mjeseca u eksploataciji.

TNG je uspješno nastavio s izvršavanjem dosadašnje strategije i prihvatom flote, koja sada broji četiri operativna broda ukupnog kapaciteta 200.000 dwt. Sredstvima koja smo prikupili dokapitalizacijom u lipnju, uspješno smo dovršili akviziciju kompanije York Maritime Holdings IV LLC koja je bila u posjedu ugovora za izgradnju modernog *eko-dizajn* produkt tankera u korejskom SPP brodogradilištu. Isporuka ove posljednje akvizicije, kapaciteta 50.000 dwt, očekuje se u četvrtom tromjesečju 2015. godine zajedno s isporukom produkt tankera Dalmacija. Nakon isporuke operativna flota TNG-a brojit će šest produkt tankera ukupnog kapaciteta 300.000 dwt.“

John Karavanić, član Uprave



## Uvjeti poslovanja

Aktivnost svjetskog gospodarstva ne oporavlja se očekivanim tempom, uglavnom kao posljedica brojnih izazova koji se u različitim oblicima utječu na nacionalne ekonomije. Prema posljednjim prognozama objavljenim od strane Međunarodnog monetarnog fonda, svjetsko gospodarstvo trebalo bi u 2015. godini rasti 3,1% što je korigirana stopa u odnosu na predviđanja od 3,3%<sup>1</sup> objavljena u srpnju. Iako je oporavak razvijenih ekonomija, gdje svojim oporavkom prednjače Sjedinjene Američke Države i ujedinjeno Kraljevstvo, u posljednjim godinama snažniji, stope rasta tržišta u nastajanju i razvoju ublažile su ukupni oporavak ekonomske aktivnosti. Glavni razlozi oslabljenog rasta ovih ekonomija se ogleda u padajućim cijenama sirovina, posljedicama presnažne kreditne ekspanzije te političkoj nesigurnosti.

U posljednjim tjednima cijene sirovina su u opadajućem trendu. Nakon inicijalnog porasta cijena sirove nafte u proljeće, s razina zabilježenih u siječnju, cijene sirove nafte su se snažno spustile odražavajući snažnu ponudu, te očekivanja povećane proizvodnje nakon sklapanja sporazuma o nuklearnom naoružanju s Iranom. Nesigurnosti povezane s globalnom potražnjom spustile su i cijene metala, posebice zbog neizvjesnosti oko usporevanja investicija u prerađivačkoj industriji Kine i investicijskog buma rudarske industrije.

Promjene cijene sirovina, pogotovo sirove nafte i metala uz značajan učinak na usporenje rasta ekonomija zemalja izvoznica tih dobara ima i utjecaj na međunarodna financijska tržišta i međuvalutarne odnose. Ovakav utjecaj na vrijednosti valuta dodatno će pojačati izloženost valutnom riziku kompanije na tržištima u nastajanju, koje se financiraju u stranim valutama, što će za posljedicu imati veću usmjerenost na domaće financiranje u vlastitim valutama.

U prvoj polovici 2015. godine, vozarine za neke od najvećih tankera koji prevoze sirovu naftu su bilježile visoke razine, zbog stvaranja dodatnih zaliha sirove nafte u čemu je prednjačila Kina. Određeni broj tankera korišteni su kao plutajuća skladišta, koje su energetske kompanije i trgovci koristili očekujući opravaka cijena sirove nafte. Volatilitnost vozarina snažno je podcrtavala trendove na tržištu sredinom trećeg tromjesečja, pod utjecajem sezonskog pada potražnje za sirovom naftom uoči perioda redovitih održavanja rafinerijskih postrojenja. Četvrto tromjesečje bi trebalo ipak donijeti pozitivni trend na tržište pod utjecajem povećanje potražnje za sirovom naftom i derivatima uoči sezonskog povećanja potrošnje energije i potražnje za loživim uljem koje se koristi i kao energent za grijanje.

U segmentu produkt tankera tržište pokazuje stabilne trendove u pogledu očekivanih najamnina kako u segmentu konvencionalnih tako i u segmentu eko dizajn MR tankera. Trenutna očekivanja brodarka vlasnika MR tankera za godišnji najam uz trenutnu isporuku se nalaze na razini od 18.500 USD po danu.

<sup>1</sup> IMF, World Economic Outlook, listopad 2015.

## Međuzvještaj posloводства za treće tromjesečje i prvih devet mjeseci 2015. godine

SAŽETAK PRIHODA I DOBITI	Travanj -	Srpanj -	Siječanj -	Travanj -	Srpanj -	Siječanj -
	Lipanj	Rujan	Rujan	Lipanj	Rujan	Rujan
	2015	2015	2015	2015	2015	2015
	(HRK 000)	(HRK 000)	(HRK 000)	(USD 000)	(USD 000)	(USD 000)
Prihodi brodova.....	24.761	36.918	79.953	3.709	5.469	11.770
EBITDA.....	9.263	19.947	38.096	1.396	2.952	5.609
Operativna dobit (EBIT).....	3.976	12.352	21.149	604	1.826	3.114
Neto dobit.....	1.514	8.951	27.298	299	1.333	4.019

### Rezultati za prvih devet mjeseci 2015. godine

U prvih devet mjeseci 2015. godine Društvo je ostvarilo prihode u iznosu 80 mil. HRK (11,7 mil. USD), EBITDA u iznosu od 38,1 mil. HRK (5,6 mil. USD), dok je neto dobit za isto razdoblje iznosila 27,3 mil. HRK (4 mil. USD). Financijski rezultati TNG-a dodatno reflektiraju tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja te promjena po monetarnim stavkama bilance, koje su nastale svođenjem dolarskih pozicija imovine na izvještajni dan u kune u uvjetima jačanja američkog dolara prema hrvatskoj kuni i ne proizlaze iz operativnim poslovanjem naše kompanije. Doprinos tečajnih razlika rezultatu poslovanja bio je najizraženiji u prvom tromjesečju.

Poslovni prihodi brodova za prvih devet mjeseci 2015. godine dosegli su 80 mil. HRK i rezultat su ugovora na vrijeme za četiri operativna broda. Vinjerac i Velebit bili su zaposleni ugovorom na vrijeme od početka godine po prosječnim dnevnim vozarinama od 14.000 USD i 14.800 USD, dok je Vukovar u potpunosti zaposlen od svibnju ugovorom na vrijeme uz dnevnu vozarinu od 17.250 USD. Posljednji brod koji je integriran u flotu na kraju srpnja, Zoilo, u potpunosti je bio operativan puna dva mjeseca tijekom trećeg tromjesečja povećavajući prihode TNG-a na dnevnoj razini za 17.750 USD koliko je ugovorena dnevna vozarina.

Operativni troškovi brodova za prvih devet mjeseci 2015. godine iznosili su 35,5 mil. HRK (5,2 mil. USD) i većim se dijelom odnose na troškove Velebita i Vinjerca, koji su tijekom cijelog izvještajnog razdoblja bili operativno aktivni. 2015. godina je obilježena ambicioznim razvojem flote što je opteretilo troškove vezano uz isporuku i inicijalno opremanje Vukovara i Zoila u prvih devet mjeseci godine. Potpuno normalizirani rezultati očekuju se nakon isporuke svih brodova. Tvrtka očekuje kako će sve ugovorene novogradnje biti preuzete i operativne do kraja 2015. godine te će prvo tromjesečje 2016. godine biti prvo tromjesečje od osnutka obilježeno uposlenošću cijele flote. Provizije i troškovi putovanja u prvih devet mjeseci 2015. godine iznosili su 4,2 mil. HRK (0,616 mil. USD), odnosno na razini 5,2 % prihoda od brodova, što je na razinama industrijskog standarda i planova kompanije. Ovaj trošak se sastoji od uobičajenih komercijalnih i naknada brokerima u relativnom iznosu od 3,8 %, dok se preostalih 1,4 % odnosi na različite lučke, agencijske, troškove čišćenja tankova te ostale sitne troškove vezane uz putovanja.

Troškovi amortizacije iznosili su 16,9 mil. HRK (2,5 mil. USD) u prvih devet mjeseci 2015. godine, i uvećani su tijekom drugog tromjesečja za trošak amortizacije Vukovara, te tijekom trećeg tromjesečja za trošak amortizacije Zoila. Prosječan broj brodova tijekom razdoblja povećan je s 2,3 u prvom polugodištu na 2,8 brodova u prvih devet mjeseci 2015. godine. TNG očekuje kako će troškovi amortizacije rasti s preuzimanjem novogradnji i doseći svoju očekivanu razinu s preuzimanjem posljednje novogradnje.

Kamate i troškovi financiranja, iznosili su 6,67 mil. HRK (0,98 mil. USD) za prvih devet mjeseci 2015. godine i povezani su s kreditima kojima se financiraju četiri broda operativne flote. TNG je trenutno u snažnom investicijskom periodu, što ima za posljedicu povećanje duga društva. Očekuje se kako će se stanje duga povećavati sa svakom novom isporukom, čime će se

dodatno povećati ova grupa troškova. Međutim, tvrtka je diversificirala izvore financiranja dugom kroz ugovaranje kreditnih linija s nizom međunarodnih banaka, što omogućava ostvarivanje optimalnih uvjeta kreditiranja dostupnih na tržištu.

Opći i administrativni troškovi za prvih devet mjeseci 2015. godine dosegli su 2,6 mil. HRK (0,39 mil. USD). Od početka godine TNG je uspješno zaključio inicijalnu javnu ponudu uvrštenjem dionica na Zagrebačku burzu te u drugom tromjesečju ponovno pristupio tržištu kapitala sekundarnom javnom ponudom. Prikupljanjem kapitala putem tih transakcija, angažiranjem dodatnih kredita te troškovima povezanim s preuzimanjem novogradnji, nastali su određeni jednokratni troškovi, karakteristični za početni period poslovanja.

### Rezultati za treće tromjesečje 2015. godine

Prihodi u trećem tromjesečju 2015. godine bili su 36,9 mil. HRK (5,5 mil. USD), EBITDA je iznosila 19,9 mil. HRK (2,9 mil. USD), što je u usporedbi sa 9,3 mil. HRK u drugom tromjesečju 2015. godine povećanje od 114%. Neto dobit Društva u drugom tromjesečju 2015. iznosila je 1,5 mil. HRK (608 tisuća USD). U trećem tromjesečju 2015. godine ona je iznosila 8,95 mil. HRK (1,3 mil. USD).

Operativna dobit trećeg tromjesečja iznosila je 12,3 mil. HRK (1,8 mil. USD) i bila je veća u odnosu na drugo tromjesečje zbog povećanog broja operativnih brodova u floti kao rezultata integracije novogradnji, koje su ugovorene uz više vozarine. Ovaj pozitivni trend potaknut je punim operativnim kvartalom Vukovara i s dodatna dva mjeseca prihoda koje je ostvario Zoilo, no moderiran je povećanim inicijalnim troškovima opremanja Zoila.

Prihodi brodova su u trećem tromjesečju 2015. godine dosegli 36,9 mil. HRK (5,5 mil. USD), što je povećanje od 12,1 mil. HRK, u odnosu na 24,8 mil. HRK ostvarenih u drugom tromjesečju 2015. Ovo povećanje prvenstveno odražava prihod Vukovara koji je zaposlen ugovorom na vrijeme i koji je tijekom cijelog tromjesečja bio operativan uz dnevnu vozarinu od 17.250 USD te prihod Zoila koji je integriran u flotu u srpnju, i koji je bio operativan tijekom kolovoza i rujna uz dnevnu vozarinu od 17.750 USD.

Poslovanje je bilo popraćeno inicijalnim troškovima opremanja isporučenog broda materijalom, opremom i mazivom, kao i dodatnim troškom financiranja stečenog broda, što se ogleda u povećanim rashodima trećeg tromjesečja 2015. godine. Provizije i troškovi povezani s putovanjima brodova iznosili su 1,8 mil. HRK (0,26 mil. USD) u trećem tromjesečju 2015. godine, dok su u drugom tromjesečju 2015. godine iznosili 1,6 mil. HRK (0,23 mil. USD).

Operativni troškovi brodova iznosili su 15,0 mil. HRK (2,2 mil. USD) u trećem tromjesečju 2015. godine i povećani su u odnosu na drugi kvartal u kojem su iznosili 12,9 mil. HRK (1,9 mil. USD). Promjena je uzrokovana isporukom i integracijom Zoila i s time povezanim dodatnim troškovima opremanja koji uključuju opremanje palube, kabina te nabavku maziva, ali i plaće osoblja prije komercijalizacije i različite obvezne inspekcijske nadzore.

Troškovi amortizacije u trećem tromjesečju 2015. iznosili su 7,6 mil. HRK (1,1 mil. USD). Amortizacijski planovi nisu se mijenjali za postojeću flotu te je povećanju pridonio novi brod u floti. Prosječan broj brodova tijekom razdoblja povećan je na 3,7 u trećem tromjesečju 2015. što je za 37% više od 2,7 brodova u drugom tromjesečju. Svi operativni brodovi amortiziraju se tijekom procijenjenog vijeka trajanja od 25 godina, linearnom metodom do rezidualne vrijednosti, od 410 USD po lightweight toni.

Opći i administrativni troškovi za treće tromjesečje 2015. godine iznosili su 1,2 mil. HRK (0,177 mil. USD) i prvenstveno su povećani u odnosu na drugo tromjesečje zbog troškova osiguranje, pravnih troškova vezanih uz financiranje te dijela jednokratnih vezanih uz sekundarnu javnu ponudu.

## Sažetak Financijske Pozicije

SAŽETAK FINACIJSKE POZICIJE	31.03.2015	30.06.2015	30.09.2015	31.03.2015	30.06.2015	30.09.2015
	(HRK 000)	(HRK 000)	(HRK 000)	(USD 000)	(USD 000)	(USD 000)
Dug prema bankama.....	228.071	369.056	520.486	32.350	54.039	76.620
Novac i novčani ekvivalenti.....	46.374	118.888	36.360	6.578	17.408	5.353
Neto dug.....	181.697	250.168	484.126	25.772	36.631	71.267
Kapital i rezerve.....	524.758	616.188	621.780	74.431	90.225	91.531
Omjer zaduženosti (*).....	26%	29%	44%	26%	29%	44%

\* Omjer zaduženosti: Neto dug / (Kapital i rezerve + Neto dug)

Prvih devet mjeseci 2015. godine bilo je investicijski intenzivno razdoblje za tvrtku u skladu s ambicioznim planom povećanja kapitalnih investicija i strategije rasta. U cilju provedbe strategije, TNG se uspješno okrenuo tržištima kapitala i završio dva procesa prikupljanja kapitala, inicijalnu javnu ponudu dionica s uvrštenjem na Zagrebačku burzu i sekundarnu ponudu postojećim dioničarima u ukupnom iznosu od 312 mil. HRK (46 mil. USD). S ove dvije transakcije TNG je osigurao snažnu kapitalnu bazu za financiranje planiranih akvizicija brodova zadržavajući umjerenu razinu zaduženosti u skladu s trenutnim omjerom duga i kapitala. Omjer zaduženosti društva je povećan s 29% na 44%. Ovaj nivo zaduženosti odstupa od razine s kraja prvog polugodišta jer je TNG tijekom trećeg tromjesečja sredstva prikupljena dokapitalizacijom investirao u stjecanje novogradnje i smanjio novčanu poziciju, te je preuzeo Zoilo, čija je posljednja rata podmirena kreditom čime je povećan ukupni dug kompanije. S obzirom da se moraju angažirati dodatna kreditna zaduženja prilikom isporuke brodova, očekujemo kako će se stupanj zaduženosti povećati na više razine s preuzimanjem posljednje dvije novogradnje, ali u skladu s planovima TNG-a.

TNG je uspješno ispregovarao i zaključio kredit od 47,5 mil. USD, za financiranje novogradnje Dalmacija i broda Zoilo, s renomiranom međunarodnom bankom NORD/LB na zahtjevnom međunarodnom tržištu. Ugovorom s NORD/LB bankom stečena je snažna potpora za daljnji rast i razvoj, koja doprinosi i diversifikaciji kreditnih aranžmana i snažnijoj financijskoj stabilnosti kompanije. Zaključenjem ovog posljednjeg kredita TNG u portfelju raspolaže izvorima sredstava kojima je pokriveno 5 brodova, dok je preostalo osigurati financiranje za posljednju o novogradnju, Pag.

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

## Operativni Podaci Flote

OPERATIVNI POKAZATELJI FLOTE	Siječanj - Ožujak	Siječanj - Lipanj	Siječanj - Rujan
	2015	2015	2015
Bruto dnevne vozarine (USD).....	14.400	14.896	15.426
TCE neto vozarine (USD, po danu).....	13.756	14.073	14.619
Dnevni operativni troškovi broda (USD).....	5.978	7.080	6.596
Operativni dani (brojčano).....	180	423	763
Dani prihoda (brojčano).....	180	423	763
Uposlenost flote (u %).....	100,0%	100,0%	100,0%
Prosječan broj brodova tijekom razdoblja.....	2,0	2,3	2,8
Broj brodova na kraju razdoblja.....	2,0	3,0	4,0

Operativna flota TNG-a koja je sačinjena od Velebita, Vinjerca, Vukovara i Zoila bilježila je dva u potpunosti zaposlena broda tijekom prvih devet mjeseci s unajmiteljem Stena Weco. Vukovar je nakon isporuke u travnju zaposlen od 1. svibnja 2015. godine s unajmiteljem Scorpio, a Zoilo je zaposlen nakon isporuke od 28. srpnja s unajmiteljem Trafigura.

Prosječne bruto dnevne vozarine u prvih devet mjeseci 2015. godine iznosile su 15.426 USD, dok su prosječni dnevni operativni troškovi broda (OPEX) iznosili 6.596 USD.

Treće tromjesečje 2015. godine značajno je doprinijelo poboljšanju ključnog operativnog pokazatelja na razini prihoda jer je dnevna vozarina modernih eko-dizajn brodova Vukovar s 17.250 USD i Zoilo s 17.750 USD značajno viša od ugovora sklopljenih s konvencionalnim MR tankerima izgrađenima u 2011. godini.

Uspjeh postignut u osiguranju zaposlenja za konvencionalni brod Velebit, koji je po isteku ugovora krajem rujna predan Morgan Stanleyu uz dnevnu vozarinu od 18.500 USD biti će vidljiv u rezultatima poslovanja tijekom posljednjeg tromjesečja 2015. godine.

Dani prihoda i operativni dani povećani značajno proširenjem flote. Uposlenost flote od 100% upućuje na činjenicu kako nije bilo dana prekida ugovora ili dana prekida plaćanja vozarine, što flotu TNG-a karakterizira kao iznimno učinkovitu.

Prosječni dnevni troškovi za prvih devet mjeseci od 6.596 USD, pokazuju pozitivni trend smanjenja u odnosu na 7.080 USD nakon 6 mjeseci, no još uvijek su iznad tipičnih razina očekivanih troškova. Troškovi na tim razinama su posljedica isporuka Vukovara i Zoila, te nešto viših dodatnih troškova nastalih prilikom isporuke, koji su povezani s inicijalnim opremanjem broda. Ovi troškovi uključuju troškove opremanja prostora za brodsko osoblje, opremanje palube potrebnim materijalom, nabavku ulja, kao i inicijalne inspeksijske nadzore te troškove obrazovanja i plaća posade i u periodu koji je prethodio isporuci. TNG očekuje kako će normalizirani troškovi poslovanja biti zabilježeni u prvom operativnom razdoblju nakon preuzimanja svih novogradnji krajem 2015.

## Trenutna Flota TNG-a

Flota TNG-a se trenutno sastoji od četiri MR tankera u moru (Velebit, Vinjerac, Vukovar i Zoilo), te dva tankera koji su trenutno u izgradnji (Dalmacija i Pag). Do kraja godine kada se očekuju isporuke novih brodova i početak njihove komercijalne eksploatacije, Grupa će imati operativnu flotu koja će se sastojati od dva konvencionalna ice class produkt tankera te četiri eko-dizajn moderna produkt tankera s ukupnim kapacitetom od 300.000 dwt.

Brod	Nosivost (dwt)	Tip	God. izgradnje	Brodogradilište	Zastava	Zaposlenje	Dnevna vozarina (USD)
Velebit	52,554	Produkt tanker srednje nosivosti	Q2 2011.	Treći Maj Brodogradilište d.d.	Hrvatska	Morgan Stanley Ugovor na vrijeme	18,500 (do Q3/Q4 2016)
Vinjerac	51,935	Produkt tanker srednje nosivosti	Q4 2011.	Treći Maj Brodogradilište d.d.	Hrvatska	Stena Weco Ugovor na vrijeme	14,800 (do Q1/Q2 2016)
Vukovar	50,040	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	Q2 2015.	Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.	Hrvatska	Scorpio Ugovor na vrijeme	17,250 (do Q2 2018)
Zoilo	50,020	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	Q3 2015.	Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.	Hrvatska	Trafigura Ugovor na vrijeme	17,750 (do Q3 2018)
Trup br. 5065, Dalmacija	50,300	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	Q4 2015. (očekivano)	SPP Shipbuilding Co., Ltd.	Hrvatska	Trafigura Ugovor na vrijeme	17,750 (očekivano do Q4 2018)
Trup br. 5120, Pag	50,300	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	Q4 2015. (očekivano)	SPP Shipbuilding Co., Ltd.	Hrvatska	n/p	n/p

*Napomena: Dalmacija i Pag zakazani su za isporuku u četvrtom kvartalu 2015., a plovit će pod hrvatskom zastavom nakon isporuke Grupi*

## Razvoj flote u prvih devet mjeseci 2015.

Tijekom prvog tromjesečja flota je proširena akvizicijom ugovora za izgradnju dvije novogradnje, dva eko-dizajn MR produkt tankera (Vukovar i Zoilo) u Hyundai Mipo brodogradilištu, te stjecanjem ugovora za novogradnju, eko dizajn MR tankera Pag tijekom trećeg tromjesečja, koji se gradi u južno korejskom brodogradilištu SPP. Novogradnja Vukovar je preuzeta koncem travnja 2015., a novogradnja Zoilo je preuzeta koncem srpnja 2015.

Na kraju prvih devet mjeseci 2015. godine TNG flota se sastojala od četiri MR tankera na moru (Velebit, Vinjerac, Vukovar i Zoilo), te dva tankera u izgradnji, za koje se očekuje da će biti isporučeni do kraja 2015. godine (Dalmacija i Pag).

Brodovi Velebit i Vinjerac su operativni od 1. siječnja 2015. godine uz vozarinu od 14.000 USD po danu za Velebit i 14.800 USD po danu za Vinjerac, komercijalna eksploatacija Vukovara započela početkom svibnja uz dnevnu vozarinu od 17.250 USD, a komercijalna eksploatacija Zoila krajem srpnja 2015 uz dnevnu vozarinu od 17.750 USD. Ukupni kapacitet operativne flote na kraju prvih devet mjeseci iznosio je cca 200.000 tona dwt.

TNG je osigurao zaposlenje za Vukovar, Zoilo i Dalmaciju još u drugom tromjesečju ove godine. Brodovi će biti iznajmljeni istaknutim unajmiteljima na minimalno razdoblje od tri godine s dodatnom unajmiteljevom opcijom produženja ugovora za jednu godinu za Zoilo i Dalmaciju. Tijekom trećeg tromjesečja osigurana je dvanaest mjesečna zaposlenost za Velebit kojem je na kraju rujna istekao dugoročni ugovor na vrijeme, te je bez prekida predan novom unajmitelju uz dnevnu vozarinu od



18.500 USD. Postignuta vozarina i uvjeti zaposlenja u ojačati će financijsku poziciju kompanije i dodatno će poduprijeti TNG na putu izvršenja svojih inicijalnih planova, omogućavajući maksimizaciju prihoda broda u jednogodišnjem najmu uz prilagođavanje isporuke potrebama kompanije.

## Strategija TNG-a

Strategija TNG-a je biti pouzdan, učinkovit i odgovoran pružatelj usluga pomorskog prijevoza naftnih prerađevina, upravljati flotom tankera i proširiti je na način za koji se vjeruje da će Grupi omogućiti povećanje novčanog toka koji se može raspodijeliti, poboljšanje mogućnosti isplate dividendi i povećanje vrijednosti za svoje dioničare. Društvo namjerava ostvariti te ciljeve na sljedeće načine:

- Usmjerenost na razvoj flote, odnosno nabavu i upravljanje brodovima u produkt tanker segmentu s fokusom na produkt tankere srednje nosivosti, koji su glavna radna snaga na tržištu naftnim prerađevinama. Tankeri srednje nosivosti su fleksibilni jer su dovoljno mali da mogu pristupiti širokom rasponu luka, a upravo zbog te fleksibilnosti i mogućnosti rukovanja najuobičajenijim količinama tereta, popularni su i kod naručitelja prijevoza.
- Održavati vrhunske usluge kupcima održavanjem visokih standarda pouzdanosti, sigurnosti, zaštite okoliša i kvalitete
- Pravovremeno nabaviti moderne rabljene i/ili re-sale tankere i/ili razumno ugovoriti novogradnju te pravovremeno prodati brodove u skladu s tržišnim uvjetima
- Povećati novčani tok i profitabilnosti outsourcingom većine upravljačkih funkcija Upravitelju flote. Menadžment vjeruje da će se dogovorom o vanjskom upravljanju poboljšati mjerljivost i troškovna konkurentnost poslovanja jer će se TNG-u omogućiti da proširi svoju flotu bez ostvarivanja znatnih dodatnih općih troškova
- Održavati jaku bilancu kroz umjerenu zaduženost na način da će se buduće nabavke brodova nastojati financirati s otprilike 35-45% vlastitog kapitala. Tako bi se olakšala mogućnost korištenja znatnog dijela novčanog toka za isplatu dividendi, ali i poboljšali uvjeti na tržištu jer banke, brodogradilišta i naručitelji preferiraju bolje kapitalizirane ugovorne stranke
- Zapošljavanje flote u dugoročnije brodarske ugovora na vrijeme radi održavanja predvidljivosti prihoda. Ipak, ukoliko se na tržištu stvore povoljni uvjeti, Menadžment možda odluči zaposliti brodove na brodarske ugovore na putovanje te tako dodatno pojača novčani tijek kompanije.

## Najznačajniji događaji u prvih devet mjeseci 2015.

### *Osigurano kontinuirano zaposlenje za Velebit (ugovor na vrijeme) (Q3)*

Tijekom trećeg tromjesečja osigurana je dvanaest mjesečna zaposlenost za Velebit kojem je krajem rujna istekao dugoročni ugovor na vrijeme sa Stena Weco, te je bez prekida predan novom unajmitelju (Morgan Stanley) uz dnevnu vozarinu od 18.500 USD.

### *Isporuka i početak komercijalne eksploatacije novog broda (ugovor na vrijeme) (Q3)*

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

### *Akvizicija York Maritime Holdings IV, LLC (Q3)*

TNG je 29. srpnja 2015. godine akvirirao York Maritime Holdings IV LLC, koji je u posjedu ugovora za izgradnju eko-dizajn produkt tankera, nosivosti 50.000 dwt, u korejskom SPP Shipbuilding Co, Ltd brodogradilištu. Akvizicija je financirana iz sredstava prikupljenih u sekundarnoj ponudi dionica. Očekujemo kako bi novogradnja (Pag) trebala biti isporučena u četvrtom tromjesečju 2015. godine.

### *Kredit s NORD/LB bankom (47,45 mil. USD) (Q3)*

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

Zajam ima dospijeće od šest godina nakon isporuke broda i sklopljen je uz konkurentne tržišne uvjete financiranja brodova. Biti će otplaćen u 24 uzastopne kvartalne rate, oko 0,4 mil. USD svaka, koje se temelje na 15 godišnjem otplatnom profilu i balonskoj otplati preostalog iznosa ratom kojom bi se nepodmireni iznos sveo na nulu i koja dospijeva zajedno sa zadnjom ratom.

York VI koristio je ovaj kredit za podmirenje tranše za isporuku Zoila prije preuzimanja 27. srpnja 2015. godine.

### *Sekundarna ponuda dionica (Q2)*

Brzo i učinkovito prikupljanje 104 mil. HRK (cca 15.3 mil. USD) novog kapitala za financiranje razvoja flote završeno je 11. lipnja. Povećanjem temeljnog kapitala Društvo je ojačalo svoj financijski položaj ispunjavajući sve pretpostavke za proširenje flote na 6 brodova ukupnog kapaciteta cca 300.000 dwt-a. Dioničari su prepoznali i podržali ovu investicijsku priliku upisujući nešto više od 1,5 mil. novih dionica. Povećanje temeljnog kapitala i dopune Statuta provedeni su Rješenjem Trgovačkog suda u Zadru od 11. lipnja 2015. Temeljni kapital Društva povećan je na cca. 436 mil. kuna.

*Isporučka i zapošljavanje Vukovara (Q2)*

Vukovar je isporučen 29. travnja 2015. godine iz Hyundai Mipo brodogradilišta u Južnoj Koreji nakon čega je započeo trogodišnji ugovor na vrijeme s istaknutim unajmiteljem (Scorpio) za 17.250 USD po danu.

*Osigurano zaposlenje za Zoilo i Dalmaciju (Q2)*

Osigurano je minimalno trogodišnje zaposlenje ugovorima na vrijeme za novogradnje Zoilo i Dalmacija (prvi već operativan, a drugi će nakon isporuke u četvrtom kvartalu biti peti operativni brod u floti). Oba broda će biti iznajmljena istaknutom unajmitelju (Trafigura) uz 17.750 USD po danu kroz tri godine od dana isporuke. Opcija unajmitelja omogućuje produljenje ugovora na vrijeme za dodatnih godinu dana uz vozarinu od 19.750 USD po danu.

*Akvizicija kompanija York IX LLC i York VI LLC (Q1)*

Sredstvima prikupljenim u inicijalnoj javnoj ponudi Grupa je 17. ožujka 2015. godine kupila dvije kompanije, York Maritime Holdings IX LLC i York Maritime Holdings VI LLC. Obje kompanije posjeduju ugovor za izgradnju modernog produkta tankera nosivosti 50.000 dwt u korejskom brodogradilištu Hyundai Mipo.

*Inicijalna javna ponuda (Q1)*

Tankerska Next Generation d.d. je okončala inicijalnu javnu ponudu dionica 5. veljače 2015. godine. U sklopu javne ponude je izdano 3,2 mil. novih dionica po cijeni ponude od 65,00 HRK po dionici, čime su prikupljena sredstva u iznosu od 208 mil. HRK (oko 31 mil. USD). 9. veljače 2015. godine izvršen je opis povećanja temeljnog kapitala Društva na Trgovačkom sudu u Zadru s iznosa od 200 mil. HRK za iznos od 160 mil. HRK na iznos od 360 mil. HRK izdavanjem 3,2 mil. novih redovnih dionica čime je broj izdanih dionica porastao na 7,2 mil. Preostali iznos od 48 mil. HRK upisan je u kapitalne pričuve kao premija na emitirani kapital. Javna ponuda okončana je uvrštenjem dionica u Službeno tržište Zagrebačke burze.

Na dan 30. rujna 2015. godine Društvo ne posjeduje trezorske dionice.

## TANKERSKA NEXT GENERATION

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

Brodovima upravlja Tankerska plovidba, prema postojećem Ugovoru o upravljanju koji je na snazi od 1. siječnja 2015. Povoljni utjecaj dugoročnog ugovora s Upraviteljem flote, Tankerskom plovidbom, na poslovanje TNG-a očekuje se temeljem bogatog iskustva i dobrog ugleda tankerskog operatera koji može pružiti visokokvalitetne usluge po povoljnim cijenama. Ugovorom Upravitelj flote pruža komercijalne, kadrovske, tehničke i određene administrativne i korporativne usluge uz naknadu.

Uz ovaj sklopljen je i Sporazum o zabrani poslovne konkurencije s Tankerskom plovidbom koji je stupio na snagu 1. siječnja 2015. godine, kojim je usuglašeno da niti Tankerska plovidba niti njezina povezana društva neće posjedovati, zakupljivati, niti komercijalno upravljati bilo koji produkt tanker srednje nosivosti (osim preko TNG grupacije).

### Razvoj TNG-a od dana osnivanja

Sažetak najvažnijih događaja:

- Društvo je 22. kolovoza 2014. osnovala Tankerska plovidba u Zadru
- Dana 30. rujna 2014. Grupa kupuje kompaniju Fontanu (brodove Vinjerac i Velebit), te kompaniju Teutu (novogradnja Dalmacija)
- Dana 24. studenoga 2014. Grupa sklapa ugovor o kreditu s DVB Bank SE o financiranju Dalmacija
- Dana 5. veljače 2015. okončana je inicijalna javna ponuda dionica kojom je prodano 3,2 mil. dionica po cijeni od 65,00 HRK po dionici te prikupljeno 208 mil. HRK
- Dana 12. veljače 2015. sve dionice, njih ukupno 7,2 mil. uvrstavaju se na Službeno tržište Zagrebačke burze pod oznakom TPNG-R-A
- Dana 17. ožujka 2015. godine Grupa stječe dva ugovora o novogradnjama za izgradnju eko-dizajn MR produkt tankera, svakog nosivosti 50,000 dwt iz južnokorejskog brodogradilišta Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.
- Isporuka Vukovara 29. travnja 2015. godine
- 11. lipnja završena je sekundarna javna ponuda dionica institucionalnim investitorima čime je prikupljeno 15 mil. USD izdavanjem nešto više od 1,5 mil. novih dionica po cijeni od 68,00 HRK po dionici
- 27. srpnja 2015 Hyundai Mipo isporučio je Zoilo
- 30. srpnja 2015. godine Grupa je sredstvima prikupljenim sekundarnom javnom ponudom stekla ugovor o novogradnji za eko-dizajn produkt tanker (Pag) u korejskom SPP brodogradilištu
- 18. rujna 2015. dionice Tankerske Next Generation d.d. (TPNG-R-A) uvrštene su u sastav CROBEX<sup>®</sup> indeksa

## Struktura Grupe TNG na datum 30. rujna 2015.

Tankerska Next Generation društva kćeri

Društvo kćer	Država osnivanja	Član društva kćeri	Vlasnički udio	Udio u glasačkim pravima
Tankerska Next Generation International Ltd.	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation d.d.	100%	100%
York Maritime Holdings IV LLC	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
Zoilo Shipping LLC	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
Vukovar Shipping LLC	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
Fontana Shipping Company Ltd.	Liberija	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
Teuta Shipping Company Ltd.	Liberija	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%

## Ugovori s Tankerskom plovidbom

Od 1. siječnja 2015. na snagu su stupili Ugovor o upravljanju i Ugovor o zabrani poslovne konkurencije. Više informacija o naravi ugovora i pojedinostima vezanim uz iste sadržano je u Prospektu, datiranom 8. prosinca 2014. godine, koji je dostupan na internetskim stranicama TNG-a ([www.tng.hr](http://www.tng.hr)).

### *Ugovor o upravljanju*

Pod stručnim nadzorom Uprave operativnim poslovanjem TNG-a upravlja Grupacija Tankerska plovidba (Upravitelj flote). Grupa je sklopila dugoročni ugovor s Upraviteljem flote (Ugovor o upravljanju) u skladu s kojim Upravitelj flote Grupi pruža komercijalne, kadrovske, tehničke i određene administrativne i korporativne usluge uz naknadu. Ugovor o upravljanju trajati će do 31. prosinca 2020. godine. Uprava smatra da će Grupa imati značajne koristi od odnosa s Tankerskom plovidbom jer se radi o tankerskom operatoru bogatog iskustva i dobrog ugleda koji može pružiti visokokvalitetne usluge po povoljnim cijenama.

Za pružanje usluga prema Ugovoru o upravljanju, društvo kćer Tankerska Next Generation International Ltd. (TNGI) Upravitelju flote plaća naknadu koja sadrži sljedeće ključne elemente:

- *Naknadu za usluge komercijalnog upravljanja.* Za komercijalne usluge TNGI plaća Upravitelju flote iznos od 1,5% bruto prihoda koji brod ostvaruje.
- *Opskrbu brodskim gorivom.* Za svu opskrbu gorivom Upravitelj flote naplatiti će 1,00 USD po metričkoj toni goriva. Svaki trošak koji proizađe izravno ili neizravno iz procesa pružanja usluga opskrbe brodskim gorivom (uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove posredovanja, analizu uzoraka brodskog goriva, trošak nadzora opskrbe, itd.) biti će izvan proračuna i na teret TNGI-a kao izvanredni trošak.
- *Naknada za usluge upravljanja brodom.* TNGI plaća Upravitelju flote naknadu za usluge upravljanja brodovima. Iznos naknade vezan je uz publikaciju Moore Stephens koja za svaku vrstu broda daje prosječni dnevni trošak. Naknada

koju TNGI plaća Upravitelju flote iznosi 67% od iznosa Naknade za upravljanje operativnim troškovima za Produkt tankere, objavljene u časopisu Moore Stephens, što za 2014. godinu iznosi 503,00 USD dnevno po brodu. Naknada će se obračunavati mjesečno ili proporcionalno na dnevnoj osnovi za dio mjeseca.

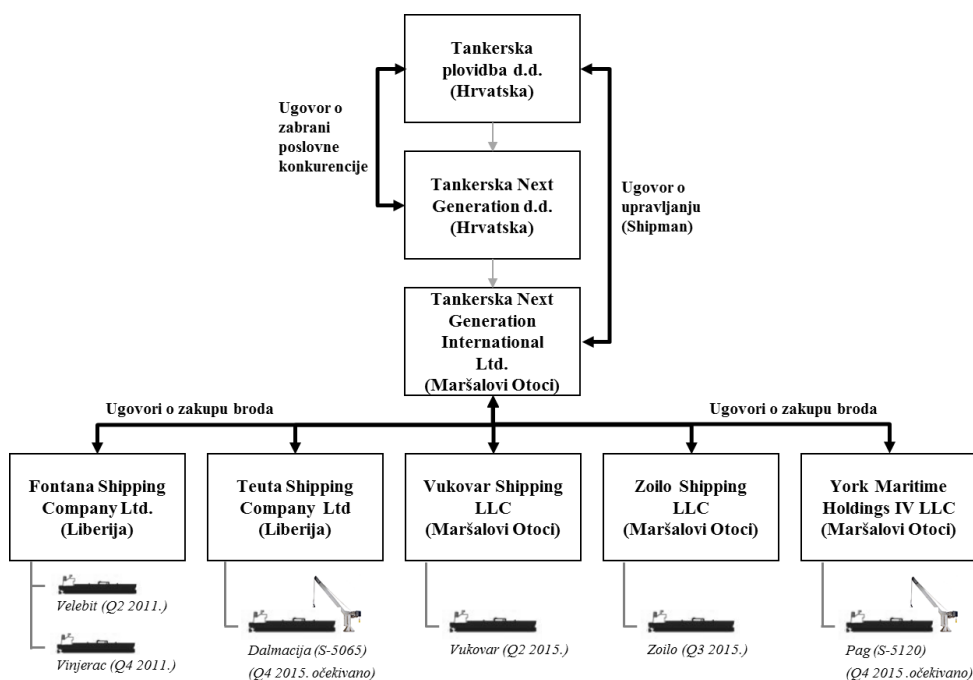
- *Naknada za kupnju i prodaju.* U slučaju posredovanja pri sklapanju ugovora o kupnji ili prodaji broda, ili ugovora o gradnji broda u ime ili za račun Grupe, Upravitelj flote ima pravo na naknadu u iznosu 1% od ukupne kupoprodajne cijene.

### *Sporazum o zabrani poslovne konkurencije*

Prema Sporazumu o zabrani poslovne konkurencije, čiji su potpisnici grupacije TNG i Tankerska plovidba, stranke su ugovorile da niti Tankerska plovidba niti njezina povezana društva neće posjedovati, zakupljivati, niti komercijalno upravljati bilo koji produkt tanker srednje nosivosti (osim preko TNG grupacije).

Sporazum o zabrani konkurencije automatski se raskida, istječe, nije na snazi i ne proizvodi učinke na dan kada Tankerska plovidba i njena povezana društva više nisu izravni ili neizravni vlasnici najmanje 33% dionica Društva.

### Pregled transakcija s povezanim osobama na datum 30. rujna 2015.



### Značajni ugovori

#### *Commerzbank AG*

Fontana Shipping Company Ltd. ("Fontana") potpisala je 11. travnja 2011. ugovor o kreditu s Commerzbank AG kojim je djelom financirala tankere Velebit i Vinjerac.

Preostali neotplaćeni dio kredita na kraju prvog polugodišta 2015. iznosi 31,6 mil. USD i otplaćuje se u 23 tromjesečne rate od kojih svaka iznosi otprilike 0,7 mil. USD i jednom balonskom otplatom od 14 mil. USD koja dopijeva sa zadnjom ratom kako bi se nepodmireni iznos sveo na nulu.

## *NORD/LB*

Zoilo Shipping LLC ("Zoilo Shipping") i Teuta Shipping Company Ltd. ("Teuta") potpisali su 17. srpnja 2015. ugovor o kreditu s NORD/LB bankom u ukupnom iznosu 47,45 mil. USD kojim će se dijelom financirati Zoilo i novogradnja Dalmacija, brodovi iz korejskih brodogradilišta.

Zajam ima dospijeće od šest godina nakon isporuke broda i sklopljen je uz konkurentne tržišne uvjete financiranja brodova. Biti će otplaćen u 24 uzastopne kvartalne rate, oko 0,4 mil. USD svaka, koje se temelje na 15 godišnjem otplatnom profilu i balonskoj otplati preostalog iznosa ratom kojom bi se nepodmireni iznos sveo na nulu i koja dospijeva zajedno sa zadnjom ratom.

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

## *DVB Bank SE*

Teuta Shipping Company Ltd. (Teuta) je potpisala ugovor o kreditu 24. studenoga 2014. s bankom DVB Bank SE za kredit kojim će dijelom financirati ugovorenu novogradnju produkt tankera srednje nosivosti naziva Dalmacija u brodogradilištu SPP. U travnju 2015. godine Društvo je s DVB Bankom dogovorilo promjenu namjene kredita. Sukladno ugovorenim promjenama, kredit je iskorišten za djelomično financiranje broda Vukovar u vlasništvu Vukovar Shipping LLC ("Vukovar Shipping"). Svi ostali uvjeti kredita ostali su nepromijenjeni.

Vukovar Shipping iskoristio je 22,4 mil. USD kredita za podmirenje posljednje tranše za preuzimanje Vukovara. Preostali neotplaćeni dio kredita na kraju prvog polugodišta 2015. iznosi 22,4 mil. USD. Kredit će se otplatiti u 24 uzastopne kvartalne rate, od kojih svaka iznosi otprilike 0,4 mil. USD, temeljeno na 14-godišnjem profilu otplate i jednom balonskom otplatom od 13,2 mil. USD koja dospijeva sa zadnjom ratom kako bi se nepodmireni iznos sveo na nulu.

## *Ugovor o novogradnji s brodogradilištem SPP*

Teuta, društvo u stopostotnom vlasništvu TNG-a ima potpisan ugovor o izgradnji tankera od 50,300 dwt za prijevoz ulja/kemikalija (Trup br. 5065) naziva Dalmacija s korejskim brodogradilištem SPP Shipbuilding Co., Ltd. (SPP). Na dan 30. lipnja 2015. godine neplaćene rate temeljem ugovora uključuju još tranšu za isporuku u iznosu od 20,05 mil. USD.

## *Ugovori o novogradnji s brodogradilištem Hyundai Mipo*

Ugovori o novogradnji s južnokorejskim brodogradilištem Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd. za izgradnju dvaju tankera, Vukovar i Zoilo izvršeni su travnju, odnosno u srpnju 2015. godine. Primopredaja Vukovara obavljena je 29. travnja 2015. godine, a primopredaja Zoila obavljena je 27. srpnja 2015. godine. S primopredajom su podmirene sve preostale rate.

## Postojeća strategija upošljavanja brodova

Grupa trenutno drži pet brodarskih ugovora na vrijeme, koji su potpisani u skladu s uobičajenim tržišnim praksama i temelje se na standardnim uvjetima industrije za takve ugovore. Unajmitelji imaju opciju od +/- 30 dana za povrat broda po isteku ugovora na vrijeme.

Tankerska plovidba i TNGI (operativna tvrtka u stopostotnom vlasništvu TNG-a) sklopili su Ugovor o upravljanju, koji se primjenjuje od 1. siječnja 2015. godine i pod kojim će Tankerska plovidba upravljati flotom Grupe.

### *Velebit i Vinjerac*

Brodovi Velebit i Vinjerac od 1. siječnja 2015. nastavili su izvršavati brodarski ugovor na vrijeme sa Stena Wecom te je od tog datuma TNGI postala ugovorna strana sa Stena Wecom. Ugovorna obveza Velebita sa Stena Weco (14.000 USD po danu) istekla je krajem rujna 2015, te je odmah zaključen novi brodarski ugovor na vrijeme s najmiteljem Morgan Stanley. Ugovorena vozarina za Velebit iznosi 18.500 USD po danu, ugovorena je pred sam kraj kvartala Q3 2015, s najranijim završetkom ugovora u kolovozu 2016. godine. U ožujku 2015. godine iskorištena je „put“ opcija za Vinjerac od strane TNG-a te je trenutno ugovorena vozarina 14.800 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u travnju 2016.

### *Vukovar*

Južnokorejski Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd isporučio je TNG-u, 29. travnja 2015. godine, Vukovar. Nakon isporuke počela je komercijalna eksploatacija broda kroz trogodišnji brodarski ugovor na vrijeme s najmiteljem STI Chartering and Trading Ltd („Scorpio“). Trenutna ugovorena vozarina za Vukovar iznosi 17.250 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u svibnju 2018. godine.

### *Zoilo i Dalmacija*

TNG je zaposlio brodove Zoilo i Dalmacija (Zoilo je isporučen 27. srpnja 2015. dok se isporuka Dalmacije očekuje u četvrtom tromjesečju), trogodišnjim brodarskim ugovorom na vrijeme uz dnevnu vozarinu od 17.750 USD od trenutka isporuke. Brodovi su ugovoreni s najmiteljem Trafigura Maritime Logistics PTE. Ltd. („Trafigura“), koja ima opciju produljenja ugovora za dodatnih 12 mjeseci uz vozarinu od 19.750 USD po danu.



Tankerska Next Generation d.d.

RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2015. DO 30. RUJNA 2015.

*nerevidirano*

RAČUN DOBITI I GUBITKA I IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI ZA Q3 2015. <i>nerevidirano</i>	Travanj - Lipanj 2015 (HRK 000)	Srpanj - Rujan 2015 (HRK 000)	Siječanj - Rujan 2015 (HRK 000)	Travanj - Lipanj 2015 (USD 000)	Srpanj - Rujan 2015 (USD 000)	Siječanj - Rujan 2015 (USD 000)
Prihodi brodova.....	24.761	36.918	79.953	3.709	5.469	11.770
Ostali prihodi.....	70	200	406	11	30	60
<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>24.831</b>	<b>37.118</b>	<b>80.359</b>	<b>3.720</b>	<b>5.499</b>	<b>11.830</b>
Provizije i troškovi povezani s putovanjima.....	(1.555)	(1.808)	(4.184)	(232)	(268)	(616)
Operativni troškovi brodova.....	(12.867)	(13.740)	(34.193)	(1.919)	(2.038)	(5.033)
Dokovanje, obnovni pregled i međupregledi klase brodova.....	-	-	-	-	-	-
Opći i administrativni troškovi.....	(296)	(1.210)	(2.623)	(49)	(179)	(386)
Troškovi novogradnji.....	(850)	(413)	(1.263)	(124)	(62)	(186)
<b>Ukupni operativni troškovi</b>	<b>(15.568)</b>	<b>(17.171)</b>	<b>(42.263)</b>	<b>(2.324)</b>	<b>(2.547)</b>	<b>(6.221)</b>
<b>Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)</b>	<b>9.263</b>	<b>19.947</b>	<b>38.096</b>	<b>1.396</b>	<b>2.952</b>	<b>5.609</b>
Amortizacija.....	(5.287)	(7.595)	(16.947)	(792)	(1.126)	(2.495)
Usklađenje vrijednosti brodova.....	-	-	-	-	-	-
<b>Operativna dobit (EBIT)</b>	<b>3.976</b>	<b>12.352</b>	<b>21.149</b>	<b>604</b>	<b>1.826</b>	<b>3.114</b>
Neto rashodi od kamata.....	(2.129)	(3.397)	(6.666)	(317)	(502)	(981)
Neto prihodi (rashodi) od tečajnih razlika.....	(333)	(4)	12.815	12	9	1.886
Porez na tonažu.....	-	-	-	-	-	-
<b>Neto dobit</b>	<b>1.514</b>	<b>8.951</b>	<b>27.298</b>	<b>299</b>	<b>1.333</b>	<b>4.019</b>
Ostala sveobuhvatna dobit.....	(13.539)	(3.230)	12.242	(1.849)	(463)	1.803
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>(12.025)</b>	<b>5.721</b>	<b>39.540</b>	<b>(1.550)</b>	<b>870</b>	<b>5.822</b>
Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih (tis.)	7.537	8.733	7.360	7.537	8.733	7.360
Neto dobit po dionici, osnovna i razrijeđena	0,20	1,02	3,71	0,04	0,15	0,55

*Ključni komentari:*

- Dnevni prihodi operativnih brodova u prosjeku su iznosili 15.426 USD
- Provizije i troškovi povezani s putovanjima bili su na razini od 5,2% prihoda od brodova
- Operativni troškovi brodova iznosili su 6.596 USD po danu, što uključuje i naknadu za usluge upravljanja brodom od strane Tankerske plovidbe u iznosu 503 USD po brodu po danu
- Opći i administrativni troškovi iznosili su 2.6 mil. HRK (386 tis. USD), od čega se najveći dio odnosi na troškove IPO u iznosu od 419 tis. HRK (59 tis. USD) koji su prikazani u računu dobiti i gubitka (troškovi putovanja, marketinški i ostali sitni troškovi)
- Navedene tečajne razlike nastale su svođenjem dolarskih pozicija imovine na izvještajni dan u kune u uvjetima jačanja američkog dolara prema hrvatskoj kuni
- Troškovi novogradnji odnose se na troškove neisporučenih novogradnje Zoilo i Dalmacija, a uključuju između ostalog troškove bankovnih usluga, posade, telekomunikacijske troškove i druge troškove pripisive novogradnjama, a nastale prije isporuke.

Financijski izvještaji izraženi u HRK, preračunati su iz USD vrijednosti po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan izvještavanja (30.09.2015. 1 USD = 6,793127 HRK).

Tankerska Next Generation d.d.

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 30. RUJNA 2015.

*nerevidirano*

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 30. RUJNA 2015. <i>nerevidirano</i>	30.06.2015 (HRK 000)	30.09.2015 (HRK 000)	30.06.2015 (USD 000)	30.09.2015 (USD 000)
<b>Dugotrajna imovina</b>	<b>873.030</b>	<b>1.111.927</b>	<b>127.834</b>	<b>163.686</b>
Brodovi u funkciji (1).....	640.937	884.578	93.850	130.218
Brodovi u izgradnji (2).....	232.073	227.323	33.981	33.464
Ostala dugotrajna imovina.....	20	26	3	4
<b>Kratkotrajna imovina</b>	<b>123.054</b>	<b>45.089</b>	<b>18.018</b>	<b>6.637</b>
Zalihe.....	3.434	4.036	503	594
Potraživanja.....	542	820	79	121
Novac i novčani ekvivalenti.....	118.889	36.360	17.409	5.353
Ostala kratkotrajna imovina.....	189	3.873	27	569
<b>Ukupno imovina</b>	<b>996.084</b>	<b>1.157.016</b>	<b>145.852</b>	<b>170.323</b>
<b>Kapital i rezerve</b>	<b>616.188</b>	<b>621.780</b>	<b>90.225</b>	<b>91.531</b>
Temeljni kapital.....	436.667	436.667	63.939	64.281
Pričuve.....	149.287	145.927	21.859	21.482
Zadržana dobit.....	30.234	39.186	4.427	5.768
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>353.421</b>	<b>509.993</b>	<b>51.750</b>	<b>75.075</b>
Banke (3).....	353.421	509.993	51.750	75.075
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>26.475</b>	<b>25.243</b>	<b>3.877</b>	<b>3.717</b>
Banke (3).....	15.635	10.493	2.289	1.545
Dobavljači.....	2.313	3.014	339	444
Ostalo.....	8.527	11.736	1.249	1.728
<b>Ukupno kapital i obveze</b>	<b>996.084</b>	<b>1.157.016</b>	<b>145.852</b>	<b>170.323</b>

(1) Brodovi u funkciji odnose se na m/t Velebit, m/t Vinjerac, m/t Vukovar i m/t Zoilo

(2) Brodovi u izgradnji odnose se na novogradnje m/t Dalmacija i m/t Pag

(3) Preostali dio kredita Commerzbank AG (nositelj kredita je Fontana Shipping Company Ltd) i DVB (Vukovar Shipping LLC)

Tankerska Next Generation d.d.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU ZA RAZDOBLJE 1.SIJEČNJA 2015. DO 30. RUJNA 2015.

*nerevidirano*

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU ZA Q3 2015. <i>nerevidirano</i>	Siječanj - Lipanj	Siječanj - Rujan	Siječanj - Lipanj	Siječanj - Rujan
	2015 (HRK 000)	2015 (HRK 000)	2015 (USD 000)	2015 (USD 000)
Dobit prije poreza.....	18.347	27.298	2.686	4.018
Amortizacija.....	9.352	16.949	1.369	2.495
Promjene u radnom kapitalu.....	(879)	(3.379)	(129)	(497)
Ostale promjene.....	-	-	-	-
<b>Novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>	<b>26.820</b>	<b>40.868</b>	<b>3.926</b>	<b>6.016</b>
Novčani primici od investicijskih aktivnosti.....	-	-	-	-
Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti.....	(381.398)	(627.591)	(55.846)	(92.386)
<b>Novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>	<b>(381.398)</b>	<b>(627.591)</b>	<b>(55.846)</b>	<b>(92.386)</b>
Novčani primici od financijskih aktivnosti.....	461.614	619.233	67.592	91.156
Novčani izdaci od financijskih aktivnosti.....	(11.421)	(19.423)	(1.672)	(2.859)
<b>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>	<b>450.193</b>	<b>599.810</b>	<b>65.920</b>	<b>88.297</b>
Neto promjene u novčanom tijeku	95.615	13.087	14.000	1.927
Novac i novčani ekvivalenti s početka razdoblja	23.273	23.273	3.408	3.426
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>118.888</b>	<b>36.360</b>	<b>17.408</b>	<b>5.353</b>

Tankerska Next Generation d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2015. DO 30. RUJNA 2015.  
nerevidarno

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE nerevidirano	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Rezerve od tečajnih razlika	Ostale rezerve i ostala sveobuhvatna dobit	Ukupno
<b>Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2015.</b>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>	<i>u tisućama HRK</i>
<b>Stanje na dan 01. siječnja 2015. godine</b>	<b>200.000</b>	<b>11.888</b>	<b>55.000</b>	<b>10.363</b>	<b>277.251</b>
Neto dobit razdoblja		16.833			16.833
Promjene kapitala	160.000				160.000
Promjene ostalih rezervi			4.1663		4.1663
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				29.011	29.011
<b>Stanje na dan 31. ožujka 2015. godine</b>	<b>360.000</b>	<b>28.721</b>	<b>96.663</b>	<b>39.374</b>	<b>524.758</b>
<b>Za razdoblje od 01. travnja do 30. lipnja 2015.</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 31. ožujka 2015. godine</b>	<b>360.000</b>	<b>28.721</b>	<b>96.663</b>	<b>39.374</b>	<b>524.758</b>
Neto dobit razdoblja		1.514			1.514
Promjene kapitala	76.667				76.667
Promjene ostalih rezervi			26.788		26.788
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(13.539)	(13.539)
<b>Stanje na dan 30. lipnja 2015. godine</b>	<b>436.667</b>	<b>30.235</b>	<b>123.451</b>	<b>25.835</b>	<b>616.188</b>
<b>Za razdoblje od 01. srpnja do 30. rujna 2015.</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 30. lipnja 2015. godine</b>	<b>436.667</b>	<b>30.235</b>	<b>123.451</b>	<b>25.835</b>	<b>616.188</b>
Neto dobit razdoblja		8.951			8.951
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi			(129)		(129)
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(3.230)	(3.230)
<b>Stanje na dan 30. rujna 2015. godine</b>	<b>436.667</b>	<b>39.186</b>	<b>123.322</b>	<b>22.605</b>	<b>621.780</b>
<b>Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2015.</b>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>	<i>u tisućama USD</i>
<b>Stanje na dan 01. siječnja 2015. godine</b>	<b>33.556</b>	<b>1.886</b>	<b>8.971</b>	<b>(420)</b>	<b>43.993</b>
Neto dobit razdoblja		2.388			2.388
Promjene kapitala	23.712			-	23.712
Promjene ostalih rezervi			6.174		6.174
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(1.836)	(1.836)
<b>Stanje na dan 31. ožujka 2015. godine</b>	<b>57.268</b>	<b>4.274</b>	<b>15.145</b>	<b>(2.256)</b>	<b>74.431</b>
<b>Za razdoblje od 01. travnja do 30. lipnja 2015.</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 31. ožujka 2015. godine</b>	<b>57.268</b>	<b>4.274</b>	<b>15.145</b>	<b>(2.256)</b>	<b>74.431</b>
Neto dobit razdoblja		222			222
Promjene kapitala	11.466				11.466
Promjene ostalih rezervi			4.006		4.006
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				100	100
<b>Stanje na dan 30. lipnja 2015. godine</b>	<b>68.734</b>	<b>4.496</b>	<b>19.151</b>	<b>(2.156)</b>	<b>90.225</b>
<b>Za razdoblje od 01. srpnja do 30. rujna 2015.</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 30. lipnja 2015. godine</b>	<b>68.734</b>	<b>4.496</b>	<b>19.151</b>	<b>(2.156)</b>	<b>90.225</b>
Neto dobit razdoblja		1.333			1.333
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi			(19)		(19)
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(8)	(8)
<b>Stanje na dan 30. rujna 2015. godine</b>	<b>68.734</b>	<b>5.829</b>	<b>19.132</b>	<b>(2.164)</b>	<b>91.531</b>

Tankerska Next Generation d.d.

## IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI

*procjena*

<b>Izračun neto vrijednosti imovine</b> <i>procjena</i>	<b>Na datum 31.3.2015.</b> <b>(u tis. USD)</b>	<b>Na datum 30.6.2015.</b> <b>(u tis. USD)</b>	<b>Na datum 30.9.2015.</b> <b>(u tis. USD)</b>
Vrijednost operativne flote.....	57.990	<b>97.500</b>	<b>134.100</b>
Depoziti / Vrijednost novogradnji.....	44.353	33.981	33.464
Dobit (gubitak) od naručenih brodova.....	-	-	-
<b>Ukupna vrijednost flote</b>	<b>102.343</b>	<b>131.481</b>	<b>167.564</b>
Investicije.....	-	-	-
Ostala dugotrajna imovina (bez nematerijalne i goodwilla).....	3	3	4
Kratkoročna imovina.....	271	609	1.284
<b>Ukupna vrijednost ostale imovine</b>	<b>274</b>	<b>612</b>	<b>1.288</b>
Novac i novčani ekvivalenti.....	6.578	17.409	5.353
Obveze prema bankama.....	(32.350)	(54.039)	(76.620)
<b>Neto dug</b>	<b>(25.772)</b>	<b>(36.630)</b>	<b>(71.267)</b>
Ostale dugoročne obveze.....	-	-	-
Ostale kratkoročne obveze.....	(2.269)	(1.588)	(2.172)
Manjinski interes.....	-	-	-
<b>Ukupna vrijednost ostalih obveza</b>	<b>(2.269)</b>	<b>(1.588)</b>	<b>(2.172)</b>
<b>Neto vrijednost imovine</b>	<b>74.576</b>	<b>93.875</b>	<b>95.413</b>
Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih (tis.)	7.200.000	8.733.345	8.733.345
Neto vrijednost imovine po dionici (USD)	10,36	10,75	10,93

### *Ključni komentari:*

- Vrijednost operativne flote bazirana je na prosječnim vrijednostima u industriji za takav tip broda (Velebit i Vinjerac vrednovani su po 29,5 milijuna USD, Vukovar po 38,5 milijuna USD, a Zoilo po 36,6 milijuna USD)
- Vrijednosti novogradnji bazirane su na nabavnim cijenama (neto bilančna stavka)
- Ostali parametri vezani uz izračun neto vrijednosti također su bazirani na neto bilančnim stavkama

### Događaji nakon datuma bilance

Dana 23. listopada 2015. godine provedena je korporativna akcija konverzije dionica Društva oznake TPNG-R-B na način da je 1.533.345 dionica oznake TPNG-R-B konvertirano u 1.533.345 redovnih dionica oznake TPNG-R-A, ISIN: HRTPNGRA0000.

## Objave u 2015. godini

21. listopada	Rješenje Burze o uvrštenju novoizdanih dionica TPNG-R-A
20. listopada	SKDD obavijest o konverziji dionica
19. listopada	Obavijest o objavljivanju prospekta uvrštenja dionica
18. rujna	Dionice TPNG-R-A uvrštena u sastav CROBEX ® indeksa
11. rujna	Osigurana zaposlenost za M/t Velebit
21. kolovoza	Održana prva sjednica novog nadzornog odbora
21. kolovoza	Odluke Glavne skupštine
30. srpnja	Stjecanje ugovora o novogradnji
27. srpnja	M/t Zoilo - isporuka i početak komercijalne eksploatacije broda
27. srpnja	Sklopljen ugovor o zajmu s NORD/LB za financiranje novogradnji
8. srpnja	Poziv na Glavnu Skupštinu
23. lipnja	Osigurana srednjoročna zaposlenost za eko tanker M/t Dalmacija
19. lipnja	Obavijest o promjenama u glasačkim pravima
12. lipnja	Provedeno povećanje temeljnog kapitala
11. lipnja	Obavijest SKDD-a o povećanju temeljnog kapitala
8. lipnja	Povećanje temeljnog kapitala društva
2. lipnja	Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora
29. svibnja	Poziv na davanje izjave o namjeri upisa novih redovnih dionica
26. svibnja	Osigurana srednjoročna zaposlenost za M/t Zoilo pred isporuku iz brodogradilišta
30. travnja	Uпитnik uz kodeks korporativnog upravljanja za 2014. godinu
27. travnja	M/t Vukovar - isporuka i početak komercijalne eksploatacije broda
21. travnja	Uprava početkom svibnja zapošljava financijskog direktora
17. ožujka	Obavijest o provedenom stabilizacijskom programu - TPNG-R-A
16. ožujka	Ugovorena suradnja za obavljanje poslova specijalista
13. ožujka	Stjecanje dva ugovora o novogradnjama
12. ožujka	Produženje mandata članu Uprave
12. veljače	Obavijest o provođenju Stabilizacijskog programa
10. veljače	Rješenje Burze o uvrštenju TPNG-R-A
10. veljače	Obavijest SKDD-a o povećanju temeljnog kapitala

## Tankerska Next Generation d.d. - vlasnička struktura po broju dionica

Dioničar	Broj dionica	Broj dionica	Broj dionica	Udio (u %)	Udio (u %)	Udio (u %)
	31.03.2015.	30.06.2015.	30.09.2015.	31.03.2015.	30.06.2015.	30.09.2015.
Tankerska Plovidba d.d.....	4,000,000	4,454,994	4,454,994	55.56%	51.01%	51.01%
PBZ Croatia Osiguranje OMF.....	568,000	838,000	838,590	7.89%	9.60%	9.60%
Erste Plavi OMF.....	530,000	808,000	808,000	7.36%	9.25%	9.25%
Raiffaisen OMF.....	460,386	750,636	750,636	6.39%	8.60%	8.60%
Croatia Osiguranje d.d.....	240,769	292,239	292,239	3.34%	3.35%	3.35%
Ostali institucionalni i privatni investitori.....	1,400,845	1,589,476	1,588,886	19.46%	18.20%	18.20%
<b>Ukupno</b>	<b>7,200,000</b>	<b>8,733,345</b>	<b>8,733,345</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Uprava Društva je uz suglasnost Nadzornog odbora, a na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala, odredila točan broj novih dionica povećavajući temeljni kapital izdavanjem 1.533.345 novih redovnih nematerijaliziranih dionica, bez nominalnog iznosa, po cijeni od 68,00 kuna po dionici. Povećanje temeljnog kapitala i dopune Statuta su provedena s Rješenjem Trgovačkog suda u Zadru od 11. lipnja 2015. godine. Temeljni kapital Društva povećan je sa 360.000.000,00 HRK za iznos od 76.667.250,00 HRK i iznosi 436.667.250,00 HRK i podijeljen je na 8.733.345 redovnih nematerijaliziranih dionica, bez nominalnog iznosa.

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

TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2015. DO 30. RUJNA 2015.  
(NEREVIDIRANO)

## SADRŽAJ

- I. Izveštaj Uprave o poslovanju za razdoblje od 1. siječnja 2015. do 30. rujna 2015. godine
- II. Nerevidirani sažeti tromjesečni financijski izvještaji
  - Bilanca stanja na dan 30. rujna 2015. godine
  - Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 1. siječnja 2015. do 30. rujna 2015. godine
  - Izveštaj o novčanom tijeku za razdoblje od 1. siječnja 2015. do 30. rujna 2015. godine
  - Izveštaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1. siječnja 2015. do 30. rujna 2015. godine
  - Bilješke uz financijske izvještaje
- III. Izjava o odgovornosti za sastavljanje financijskih izvještaja



I. IZVJEŠTAJ UPRAVE O POSLOVANJU ZA RAZDOBLJE OD 1.SIJEČNJA 2015. DO 30. RUJNA 2015

Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo 80,4 mil. HRK poslovnih prihoda koji su najvećim dijelom rezultat ostvarenih prihoda od prodaje.

U istom razdoblju Društvo je ostvarilo 62,4 mil. HRK poslovnih rashoda. Najveći dio poslovnih rashoda čine troškovi osoblja u iznosu od 19,9 mil. HRK, zatim slijede materijalni troškovi u iznosu od 16,5 mil. HRK, troškovi amortizacije u iznosu od 16,9 mil. HRK te ostali troškovi u iznosu od 9,1 mil. HRK.

U razdoblju završenom 30. rujna 2015. godine financijski prihodi iznosili su 6,4 mil. HRK, dok su financijski rashodi bili 6,7 mil. HRK.

Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo kumulativnu dobit u iznosu od 24,1 mil. HRK.

Društvo je svoj temeljni kapital u iznosu od 436,7 mil. HRK podijelilo na 8,7 mil. odobrenih, izdanih i u cijelosti plaćenih običnih dionica bez nominalne vrijednosti. Na dan 30. rujna 2015. godine Društvo nije imalo vlastitih dionica.

Na dan 30. rujna 2015. godine Društvo ima slijedeća društva u inozemstvu:

1. Tankerska Next Generation International Ltd., Majuro, Maršalovi Otoci;
2. Fontana Shipping Company Limited, Monrovia, Liberija;
3. Teuta Shipping Company Ltd., Monrovia, Liberija;
4. Vukovar Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci, (do 03.09.2015. pod nazivom York Maritime Holdings VI, LLC);
5. Zoilo Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci, (do 03.09.2015. pod nazivom York Maritime Holdings IX, LLC);
6. York Maritime Holdings IV, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci.

U nastavku su prikazani neki od najznačajnijih podataka iz financijskog izvještaja za promatrano razdoblje:

<b>OPIS</b>	<b>Razdoblje</b>
	<b>01.01.-</b>
	<b>30.09.2015.</b>
Ukupni prihod.....	93.173.819 kn
Prihod iz osnovne djelatnosti / Ukupan prihod.....	86%
Ostali prihodi / Ukupan prihod.....	0%
Inozemno tržište / Ukupan prihod.....	86%
Domaće tržište / Ukupan prihod.....	0%
Materijalni troškovi / Poslovni rashodi.....	28%
Troškovi zaposlenih / poslovni rashodi.....	38%
Financijski rashodi / Ukupni rashodi.....	10%
Bruto marža.....	34.67%
Računovodstvena dobit.....	27.298.152 kn
Operativna dobit (EBIT).....	21.148.088 kn



**BILANCA**  
 stanje na dan 30.09.2015.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>	0	0
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	460.139.311	1.111.926.564
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	0	0
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	0	0
3. Goodwill	<b>006</b>	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	0	0
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>	0	0
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	460.139.311	1.111.926.564
1. Zemljište	<b>011</b>	0	0
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	0	0
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	368.190.814	884.577.321
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	0	26.119
5. Biološka imovina	<b>015</b>	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>	0	0
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	91.948.497	227.323.124
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	0	0
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>	0	0
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	0	0
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>024</b>	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>	0	0
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>	0	0
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>	0	0
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>	0	0
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	0	0
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	27.084.616	41.215.871
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	0	4.036.166
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	0	4.036.166
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>	0	0
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>	0	0
4. Trgovačka roba	<b>039</b>	0	0
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>	0	0
7. Biološka imovina	<b>042</b>	0	0
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	3.811.514	819.628
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>	3.811.514	0
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	0	246.992
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	0	1.632
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	0	571.004
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	0	0
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	0	0
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>053</b>	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>054</b>	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	0	0
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>	0	0
<b>IV. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	23.273.102	36.360.077
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	1.318.892	3.873.570
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	488.542.819	1.157.016.005
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	0	0

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	277.250.744	621.780.458
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	200.000.000	436.667.250
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>	0	68.322.328
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	55.000.000	55.000.000
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	0	0
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>	0	0
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>	0	0
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	55.000.000	55.000.000
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>	10.363.244	22.605.228
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	0	11.887.500
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	0	11.887.500
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	0	0
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	11.887.500	27.298.152
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	11.887.500	27.298.152
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>	0	0
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	0	0
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>	0	0
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	0	0
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	190.026.197	509.992.678
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	190.026.197	509.992.678
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>	0	0
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>	0	0
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	20.361.903	22.351.926
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	873.472	5.873.891
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	18.457.309	10.493.262
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	1.010.532	3.014.361
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	0	2.858.914
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	5.719	65.819
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>	0	0
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	14.871	45.679
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	903.975	2.890.943
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	488.542.819	1.157.016.005
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	0	0
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>		
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2015. do 30.09.2015.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjeseče	Kumulativno	Tromjeseče
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	0	0	80.358.505	37.117.420
1. Prihodi od prodaje	112	0	0	79.346.218	36.603.720
2. Ostali poslovni prihodi	113	0	0	1.012.287	513.700
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	52.415	52.415	59.210.417	24.766.057
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	7.415	7.415	16.462.259	5.688.184
a) Troškovi sirovina i materijala	117	0	0	4.819.503	378.425
b) Troškovi prodane robe	118	0	0	606.758	314.010
c) Ostali vanjski troškovi	119	7.415	7.415	11.035.998	4.995.749
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	0	0	19.867.701	8.969.164
a) Neto plaće i nadnice	121	0	0	19.483.507	8.779.461
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	0	0	274.778	136.519
c) Doprinosi na plaće	123	0	0	109.416	53.184
4. Amortizacija	124	0	0	16.949.292	7.596.132
5. Ostali troškovi	125	45.000	45.000	5.858.458	2.490.124
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	0	0	0	0
7. Rezerviranja	129	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	0	0	72.707	22.453
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	6.394.760	6.394.760	12.869.345	25.876
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	0	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	6.394.760	6.394.760	12.869.345	25.876
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	0	0	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	0	0	0
5. Ostali financijski prihodi	136	0	0	0	0
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	0	0	6.719.281	3.425.742
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	0	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	0	0	6.719.281	3.425.742
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	0	0	0	0
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	0	0	0	0
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>	0	0	0	0
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>	0	0	0	0
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>	0	0	0	0
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	6.394.760	6.394.760	93.227.850	37.143.296
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	52.415	52.415	65.929.698	28.191.799
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	6.342.345	6.342.345	27.298.152	8.951.497
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	6.342.345	6.342.345	27.298.152	8.951.497
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	0	0	0	0
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	6.342.345	6.342.345	27.298.152	8.951.497
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	6.342.345	6.342.345	27.298.152	8.951.497
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0
<b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	6.342.345	6.342.345	27.298.152	8.951.497
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	10.363.244	10.363.244	12.241.984	-3.230.573
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	10.363.244	10.363.244	12.241.984	-3.230.573
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnovne ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnovne učinkovite zaštite novčanog toka	162	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnovne učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164	0	0	0	0
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165	0	0	0	0
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>	0	0	0	0
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	10.363.244	10.363.244	12.241.984	-3.230.573
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	16.705.589	16.705.589	39.540.136	5.720.924
<b>DODATAK izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2015. do 30.09.2015.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	6.342.345	27.298.152
2. Amortizacija	002	0	16.949.292
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	50.615	5.675.885
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	0
5. Smanjenje zaliha	005	0	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	0	1.926.863
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>6.392.960</b>	<b>51.850.192</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	0	0
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	6.394.760	881.285
3. Povećanje zaliha	010	0	4.036.166
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	0	6.064.388
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>6.394.760</b>	<b>10.981.839</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)</b>	<b>013</b>	<b>0</b>	<b>40.868.353</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)</b>	<b>014</b>	<b>1.800</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	0	0
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	0	0
3. Novčani primici od kamata	017	0	0
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	0
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	0	330.431.774
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	297.159.101
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	0	0
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>0</b>	<b>627.590.875</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)</b>	<b>026</b>	<b>0</b>	<b>627.590.875</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	131.000.000	304.989.578
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	55.000.000	314.242.911
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>186.000.000</b>	<b>619.232.489</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	0	19.422.992
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	0	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	0	0
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>0</b>	<b>19.422.992</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)</b>	<b>037</b>	<b>186.000.000</b>	<b>599.809.497</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)</b>	<b>038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	185.998.200	13.086.975
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	858.894	23.273.102
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	185.998.200	13.086.975
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	186.857.094	36.360.077

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
 za razdoblje od 01.01.2015 do 30.09.2015

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	<b>001</b>	69.000.000	436.667.250
2. Kapitalne rezerve	<b>002</b>	131.000.000	68.322.328
3. Rezerve iz dobiti	<b>003</b>	0	55.000.000
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	<b>004</b>	0	11.887.500
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	<b>005</b>	6.342.345	27.298.152
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	<b>006</b>	0	0
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	<b>007</b>	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	<b>008</b>	0	0
9. Ostala revalorizacija	<b>009</b>	0	0
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	206.342.345	599.175.230
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	<b>011</b>	0	22.605.228
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	<b>012</b>	0	0
13. Zaštita novčanog tijeka	<b>013</b>	0	0
14. Promjene računovodstvenih politika	<b>014</b>	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	<b>015</b>	0	0
16. Ostale promjene kapitala	<b>016</b>	0	0
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	0	22.605.228
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>018</b>		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	<b>019</b>		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

### 1. Opći podaci

Tankerska Next Generation d.d. osnovana je u Republici Hrvatskoj 22. kolovoza 2014. godine. Sjedište Društva je u Zadru, Božidara Petranovića 4.

Sve TPNG-R-A dionice Tankerske Next Generation d.d. uvrštene su u Službeno tržište Zagrebačke burze dana 12. veljače 2015. godine. Tankerska Next Generation d.d. izdala je u procesu povećanja temeljnog kapitala redovne dionice s oznakom TPNG-R-B, koje nisu uvrštene na uređeno tržište.

Članovi Uprave:

- John Karavanić, jedini član

Do 21. kolovoza 2015. godine članovi Nadzornog odbora bili su kako slijedi:

- Ivica Pijaca, predsjednik
- Nikola Koščica, zamjenik
- Mario Pavić, član
- Ivan Pupovac, član
- Luka Kolanović, član

Od 21. kolovoza 2015. godine i do izdavanja ovih izvještaja članovi Nadzornog odbora bili su kako slijedi:

- Ivica Pijaca, predsjednik
- Andrej Koštomaj, zamjenik
- Nikola Koščica, član
- Joško Miliša, član
- Mario Pavić, član

Na dan 30. rujna 2015. godine temeljni kapital Tankerske Next Generation d.d. iznosio je 436.667.250 HRK podijeljenih u 7.200.000 redovnih TPNG-R-A dionica bez nominalne vrijednosti i 1.533.345 TPNG-R-B redovnih dionica bez nominalne vrijednosti.

Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 30. rujna 2015. 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. i 26/15.) 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, (do 03.09.2015. pod nazivom York Maritime Holdings VI, LLC);
5. Zoilo Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci, (do 03.09.2015. pod nazivom York Maritime Holdings IX, LLC);
6. York Maritime Holdings IV, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci.

Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 30. rujna 2015. godine ne uključuju sve informacije materijalno značajne za razumijevanje tekućeg razdoblja tijekom godine te ih se treba čitati zajedno s financijskim izvještajima Društva na dan 31. prosinca 2014. godine.

Financijski izvještaji pripremljeni su temeljem istih računovodstvenih politika, prikaza i metoda izračuna koji su se koristili prilikom pripreme godišnjih financijskih izvještaja Društva na dan 31. prosinca 2014. godine.

## 3. Nematerijalna imovina, nekretnine, postrojenja i oprema

Dana 29. travnja 2015. godine, Društvu je isporučen MR tanker eko-dizajna, nosivosti 50,000 dwt, trup br. 2491 (Vukovar), a dana 27. srpnja 2015. godine isporučen je MR tanker eko-dizajna, nosivosti 50,000 dwt, trup br. 2472 (Zoilo) od strane južnokorejskog brodogradilišta Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd. Nabavna vrijednost brodova iznosi 74,3 mil. USD odnosno oko 504,6 mil. HRK.

Dana 26. svibnja 2015. godine preuzete obveze ulaganja u novogradnju S-5065 smanjene su za 4 mil. USD sa 24,05 mil. USD na 20,05 mil. USD zbog otplate obroka za polaganje kobilice.

Tijekom tromjesečnog razdoblja koje je završilo 30. rujna 2015. godine, Društvo je uložilo 330,4 mil. HRK u nabavku nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme.

## 4. Ulaganja u povezane subjekte

Dana 29. srpnja 2015. godine, Tankerska Next Generation International Ltd., ovisno društvo Tankerske Next Generation d.d., preuzelo je društvo York Maritime Holdings IV, LLC, Maršalovi Otoci, za cijenu od 14,0 mil. USD i time steklo ugovor o gradnji produkt tankera eko-dizajna, nosivosti 50,300 dwt, koji se treba preuzeti iz korejskog brodogradilišta SPP Shipbuilding Co., Ltd.

Isporuka broda (Trup br. S5120 planiranog naziva Pag) predviđena je za kraj 2015. godine.

## 5. Vlasnička glavnica i pričuve

Dana 8. lipnja 2015. godine Tankerska plovidba d.d. je, na poziv društva Tankerska Next Generation d.d., o namjeri upisa novih redovnih dionica i povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izdavanjem novih dionica, donijela odluku o sudjelovanju u dokapitalizaciji društva Tankerska Next Generation d.d. uplatom u novcu u iznosu od 27,2 mil. HRK i upisom

400.000 dionica. Ukupno je prikupljeno 104.267.460 HRK i izdano 1.533.345 novih dionica. Povećanje temeljnog kapitala provedeno je danom upisa u Registar Trgovačkog suda, dana 11. lipnja 2015. godine. Tankerska Next Generation d.d. je ostala u većinskom vlasništvu Tankerske plovidbe d.d. koja drži 51,01% dionica.

Transakcijski troškovi inicijalne javne ponude u iznosu od 7,1 mil. HRK i javne ponude uz isključenje prava prvenstva u iznosu od 1 mil. HRK obračunati su kao odbitak od kapitala.

#### 6. Zaduženja na koja se obračunavaju kamate

U drugom tromjesečju 2015. godine, ovisno društvo York Maritime Holdings IX, LLC, je primilo novi dugoročni kredit u iznosu od 22,4 mil. USD odnosno 152,3 mil. HRK, plativ u 24 kvartalnih obroka za financiranje rate isporuke za brod "Vukovar".

U trećem tromjesečju 2015. godine, ovisno društvo York Maritime Holdings VI, LLC, je primilo novi dugoročni kredit u iznosu od 23,7 mil. USD odnosno 161,2 mil. HRK, plativ u 24 kvartalnih obroka za financiranje rate isporuke za brod "Zoilo".

#### 7. Zarada po dionici

<b>ZARADA PO DIONICI</b>	<b>Razdoblje</b>
	<b>01.01.-</b>
	<b>30.09.2015.</b>
Neto (gubitak) / dobit dioničarima.....	27.298.152 kn
Prosječno ponderirani broj dionica.....	7.360.200
Osnovni (gubitak) / zarada po dionici.....	3,71 kn

Osnovna i potpuno razrijeđena zarada po dionici su jednake budući da Društvo nema razrijeđivih potencijalnih običnih dionica.

#### 8. Odnosi s povezanim strankama

<b>ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA</b>	<b>Razdoblje</b>
	<b>01.01.-</b>
	<b>30.09.2015.</b>
Prodaja povezanim društvima.....	0 kn
Kupnja od povezanih društava.....	16.742.891 kn
Potraživanja od povezanih društava.....	0 kn
Obveze prema povezanim društvima.....	5.873.891 kn
Dani krediti povezanim društvima.....	0 kn
Primljeni krediti od povezanih društava.....	0 kn

#### 9. Događaji nakon datuma bilance

Dana 23. listopada 2015. godine provedena je korporativna akcija konverzije dionica Društva oznake TPNG-R-B na način da je 1.533.345 dionica oznake TPNG-R-B konvertirano u 1.533.345 redovnih dionica oznake TPNG-R-A.

---

IZJAVA O ODGOVORNOSTI ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji za period 1. srpnja 2015. do 30. rujna 2015. i za period od 1. siječnja 2015. do 30. rujna 2015. godine, sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka i gubitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva.

Izvešće posloводства za period 1. srpnja 2015. do 30. rujna 2015 i za period od 1. siječnja 2015. do 30. rujna 2015. godine sadrži istinit i vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Zadar, 28. listopada 2015. godine

John Karavanić, član Uprave



## Bitni sektorski pojmovi i koncepti

Grupa koristi razne sektorske pojmove i koncepte pri analizi vlastitog poslovanja. Isti uključuju sljedeće:

Dani prihoda (korišteni engleski izraz u industriji je *revenue days*). Dani prihoda predstavljaju ukupan broj kalendarskih dana u kojima su brodovi Grupe bili dostupni Grupi tijekom određenog razdoblja, 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 prihodi su pokazatelj profitabilnosti broda ili flote na danom putovanju ili putovanjima i izražavaju se u američkim dolarima. TCE neto prihodi kako ih definira Grupa ne moraju odgovarati onima korištenima od strane drugih kompanija u brodarskom ili drugim sektorima.

TCE neto vozarine. Korišteni engleski izraz u industriji je *Time Charter Equivalent rates* (eng. kratica je *TCE rates*). Grupa definira TCE neto vozarine kao prihode od vozarina umanjene za provizije i (veće i manje) troškove povezane s putovanjem tijekom određenog razdoblja, podijeljene s brojem dana prihoda tijekom tog razdoblja.

TCE neto vozarine su pokazatelj prosječnog dnevnog prihoda broda ili flote na danom putovanju ili putovanjima i izražavaju se u američkim dolarima po danu. TCE neto vozarine jednake su neto prihodima od putovanja po danu. TCE neto vozarine kako ih definira Grupa ne moraju odgovarati onoj korištenoj od strane drugih kompanija u brodarskom ili drugim sektorima.

Grupa koristi istu metodologiju izračuna za TCE neto prihode i TCE neto vozarine za potrebe brodarskih ugovora na vrijeme te brodarskih ugovora na putovanje.

Bruto vozarine po danu ili Bruto dnevne vozarine. Korišteni engleski izraz u industriji je *Gross Time Charter rates* (eng. kratica je *GTC rates*). Grupa definira Bruto dnevnu vozarinu kao prihode od vozarina brodova ugovorenih na vrijeme tijekom određenog razdoblja, podijeljene s brojem dana prihoda tijekom tog razdoblja.

Bruto dnevna vozarina trebala bi odražavati prosječnu dnevnu vozarinu broda ili flote i izražava se u američkim dolarima po danu. Bruto dnevna vozarina kako je definira Grupa ne mora odgovarati onoj korištenoj od strane drugih kompanija u brodarskom ili drugim sektorima.

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

Dnevni operativni troškovi brodova predstavljaju ukupne operativne troškove brodova, podijeljene s brojem dana poslovanja tih brodova. Izražavaju se u američkim dolarima po danu.

Prosječan broj brodova (korišteni engleski izraz u industriji je *Average number of vessels*). Povijesno prosječan broj brodova u vlasništvu uključuje prosječan broj brodova u vlasništvu Grupe tijekom određenog razdoblja. Grupa koristi prosječan broj brodova ponajprije kako bi izmjerila promjene u operativnim troškovima brodova.

Uposlenost flote (korišteni engleski izraz u industriji je *Fleet utilization*). Uposlenost flote je postotak vremena u kojem brodovi Grupe ostvaruju prihode. Brodarski sektor koristi Uposlenost flote za mjerenje efikasnosti u ugovaranju brodova i minimiziranju trajanja prekida ugovora za planirane popravke, dokovanje, preglede i druge aktivnosti osim uobičajenog čekanja.

Uposlenost flote računa se dijeljenjem broja dana prihoda tijekom određenog razdoblja s brojem dana poslovanja tijekom tog razdoblja.

### Bitne vrste brodarskih ugovora

Na poslovanje Grupe utječu pojedini od sljedećih vrsta brodarskih ugovora (korišteni engleski izraz u industriji je *charter*):

Brodarski ugovor na vrijeme (korišteni engleski izraz u industriji je *Time charter*). Brodarski ugovor na vrijeme je ugovor prema kojem naručitelj prijevoza plaća fiksnu dnevnu vozarinu za korištenje broda, polumjesečno ili mjesečno unaprijed tijekom

određenog razdoblja. Sukladno ograničenjima ugovora, naručitelj prijevoza odlučuje o vrsti i količini tereta za prijevoz kao i o ukrcajnim i iskrcajnim lukama. Prema brodarskom ugovoru na vrijeme, naručitelj prijevoza plaća gotovo sve troškove povezane s putovanjem (npr. lučke pristojbe, naknade prolaska kroz kanale i tjesnace, troškove ukrcaja i iskrcaja tereta, troškove pogonskog goriva i drugo). Brodar plaća proviziju na bruto prihode od vozarina te je zadužen za plaćanje operativnih troškova broda (npr. trošak posade, trošak osiguranja, tehničko održavanje i drugo).

Vozarine kod ugovora na vrijeme najčešće su fiksne tijekom trajanja ugovora. Brodovi koji plove pod ugovorima na vrijeme tijekom određenog vremenskog razdoblja omogućuju predvidljivije novčane tijekom 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 ukrcajanog tereta s vozarinskim stavom po toni tereta. Brodar je odgovoran za plaćanje svih troškova broda uključujući provizije, troškove povezane s putovanjem, operativne troškove broda. Naručitelj prijevoza je odgovoran za sve troškove povezane s bilo kakvom odgodom na ukrcajnim ili iskrcajnim lukama. Vozarine ugovorene na putovanje su volatilne te osciliraju na sezonskoj i godišnjoj bazi.

Ostale vrste brodarskih ugovora. Osim dva najčešća brodarska ugovora (na vrijeme i na putovanje), u brodarskom sektoru postoje i druge vrste ugovora između brodara i naručitelja prijevoza:

- *Ugovor o zakupu* (korišteni engleski izraz u industriji je *Bareboat charter*). Ugovor o zakupu je ugovor prema kojem vlasnik broda daje brod u zakup zakupoprimcu na određeno razdoblje za određenu dnevnu zakupninu, a zakupoprimac snosi sve operativne troškove broda i troškove povezane s putovanjem te sve rizike upravljanja brodom. Zakupoprimac održava brod u dobrom operativnom stanju te snosi troškove dokovanja za vrijeme trajanja ugovora, sukladno zahtjevima klasifikacijskog društva.
- *Brodarski ugovor na putovanje s fiksnom dnevnom vozarinom* (korišteni engleski izraz u industriji je *Time charter trip*). Brodarski ugovor na putovanje s fiksnom dnevnom vozarinom je kratkoročni brodarski ugovor na putovanje između ukrcajne i iskrcajne luke, ali ima sve elemente brodarskog ugovora na vrijeme, uključujući plaćanje fiksne dnevne vozarine unaprijed.

#### Bitni financijski i operativni pojmovi i koncepti

Grupa koristi razne financijske i operativne pojmove i koncepte pri analizi vlastitog poslovanja. Isti uključuju sljedeće:

Prihodi brodova. Grupa ostvaruje prihode od vlastitih brodova naplaćujući naručiteljima prijevoza uslugu prijevoza njihovih naftnih prerađevina. Povijesno gledano, usluge Operativne flote uobičajeno su bile ugovarane na vrijeme iako Grupa može u budućnosti ugovoriti i brodarske ugovore na putovanje. U nastavku se opisuju te temeljne vrste ugovornih odnosa:

- *Brodarski ugovori na vrijeme*, prema kojima se brodovi daju na korištenje naručiteljima prijevoza na određeno razdoblje po vozarinama koje su uobičajeno fiksne; i
- *Brodarski ugovor na putovanje*, prema kojima se brodovi daju na korištenje naručiteljima prijevoza na kraće intervale koji se naplaćuju prema trenutnim ili vozarinama ugovorenima na *spot* tržištu.

Tablica u nastavku prikazuje osnovnu distinkciju između ovih vrsta ugovora:

	<b>Brodarski ugovor na vrijeme</b>	<b>Brodarski ugovor na putovanje</b>
Tipična duljina ugovora.....	1-5 godina	Brodarski ugovori na jedno ili više putovanja i dugoročni brodarski ugovor na putovanje (COA)
Baza za vozarinu (1).....	Denvno	Varira
Naknada za usluge komercijalnog upravljanja (2).....	Grupa plaća	Grupa plaća
Provizije (2).....	Grupa plaća	Grupa plaća
Veći troškovi povezani s putovanjem (2).....	Klijent plaća	Grupa plaća
Manji troškovi povezani s putovanjem (2).....	Grupa plaća	Grupa plaća
Operativni troškovi brodova (2).....	Grupa plaća	Grupa plaća
Dani prekida ugovora ili prekida plaćanja vozarine (3).....	Klijent ne plaća	Klijent ne plaća

*(1) Vozarina se odnosi na osnovno plaćanje od strane naručitelja za korištenje broda*

*(2) Vidjeti 'Bitni financijski i operativni pojmovi i koncepti' ispod*

*(3) Dani prekida ugovora odnose se na vrijeme u kojem brod nije dostupan Grupi primarno radi dokovanja te planiranih ili neplaniranih*

Prema brodarskom ugovoru na vrijeme, naručitelj prijevoza plaća gotovo sve troškove povezane s putovanjem. Brodar plaća provizije na ukupne bruto prihode od vozarina kao i operativne troškove broda. Vozarine ugovorene na vrijeme uobičajeno su fiksne tijekom trajanja ugovora.

Brodovi koji su zaposleni na temelju brodarskih ugovora na vrijeme kroz određeno razdoblje omogućuju kvalitetnije predviđanje novčanog tijeka, ali se po njima mogu ostvariti i niže marže nego kod brodarskih ugovora na putovanje u vremenima u kojima prevladavaju povoljni uvjeti na tržištu. Vozarine po brodarskim ugovorima na vrijeme pretežito su sezonske naravi i mijenjaju se svake godine zavisno od promjena u spot vozarinama, očekivanih budućih spot vozarina po tim ugovorima i drugih čimbenika. Stupanj volatilnosti vozarina po brodarskim ugovorima na vrijeme niži je što je razdoblje dulje, dok je slučaj kod kratkoročnih brodarskih ugovora na vrijeme suprotan.

Ostali prihodi. Ostali prihodi prvenstveno se sastoje od prihoda ostvarenih od naručitelja prijevoza po osnovi drugih usluga te od sudjelovanja u dobiti po osnovi polica osiguranja.

Naknade za usluge komercijalnog upravljanja. Naknade za usluge komercijalnog upravljanja predstavljaju naknade plaćene Upravitelju flote sukladno Ugovoru o upravljanju, za pružanje usluga ugovaranja i komercijalnog upravljanja brodovima Grupe.

Provizije. Provizije nastaju dvojako: kao provizije naručitelja prijevoza i posredničke provizije.

Provizija naručitelja prijevoza je provizija koju brodar plaća naručitelju prijevoza, neovisno o vrsti brodarskog ugovora, u određenom postotku vozarine. Riječ je o proviziji kao nadoknadi za troškove naručitelja prijevoza koji nastaju stavljanjem broda na raspolaganje trećim posrednicima ili za troškove samog brodarskog odjela naručitelja prijevoza.

Posrednička provizija plaća se na vozarinu kod brodarskih ugovora na vrijeme, a zavisno od točnih odredbi brodarskog ugovora, pravo posrednika na proviziju nastaje samo kad 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 iskrcanja tereta, naknade prolaska kroz kanale i tjesnace, agencijske provizije, troškovi osiguranja od ratnih rizika i ostali troškovi povezani s teretom koje u pravilu plaća klijent.

Manji troškovi su troškovi izmjera gaza, troškovi čišćenja tankova, poštarine i ostali razni manji troškovi povezani s putovanjem i u pravilu ih plaća brodar. Brodar povremeno plaća i manji dio ranije navedenih većih troškova povezanih s putovanjem.

Operativni troškovi brodova. Grupa je odgovorna za operativne troškove brodova koji obuhvaćaju troškove posade, popravaka i održavanja, maziva, osiguranja, rezervnih dijelova, brodskih zaliha, upisa brodova u upisnik brodova, komunikacije te ostale sitne troškove.

Operativni troškovi brodova također uključuju naknade za upravljanje, plaćene Upravitelju flote, sukladno Ugovoru o upravljanju, za pružanje usluga tehničkog upravljanja, upravljanja posadom, aranžiranja osiguranja te računovodstva.

Najveće stavke operativnih troškova brodova su u pravilu troškovi posade, popravaka i održavanja. Troškovi popravaka i održavanja mijenjaju se od razdoblja do razdoblja jer se većina radova na popravcima i održavanju brodova u pravilu odvija za vrijeme povremenog dokovanja. Oni u pravilu rastu kako se povećava starost brodova i kako radovi na popravcima i održavanju postaju opsežniji.

Amortizacija. Grupa obračunava amortizaciju na nabavnu vrijednost broda umanjenu za procijenjeni ostatak vrijednosti linearnom metodom kroz procijenjeni korisni vijek broda. Procjena korisnog vijeka od 25 godina je najbolja moguća procjena Uprave i u skladu je s industrijskom praksom za slične brodove. Ostatak vrijednosti određuje se umnoškom težine potpuno opremljenog praznog broda i procijenjene vrijednosti starog željeza. Procijenjena vrijednost starog željeza procjenjuje se promatrajući povijesni petogodišnji prosjek cijena starog željeza na indijskom potkontinentu.

Troškovi amortizacije u pravilu obuhvaćaju troškove amortizacije brodova evidentiranih po povijesnom trošku (umanjene za procijenjeni ostatak vrijednosti) kroz procijenjeni korisni vijek brodova te troškove amortizacije nadogradnje brodova, koji se obračunavaju kroz preostali korisni vijek brodova ili razdoblje obnove, odnosno nadogradnje. Grupa provjerava procijenjeni korisni vijek brodova na kraju svake izvještajne godine.

Dokovanje, obnovni pregledi i međupregledi klase brodova. Brodovi se podvrgavaju planiranom dokovanju radi zamjene određenih dijelova, većih popravaka i održavanja drugih komponenti koje nije moguće provesti u razdoblju eksploatacije. Taj se postupak odvija svakih 30 ili 60 mjeseci, zavisno od vrste obavljenih radova i vanjskih zahtjeva. Grupa povremeno dokuje svaki brod radi pregleda, popravaka, održavanja te eventualnih preinaka u skladu sa industrijskim certifikatima i zahtjevima državnih tijela. Visinu troškova dokovanja određuje broj dokovanja u određenom razdoblju te vrsta obavljenih radova.

Usklađenje vrijednosti brodova. Knjigovodstvene vrijednosti brodova provjeravaju se na svaki datum bilance da bi se utvrdilo eventualno postojanje naznaka da je došlo do umanjenja njihove vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknativa vrijednost danog broda. Brodovi koji podliježu obračunu amortizacije podvrgavaju se provjeri usklađenja vrijednosti kad god događaji ili promjene okolnosti ukazuju na mogućnost da knjigovodstvenu vrijednost možda neće biti moguće nadoknaditi. Knjigovodstvena vrijednost brodova ne odražava nužno njihovu tržišnu fer vrijednost u određeno



vrijeme jer se cijene rabljenih brodova mijenjaju zavisno od promjena vozarina i troškova novogradnji. Povijesno gledano, i vozarine i vrijednosti brodova pokazuju cikličnost.

U procjeni eventualnih događaja koji se mogu odraziti na knjigovodstvenu vrijednost brodova i procjene budućeg novčanog tijeka, budućih vozarina, troškova upravljanja brodovima te procjenu korisnog vijeka i ostatka vrijednosti brodova kritičnu ulogu ima prosudba Uprave. Riječ je o procjenama koje se zasnivaju na kretanjima u prošlosti, kao i budućim očekivanjima. Procjene Uprave također se temelje na fer vrijednostima brodova utvrđenima u procjenama neovisnih brodarskih brokera, sektorskih izvješća o prodaji sličnih brodova te ocjeni postojećih trendova na tržištu.

Opći i administrativni troškovi. Opći i administrativni troškovi sastoje se od troškova administrativnog osoblja, naknada za upravljanje, uredskih troškova, troškova revizije, naknada za pravne i druge profesionalne usluge, putnih i ostalih troškova povezanih s upravljanjem i administracijom.

Kamatni i financijski rashodi. Kamatni i financijski rashodi sastoje se od kamata na zajmove i kredite te tečajnih razlika.


Porez po tonaži broda. Sustav oporezivanja po tonaži broda uveden je u hrvatske zakone i propise koji reguliraju brodarsku djelatnost izmjenama i dopunama Pomorskog zakonika koje su na snazi od 1. siječnja 2014. godine. Prema relevantnim odredbama Pomorskog zakonika („Pomorski zakonik“), društva mogu birati između oporezivanja svojih brodarskih djelatnosti prema neto tonaži flote ili prema ostvarenoj dobiti. Društva koja ispunjavaju uvjete propisane Pomorskim zakonikom, a koja su odabrala opciju oporezivanja po tonaži broda dužna su ostati u tom sustavu narednih deset godina. Uvjet se sastoji u tome da je riječ o brodarskom društvu – obvezniku poreza na dobit u Hrvatskoj po osnovi svake dobiti koja mu pripada. Također je uvjet da upravlja brodovima koji udovoljavaju svim propisanim zahtjevima, a najvažnije je da se društvo mora baviti strateškim i trgovačkim upravljanjem brodovima u Hrvatskoj.


Uvođenjem poreza po tonaži, brodarska društva sve više su prelazila od sustava oporezivanja dobiti iz poslovanja prema sustavu oporezivanja po tonaži broda. Kod oporezivanja po tonaži broda, porezna obveza ne obračunava se na temelju ostvarenih prihoda i rashoda kao što je slučaj kod oporezivanja dobiti, već na osnovi očekivane dobiti iz brodarske djelatnosti, koja se izvodi iz ukupne neto tonaže flote pod upravljanjem.

Sažetak rashoda. Prema brodarskom ugovoru na putovanje, Grupa je odgovorna za troškove provizije, sve troškove povezane s putovanjem te za operativne troškove brodova. Prema brodarskom ugovoru na vrijeme, Grupa uobičajeno plaća proviziju, operativne troškove i manje troškove povezane s putovanjem.

Tablica u nastavku prikazuje podjelu odgovornosti za plaćanja između broдача i naručitelja prijevoza u slučaju broдарskog ugovora na vrijeme i broдарskog ugovora na putovanje.

VRSTA TROŠKA	GLAVNA KOMPONENTA	BRODARSKI UGOVOR NA VRIJEME	BRODARSKI UGOVOR NA PUTOVANJE
<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>		
<b>Provizije</b>	Provizija naručitelja Posrednička provizija		
<b>Naknada za usluge komercijalnog upravljanja*</b>	<i>Usluge ugovaranja i komercijalnog upravljanja</i>		
<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 ukrcaja i iskrcaja tereta Naknade prolaska kroz kanale i tjesnace Agencijske pristojbe Troškovi osiguranja od ratnih rizika Ostali troškovi povezani uz teret		

 Trošak broдача

 Trošak naručitelja

\* Naknade plaćene Upravitelju flote sukladno Ugovoru o upravljanju

## Upozorenje vezano za predviđajuće izjave

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

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

Po samoj svojoj prirodi predviđajuće izjave uključuju svojstvene rizike i neizvjesnosti, kako opće, tako i specifične, te postoje rizici da se predviđanja, prognoze, projekcije i ostale predviđajuće izjave neće ispuniti. Budući ulagatelji bi trebali biti svjesni da brojni bitni čimbenici mogu dovesti do toga da se stvarni rezultati značajno razlikuju od planova, ciljeva, očekivanja, procjena i namjera izraženih u takvim predviđajućim izjavama.

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



Kontakt:

TANKERSKA NEXT GENERATION d.d.  
Božidara Petranovića 4  
23 000 Zadar  
Hrvatska

Tel: +385 23 202 135

Fax: +385 23 250 580

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

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