**NEREVIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA DRUGO TROMJESEČJE I PRVO POLUGODIŠTE 2016.GODINE**

Zadar, 28.07.2016.

Odrednice poslovanja u prvom polugodištu 2016. godine:

- Prihodi brodova iznosili su 125,4 mil. HRK (18,5 mil. USD)
- EBITDA u iznosu od 68,2 mil. HRK (10 mil. USD)
- EBIT u iznosu od 42,1 mil. HRK (6,2 mil. USD)
- Neto dobit u iznosu od 26,9 mil. HRK (3,96 mil. USD)

Komentar predsjednika Uprave

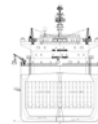
„Prvo polugodište 2016. godine obilježeno je snažnim rastom prihoda i profitabilnosti Tankerske Next Generation d.d. kao rezultata iznimno visoke stope uposlenosti flote te značajnog povećanja broja dana prihoda, čime je TNG dosegnuo više od 125 milijuna kuna prihoda. Glavni poticaj porastu prihoda i profitabilnosti dale su četiri novogradnje koje već drugo tromjesečje za redom bilježe potpunu zaposlenost i srednjoročno stabiliziraju prihodovni potencijal TNG kroz višegodišnje ugovore o zaposlenje, pri tome ublažavajući prisutne tržišne volatilnosti.

Drugo u nizu potpuno operativno tromjesečje flote, nakon okončanog intenzivnog prošlogodišnjeg investicijskog ciklusa zabilježilo je prihode od 62,2 milijuna kuna uz neto dobit od 9,9 milijuna kuna, čime je polugodišnja dobit društva dosegla 26,9 milijuna kuna. Tijekom prvih šest mjeseci završen je redoviti petogodišnji remont na m/t Velebitu koji je proveo dvadesetjedan dan u brodogradilištu i djelomično moderirao profitabilnost razdoblja. Koristeći komercijalne potencijale broda i mogućnosti predviđene ugovorom na vrijeme, m/t Velebit je kroz zaposlenje pozicioniran na Daleki Istok čime su ostvarene značajne troškovne uštede uz maksimalnu operativnu efikasnost.

Usmjeravajući se na potpunu implementaciju strategije osiguranja stabilnih novčanih tokova, poduprtih umjerenom razinom zaduženosti, TNG tijekom prvog polugodišta 2016. bilježi rezultate prethodnih komercijalnih napora menadžmenta s ciljem osiguranja optimalnog zaposlenja, u vidu snažnog prosječnog dnevnog prihoda broda od 17.234 USD. Prateći tržišne uvjete i uzimajući u obzir postojeće volatilnosti promijenjen je oblik zaposlenja m/t Vinjerca kojemu je tijekom drugog tromjesečja istekao ugovor na vrijeme, te je prebačen na „spot tržište“ kako bi se postigao povoljni efekt operativne učinkovitosti i optimalnog geografskog pozicioniranja broda pred očekivani petogodišnji remont, koji slijedi u trećem tromjesečju.

Flota TNG-a ukupne nosivosti 300.000 dwt-a u prvih šest mjeseci zabilježila je ukupno 1.092 operativnih dana uz 98,1% uposlenost, čime se dodatno potvrđuje razina efikasnosti upravljanja ovom mladom flotom produkt tankera. Stabilnosti poslovanja u prvih šest mjeseci značajno je pridonijela strategija zapošljavanja flote brodarskim ugovorima na vrijeme, preferirajući preko godišnji vremenski horizont kojim se minimizira volatilnost koja se na tržištu ogleda u vozarinama, ali i u promjenjivosti vrijednosti imovine brodarka. Prvo polugodište je u tom smislu bilo dio uobičajenog brodarskog ciklusa tijekom kojeg su i vozarine i vrijednosti brodova zabilježile korekciju i razdoblje završile na razinama ispod prošlogodišnjih, ali je upravo pravovremeno ugovaranje zaposlenja osiguralo stabilnost poslovanja. U fokusu menadžmenta će biti praćenje razvoja tržišta te aktivnosti usmjerene na postizanje optimalnih uvjeta zaposlenja za brodove kojima krajem godine ističu ugovori. Trend visoke učinkovitosti uz stabilnu razinu prihoda potvrda je poslovnog modela kompanije usmjerenog prema stvaranju nove vrijednosti i minimiziranju rizika cikličnosti industrije.“

John Karavanić, član Uprave



Uvjeti poslovanja

Očekivani rast svjetskog gospodarstva tijekom 2016. procjenjuje se na 3,1 posto, što prati rast ostvaren prethodne godine. Procjena MMF-a blago je korigirana u odnosu na procjene objavljene u travnju 2016., uglavnom kao posljedica neočekivanog Brexita, do kojeg je globalna ekonomska aktivnost pratila prethodna očekivanja. Korekcija je posljedica nesigurnosti za koje se očekuje da će dodatno negativno utjecati na investicijsku klimu, uvjete na financijskim tržištima i sveukupne gospodarske trendove. Nešto jači oporavak se još uvijek očekuje tijekom 2017. godine kada bi glavni motori oporavka trebala biti tržišta u nastajanju i razvoju i kada se očekuje stabilizacija uvjeta u ekonomijama koje su trenutno u neravnoteži.

Na stopu oporavka svakako će utjecati promjene i nastavak kretanja kineskog gospodarstva, koje u ovom prijelaznom razdoblju pokušava osigurati uravnoteženiji rast, nakon desetljeća snažnog kreditnog i investicijskog rasta. Tijekom prvih šest mjeseci zabilježen je porast ekonomske aktivnosti na kineskom tržištu, uglavnom kao posljedica pojačanih infrastrukturnih radova i oporavka cijene nafte. No, neizvjesnosti oporavka dodatno će doprinijeti i razvoj na drugim vodećim tržištima u nastajanju, posebice zbog padajućih cijena roba (uključujući i neizvjesnosti vezane uz kretanje cijene sirove nafte) koje mogu negativno utjecati na te ekonomije, kao i neizvjesnosti povezane s Brexitom, koje su donijele dodatne makroekonomske i financijske nesigurnosti.

Cijene sirove nafte opravile su se tijekom prvog polugodišta od dugogodišnjeg minimuma zabilježenog u siječnju 2016. godine. Na kraju lipnja je cijena Brent sirove nafte prešla razinu od 50 USD po barelu odražavajući povećani optimizam temeljen na razgovorima o smanjenju razine proizvodnje, čime bi se smanjila prekomjerna ponuda na tržištu. Trgovanje sirovom naftom se zadržalo na ovim razinama uz blagi trend pada kao posljedice objava i informacija, kako stabilni dogovor o smanjenoj proizvodnji nije u potpunosti postignut. Oporavak cijene nafte dodatno je potpomogao rastu gospodarske aktivnosti u zemljama izvoznicama, koje su još uvijek u procesu fiskalne konsolidacije i prilagođavanja uvjetima strukturno niskih cijena nafte.

U segmentu produkt tankera tržište je tijekom prvog polugodišta pokazalo umjerenu razinu volatilnosti, koja je vezana uz porast kapaciteta flote u ovom segmentu te povećanih zaliha naftnih derivata uslijed blage prošlogodišnje zime, povećane razine rafinerijske prerade zbog niže cijene sirove nafte. Očekuje se da se trend promjenjivih vozarina nastavi i u drugom dijelu godine, što je povezano s neizvjesnostima vezanim uz oporavak svjetskog gospodarstva s jedne strane te usporenim rastom flote tankera s druge strane, te očekivanjima vezanim uz jačanje tržište naftnih derivata tijekom trećeg i četvrtog kvartala.

Tijekom prvih šest mjeseci 2016. godine isporučeno je ukupno 50¹ novih jedinica u segmentu produkt tankera čime je globalna flota produkt tankera povećana za 3% u odnosu na 2015. godinu, uz očekivanja da će do kraja godine biti isporučeno dodatnih 60 jedinica. Trend porasta flote u ovom segmentu bilježi određeno usporavanje u usporedbi s 2015. godinom, dok se značajniji pad isporuka očekuje u dvogodišnjem periodu 2017./2018. kada bi ukupno trebalo biti isporučeno svega 80 novih jedinica. Ovakvo usporavanje ponude uz pozitivne promjene na tržištu naftnih derivata uz očekivano smanjenje zaliha trebalo bi rezultirati pozitivnim trendom u 2017. godini.

Trenutna očekivanja brodarka vlasnika MR tankera za godišnji najam uz trenutnu isporuku se nalaze na razini od 16.250 USD² po danu.

1 Maersk Broker – Tanker market report, 2016

2 Clarksons, Tanker Matrix Report, srpanj 2016

Međuzvještaj posloводства za drugo tromjesečje i prvo polugodište 2016. godine

SAŽETAK PRIHODA I DOBITI	Travanj -	Siječanj -	Travanj -	Siječanj -	Travanj -	Siječanj -	Travanj -	Siječanj -
	Lipanj	Lipanj	Lipanj	Lipanj	Lipanj	Lipanj	Lipanj	Lipanj
	2015.	2015.	2016.	2016.	2015.	2015.	2016.	2016.
	(HRK 000)	(HRK 000)	(HRK 000)	(HRK 000)	(USD 000)	(USD 000)	(USD 000)	(USD 000)
Prihodi brodova.....	24.761	43.035	61.624	125.359	3.709	6.301	8.871	18.458
EBITDA.....	9.262	18.031	31.187	68.201	1.396	2.640	4.474	10.042
Operativna dobit (EBIT).....	3.975	8.679	17.875	42.128	604	1.271	2.554	6.203
Neto dobit.....	1.513	18.229	9.856	26.900	299	2.669	1.396	3.961

Rezultati za prvih šest mjeseci 2016. godine

U prvih šest mjeseci 2016. godine Društvo je ostvarilo prihode u iznosu 126,4 mil. HRK (18,6 mil. USD), EBITDA u iznosu od 68,2 mil. HRK (10 mil. USD), dok je neto dobit za isto razdoblje iznosila 26,9 mil. HRK. Financijski rezultati TNG-a u svim segmentima su posljedica povećanog obujma poslovanja što je rezultat potpune operativnosti flote izgrađene tijekom 2015. godine.

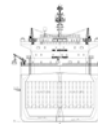
Poslovni prihodi brodova za prvih šest mjeseci 2016. godine dosegli su 125,4 mil. HRK i uglavnom su rezultat ugovora na vrijeme operativnih brodova. Porast prihoda ublažen je zbog remonta m/t Velebita, koji je obavljen tijekom lipnja 2016. godine kada je m/t Velebit bio u redovnom petogodišnjem remontu koji je trajao 21 dan. Sa tri osigurana srednjoročna ugovora stabiliziran je prihodovni potencijal TNG-a i značajno je ublažena uobičajena volatilitet vozarina, vidljiva i tijekom ove godine.

Operativni troškovi brodova za prvih šest mjeseci 2016. godine iznosili su 58,2 mil. HRK (8,6 mil. USD) i predstavljaju troškove potpuno operativne flote 6 brodova. U dijelu su operativni troškovi jednokratno narasli preteći petogodišnji remont m/t Velebita te u sklopu inicijalnih zahtjeva promjene strategije zapošljavanja m/t Vinjerca. Provizije i troškovi putovanja u prvih šest mjeseci 2016. godine iznosili su 5,8 mil. HRK (0,86 mil. USD), odnosno na razini 4,7 % prihoda od brodova, što je na razinama industrijskog standarda i planova kompanije.

Troškovi amortizacije iznosili su 26 mil. HRK (3,8 mil. USD) u prvih šest mjeseci 2016. godine, i uvećani su u odnosu na prvo polugodište 2015. godine za uobičajene troškove amortizacije brodova, koji su u flotu preuzeti tijekom drugog polugodišta 2015. godine. Prosječan broj brodova tijekom razdoblja povećan je s 3,26 u 2015. godini na 6,0 brodova u prvom polugodištu 2016. godine.

Kamate i troškovi financiranja, iznosili su 14,7 mil. HRK (2,2 mil. USD) za prvih šest mjeseci 2016. godine i povezani su s kreditima kojima se financira operativna flota. TNG je trenutno u snažnom investicijskom periodu, što ima za posljedicu povećanje duga društva.

Opći i administrativni troškovi za prvih šest mjeseci 2016. godine dosegli su 3,8 mil. HRK (0,56 mil. USD).



Rezultati za drugo tromjesečje 2016. godine

Prihodi u drugom tromjesečju 2016. godine iznosili su 62,2 mil. HRK (9,2 mil. USD), EBITDA je iznosila 31,2 mil. HRK (4,5 mil. USD), što u usporedbi s 9,3 mil. HRK ostvarenih u drugom tromjesečju 2015. godine predstavlja trostruko povećanje. Neto dobit Društva u drugom tromjesečju 2016. godine iznosila je 9,9 mil. HRK (1,4 mil. USD).

Operativna dobit drugog tromjesečja 2016. godine iznosi 17,9 mil. HRK i rezultat je potpune integracije novogradnji u flotu čime su značajno povećani prihodi, te izostanka inicijalnih troškova opremanja i preuzimanja novogradnji koji su karakterizirali poslovanje u najvećem dijelu 2015. godine. Pozitivni trend porasta kvartalnih pokazatelja profitabilnosti nešto je ublažen tijekom drugog tromjesečja 2016. godine prateći manji broj operativnih dana, uglavnom zbog redovnog petogodišnjeg remonta m/t Velebita.

Prihodi brodova su u drugom tromjesečju 2016. godine dosegli 61,6 mil. HRK (8,9 mil. USD), što je značajno povećanje u odnosu na prihode ostvarene u drugom tromjesečju 2015. Ovo povećanje prvenstveno odražava potpunu operativnost svih šest tankera flote koji su generirali prihode tijekom drugog tromjesečja. Prosječni dnevni prihodi brodova tijekom drugog tromjesečja zabilježeni su na razni od 16.897 USD. Tijekom drugog tromjesečja istekao je ugovor na vrijeme jednom od šest brodova flote (m/t Vinjerac), čije je zaposlenje tijekom kvartala prilagođeno tržišnim uvjetima i strategiji zapošljavanja kompanije. Radi postizanja što boljih operativnih rezultata te optimiziranja troškova petogodišnjeg remonta m/t Vinjerac je zaposlen na „spot tržištu“ što kompaniji omogućava komercijalno ugovaranje putovanja kako bi se brod pozicionirao na za remont optimalnu lokaciju.

Drugo tromjesečje 2016. godine bilo je obilježeno u najvećem dijelu uobičajenim troškovima operativnog poslovanja, za razliku od prethodnih tromjesečja 2015. godine, kada su inicijalni troškovi opremanja isporučениh novogradnji materijalom, opremom i mazivom, kao i dodatni troškovi financiranja utjecali na krajnji rezultat. Promjena strategije zapošljavanja m/t Vinjerca imala blagi jednokratni učinak povećanja troškova, baš kao i troškovi petogodišnjeg remonta m/t Velebita. Provizije i troškovi povezani s putovanjima brodova iznosili su 3,4 mil. HRK (0,5 mil. USD) u drugom tromjesečju 2016. godine, dok su u drugom tromjesečju 2015. godine iznosili 1,6 mil. HRK (0,23 mil. USD) i rezultat su povećanog obujma poslovanja temeljem potpune operativnosti cijele flote u tromjesečju.

Ukupni operativni troškovi flote iznosili su 31 mil. HRK (4,5 mil. USD) u drugom tromjesečju 2016. godine i povećani su u odnosu na drugo tromjesečje 2015. u kojem su iznosili 15,6 mil. HRK (2,3 mil. USD). Promjena je uzrokovana isporukom i integracijom svih novogradnji tijekom 2015. godine, čime je drugo tromjesečje 2016. godine gotovo u potpunosti normalizirano tromjesečje operativnog poslovanja potpuno integrirane flote.

Troškovi amortizacije u drugom tromjesečju 2016. iznosili su 13,3 mil. HRK (1,9 mil. USD). Svi operativni brodovi amortiziraju se, u skladu s računovodstvenom politikom društva, tijekom procijenjenog vijeka trajanja od 25 godina, linearnom metodom amortizacije do rezidualne vrijednosti koja predstavlja scrap vrijednost broda koja se može ostvariti na međunarodnom tržištu.

Opći i administrativni troškovi za prvo tromjesečje 2016. godine iznosili su 2,1 mil. HRK (0,3 mil. USD) i prvenstveno su povećani u odnosu na prvo tromjesečje 2015. godine zbog povećanog obujma poslovanja.

Sažetak Financijske Pozicije

SAŽETAK FINANIJSKE POZICIJE	31.03.2015.	30.06.2015.	31.03.2016.	30.06.2016.	31.03.2015.	30.06.2015.	31.03.2016.	30.06.2016.
	(HRK 000)	(HRK 000)	(HRK 000)	(HRK 000)	(USD 000)	(USD 000)	(USD 000)	(USD 000)
Dug prema bankama.....	228.071	369.056	793.490	794.670	32.350	54.039	119.355	117.010
Novac i novčani ekvivalenti.....	46.374	118.888	63.773	76.027	6.578	17.408	9.593	11.194
Neto dug.....	181.697	250.168	729.717	718.643	25.772	36.631	109.762	105.816
Kapital i rezerve.....	524.759	616.189	631.111	620.006	74.431	90.226	94.931	91.292
Omjer zaduženosti (*).....	26%	29%	54%	54%	26%	29%	54%	54%

* Omjer zaduženosti: $\text{Neto dug} / (\text{Kapital} + \text{rezerve} + \text{Neto dug})$

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.

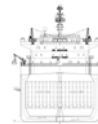
Prethodna 2015. godina bila je investicijski intenzivno razdoblje za tvrtku u skladu s ambicioznim planom povećanja kapitalnih investicija i strategije rasta tijekom koje je društvo osiguralo potrebna sredstva za financiranje akvizicija na tržištu kapitala te kod poslovnih banaka. Transakcijama financiranja TNG je osigurao snažnu kapitalnu bazu, zadržavajući umjerenu razinu zaduženosti u skladu s trenutnim omjerom duga i kapitala.

Omjer zaduženosti na kraju prvog polugodišta 2016. godine smanjen je za 1 postotni poen na 54% u odnosu na kraj 2015. Ovaj trend smanjenja zaduženosti je u skladu s otplatnim planom zajmova i redovitim smanjenjem kreditne zaduženosti prema bankama, te očekujemo kako će se stupanj zaduženosti i u budućnosti smanjivati.

Operativni Podaci Flote

	Siječanj - Lipanj 2015.	Siječanj - Prosinač 2015.	Siječanj - Ožujak 2016.	Travanj - Lipanj 2016.	Siječanj - Lipanj 2016.
Bruto dnevne vozarine (USD).....	14.896	16.340	17.559	16.897	17.234
TCE neto vozarine (USD, po danu).....	14.073	15.257	16.874	15.968	16.340
Dnevni operativni troškovi broda (USD).....	7.080	7.180	6.348	6.753	6.550
Operativni dani (brojčano).....	423	1.191	546	546	1.092
Dani prihoda (brojčano).....	423	1.191	546	525	1.071
Uposlenost flote (u %).....	100,0%	100,0%	100,0%	96,2%	98,1%
Prosječan broj brodova tijekom razdoblja.....	2,3	3,3	6,0	6,0	6,0
Broj brodova na kraju razdoblja.....	3,0	6,0	6,0	6,0	6,0

Operativnu flotu TNG-a čini šest produkt tankera; Velebit, Vinjerac, Vukovar, Zoilo, Dalmacija i Pag, od kojih su svi bili gotovo u potpunosti operativni tijekom cijelog polugodišta 2016. godine. Strategijom zapošljavanja flote osigurana je stabilna razina prihoda u srednjoročnom razdoblju u kojem su tri broda zaposlena ugovorima na tri godine dok su preostali



brodovi zaposleni na kraća razdoblja. Prateći regulatorne zahtjeve i najbolju tržišnu praksu m/t Velebit je tijekom drugog tromjesečja završio obvezni petogodišnji remont čime je za 21 dan umanjena uposlenost flote, no operativno je optimalno pozicioniran na Daleki Istok čime su postignute značajne troškovne uštede.

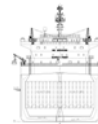
Prosječne bruto dnevne vozarine u prvom polugodištu 2016. godine iznosile su 17.234 USD, dok su prosječni dnevni operativni troškovi broda (OPEX) iznosili 6.550 USD. Drugo tromjesečje 2016. godine bilježi prosječnu bruto dnevnu vozarinu od USD 16.897, što je poboljšanje u odnosu na Q2 2015 kada je iznosilo USD 15.263, no poboljšanje je moderirano smanjenim brojem dana prihoda m/t Velebita, koji je tijekom lipnja bio na redovnom petogodišnjem remontu.

Drugo tromjesečje 2016. godine nastavlja period gotovo potpune operativnosti flote, koje je uslijedilo nakon nekoliko razvojnih tromjesečja u 2015. godini, koja su obilježena izgradnjom flote i preuzimanjem novogradnji. Napori menadžmenta uloženi u razvoj i pronalazak zaposlenja za brodove rezultirali su prosječnom bruto dnevnom vozarinom broda od 17.234 USD koja za 5,5% nadilazi prosjek 2015. godine. Tijekom drugog tromjesečja završio je brodarski ugovor na vrijeme m/t Vinjerac uz dnevnu vozarinu od 14.800 USD. Novo zaposlenje broda prilagođeno je stanju na tržištu i očekivanim vozarinama, te je brod uzimajući u obzir operativne potrebe i očekivani petogodišnji remont stavljen na „spot tržište“, kako bi se maksimizirao komercijalni potencijal broda i kako bi se osiguralo što povoljnije pozicioniranje broda, koje će omogućiti troškovno povoljnije ugovaranje petogodišnjeg remonta.

Prema očekivanom rasporedu, tijekom drugog tromjesečja 2016. godine završen je redovni petogodišnji remont konvencionalnog tankera m/t Velebit izgrađenog 2011. godine, dok će m/t Vinjerac biti upućen na redovni petogodišnji remont (drydock) tijekom trećeg tromjesečja, što će umanjiti broj dana prihoda u tromjesečju remonta za dvadesetak dana.

Dani prihoda i operativni dani su značajno povećani proširenjem flote. Uposlenost flote od 98,1% uglavnom je očekivana upućuje na visoku efikasnost poslovanja flote i minimalni broj izgubljenih dana prihoda povezanih sa remontom m/t Velebita i operativnim trenutkom promjene strategije zapošljavanja m/t Vinjerca.

Prosječni dnevni troškovi za prvo polugodište 2016. godine od 6.550 USD, pokazuju trend smanjenja u odnosu na razinu troškova zabilježenu u 2015. godini, što je uglavnom povezano izostankom troškova vezanih za isporuku novogradnji i s time povezanim jednokratnim troškovima financiranja. (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.) Razina prosječnog dnevnog troška drugog tromjesečja viša je za 6,3% od razine dnevnog troška ostvarenog tijekom prvog tromjesečja, jer je efikasnost flote jednokratno umanjena remontom m/t Velebita te jednokratnim većim izdacima zbog prelaska m/t Vinjerca na novu strategiju zapošljavanja. TNG očekuje kako će u potpunosti normalizirani troškovi poslovanja biti zabilježeni po završetku ove prve potpuno operativne godine poslovanja.



Trenutna Flota TNG-a

Flota TNG-a se trenutno sastoji od šest MR tankera na moru (Velebit, Vinjerac, Vukovar, Zoilo, Dalmacija i Pag). Prateći očekivanja i inicijalno postavljeni raspored integracije novogradnji u flotu, u travnju 2015. preuzet je Vukovar, u srpnju Zoilo, u studenom je preuzeta Dalmacija, a u prosincu i Pag. Ovim isporukama novih brodova i početkom njihove komercijalne eksploatacije, Grupa raspolaže operativnom flotom koja 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	Castleton Commodities "CCI" Ugovor na vrijeme	18.500 (do Q3/Q4 2016.)
Vinjerac	51.935	Produkt tanker srednje nosivosti	Q4 2011.	Treći Maj Brodogradilište d.d.	Hrvatska	SPOT tržište	Ugovor na putovanje
Vukovar	49.990	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	Q2 2015.	Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.	Hrvatska	Scorpio Ugovor na vrijeme	17.250 (do Q2 2018.)
Zoilo	49.990	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	Q3 2015.	Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.	Hrvatska	Trafigura Ugovor na vrijeme	17.750 (do Q3 2018.)
Dalmacija	49.990	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	Q4 2015.	SPP Shipbuilding Co., Ltd.	Hrvatska	Trafigura Ugovor na vrijeme	17.750 (do Q4 2018.)
Pag	49.990	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	Q4 2015.	SPP Shipbuilding Co., Ltd.	Hrvatska	Trafigura Ugovor na vrijeme	19.300 (do Q4 2016.)

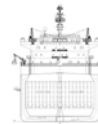
Razvoj operativne flote tijekom 2015. godine

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, a tijekom trećeg tromjesečja i stjecanjem ugovora za novogradnju eko dizajn MR tankera Pag iz SPP Shipbuilding brodogradilišta. Novogradnja Vukovar je preuzeta koncem travnja 2015., novogradnja Zoilo je preuzeta koncem srpnja 2015, novogradnja Dalmacija tijekom studenog, a novogradnja Pag je preuzeta početkom prosinca 2015.

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.

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.

Dalmacija je svom unajmitelju predana u trogodišnji aranžman krajem studenog uz ugovorenu vozarinu od 17.750 USD po danu, dok je komercijalna eksploatacija Paga započela početkom prosinca uz ugovoreni dvanaest mjesečni najam s vozarinom od 19.300 USD po danu.



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 s ciljem optimiziranja operativnog i financijskog poslovanja.



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 d.d. 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. Tijekom drugog tromjesečja istekao je ugovor na vrijeme sa Stena Wecom za m/t Vinjerac, te je novo zaposlenje broda prilagođeno stanju na tržištu i očekivanim vozarinama uzimajući u obzir operativne potrebe i očekivani petogodišnji remont. Vinjerac je stavljen na „spot tržište“ kako bi se maksimizirao komercijalni potencijal broda i osiguralo što povoljnije geografsko pozicioniranje, čime će omogućiti troškovno efikasno ugovaranje petogodišnjeg remonta, predviđenog u trećem tromjesečju.

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 unajmiteljem „CCI“ Castleton Commodities UK Ltd. 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. Nakon iskorištene put opcije za m/t Vinjerac ugovor na vrijeme je u potpunost realiziran te je brod preuzet od unajmitelja i u skladu sa strategijom zapošljavanja i operativnim zahtjevima remonta stavljen na spot tržište, gdje će se svako pojedinačno putovanje zasebno ugovarati.

Vukovar

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

Zoilo i Dalmacija

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

Pag

Brod Pag je 4. prosinca 2015. isporučio Južnokorejski SPP Shipbuilding Co., Ltd. Komercijalna eksploatacija broda započela je jednogodišnjim brodarskim ugovorom na vrijeme s Trafigura Maritime Logistics PTE. Ltd. („Trafigura“) kao unajmiteljem uz ugovorenu vozarinu od 19.300 USD po danu, te s najranijim završetkom ugovora u prosincu 2016. godine. Unajmitelj ima opciju produljenja ugovora za dodatnih 6 mjeseci uz vozarinu od 19,500 USD po danu.

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

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

Struktura Grupe TNG na datum 30. lipnja 2016.

Tankerska Next Generation društva kćeri

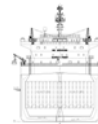
Društvo kćer	Država osnivanja	Član društva kćeri	Vlasnički udio	Udio u glasačkim pravima
Tankerska Next Generation International Ltd.	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation d.d.	100%	100%
Pag Shipping LLC	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
Zoilo Shipping LLC	Maršalovi 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 Sporazum o zabrani poslovne konkurencije. Više informacija o naravi ugovora i pojedinostima vezanim uz iste sadržano je u Prospektu, datiranom 8. prosinca 2014. godine, koji je dostupan na internetskim stranicama TNG-a (www.tng.hr).

Ugovor o upravljanju

Pod stručnim nadzorom Uprave operativnim poslovanjem TNG-a upravlja Grupacija Tankerska plovidba d.d. (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:

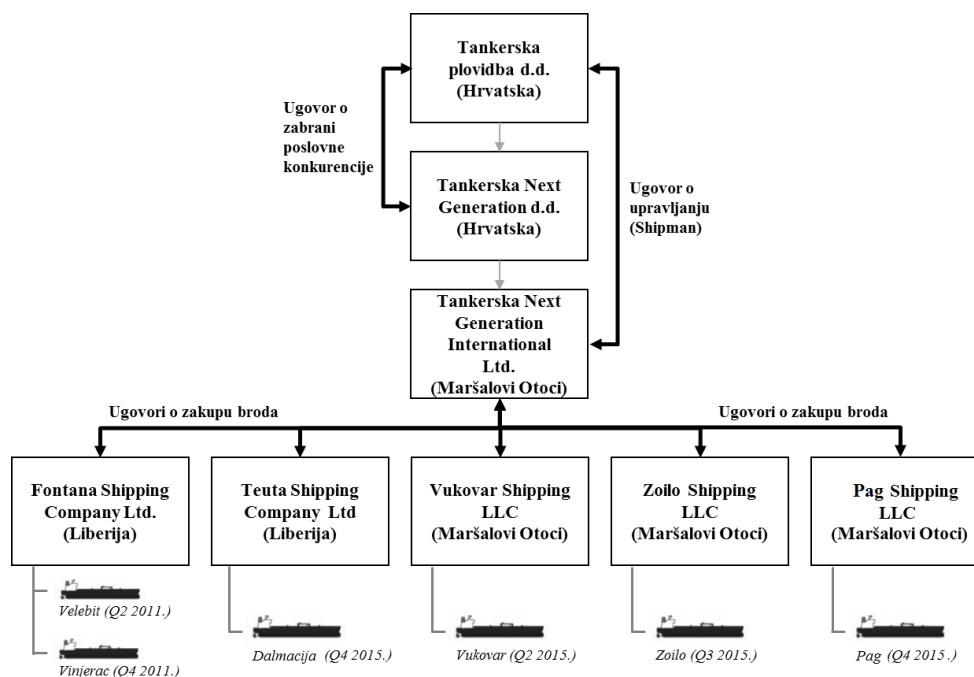
- *Naknadu za usluge komercijalnog upravljanja.* Za komercijalne usluge TNGI plaća Upravitelju flote iznos od 1,5% bruto prihoda koji brod ostvaruje.
- *Opskrbu brodskim gorivom.* Za svu opskrbu gorivom Upravitelj flote naplatiti će 1,00 USD po metričkoj toni goriva. Svaki trošak koji proizađe izravno 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 2016. godinu iznosi 450 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 d.d. niti njezina povezana društva neće posjedovati, zakupljivati, niti komercijalno upravljati bilo koji produkt tanker srednje nosivosti (osim preko TNG grupacije).

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

Pregled transakcija s povezanim osobama na datum 30. lipnja 2016.



Tankerska Next Generation d.d.

RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2016. DO 30. LIPNJA 2016.

Nerevidirano

RAČUN DOBITI I GUBITKA I IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI ZA H1 2016. <i>nerevidirano</i>	Travanj - Lipanj 2015. (HRK 000)	Siječanj - Lipanj 2015. (HRK 000)	Travanj - Lipanj 2016. (HRK 000)	Siječanj - Lipanj 2016. (HRK 000)	Travanj - Lipanj 2015. (USD 000)	Siječanj - Lipanj 2015. (USD 000)	Travanj - Lipanj 2016. (USD 000)	Siječanj - Lipanj 2016. (USD 000)
Prihodi brodova.....	24.761	43.035	61.624	125.359	3.709	6.301	8.871	18.458
Ostali prihodi.....	70	206	609	1.066	11	30	88	157
Prihodi od prodaje	24.831	43.241	62.233	126.425	3.720	6.331	8.959	18.615
Provizije i troškovi povezani s putovanjima.....	(1.555)	(2.376)	(3.368)	(5.853)	(232)	(348)	(488)	(862)
Operativni troškovi brodova.....	(12.867)	(20.453)	(25.535)	(48.579)	(1.919)	(2.995)	(3.687)	(7.153)
Opći i administrativni troškovi.....	(297)	(1.531)	(2.143)	(3.792)	(49)	(224)	(310)	(558)
Troškovi novogradnji.....	(850)	(850)	-	-	(124)	(124)	-	-
Ukupni operativni troškovi	(15.569)	(25.210)	(31.046)	(58.224)	(2.324)	(3.691)	(4.485)	(8.573)
Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)	9.262	18.031	31.187	68.201	1.396	2.640	4.474	10.042
Amortizacija.....	(5.287)	(9.352)	(13.312)	(26.073)	(792)	(1.369)	(1.920)	(3.839)
Usklađenje vrijednosti brodova.....	-	-	-	-	-	-	-	-
Operativna dobit (EBIT)	3.975	8.679	17.875	42.128	604	1.271	2.554	6.203
Neto rashodi od kamata.....	(2.129)	(3.269)	(7.535)	(14.729)	(317)	(479)	(1.087)	(2.169)
Neto prihodi (rashodi) od tečajnih razlika.....	(333)	12.819	(484)	(499)	12	1.877	(71)	(73)
Porez na tonažu.....	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto dobit	1.513	18.229	9.856	26.900	299	2.669	1.396	3.961
Ostala sveobuhvatna dobit.....	(13.539)	15.472	13.483	(18.244)	(1.849)	2.266	2.086	(2.686)
Ukupna sveobuhvatna dobit	(12.026)	33.701	23.339	8.656	(1.550)	4.935	3.484	1.275
Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih (tis.)	7.537	7.421	8.720	8.720	7.537	7.421	8.720	8.720
Neto dobit po dionici, osnovna i razrijeđena	0,20	2,46	1,13	3,08	0,04	0,36	0,16	0,45

Ključni komentari:

- Dnevni prihodi operativnih brodova u prvom polugodištu 2016. godine su u prosjeku iznosili 17.234 USD
- Provizije i troškovi povezani s putovanjima bili su na razini od 4,7% prihoda od brodova
- Operativni troškovi brodova u prvom polugodištu 2016. godine iznosili su 6.550 USD po danu, što uključuje i naknadu za usluge upravljanja brodom od strane Tankerske plovidbe u iznosu od 450 USD po brodu po danu
- Navedene tečajne razlike nastale su svođenjem dolarskih pozicija imovine na izvještajni dan u kune

Financijski izvještaji izraženi u HRK, preračunati su iz USD vrijednosti po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan izvještavanja (30.06.2016. 1 USD = 6,791482 HRK).

Tankerska Next Generation d.d.
IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 30. LIPNJA 2016.
nerevidirano

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 30. LIPNJA 2016. <i>nerevidirano</i>	31.12.2015. (HRK 000)	31.03.2016. (HRK 000)	30.06.2016. (HRK 000)	31.12.2015. (USD 000)	31.03.2016. (USD 000)	30.06.2016. (USD 000)
Dugotrajna imovina	1.442.352	1.358.696	1.374.954	206.292	204.372	202.453
Brodovi u funkciji.....	1.442.327	1.358.674	1.374.931	206.288	204.369	202.450
Brodovi u izgradnji.....	-	-	-	-	-	-
Ostala dugotrajna imovina.....	25	22	23	4	3	3
Kratkotrajna imovina	82.267	80.888	91.136	11.766	12.167	13.419
Zalihe.....	4.928	4.879	6.599	705	734	972
Potraživanja.....	203	202	800	29	30	118
Novac i novčani ekvivalenti.....	71.465	63.773	76.027	10.221	9.593	11.194
Ostala kratkotrajna imovina.....	5.671	12.034	7.710	811	1.810	1.135
Ukupno imovina	1.524.619	1.439.584	1.466.090	218.058	216.539	215.872
Kapital i rezerve	645.794	631.111	620.006	92.364	94.931	91.292
Temeljni kapital.....	436.667	436.667	436.667	62.454	65.683	64.296
Pričuve.....	163.715	131.988	145.472	23.415	19.853	21.420
Zadržana dobit.....	45.412	62.456	37.867	6.495	9.395	5.576
Dugoročne obveze	785.311	746.712	762.812	112.319	112.319	112.319
Banke.....	785.311	746.712	762.812	112.319	112.319	112.319
Kratkoročne obveze	93.514	61.761	83.272	13.375	9.289	12.261
Banke.....	62.793	46.778	31.858	8.981	7.036	4.691
Dobavljači.....	10.481	3.027	3.241	1.499	455	477
Ostalo.....	20.240	11.956	48.173	2.895	1.798	7.093
Ukupno kapital i obveze	1.524.619	1.439.584	1.466.090	218.058	216.539	215.872

Tankerska Next Generation d.d.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU ZA RAZDOBLJE 1.SIJEČNJA 2016. DO 30. LIPNJA 2016.

Nerevidirano

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU ZA H1 2016. <i>nerevidirano</i>	Siječanj - Prosinac 2015. (HRK 000)	Siječanj - Ožujak 2016. (HRK 000)	Siječanj - Lipanj 2016. (HRK 000)	Siječanj - Prosinac 2015. (USD 000)	Siječanj - Ožujak 2016. (USD 000)	Siječanj - Lipanj 2016. (USD 000)
Dobit prije poreza.....	34.520	17.044	26.900	4.937	2.564	3.961
Amortizacija.....	26.886	12.763	26.076	3.845	1.920	3.840
Promjene u radnom kapitalu.....	22.818	1.536	(15.956)	3.264	231	(2.349)
Ostale promjene.....	-	(17.343)	(421)	-	(2.609)	(63)
Novčani tijek od poslovnih aktivnosti	84.224	14.000	36.599	12.046	2.106	5.389
Novčani primici od investicijskih aktivnosti.....	-	-	-	-	-	-
Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti.....	(956.535)	(8.763)	(2.901)	(136.808)	(1.318)	(428)
Novčani tijek od investicijskih aktivnosti	(956.535)	(8.763)	(2.901)	(136.808)	(1.318)	(428)
Novčani primici od financijskih aktivnosti.....	951.996	-	199.810	136.159	-	29.421
Novčani izdaci od financijskih aktivnosti.....	(31.493)	(12.929)	(228.946)	(4.504)	(1.945)	(33.711)
Novčani tijek od financijskih aktivnosti	920.503	(12.929)	(29.136)	131.655	(1.945)	(4.290)
Neto promjene u novčanom tijeku	48.192	(7.692)	4.562	6.892	(1.157)	671
Novac i novčani ekvivalenti s početka razdoblja	23.273	71.465	71.465	3.329	10.750	10.523
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	71.465	63.773	76.027	10.221	9.593	11.194

Tankerska Next Generation d.d.
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2016. DO 30. LIPNJA 2016.
Nerevidirano

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE <i>nerevidirano</i>	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Rezerve od tečajnih razlika	Ostale rezerve i ostala sveobuhvatna dobit	Ukupno
Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2016.					
	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>
Stanje na dan 01. siječnja 2016. godine	436.667	45.412	123.426	40.289	645.794
Neto dobit razdoblja		17.044			17.044
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi					-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(31.727)	(31.727)
Stanje na dan 31. ožujka 2016. godine	436.667	62.456	123.426	8.562	631.111
Za razdoblje od 01. travnja do 30. lipnja 2016.					
	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>
Stanje na dan 31. ožujka 2016. godine	436.667	62.456	123.426	8.562	631.111
Neto dobit razdoblja		9.856			9.856
Promjene kapitala		(34.445)			(34.445)
Promjene ostalih rezervi					-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				13.484	13.484
Stanje na dan 30. lipnja 2016. godine	436.667	37.867	123.426	22.046	620.006
Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2016.					
	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>
Stanje na dan 01. siječnja 2016. godine	68.734	6.720	19.147	(2.236)	92.365
Neto dobit razdoblja		2.564			2.564
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi					-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				2	2
Stanje na dan 31. ožujka 2016. godine	68.734	9.284	19.147	(2.234)	94.931
Za razdoblje od 01. travnja do 30. lipnja 2016.					
	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>	<i>USD 000</i>
Stanje na dan 31. ožujka 2016. godine	68.734	9.284	19.147	(2.234)	94.931
Neto dobit razdoblja		1.451			1.451
Promjene kapitala		(4.981)			(4.981)
Promjene ostalih rezervi					-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(109)	(109)
Stanje na dan 30. lipnja 2016. godine	68.734	5.754	19.147	(2.343)	91.292

Tankerska Next Generation d.d.

IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI

Procjena

Izračun neto vrijednosti imovine <i>procjena</i>	Na datum 31.3.2016. (u tis. USD)	Na datum 30.6.2016. (u tis. USD)
Vrijednost operativne flote.....	204.369	177.350
Depoziti / Vrijednost novogradnji.....	-	-
Dobit (gubitak) od naručenih brodova.....	-	-
Ukupna vrijednost flote	204.369	177.350
Investicije.....	-	-
Ostala dugotrajna imovina (bez nematerijalne i goodwilla).....	3	3
Kratkoročna imovina.....	2.574	2.225
Ukupna vrijednost ostale imovine	2.577	2.228
Novac i novčani ekvivalenti.....	9.593	11.194
Obveze prema bankama.....	(119.355)	(117.010)
Neto dug	(109.762)	(105.816)
Ostale dugoročne obveze.....	-	-
Ostale kratkoročne obveze.....	(2.253)	(7.570)
Manjinski interes.....	-	-
Ukupna vrijednost ostalih obveza	(2.253)	(7.570)
Neto vrijednost imovine	94.931	66.192
Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih (tis.)	8.720.145	8.720.145
Neto vrijednost imovine po dionici (USD)	10,89	7,59

Ključni komentari:

Izračun vrijednosti operativne flote kompanije koji se bazira na prosječnim vrijednostima u industriji za specifičan tip broda u osnovi pretpostavki sadržava i sposobnost generiranja prihoda svake pojedine jedinice uzimajući u obzir trenutno ostvarive vrijednosti vozarina, koje se mogu postići zapošljavajući takav tip broda u trenutku vrednovanja. Vozarine kod ugovora na vrijeme najčešće su fiksne tijekom trajanja ugovora, što je i slučaj s ugovorima TNG-a, koji preferira prekogodišnje zaposlenje te drži tri trogodišnja ugovora s vozarinama iznad trenutno ostvarivih. 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.

Prihodovni potencijal TNG-a stabiliziran je s tri osigurana srednjoročna ugovora, trenutno uz premiju u odnosu na tržišne uvjete, čime je značajno je ublažena uobičajena volatilnost vozarina, vidljiva i tijekom ove godine. Procjena neto vrijednosti imovine po dionici menadžmenta, temeljena na trenutnim tržišnim uvjetima, novčanom tijeku, očekivanjima vezanim uz promjene i oporavak na tržištu vozarina i tržištu naftnih derivata kao i rastu i razvoj flote u ovom segmentu i dostupnim sektorskim analizama, te iznosi 9,55 USD po dionici. Ovakva vrijednost reflektira prethodno ugovorena zaposlenja brodova i prethodno spomenute analize i očekivanja.

Događaji nakon sastavljanja bilance

Odlukom Glavne skupštine društva svim dioničarima koji su bili upisani u SKDD-u na dan 10. lipnja 2016. godine kao dioničari isplaćena je 8. srpnja 2016 bruto dividenda od 3,95 kuna po dionici, odnosno ukupno 34,4 milijuna kuna.

Objave u 2016. godini

10.6.2016	Imenovan novi član Nadzornog odbora
10.6.2016	Odluke Glavne skupštine
23.5.2016.	MT Vinjerac - Istek brodarskog ugovora na vrijeme
29.4.2016.	Održane sjednice Uprave i Nadzornog odbora
28.4.2016.	Poziv na Glavnu skupštinu
26.4.2016.	Najava sjednica Uprave i Nadzornog Odbora
15.4.2016.	Godišnji upitnik kodeksa korporativnog upravljanja za 2015.
15.4.2016.	Odluke sa sjednice Nadzornog odbora
12.4.2016.	Najava sjednice Uprave i Nadzornog odbora
1.3.2016.	Ostavka na članstvo u Nadzornom odboru
25.2.2016.	Održane sjednice Uprave i Nadzornog odbora
23.2.2016.	Informacija o matičnoj državi članici
23.2.2016.	Najava sjednice Uprave i Nadzornog odbora
5.2.2016.	Produžena suradnja za obavljanje poslova specijalista

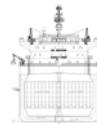
Tankerska Next Generation d.d. - vlasnička struktura po broju dionica

Dioničar	Broj dionica	Broj dionica	Broj dionica	Udio (u %)	Udio (u %)	Udio (u %)
	31.12.2015.	31.03.2016.	30.06.2016.	31.12.2015.	31.03.2016.	30.06.2016.
Tankerska Plovidba d.d.....	4.454.994	4.454.994	4.454.994	51,01%	51,01%	51,01%
PBZ Croatia Osiguranje OMF.....	839.000	839.000	839.000	9,61%	9,61%	9,61%
Erste Plavi OMF.....	808.000	808.000	808.000	9,25%	9,25%	9,25%
Raiffeisen OMF.....	752.036	750.036	752.036	8,61%	8,59%	8,61%
Croatia Osiguranje d.d.....	292.239	292.239	274.606	3,35%	3,35%	3,14%
Ostali institucionalni i privatni investitori.....	1.587.076	1.589.076	1.604.709	18,17%	18,20%	18,37%
Ukupno	8.733.345	8.733.345	8.733.345	100,00%	100,00%	100,00%

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

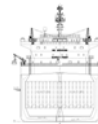
Tankerska Next Generation d.d – Uprava i Nadzorni odbor

Na skupštini društva održanoj 10. lipnja 2016. godine izabran je novi član nadzornog odbora, gospodin Nikola Mišetić, s mandatom koji traje do 21. kolovoza 2019. godine.



TANKERSKA NEXT GENERATION d.d.

**TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2016. DO 30. LIPNJA 2016.
(NEREVIDIRANO)**



SADRŽAJ

- I. Izveštaj Uprave o poslovanju za razdoblje od 1. siječnja 2016. do 30. lipnja 2016. godine
- II. Nerevidirani sažeti tromjesečni financijski izvještaji
 - Bilanca stanja na dan 30. lipnja 2016. godine
 - Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 1. siječnja 2016. do 30. lipnja 2016. godine
 - Izveštaj o novčanom tijeku za razdoblje od 1. siječnja 2016. do 30. lipnja 2016. godine
 - Izveštaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1. siječnja 2016. do 30. lipnja 2016. godine
 - Bilješke uz financijske izvještaje
- III. Izjava o odgovornosti za sastavljanje financijskih izvještaja

I. IZVJEŠTAJ UPRAVE O POSLOVANJU ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2016. DO 30. LIPNJA 2016.

Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo 126,4 mil. HRK poslovnih prihoda koji su najvećim dijelom rezultat ostvarenih prihoda od prodaje.

U istom razdoblju Društvo je ostvarilo 84,3 mil. HRK poslovnih rashoda. Najveći dio poslovnih rashoda čine troškovi osoblja u iznosu od 26,4 mil. HRK, zatim slijede troškovi amortizacije u iznosu od 26,1 mil. HRK, materijalni troškovi u iznosu od 22,4 mil. HRK, te ostali troškovi u iznosu od 9,4 mil. HRK.

U razdoblju završenom 30. lipnja 2016. godine financijski prihodi iznosili su 0,5 mil. HRK, dok su financijski rashodi bili 15,7 mil. HRK.

Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo kumulativnu dobit u iznosu od 26,9 mil. HRK.

Uprava i Nadzorni odbor uputili su prijedlog Odluke o upotrebi dobiti ostvarene u 2015. godini Glavnoj skupštini Društva koja je održana 10. lipnja 2016. godine. Prijedlogom, kojeg je Glavna skupština prihvatila, nalaže se isplata dividende u iznosu od 3,95 kuna po dionici dioničarima Društva koji su na dan 10. lipnja 2016. godine bili evidentirani u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva kao imatelji redovnih dionica koje glase na ime. Dividenda je isplaćena 8. srpnja 2016. godine.

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. Tijekom 2016. godine nije bilo aktivnosti otkupa vlastitih dionica. Na dan 30. lipnja 2016. godine Društvo je imalo 13.200 vlastitih dionica.

Na dan 30. lipnja 2016. godine Društvo ima slijedeća društva u inozemstvu:

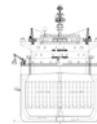
1. Tankerska Next Generation International Ltd., Majuro, Maršalovi Otoci;
2. Fontana Shipping Company Ltd., Monrovia, Liberija;
3. Teuta Shipping Company Ltd., Monrovia, Liberija;
4. Vukovar Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci;
5. Zoilo Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci;
6. Pag Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci.

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

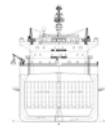
OPIS	Razdoblje	
	01.01.-30.06.2015.	01.01.-30.06.2016.
Ukupni prihod.....	HRK 56.084.554	HRK 126.874.945
Prihod iz osnovne djelatnosti / Ukupan prihod.....	76%	99%
Ostali prihodi / Ukupan prihod.....	1%	1%
Inozemno tržište / Ukupan prihod.....	76%	99%
Domaće tržište / Ukupan prihod.....	0%	0%
Materijalni troškovi / Poslovni rashodi.....	32%	27%
Troškovi zaposlenih / Poslovni rashodi.....	32%	31%
Financijski rashodi / Ukupni rashodi.....	9%	16%
Bruto marža.....	42,65%	21,46%
Računovodstvena dobit.....	HRK 18.228.988	HRK 26.899.927
Operativna dobit (EBIT).....	HRK 8.679.058	HRK 42.127.842

II. NEREVIDIRANI SAŽETI TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Prilog 1.		
Razdoblje izvještavanja:	1.1.2016	do 30.6.2016
Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD		
Matični broj (MB):	04266838	
Matični broj subjekta (MBS):	110046753	
Osobni identifikacijski broj (OIB):	30312968003	
Tvrka izdateljca:	TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.	
Poštanski broj i mjesto:	23000	ZADAR
Ulica i kućni broj:	BOŽIDARA PETRANOVIĆA 4	
Adresa e-pošte:	tng@tng.hr	
Internet adresa:	www.tng.hr	
Šifra i naziv općine/grada:	520	ZADAR
Šifra i naziv županije:	13	ZADARSKA ŽUPANIJA
Konsolidirani izvještaj:	NE	
		Broj zaposlenih: 140 (krajem izvještajnog razdoblja)
		Šifra NKD-a: 5020
Tvrte subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:
Knjigovodstveni servis:	TANKERSKA PLOVIDBA d.d.	BOŽIDARA PETRANOVIĆA 4, 23000 ZADAR
Osoba za kontakt:	DEVOŠIĆ MARIO (unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)	
Telefon:	023/202-137	Telefaks: 023/250-580
Adresa e-pošte:	tng@tng.hr	
Prezime i ime:	KARAVANIĆ JOHN (osoba ovlaštene za zastupanje)	
Dokumentacija za objavu:		
1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)		
2. Međuizvještaj posloводства,		
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdateljca.		
	M.P.	(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)


BILANCA
 stanje na dan 30.06.2016.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	1.442.351.624	1.374.954.428
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	0	0
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	0	0
3. Goodwill	006	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	0	0
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	1.442.351.624	1.374.954.428
1. Zemljište	011	0	0
2. Građevinski objekti	012	0	0
3. Postrojenja i oprema	013	1.442.327.184	1.374.931.339
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	24.440	23.089
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	0	0
7. Materijalna imovina u pripremi	017	0	0
8. Ostala materijalna imovina	018	0	0
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	0	0
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	0	0
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	0	0
3. Ostala potraživanja	032	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	76.596.715	83.426.187
I. ZALIHE (036 do 042)	035	4.928.176	6.598.581
1. Sirovine i materijal	036	4.928.176	6.598.581
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	0
3. Gotovi proizvodi	038	0	0
4. Trgovačka roba	039	0	0
5. Predujmovi za zalihe	040	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	0	0
7. Biološka imovina	042	0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	203.520	800.209
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	17.724	15.202
2. Potraživanja od kupaca	045	3.496	169.872
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	5.005	4.096
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	169.150	67.750
6. Ostala potraživanja	049	8.145	543.289
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	0	6.791.482
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	0	
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	0	
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054	0	
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	0	
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	0	6.791.482
7. Ostala financijska imovina	057	0	
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	71.465.019	69.235.915
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	5.670.522	7.709.171
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.524.618.861	1.466.089.786
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	0	0



PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	645.794.429	620.006.054
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	436.667.250	436.667.250
II. KAPITALNE REZERVE	064	68.425.976	68.425.976
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	55.000.000	55.000.000
1. Zakonske rezerve	066	0	
2. Rezerve za vlastite dionice	067	996.600	996.600
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	996.600	996.600
4. Statutarne rezerve	069	0	0
5. Ostale rezerve	070	55.000.000	55.000.000
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	40.289.284	22.045.554
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	10.892.273	10.967.347
1. Zadržana dobit	073	10.892.273	10.967.347
2. Preneseni gubitak	074	0	0
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	34.519.646	26.899.927
1. Dobit poslovne godine	076	34.519.646	26.899.927
2. Gubitak poslovne godine	077	0	0
VII. MANJINSKI INTERES	078	0	0
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0
3. Druga rezerviranja	082	0	0
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	785.311.255	762.811.649
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	785.311.255	762.811.649
4. Obveze za predujmove	087	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	088	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	091	0	0
9. Odgođena porezna obveza	092	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	89.769.711	78.101.220
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	420.173	3.768.926
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	62.792.836	31.857.649
4. Obveze za predujmove	097	11.760.664	0
5. Obveze prema dobavljačima	098	10.482.170	3.240.529
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	101	4.183.437	4.652.704
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	78.573	96.238
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	0	34.444.573
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	51.858	40.601
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	3.743.466	5.170.863
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.524.618.861	1.466.089.786
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	0	0
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

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

RAČUN DOBITI I GUBITKA

u razdoblju 01.01.2016. do 30.06.2016.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.

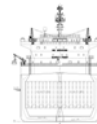
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjeseče	Kumulativno	Tromjeseče
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	43.241.085	24.830.744	126.430.564	62.235.844
1. Prihodi od prodaje	112	42.742.498	24.468.227	125.359.181	61.624.431
2. Ostali poslovni prihodi	113	498.587	362.517	1.071.383	611.413
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	34.562.027	20.854.877	84.302.722	44.361.375
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	10.891.743	6.954.982	22.409.667	12.357.131
a) Troškovi sirovina i materijala	117	4.441.078	3.266.220	5.844.793	3.324.441
b) Troškovi prodane robe	118	292.748	292.748	0	0
c) Ostali vanjski troškovi	119	6.157.917	3.396.014	16.564.874	9.032.690
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	10.898.536	6.433.137	26.374.054	13.820.371
a) Neto plaće i nadnice	121	10.704.046	6.267.811	25.661.653	13.311.012
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	138.258	118.323	522.393	377.305
c) Doprinosi na plaće	123	56.232	47.003	190.008	132.054
4. Amortizacija	124	9.353.160	5.288.312	26.075.726	13.313.001
5. Ostali troškovi	125	3.368.334	2.180.071	8.190.177	4.595.557
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	50.254	-1.625	1.253.098	275.315
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	12.843.469	-312.852	444.381	436.717
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	0	0	427.496	427.496
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	12.843.469	-312.852	16.885	9.221
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
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	3.293.539	2.149.612	15.672.296	8.454.798
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	3.293.539	2.149.612	15.672.296	8.454.798
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	0	0	0	0
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142	0	0	0	0
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143	0	0	0	0
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144	0	0	0	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	56.084.554	24.517.892	126.874.945	62.672.561
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	37.855.566	23.004.489	99.975.018	52.816.173
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	18.228.988	1.513.403	26.899.927	9.856.388
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	18.228.988	1.513.403	26.899.927	9.856.388
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	0	0	0	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	18.228.988	1.513.403	26.899.927	9.856.388
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	18.228.988	1.513.403	26.899.927	9.856.388
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	18.228.988	1.513.403	26.899.927	9.856.388
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	15.472.557	-13.538.723	-18.243.729	13.483.570
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	15.472.557	-13.538.723	-18.243.729	13.483.570
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164	0	0	0	0
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165	0	0	0	0
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	0	0	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	15.472.557	-13.538.723	-18.243.729	13.483.570
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	33.701.545	-12.025.320	8.656.198	23.339.958
DODATAK izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju 01.01.2016. do 30.06.2016.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	18.228.988	26.899.927
2. Amortizacija	002	9.353.160	26.075.726
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	2.642.599	0
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	3.199.774	0
5. Smanjenje zaliha	005	0	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	1.043.501	1.421.846
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	34.468.022	54.397.499
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	0	12.850.856
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	0	1.434.698
3. Povećanje zaliha	010	3.433.692	1.670.405
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	4.213.489	1.842.186
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	7.647.181	17.798.145
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	26.820.841	36.599.354
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	0	0
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	0	0
3. Novčani primici od kamata	017	0	0
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	178.280.909	2.900.838
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	203.116.761	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	0	0
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	381.397.670	2.900.838
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	381.397.670	2.900.838
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	307.723.169	0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	153.891.133	199.809.584
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	461.614.302	199.809.584
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	11.421.456	228.945.722
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	0	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	0	0
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	11.421.456	228.945.722
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	450.192.846	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	0	29.136.138
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	95.616.017	4.562.378
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	23.273.102	71.465.019
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	95.616.017	4.562.378
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	118.889.119	76.027.397


IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2016. do 30.06.2016.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	436.667.250	436.667.250
2. Kapitalne rezerve	002	68.568.226	68.425.976
3. Rezerve iz dobiti	003	55.000.000	55.000.000
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	11.888.873	10.967.347
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	18.228.988	26.899.927
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	0	0
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	0	0
9. Ostala revalorizacija	009	0	0
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	590.353.337	597.960.500
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011	25.835.801	22.045.554
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012	0	0
13. Zaštita novčanog tijeka	013	0	0
14. Promjene računovodstvenih politika	014	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015	0	0
16. Ostale promjene kapitala	016	0	0
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	25.835.801	22.045.554
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

1. Opći podaci

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

Članovi Uprave:

- John Karavanić, jedini član

Do 29. veljače 2016. godine članovi Nadzornog odbora bili su kako slijedi:

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

Gospodin Andrej Koštomaj dao je ostavku na mjesto zamjenika predsjednika i člana Nadzornog odbora Tankerske Next Generation d.d. te je njegovo članstvo u Nadzornom odboru završilo 29. veljače 2016. godine. U skladu s Zakonom o trgovačkim društvima o izboru novog člana Nadzornog odbora odlučila je Glavna skupština Tankerske Next Generation d.d. dana 10. lipnja 2016. godine.

Od 29. veljače 2016. godine do 10. lipnja 2016. godine članovi Nadzornog odbora bili su kako slijedi:

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

Od 10. lipnja 2016. godine i do izdavanja ovih izvještaja članovi Nadzornog odbora bili su kako slijedi:

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

Na dan 30. lipnja 2016. godine temeljni kapital Tankerske Next Generation d.d. iznosio je 436.667.250 HRK podijeljenih u 8.733.345 redovnih TPNG-R-A dionica bez nominalne vrijednosti.

Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2016. 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 Ltd., Monrovija, Liberija;
3. Teuta Shipping Company Ltd., Monrovija, Liberija;
4. Vukovar Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci;
5. Zoilo Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci;
6. Pag Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci.

Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2016. 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 2015. 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 2015. godine.

3. Vlasnička glavica i pričuve

Dana 10. lipnja 2016. godine na Glavnoj skupštini odobrena je dividenda po dionici u iznosu od 3,95 kuna što ukupno iznosi 34,4 milijuna HRK odnosno 5 milijuna USD. Isplata dividende dioničarima Tankerske Next Generation d.d. iz dobiti ostvarene u 2015. godini obavljena je preko SKDD-a kao platnog i poreznog agenta dana 8. srpnja 2016. godine.

4. Zaduženja na koja se obračunavaju kamate

Dana 18. siječnja 2016. godine društvo Fontana Shipping Company Limited je, temeljem ugovora o kreditu s bankom ABN AMRO Bank N.V. od 1. prosinca 2015. godine, povuklo preostala sredstva u iznosu od 29,42 milijuna USD odnosno 199,81 milijuna HRK za refinanciranje postojećeg dugoročnog investicijskog kredita za brodove „Velebit“ i „Vinjerac“.

5. Zarada po dionici

ZARADA PO DIONICI	Razdoblje	
	01.01.-30.06.2015.	01.01.-30.06.2016.
Neto (gubitak) / dobit dioničarima.....	HRK 18.228.988	HRK 26.899.927
Prosječno ponderirani broj dionica.....	6.662.248	8.720.145
Osnovni (gubitak) / zarada po dionici.....	HRK 2,74	HRK 3,08

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

6. Odnosi s povezanim strankama

ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA	Razdoblje	Razdoblje
	01.01.-30.06.2015.	01.01.-30.06.2016.
Prodaja povezanim društvima.....	HRK 0	HRK 0
Kupnja od povezanih društava.....	HRK 3.093.486	HRK 9.521.136
Potraživanja od povezanih društava.....	HRK 0	HRK 15.202
Obveze prema povezanim društvima.....	HRK 3.776.396	HRK 3.768.926
Dani krediti povezanim društvima.....	HRK 0	HRK 0
Primljeni krediti od povezanih društava.....	HRK 287.756	HRK 0

7. Događaji nakon datuma bilance

Nije bilo događaja nakon datuma bilance koji bi značajno utjecali na financijske izvještaje Društva na dan 30. lipnja 2016. godine.

III. IZJAVA O ODGOVORNOSTI ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji za period 1. siječnja 2016. do 30. lipnja 2016., 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.

Izješće posloводства za period 1. siječnja 2016. do 30. lipnja 2016. sadrži istinit i vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Zadar, 28. srpnja 2016. godine



John Karavanić, član Uprave
Tankerska Next Generation d.d.

Bitni sektorski pojmovi i koncepti

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

Dani prihoda (korišteni engleski izraz u industriji je **revenue days**). Dani prihoda predstavljaju ukupan broj kalendarskih dana u kojima su brodovi Grupe bili dostupni Grupi tijekom određenog razdoblja, umanjeno za dane prekida ugovora/prekida plaćanja vozarina povezanih s popravcima, dokovanjem te specijalnim i međupregledima brodova tijekom tog razdoblja.

Posljedično, Dani prihoda predstavljaju broj dana u godini u kojima brod može ostvariti prihod. Dani prekida ugovora/prekida plaćanja vozarine, koji predstavljaju dane kada brod može ostvariti prihod, ali nije u funkciji, uključeni su u dane prihoda. Grupa koristi dane prihoda da bi objasnila promjene u neto prihodima od putovanja (ekvivalent neto prihoda broda izračunat umanjivanjem ukupnih prihoda broda za troškove provizija i troškova putovanja) između određenih razdoblja.

Dani prekida ugovora/prekida plaćanja vozarine (korišteni engleski izraz u industriji je **off-hire**). Dani prekida ugovora/prekida plaćanja vozarine odnose se na vrijeme kada brod nije sposoban za eksploataciju primarno zbog dokovanja ili planiranih ili neplaniranih popravaka.

Kada nastupi prekid ugovora/prekida plaćanja vozarine, ili brod ne može isporučiti uslugu, naručitelj prijevoza ne treba platiti vozarinu i Grupa pokriva sve troškove broda, uključujući trošak pogonskog goriva, osim ako naručitelj prijevoza nije odgovoran za okolnosti zbog kojih nastupa prekid ugovora/prekida plaćanja vozarine. Produljenje Dana prekida ugovora/prekida plaćanja vozarine može brodaru stvoriti obvezu da zamijeni predmetni brod ili dopusti raskid ugovora.

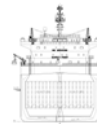
Brodovi Grupe mogu biti izvan eksploatacije, to jest, prekid ugovora može nastupiti, zbog nekoliko razloga: planirano dokovanje, izvanredni obnovni pregled, nadogradnja, održavanje ili pregled broda, koji pokrivaju planirane Dane prekida ugovora, dok se neplaniranim danima prekida ugovora pokrivaju neplanirani popravci i održavanje, operativni nedostaci, kvar opreme, nesreće/incidenti, štrajkovi posade, određeno zadržavanje broda ili slični problemi, ili ako prijevoza ne održava brod u skladu s njegovim specifikacijama i ugovornim i/ili tržišnim standardima ili ne osigura potrebnu posadu.

Dani poslovanja ili operativni dani (korišteni engleski izraz u industriji je **operating days**). Dani poslovanja predstavljaju broj dana u godini u kojima je brod u eksploataciji. Dani poslovanja kao pokazatelj primjenjivi su samo na brodove u vlasništvu, ne i na brodove u zakupu ili u brodarskom ugovoru. U slučaju da je brod u vlasništvu Grupe kroz cijelu godinu, Dani poslovanja obično će odgovarati kalendarskim danima. Dani u kojima je brod na dokovanju uključeni su u izračun dana poslovanja obzirom da i tada Grupa snosi operativne troškove broda.

Dani poslovanja su pokazatelj veličine flote te utječu na iznos kako prihoda tako i troškova tijekom određenog razdoblja.

TCE. Korišteni engleski izraz u industriji je **Time Charter Equivalent** (eng. kratica je **TCE**). TCE je standardni pokazatelj poslovanja u brodarskom sektoru koji svodi dnevne neto prihode i vozarine brodova ugovorenih na putovanje na dnevne neto prihode i vozarine brodova ugovorenih na vrijeme, jer vozarine za brodove ugovorene na putovanje općenito nisu izražene u iznosu po danu, a vozarine za brodove ugovorene na vrijeme jesu. Stoga se neto ekvivalent dnevne vozarine brodarskog ugovora na putovanje izražava neto vozarinom brodarskog ugovora na vrijeme.

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



TCE neto prihodi su pokazatelj profitabilnosti broda ili flote na danom putovanju ili putovanjima i izražavaju se u američkim dolarima. TCE neto prihodi kako ih definira Grupa ne moraju odgovarati onima korištenima od strane drugih kompanija u brodarskom ili drugim sektorima.

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

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

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

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

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

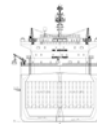
Dnevni operativni troškovi brodova (korišteni engleski izraz u industriji je *Daily vessel operating expenses*). Dnevni operativni troškovi brodova koriste se za ocjenu sposobnosti Grupe da efikasno upravlja operativnim troškovima brodova i da ograniči te troškove.

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

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

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

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



Bitne vrste brodarskih ugovora

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

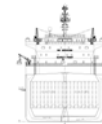
Brodarski ugovor na vrijeme (korišteni engleski izraz u industriji je **Time charter**). Brodarski ugovor na vrijeme je ugovor prema kojem naručitelj prijevoza plaća fiksnu dnevnu vozarinu za korištenje broda, polumjesečno ili mjesečno unaprijed tijekom određenog razdoblja. Sukladno ograničenjima ugovora, naručitelj prijevoza odlučuje o vrsti i količini tereta za prijevoz kao i o ukrcajnim i iskrcajnim lukama. Prema brodarskom ugovoru na vrijeme, naručitelj prijevoza plaća gotovo sve troškove povezane s putovanjem (npr. lučke pristojbe, naknade prolaska kroz kanale i tjesnace, troškove ukrcaja i iskrcaja tereta, troškove pogonskog goriva i drugo). Brodar plaća proviziju na bruto prihode od vozarina te je zadužen za plaćanje operativnih troškova broda (npr. trošak posade, trošak osiguranja, tehničko održavanje i drugo).

Vozarine kod ugovora na vrijeme najčešće su fiksne tijekom trajanja ugovora. Brodovi koji plove pod ugovorima na vrijeme tijekom određenog vremenskog razdoblja omogućuju predvidljivije novčane tijekom tog vremenskog razdoblja, no mogu donijeti manje profite od brodova koji plove na temelju ugovora broda na putovanje tijekom razdoblja koje karakteriziraju povoljni tržišni uvjeti. Prevladavajuće vozarine kod ugovora na vrijeme osciliraju ovisno o sezoni i godini, i na taj način odražavaju promjene u vozarinama, očekivanja o budućim vozarinama i druge čimbenike. Stupanj volatilnosti vozarina kod ugovora na vrijeme niži je za dugoročnije ugovore nego za kratkoročnije.

Brodarski ugovor na putovanje (korišteni engleski izraz u industriji je **Voyage charter**). Ugovor za prijevoz određene količine i vrste tereta između ukrcajnih i iskrcajnih luka, koji se većinom odnosi na samo jedno određeno putovanje. Brodar prima vozarinu izračunatu umnoškom tona ukrcanog tereta s vozarinskim stavom po toni tereta. Brodar je odgovoran za plaćanje svih troškova broda uključujući provizije, troškove povezane s putovanjem, operativne troškove broda. Naručitelj prijevoza je odgovoran za sve troškove povezane s bilo kakvom odgodom na ukrcajnim ili iskrcajnim lukama. Vozarine ugovorene na putovanje su volatilne te osciliraju na sezonskoj i godišnjoj bazi.

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

- *Ugovor o zakupu* (korišteni engleski izraz u industriji je *Bareboat charter*). Ugovor o zakupu je ugovor prema kojem vlasnik broda daje brod u zakup zakupoprimcu na određeno razdoblje za određenu dnevnu zakupninu, a zakupoprimac snosi sve operativne troškove broda i troškove povezane s putovanjem te sve rizike upravljanja brodom. Zakupoprimac održava brod u dobrom operativnom stanju te snosi troškove dokovanja za vrijeme trajanja ugovora, sukladno zahtjevima 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:

	Brodarski ugovor na vrijeme	Brodarski ugovor na putovanje
Tipična duljina ugovora.....	1-5 godina	Brodarski ugovori na jedno ili više putovanja i dugoročni brodarski ugovor na putovanje (COA)
Baza za vozarinu (1).....	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*

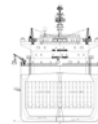
(2) *Vidjeti 'Bitni financijski i operativni pojmovi i koncepti' ispod*

(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 iskrcaja tereta, naknade prolaska kroz kanale i tjesnace, agencijske provizije, troškovi osiguranja od ratnih rizika i ostali troškovi povezani s teretom koje u pravilu plaća klijent.

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

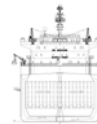
Operativni troškovi brodova. Grupa je odgovorna za operativne troškove brodova koji obuhvaćaju troškove posade, popravaka i održavanja, maziva, osiguranja, rezervnih dijelova, brodskih zaliha, upisa brodova u upisnik brodova, komunikacije te ostale sitne troškove.

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

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

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

Troškovi amortizacije u pravilu obuhvaćaju troškove amortizacije brodova evidentiranih po povijesnom trošku (umanjene za procijenjeni ostatak vrijednosti) kroz procijenjeni korisni vijek brodova te troškove amortizacije nadogradnje brodova,



koji se obračunavaju kroz preostali korisni vijek brodova ili razdoblje obnove, odnosno nadogradnje. Grupa provjerava procijenjeni korisni vijek brodova na kraju svake izvještajne godine.

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

Usklađenje vrijednosti brodova. Knjigovodstvene vrijednosti brodova provjeravaju se na svaki datum bilance da bi se utvrdilo eventualno postojanje naznaka da je došlo do umanjenja njihove vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknativa vrijednost danog broda. Brodovi koji podliježu obračunu amortizacije podvrgavaju se provjeri usklađenja vrijednosti kad god događaji ili promjene okolnosti ukazuju na mogućnost da knjigovodstvenu vrijednost možda neće biti moguće nadoknaditi. Knjigovodstvena vrijednost brodova ne odražava nužno njihovu tržišnu fer vrijednost u određeno vrijeme jer se cijene rabljenih brodova mijenjaju zavisno od promjena vozarina i troškova novogradnji. Povijesno gledano, i vozarine i vrijednosti brodova pokazuju cikličnost.

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

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

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

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

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

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

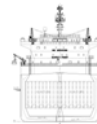
Tablica u nastavku prikazuje podjelu odgovornosti za plaćanja između broдача i naručitelja prijevoza u slučaju brodarskog ugovora na vrijeme i brodarskog ugovora na putovanje.

VRSTA TROŠKA	GLAVNA KOMPONENTA	BRODARSKI UGOVOR NA VRIJEME	BRODARSKI UGOVOR NA PUTOVANJE
Kapital i financiranje	Kapital Otplata glavnice Kamata		
Operativni	Posada Popravci i održavanje Maziva Osiguranje Rezervni dijelovi i brodske zalihe Upis broda u upisnik, komunikacija i sitni troškovi <i>Naknada za upravljanje*</i> - <i>tehničko upravljanje</i> - <i>upravljanje posadom</i> - <i>aranžiranje osiguranja</i> - <i>računovodstvene usluge</i>		
Provizije	Provizija naručitelja Posrednička provizija		
Naknada za usluge komercijalnog upravljanja*	<i>Usluge ugovaranja i komercijalnog upravljanja</i>		
Troškovi povezani s putovanjem (manji)	Izmjer gaza Čišćenje tankova Poštarine Ostali razni manji troškovi		
Troškovi povezani s putovanjem (veći)	Pogonsko gorivo Lučke pristojbe Troškovi ukrcaja i iskrcaja tereta Naknade prolaska kroz kanale i tjesnace Agencijske pristojbe Troškovi osiguranja od ratnih rizika Ostali troškovi povezani uz teret		

Trošak broдача

Trošak naručitelja

* Naknade plaćene Upravitelju flote sukladno Ugovoru o upravljanju



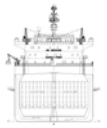
Upozorenje vezano za predviđajuće izjave

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

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

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

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



Kontakt:

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

Tel: +385 23 202 135
Fax: +385 23 250 580

e-mail: tng@tng.hr
www.tng.hr

