

# Tankerska Next Generation I-VI 2017.

# Sadržaj



- Komentar Uprave
- Uvjeti poslovanja
- Rezultati razdoblja
- Operativni podaci flote
- O kompaniji
- Skraćeni financijski izvještaji
- Upravljanje rizicima
- Nerevidirani tromjesečni financijski izvještaji
- Bilješke uz financijske izvještaje
- Bitni pojmovi i koncepti
- Upozorenje vezano uz predviđajuće izjave
- Kontakt



Ukupan broj tankera: 6

ECO dizajn MR Produkt tankeri: 4

ICE class MR Produkt tankeri: 2

Prosječna starost TNG MR flote– **3.2 godina**

Tereti: benzin, mlazno gorivo, kerozin, naftni destilati, dizel, jestiva ulja

Klijenti: velike energetske kompanije, veliki trgovci naftom i njenim prerađevinama, veliki proizvođači nafte i naftnih prerađevina

**M/t Vukovar**, izgrađen: 2015.

ECO design MR product tanker

Dužina/širina: 195/32 m

Nosivost: 49,990 dwt

**M/t Zoilo**, izgrađen: 2015.

ECO design MR product tanker

Dužina/širina: 183/32 m

Nosivost: 49,990 dwt

**M/t Dalmacija**, izgrađen: 2015.

ECO design MR product tanker

Dužina/širina: 183/32 m

Nosivost: 49,990 dwt

**M/t Pag**, izgrađen: 2015.

ECO design MR product tanker

Dužina/širina: 183/32 m

Nosivost: 49,990 dwt

**M/t Velebit**, izgrađen 2011.

ICE class MR product tanker

Dužina/širina: 195/32 m

Nosivost: 52,554 dwt

**M/t Vinjerac**, izgrađen: 2011.

ICE class MR product tanker

Dužina/širina: 195/32 m

Nosivost: 51,935 dwt

# Komentar Uprave

## Međuzvijestaj posloводства

„Rezultati prvih šest mjeseci 2017. godine naglašavaju izazovno poslovno okruženje pogotovo u komercijalnom smislu ugovaranja putovanja, što je iziskivalo dodatne napore kako bi se optimizirao komercijalni potencijal flote. Vozarine na „spot“ tržištu su tijekom drugog tromjesečja pokazale dodatnu razinu volatilnosti, što je uz nešto nižu, ali stabilnu stopu uposlenosti flote i repozicioniranje tri broda koje TNG operira na „spot“ tržištu rezultiralo sa 145 milijuna kuna prihoda, ali uz nižu profitabilnost od istog razdoblja 2016. godine.

Promatrajući operativno poslovanje TNG d.d. vidljivi su učinci snažnijeg angažmana flote na „spot“ tržištu koji su rezultirali sa stabilnom financijskom pozicijom i operativnom dobiti koja je dosegla gotovo 32,5 milijuna kuna u prvom polugodištu, a da je pritom u manjoj mjeri pratila nepovoljne trendove na tržištu i bila niža u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Promjenjivi tržišni trendovi uz nešto niže

vozarine, koje su karakteristične za ovu godinu, i dalje će iziskivati dodatne napore u prilagođavanju strategije zapošljavanja i u drugom polugodištu 2017. godine. Prema postojećim na tržištu dostupnim analizama i projekcijama knjiga narudžbi i ekonomskog rasta, očekujemo oporavak tržišta u srednjoročnom razdoblju.

Razina ostvarenih prihoda prvog polugodišta odraz je promijenjene strategije zapošljavanja kojom menadžment nastoji osigurati dovoljnu razinu fleksibilnosti kako bi pravovremeno reagirao na pozitivne trendove na tržištu vozarina koje uz postojeće volatilnosti tijekom nekoliko posljednjih tromjesečja opterećuje operativno poslovanje brodara. Povećavana izloženost „spot“ tržištu istovremeno zahtjeva povećanu razinu likvidnosti zbog prirode posla u kojem brodar unaprijed podmiruje sve troškove povezane s putovanjem.

„Spot“ tržište je tijekom prvog tromjesečja pokazalo blago pozitivni

trend, kao posljedicu sezonski uobičajeno povećanih razina trgovanja derivatima na globalnom tržištu u zimskim mjesecima, koji nije nastavljen tijekom drugog tromjesečja. Osnovni pokazatelji i trendovi promjena u segmentu produkt tankera pokazuju usporavanje rasta ukupne flote produkt tankera u sljedećem dvogodišnjem razdoblju i stabilnost odnosa ponude i potražnje za ovim tipom broda, što ukazuje na uravnoteženo tržište i pozitivne izgleda u nadolazećem srednjoročnom razdoblju.

Tijekom sljedećih tromjesečja menadžment TNG-a stavit će naglasak na aktivnosti usmjerene na postizanje optimalne strukture zaposlenja i osiguranje potrebnih resursa za nastavak uravnoteženog poslovanja te promjene u regulatornom okruženju, koje se odnose na stupanje na snagu propisa o primjeni konvencije o balastnim vodama i osiguranje sredstava potrebnih za implementaciju sada važećih propisa.“

### Rezultati za H1 2017:

Prihodi brodova:	22,056 mil. USD
EBITDA:	8,957 mil. USD
EBIT:	4,998 mil. USD
Neto dobit:	2,915 mil. USD
TCE neto:	16.109 USD/dan
OPEX:	6.687 USD/dan



John Karavanić, član Uprave

# Uvjeti poslovanja

## Međuizvještaj posloводства

Očekivani rast svjetskog gospodarstva tijekom 2017. i 2018. godine procjenjuje se na 3,5% odnosno 3,6%, što predstavlja ubrzanje očekivanog rasta u odnosu na ostvarenje u 2016. godini, osobito na tržištima u nastajanju i ekonomijama u razvoju (4,5% i 4,6%)<sup>1</sup>.

Srpanjske projekcije MMF-a za dvogodišnje razdoblje pokazuju određeni pozitivni pomak u odnosu na prethodno objavljene projekcije iz travnja. Očekuje se nastavak rasta razvijenih ekonomija, koji donekle reflektira jaču ekonomsku aktivnost zabilježenu u drugoj polovici 2016. i u prvom kvartalu 2017. godine, premda će očekivana ekspanzionistička fiskalna stimulacija u SAD-u ipak biti manja no što je očekivano, pa su očekivane stope rasta za SAD ipak minimalno korigirane.

Porast pozitivnog tržišnog sentimenta bilježi se osobito u Japanu, i u eurozoni gdje je zadržana politička stabilnost, te u Kini gdje su u prvom kvartalu ostvareni pozitivni pomaci u gospodarskoj

aktivnosti, te se očekuje da će daljnja fiskalna podrška podržati izgleda rasta. Stope rasta pokazale su se većima od kratkoročnih projekcije rasta iz travnja, i to u Brazilu, Meksiku, Kanadi, ali i nizu europskih zemalja; Francuskoj, Njemačkoj, Španjolskoj i Italiji, koje su u prvom kvartalu ostvarile bolje rezultate od očekivanih, za razliku od Ujedinjenog Kraljevstva gdje su izgledi rasta korigirani zbog lošijeg rezultata prvog kvartala.

Tijekom drugog kvartala 2017. cijena Brent sirove nafte fluktuirala je na razinama od nešto ispod 46 USD do gotovo 57 USD po barelu, da bi se pred kraj kvartala trgovalo na razini od 49 USD za barel. Takav oporavak cijene nafte sa rekordno niskih razina od čak 28 USD po barelu iz prvog kvartala 2016. dodatno je potpomogao rastu gospodarske aktivnosti u zemljama izvoznicama.

U segmentu produkt tankera tržište je tijekom drugog kvartala godine pokazalo određenu razinu volatilnosti, koja reflektira porast kapaciteta flote u ovom

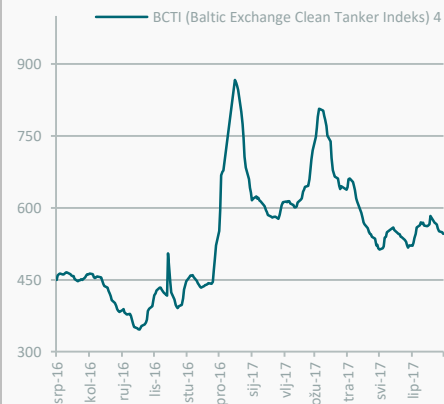
segmentu te povećanih zaliha naftnih derivata, i povećane razine rafinerijske prerade zbog niže cijene sirove nafte. Nakon snažnog početka 2016. godine, trend promjenjivih vozarina nastavio se kroz drugi i treći kvartal, dok je određeno povećanje vozarina zabilježeno prema kraju godine, a posebno u prvom kvartalu 2017. godine kao rezultat „zimskog“ tržišta kada se bilježi veća potrošnja derivata.

Rast ponude novih MR produkt tankera je u značajnom opadanju, te ukupno isporučeni broj novih jedinica tijekom 2017. dosegno 33<sup>2</sup> tankera, a do kraja godine očekuje se isporuka još 35<sup>2</sup> novih jedinica, uz dvadesetak za koje se očekuje da će završiti u rezalistu. Takve brojke ukazuju na trend smanjenja u odnosu na prošlu godinu kada u cijeloj godini isporučeno 94<sup>2</sup> produkt tankera, dok je knjiga narudžbi za 2018 godinu trenutno na broji 53<sup>2</sup>.

Ovakvo usporavanje ponude uz pozitivne promjene na tržištu naftnih derivata i

očekivano smanjenje zaliha trebalo bi rezultirati pozitivnim trendom u ostatku 2017. godine.

Trenutna očekivanja brodarka vlasnika MR tankera za godišnji najam uz trenutnu isporuku se nalaze na razini od 14.500 USD<sup>3</sup> po danu.



1 IMF World economic outlook, srpanj 2017

2 Maersk broker, srpanj 2017

3 Clarksons, Tanker Matrix Report, srpanj 2017

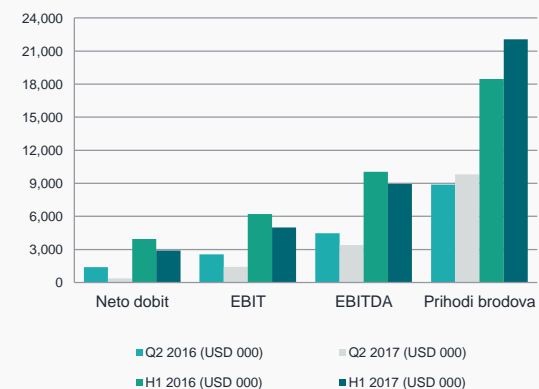
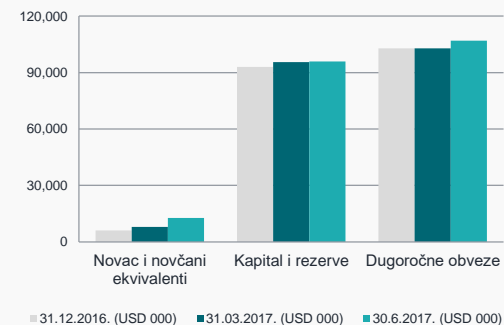
4 Baltic exchange, BCTI, srpanj 2017

# Rezultati

Međuzvijestaj posloводства

SAŽETAK FINANCIJSKE POZICIJE	31.12.2016. (HRK 000)	31.03.2017. (HRK 000)	30.06.2017. (HRK 000)	31.12.2016. (USD 000)	31.03.2017. (USD 000)	30.06.2017. (USD 000)
Dug prema bankama	805.162	761.876	724.492	112.319	109.973	111.628
Novac i novčani ekvivalenti	43.915	54.857	81.962	6.126	7.918	12.629
Neto dug	761.247	707.019	642.530	106.193	102.055	98.999
Kapital i rezerve	666.502	661.851	622.503	92.976	95.535	95.914
Omjer zaduženosti (*)	53%	52%	51%	53%	52%	51%

SAŽETAK PRIHODA I DOBITI	Siječanj – Ožujak 2016. (USD 000)	Siječanj – Ožujak 2017. (USD 000)	Travanj - Lipanj 2016. (USD 000)	Travanj - Lipanj 2017. (USD 000)	Siječanj - Lipanj 2016. (USD 000)	Siječanj - Lipanj 2017. (USD 000)
Prihodi brodova	9.587	12.243	8.871	9.813	18.458	22.056
EBITDA	5.568	5.564	4.474	3.393	10.042	8.957
EBIT	3.648	3.590	2.554	1.408	6.203	4.998
Neto dobit	2.564	2.550	1.396	365	3.961	2.915



# Rezultati za prvih šest mjeseci 2017. godine

## Međuzvještaj posloводства

Prihodi prvih šest mjeseci 2017. godine dosegli su 145 mil. HRK, i bili su 14,8 % viši u odnosu na isto razdoblje 2016. godine, dok je EBITDA iznosila 58,1 mil. HRK, što u usporedbi s 68,2 mil. HRK ostvarenih u prvom polugodištu 2016. godine predstavlja smanjenje od je od 14,8 %. Neto dobit TNG-a iznosila je 18,9 milijuna HRK i rezultat je (i) prihodovne stabilnosti ugovora na vrijeme i (ii) pozicioniranja brodova na „spot“ tržištu što je moderiralo utjecaj pada vozarina. Ovi pozitivni trendovi su moderirani (iii) s korekcijom vozarina tijekom drugog tromjesečja, (iv) sa 67 izgubljenih prihodovnih dana zbog redovitog petogodišnjeg remonta Vinjerca koji započeo u prosincu 2016., a završen u siječnju ove godine i „spot“ pozicioniranja Velebita i Paga u drugom tromjesečju te (v) sa aprecijacijom kune u odnosu na američki dolar.

Operativna dobit prvih šest mjeseci ove godine iznosi 32,4 mil. HRK i rezultat je (i) prihodovne stabilnosti ugovora na vrijeme, (ii) doprinosa m/t Vinjerca, Velebita i Paga sa „spota“ te je moderirana (iii) povećanim troškovima

kao posljedice veće izloženosti „spot“ tržištu i jednokratnih troškova povezanih s remontom m/t Vinjerca koji je proveo 9 dana u brodogradilištu, (iv) korekcijom „spot“ vozarina tijekom drugog tromjesečja, (vi) nižom razinom iskorištenosti flote od 93,8% te (v) aprecijacijom kune u odnosu na američki dolar.

Povećani prihodi brodova u prvom polugodištu 2017. godine prvenstveno odražavaju prilagođenu strategiju zapošljavanja Vinjerca, Velebita i Paga. S tri jedinice na „spot“ tržištu TNG kao brodar pomiruje troškove goriva, lučke i druge troškove povezane s putovanjima. Ovaj značajni dio troškova, koji za jedinice koje su zaposlene ugovorima na vrijeme podmiruje izravno unajmitelj, kompenziraju se kroz povećane prihode. Prosječni TCE dnevni prihodi brodova tijekom prvog polugodišta zabilježeni su na razni od 16.109 USD.

Prvo polugodište 2017. godine bilo je obilježeno u najvećem dijelu uobičajenim troškovima operativnog poslovanja, izuzev dijela jednokratnih troškova

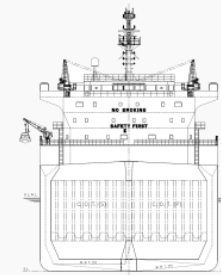
povezanih s remontom m/t Vinjerca koji su se u dijelu prelili i u prvo tromjesečje ove godine.

Provizije i troškovi povezani s putovanjima brodova iznosili su 36,6 mil. HRK, za razliku od istog razdoblja 2016. kada su iznosili 5,8 mil. HRK. Ovo značajno povećanje rezultat je (i) povećanog obujma poslovanja temeljem visoke razine operativnosti cijele flote u polugodištu i (ii) promjene modaliteta zaposlenja m/t Vinjerca, Velebita i Paga kojima su prelaskom na „spot“ tržište povećani troškovi povezani s putovanjima jer uključuju i lučke troškove i gorivo, koje u slučaju ugovora na vrijeme izravno podmiruje unajmitelj.

Ukupni operativni troškovi flote iznosili su 47,1 mil. HRK u prvom polugodištu 2017. godine. U operativnoj valuti su operativni troškovi blago povećani u odnosu na isto razdoblje 2016. Povećanje je uzrokovano promjenom modaliteta zaposlenja m/t Vinjerca, Velebita i Paga te zbog dijela jednokratnih troškova povezanih s remontom Vinjerca.

Troškovi amortizacije u prvom polugodištu 2017. iznosili su 25,7 mil. HRK. 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 prvog polugodišta iznosili su i su 3,25 mil. HRK i smanjeni su kao posljedica povećane efikasnosti kontrole troškova.



# Rezultati za drugo tromjesečje 2017. godine

## Međuzvijestaj posloводства

Prihodi u drugom tromjesečju 2017. godine iznosili su 58,6 mil. HRK (9,8 mil. USD), EBITDA je iznosila 19,6 mil. HRK (3,4 mil. USD). Neto dobit Društva u drugom tromjesečju 2016. godine iznosila je 1,3 mil. HRK (0,4 mil. USD).

Operativna dobit drugog tromjesečja 2017. iznosi 7,6 mil. HRK i rezultat je (i) kombinacije „spot“ i zaposlenja ugovorima na vrijeme koji su ublažili volatilnosti vozarina posebno izraženu tijekom drugog tromjesečja te (ii) smanjenog broja dana prihoda dva broda na „spot“ tržištu povezanih s putovanjima koje će svoje efekte dati u sljedećem tromjesečju.

Prihodi brodova su u drugom tromjesečju 2017. godine dosegli 58,3 mil. HRK (9,8 mil. USD), što predstavlja blagu korekciju u odnosu na prihode ostvarene u drugom tromjesečju 2016. Ova promjena rezultat je

(i) smanjenje razine iskorištenosti flote tijekom tromjesečja i (ii) aprecijacije kune u odnosu na američki dolar. Prosječni dnevni prihodi brodova tijekom drugog tromjesečja zabilježeni su na razini od 14.643 USD.

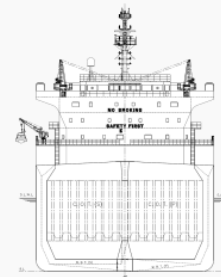
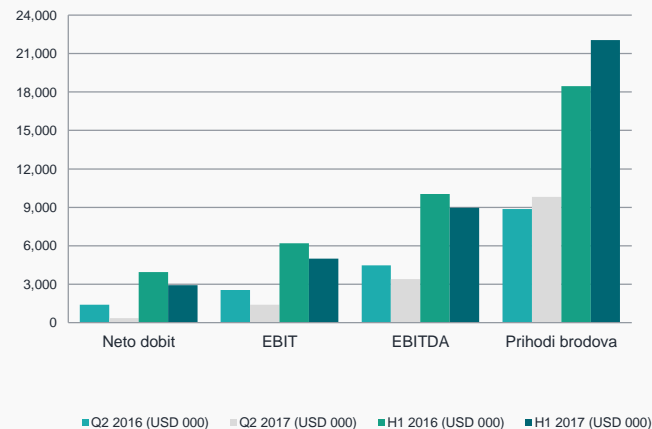
Drugo tromjesečje 2017. godine bilo je obilježeno u najvećem dijelu uobičajenim operativnim troškovima, koji su smanjeni u odnosu na prvo tromjesečje 2017, ali i isto razdoblje 2016. godine kao rezultat povećane učinkovitosti.

Provizije i troškovi povezani s putovanjima brodova iznosili su 16 mil. HRK (2,7 mil. USD) u drugom tromjesečju 2017. godine, dok su u drugom tromjesečju 2016. godine iznosili 3,4 mil. HRK (0,5 mil. USD) i rezultat su povećanog obujma poslovanja temeljem potpune operativnosti cijele flote u tromjesečju.

Ukupni operativni troškovi flote iznosili su 21,5 mil. HRK (3,6 mil. USD) u drugom tromjesečju 2017. godine i smanjeni su u odnosu na drugo tromjesečje 2016. u kojem su iznosili 25,5 mil. HRK (3,7 mil. USD). Promjena je uzrokovana (i) povećanim razinom efikasnosti operativnog poslovanja te (ii) aprecijacijom kune u odnosu na američki dolar.

Troškovi amortizacije u drugom tromjesečju 2017. iznosili su 12,02 mil. HRK (1,98 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.

Opći i administrativni troškovi značajno su smanjeni u odnosu na isto razdoblje prošle godine i iznose 1,5 milijuna kuna.

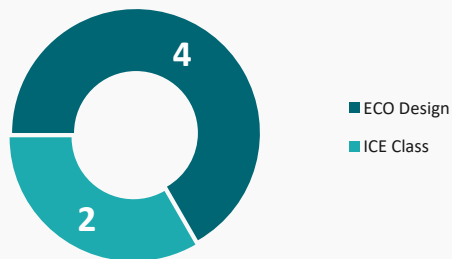


# Operativni podaci flote

Međuzvijestaj posloводства

Brod	Nosivost (dwt)	Godina izgradnje	Zastava	Zaposlenje	Dnevna vozarina (USD)
Velebit	52.554	Q2 2011	Hrvatska	SPOT tržište	Ugovor na putovanje
Vinjerac	51.935	Q4 2011	Hrvatska	SPOT tržište	Ugovor na putovanje
Vukovar	49.990	Q2 2015	Hrvatska	Scorpio Ugovor na vrijeme	17,250 (do Q2 2018)
Zoilo	49.990	Q3 2015	Hrvatska	Trafigura Ugovor na vrijeme	17,750 (do Q3 2018)
Dalmacija	49.990	Q4 2015	Hrvatska	Trafigura Ugovor na vrijeme	17,750 (do Q4 2018)
Pag	49.990	Q4 2015	Hrvatska	SPOT tržište	Ugovor na putovanje

Struktura flote



## TRENTNA FLOTA TNG-A

Flota TNG-a se trenutno sastoji od šest MR tankera na moru (Velebit, Vinjerac, Vukovar, Zoilo, Dalmacija i Pag). Flota se sastoji od dva konvencionalna ice class produkt tankera te četiri eko-dizajn moderna produkt tankera s ukupnim kapacitetom od 300.000 dwt-a. Na dan 30. lipnja 2017., prosječna starost TNG flote je 3,2 godine.

## POSTOJEĆA STRATEGIJA UPOŠLJAVANJA BRODOVA

Grupa trenutno drži tri brodarska ugovora na vrijeme, koji su potpisani u skladu s uobičajenim tržišnim praksama i temelje se na standardnim uvjetima industrije za takve ugovore. Tijekom 2016. godine istekli su ugovori na vrijeme za m/t Vinjerac, Velebit i Pag te je novo zaposlenje prilagođeno stanju na tržištu i

očekivanim vozarina a uzimajući u obzir operativne potrebe i petogodišnje remonte Velebita i Vinjerca. Stavljanjem na „spot“ tržište maksimizirali su se komercijalni potencijali brodova i osiguralo se povoljnije geografsko pozicioniranje, čime je omogućeno troškovno efikasno ugovaranje petogodišnjih remonta.

### Vinjerac, Velebit, Pag

Brodove Vinjerac, Velebit i Pag TNG trenutno operira na „spot“ tržištu procjenjujući kako ovaj način zapošljavanja predstavlja optimalnu strategiju korištenja komercijalnog potencijala flota do oporavka uvjeta na tržištu ugovora na vrijeme.

### Vukovar

Od isporuke iz brodogradilišta (travanj 2015.) brod je u komercijalnoj eksploataciji 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

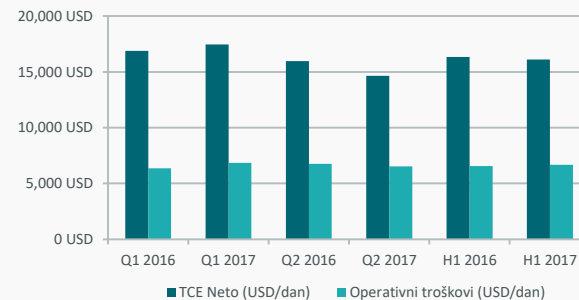
TNG je zaposlio brodove Zoilo i Dalmacija (Zoilo je isporučen 27. srpnja 2015., a Dalmacija 27. studenog 2015.), trogodišnjim brodarskim ugovorom na vrijeme uz dnevnu vozarinu od 17.750 USD od trenutka isporuke. Brodovi su ugovoreni s unajmiteljem Trafigura Maritime Logistics PTE. Ltd. („Trafigura“),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



# Operativni podaci flote

Međuzvijestaj posloводства

OPERATIVNI PODACI FLOTE	I-III 2016	I-III 2017	IV-VI 2016	IV-VI 2017	I-VI 2016	I-VI 2017
TCE neto vozarina (USD/dan)	16.874	17.455	15.968	14.643	16.340	16.109
Dnevni operativni troškovi broda (USD/dan)	6.348	6.844	6.753	6.531	6.550	6.687
Operativni dani	546	540	546	546	1.092	1.086
Dani prihoda	546	531	525	488	1.071	1.019
Upislenost flote (%)	100,0%	98,4%	96,2%	89,4%	98,1%	93,8%



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 nakon što su im istekli ugovori na kraća razdoblja prebačeni na „spot“ tržište.

Prateći regulatorne zahtjeve i najbolju tržišnu praksu m/t Vinjerac je u siječnju završio obvezni petogodišnji remont (započet u prosincu '16.) čime je za 9 dana umanjena upislenost flote, no operativno je optimalno pozicioniran na Daleki Istok čime su postignute značajne troškovne uštede. Završetkom remonta m/t Vinjerca i Velebita završen je prvi remontni ciklus, dok prve sljedeće remonte novogradnji očekujemo tek od 2020. godine.

Prosječne TCE neto dnevne vozarine za prvo

polugodište ove godine iznosile su 16.109 USD i pokazuju korekciju u odnosu na 2016. godinu prateći promjene tržišnih uvjeta, dok su prosječni dnevni operativni troškovi broda (OPEX) iznosili 6.687 USD.

Porast prosječne dnevne bruto vozarine rezultat je prelaska m/t Vinjerca, Velebita i Paga na novu strategiju zapošljavanja, i uspješnog zaključenja brodarskih ugovora na putovanje, no valja notirati kako su paralelno porasli i troškovi povezani s putovanjima zbog činjenice da na „spot“ tržištu brodar podmiruje lučke troškove, troškove goriva, troškove pilotaže i ostale troškove povezane s putovanjem.

Prvo polugodište 2017. godine karakterizira nešto niža razina upislenosti flote od gotovo

94 %, koja je moderirana okončanjem remonta m/t Vinjerca te repozicioniranjem dvaju brodova na „spot“ tržištu radi postizanja boljih komercijalnih uvjeta koji će se odraziti na rezultat trećeg tromjesečja.

Prosječni dnevni troškovi prvog polugodišta 2017. godine od 6.687 USD, povećani su u odnosu na razinu troškova zabilježenu u prvom polugodištu 2016. godine, no uzimajući u obzir ukupnu razinu troškova u 2016. godini od 6.885 USD operativni troškovi pokazuju pozitivan trend, ponajviše zahvaljujući manjim operativnim troškovima Vinjerca i Velebita kao rezultata izvršenih remonata.

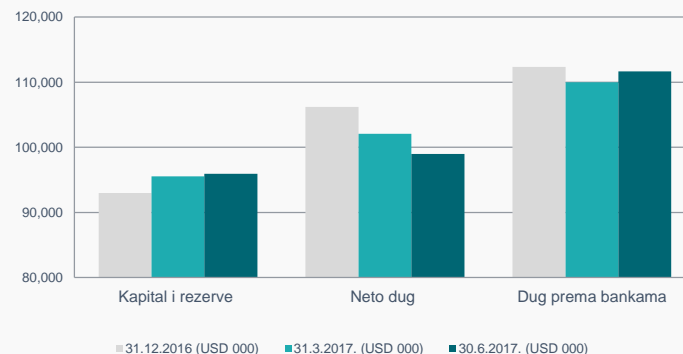
Konvencija o balastnim vodama Međunarodne pomorske organizacije stupa na snagu 9. rujna 2017. godine, dok je na posljednjem sastanku

IMO održanom u srpnju odobren izuzetak za određen dio postojeće svjetske flote. Nakon rujna 2017, odobreni sustav za pročišćenje balastnih voda morat će biti ugrađen do trenutka kada bude potrebno obnoviti IOPP (International Oil Pollution Prevention) certifikat, što za TNG d.d. znači da će se sustavi ugrađivati na brodove prateći ciklus petogodišnjih obveznih remonta, koji bi trebali krenuti od kraja 2019. godine ovisno o obvezujućim rokovima i budućim uvjetima poslovanja. Sustav za pročišćenje balastnih voda aktivno uklanja, ubija ili onemogućuje reprodukciju organizma u balastnim vodama prije vraćanja u ekosistem. Očekivani trošak implementacije može iznositi od 500.000 do milijun dolara po brodu ovisno o pripremi i postojećim instalacijama.

# Sažetak financijske pozicije

Međuzvijestaj posloводства

SAŽETAK FINANCIJSKE POZICIJE	31.12.2016. (HRK 000)	31.03.2017. (HRK 000)	30.06.2017. (HRK 000)	31.12.2016. (USD 000)	31.03.2017. (USD 000)	30.06.2017. (USD 000)
Dug prema bankama	805.162	761.876	724.492	112.319	109.973	111.628
Novac i novčani ekvivalenti	43.915	54.857	81.962	6.126	7.918	12.629
Neto dug	761.247	707.019	642.530	106.193	102.055	98.999
Kapital i rezerve	666.502	661.851	622.503	92.976	95.535	95.914
Omjer zaduženosti (*)	53%	52%	51%	53%	52%	51%



Tankerska Next Generation d.d. završila je prvo polugodište 2017. godine sa omjerom zaduženosti od 51 %, koji je smanjen za 2 postotna poena u odnosu na kraj 2016. godine kada je iznosio 53%. 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. Transakcijama financiranja TNG je osigurao snažnu kapitalnu bazu, zadržavajući umjerenu razinu zaduženosti u skladu s trenutnim omjerom duga i kapitala.

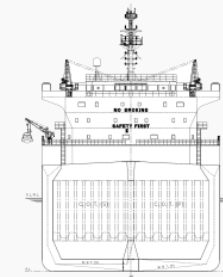
Osiguravanje dovoljne razine financijskih sredstava (u obliku vlasničkog kapitala i duga) omogućava stabilne temelje za provođenje strategije tvrtke i povećanje dodatnog novčanog tijeka uz smanjenje rizika poslovanja fokusiranjem na ugovaranje srednjih do dugoročnih razdoblja zaposlenosti brodova.

S ciljem optimizacije komercijalne iskorištenosti flote 3 jedinice kojima je tijekom 2016. godine istekao ugovor u najmu prebačene su na „spot” tržište. Na ovaj način TNG d.d. koristi prednosti ugovaranja jednokratnih putovanja do

oporavka uvjeta na tržištu ugovora na vrijeme. Ovaj način zapošljavanja otvara mogućnost ostvarivanja premije u odnosu na trenutne tržišne uvjete, ali zahtijeva od kompanije povećane rezerve likvidnosti zbog različitog vremenskog horizonta troškova i prihoda gdje brodar podmiruje sve troškove putovanja prije naplate vozarine, dok u slučaju ugovora na vrijeme brodar vozarine prima unaprijed.

Društvo je tijekom prvih šest mjeseci osnažilo poziciju likvidnosti i završilo ovo razdoblje sa povećanom novčanom

pozicijom osiguravajući zadovoljavajuću razinu podrške „spot” poslovanju i pojačanim potrebama likvidnosti u nadolazećem razdoblju.



# O kompaniji

Međuzvijestaj posloводства

## 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 brodarka 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).

## 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 brodarkske ugovora na vrijeme radi održavanja predvidljivosti prihoda. Ipak, ukoliko se na tržištu stvore povoljni uvjeti, menadžment možda odluči zaposliti brodove na brodarkske ugovore na putovanje s ciljem optimiziranja operativnog i financijskog poslovanja.

# O kompaniji

Međuzvještaj posloводства

## 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](http://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 2017. godinu iznosi 468 USD dnevno po brodu. Naknada će se obračunavati mjesečno ili proporcionalno na dnevnoj osnovi za dio mjeseca.

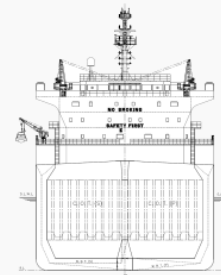
- Naknada za kupnju i prodaju. U slučaju posredovanja pri sklapanju ugovora o kupnji ili prodaji broda, ili ugovora o gradnji broda u ime ili za račun Grupe, Upravitelj flote ima pravo na naknadu u iznosu 1% od ukupne kupoprodajne cijene.

### 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.



# RAČUN DOBITI I GUBITKA

Međuzvjestaj posloводства

## KLJUČNI KOMENTARI:

Dnevni TCE neto prihodi brodova u prvih šest mjeseci ove godine su u prosjeku iznosili 16.109 USD dnevno.

Provizije i troškovi povezani s putovanjima bili su na razini od 25 % prihoda od brodova, uključujući troškove goriva i lučke troškove povezane sa „spot” poslovanjem.

Operativni troškovi brodova u prvih šest mjeseci 2017. godine iznosili su 6.687 USD po danu, što uključuje i naknadu za usluge upravljanja brodom od strane Tankerske plovidbe u iznosu od 468 USD po brodu po danu

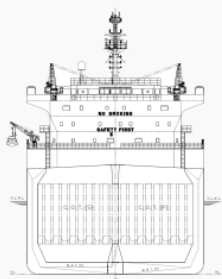
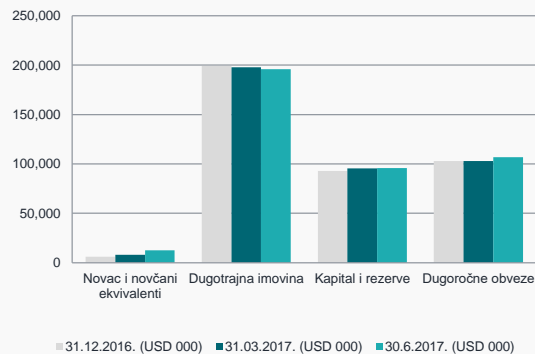
Navedene tečajne razlike nastale su svođenjem dolarskih pozicija imovine na izvještajni dan u kune

Financijski izvještaji izraženi u HRK, preračunati su iz USD vrijednosti po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan izvještavanja (30.06.2017. 1 USD = 6,490225 HRK).

RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE OD 1. TRAVNJA DO 30. LIPNJA 2017 nerevidirano	Travanj - Lipanj 2016. (HRK 000)	Siječanj - Lipanj 2016. (HRK 000)	Travanj - Lipanj 2017. (HRK 000)	Siječanj - Lipanj 2017. (HRK 000)	Travanj - Lipanj 2016. (USD 000)	Siječanj - Lipanj 2016. (USD 000)	Travanj - Lipanj 2017. (USD 000)	Siječanj - Lipanj 2017. (USD 000)
Prihodi brodova	61.624	125.359	58.328	143.149	8.871	18.458	9.813	22.056
Ostali prihodi	609	1.066	314	1.968	88	157	64	303
<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>62.233</b>	<b>126.425</b>	<b>58.642</b>	<b>145.117</b>	<b>8.959</b>	<b>18.615</b>	<b>9.877</b>	<b>22.359</b>
Provizije i troškovi povezani s putovanjima	(3.368)	(5.853)	(16.009)	(36.595)	(488)	(862)	(2.667)	(5.638)
Operativni troškovi brodova	(25.535)	(48.579)	(21.530)	(47.134)	(3.687)	(7.153)	(3.566)	(7.262)
Opći i administrativni troškovi	(2.143)	(3.792)	(1.512)	(3.254)	(310)	(558)	(251)	(502)
<b>Ukupni operativni troškovi</b>	<b>(31.046)</b>	<b>(58.224)</b>	<b>(39.051)</b>	<b>(86.983)</b>	<b>(4.485)</b>	<b>(8.573)</b>	<b>(6.484)</b>	<b>(13.402)</b>
<b>Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)</b>	<b>31.187</b>	<b>68.201</b>	<b>19.591</b>	<b>58.134</b>	<b>4.474</b>	<b>10.042</b>	<b>3.393</b>	<b>8.957</b>
Amortizacija	(13.312)	(26.073)	(12.019)	(25.698)	(1.920)	(3.839)	(1.985)	(3.959)
<b>Operativna dobit (EBIT)</b>	<b>17.875</b>	<b>42.128</b>	<b>7.572</b>	<b>32.436</b>	<b>2.554</b>	<b>6.203</b>	<b>1.408</b>	<b>4.998</b>
Neto rashodi od kamata	(7.535)	(14.729)	(6.239)	(13.407)	(1.087)	(2.169)	(1.031)	(2.066)
Neto prihodi (rashodi) od tečajnih razlika	(484)	(499)	(79)	(112)	(71)	(73)	(12)	(17)
<b>Neto dobit</b>	<b>9.856</b>	<b>26.900</b>	<b>1.254</b>	<b>18.917</b>	<b>1.396</b>	<b>3.961</b>	<b>365</b>	<b>2.915</b>
Ostala sveobuhvatna obit	13.483	(18.244)	(40.602)	(62.916)	2.086	(2.686)	(6.473)	(9.694)
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>23.339</b>	<b>8.656</b>	<b>(39.348)</b>	<b>(43.999)</b>	<b>3.484</b>	<b>1.275</b>	<b>(6.108)</b>	<b>(6.779)</b>
Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih (tis.)	8.720	8.720	8.720	8.720	8.720	8.720	8.720	8.720
Neto dobit po dionici, osnovna i razrijeđena	1,13	3,08	0,14	2,17	0,16	0,45	0,04	0,33

# IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

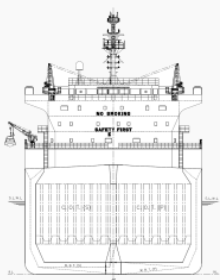
Međuzvještaj posloводства



IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 30. LIPNJA 2017. nerevidirano	31.12.2016. (HRK 000)	31.03.2017. (HRK 000)	30.06.2017. (HRK 000)	31.12.2016. (USD 000)	31.03.2017. (USD 000)	30.06.2017. (USD 000)
<b>Dugotrajna imovina</b>	<b>1.428.140</b>	<b>1.370.903</b>	<b>1.271.427</b>	<b>199.223</b>	<b>197.884</b>	<b>195.899</b>
Brodovi u funkciji	1.428.111	1.370.876	1.271.403	199.219	197.880	195.895
Ostala dugotrajna imovina	29	27	24	4	4	4
<b>Kratkotrajna imovina</b>	<b>70.160</b>	<b>75.140</b>	<b>101.693</b>	<b>9.788</b>	<b>10.846</b>	<b>15.669</b>
Zalihe	10.806	13.853	7.787	1.507	2.000	1.200
Potraživanja	8.558	1.952	8.101	1.194	282	1.248
Novac i novčani ekvivalenti	43.915	54.857	81.962	6.126	7.918	12.629
Ostala kratkotrajna imovina	6.881	4.478	3.843	961	646	592
<b>Ukupno imovina</b>	<b>1.498.300</b>	<b>1.446.043</b>	<b>1.373.120</b>	<b>209.011</b>	<b>208.730</b>	<b>211.568</b>
<b>Kapital i rezerve</b>	<b>666.502</b>	<b>661.851</b>	<b>622.503</b>	<b>92.976</b>	<b>95.535</b>	<b>95.914</b>
Temeljni kapital	436.667	436.667	436.667	60.914	63.031	67.281
Pričuve	178.260	155.946	115.344	24.867	22.510	17.772
Zadržana dobit	51.575	69.238	70.492	7.195	9.994	10.861
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>737.909</b>	<b>713.130</b>	<b>694.047</b>	<b>102.937</b>	<b>102.937</b>	<b>106.937</b>
Banke	737.909	713.130	694.047	102.937	102.937	106.937
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>93.889</b>	<b>71.062</b>	<b>56.570</b>	<b>13.098</b>	<b>10.258</b>	<b>8.717</b>
Banke	67.253	48.746	30.445	9.382	7.036	4.691
Dobavljači	7.912	6.450	2.984	1.104	931	460
Ostalo	18.724	15.866	23.141	2.612	2.291	3.566
<b>Ukupno kapital i obveze</b>	<b>1.498.300</b>	<b>1.446.043</b>	<b>1.373.120</b>	<b>209.011</b>	<b>208.730</b>	<b>211.568</b>

# IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

Međuzvještaj posloводства



IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU ZA Q2 2017. nerevidirano	Siječanj - Prosinac 2016. (HRK 000)	Siječanj - Ožujak 2017. (USD 000)	Siječanj - Lipanj 2017. (HRK 000)	Siječanj - Prosinac 2016. (USD 000)	Siječanj - Ožujak 2017. (USD 000)	Siječanj - Lipanj 2017. (USD 000)
Dobit prije poreza	40.608	17.663	18.917	5.665	2.550	2.915
Amortizacija	55.532	13.681	25.703	7.747	1.975	3.960
Promjene u radnom kapitalu	(18.098)	1.952	6.739	(2.525)	282	1.038
Ostale promjene	1.126	(1.788)	(4.704)	157	(258)	(724)
<b>Novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>	<b>79.168</b>	<b>31.508</b>	<b>46.655</b>	<b>11.044</b>	<b>4.549</b>	<b>7.189</b>
Novčani primici od investicijskih aktivnosti	-	-	-	-	-	-
Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	(7.924)	(4.317)	(4.124)	(1.105)	(623)	(635)
<b>Novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>	<b>(7.924)</b>	<b>(4.317)</b>	<b>(4.124)</b>	<b>(1.105)</b>	<b>(623)</b>	<b>(635)</b>
Novčani primici od financijskih aktivnosti	210.903	-	25.961	29.420	-	4.000
Novčani izdaci od financijskih aktivnosti	(309.697)	(16.249)	(30.445)	(43.202)	(2.345)	(4.691)
<b>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>	<b>(98.794)</b>	<b>(16.249)</b>	<b>(4.484)</b>	<b>(13.782)</b>	<b>(2.345)</b>	<b>(691)</b>
Neto promjene u novčanom tijeku	(27.550)	10.942	38.047	(3.843)	1.579	5.863
Novac i novčani ekvivalenti s početka razdoblja	71.465	43.915	43.915	9.969	6.339	6.766
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>43.915</b>	<b>54.857</b>	<b>81.962</b>	<b>6.126</b>	<b>7.918</b>	<b>12.629</b>

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Međuzvještaj posloводства

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE nerevidirano	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Ostale rezerve i ostala sveobuhvatna dobit	Rezerve	Total
Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2017.	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000
Stanje na dan 1. siječnja 2017.	436.667	51.575	123.426	54.834	666.502
Neto dobit razdoblja		17.663			17.663
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi					-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(22.314)	(22.314)
Stanje na dan 31. ožujka 2017. godine	436.667	69.238	123.426	32.520	661.851
Za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 2017.	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000
Stanje na dan 1. travnja 2017. godine	436.667	69.238	123.426	32.520	661.851
Neto dobit razdoblja		1.254			1.254
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi					-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(40.602)	(40.602)
Stanje na dan 30. lipnja 2017.	436.667	70.492	123.426	(8.082)	622.503

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE nerevidirano	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Ostale rezerve i ostala sveobuhvatna dobit	Rezerve	Total
Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2017.	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Stanje na dan 01. siječnja 2017. godine	68.734	7.761	19.147	(2.666)	92.976
Neto dobit razdoblja		2.550			2.550
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi					-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				9	9
Stanje na dan 31. ožujka 2017. godine	68.734	10.311	19.147	(2.657)	95.535
Za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 2017.	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Stanje na dan 1. travnja 2017. godine	68.734	10.311	19.147	(2.657)	95.535
Neto dobit razdoblja		193			193
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi					-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				186	186
Stanje na dan 30. lipnja 2017.	68.734	10.504	19.147	(2.471)	95.914



# IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI

Međuizvještaj posloводства

IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE procjena	Na datum 31.03.2017. (000 USD)	Na datum 30.06.2017. (000 USD)
<b>Vrijednost operativne flote</b>	177.080	176.620
Depoziti /Vrijednost novogradnji	-	-
Dobit (gubitak) od naručenih brodova	-	-
<b>Ukupna vrijednost flote</b>	<b>177.080</b>	<b>176.620</b>
Investicije	-	-
Kratkoročna imovina	2.928	3.040
<b>Ukupna vrijednost ostale imovine</b>	<b>2.932</b>	<b>3.044</b>
Novac i novčani ekvivalenti	7.918	12.629
Obveze prema bankama	(109.973)	(111.628)
<b>Neto dug</b>	<b>(102.055)</b>	<b>(98.999)</b>
Ostale dugoročne obveze	-	-
Ostale kratkoročne obveze	(3.222)	(4.026)
Manjinski interes	-	-
<b>Ukupna vrijednost ostalih obveza</b>	<b>(3.222)</b>	<b>(4.026)</b>
<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE</b>	<b>74.735</b>	<b>76.639</b>
Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih (tis.)	8.720.145	8.720.145
Neto vrijednost imovine po dionici (USD)	8,57	8,79

## 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 uravnotežen je s tri srednjoročna ugovora, trenutno uz premiju u odnosu na tržišne uvjete, čime je značajno je ublažena uobičajena volatilnost vozarina, vidljiva i tijekom prethodne godine. Stabilnosti poslovanja prvom kvartalu značajno pridonosi strategija zapošljavanja flote brodarskim ugovorima na vrijeme, preferirajući srednjoročni vremenski horizont zapošljavanja, kojim se ublažavaju kratkoročne volatilnosti tržišta koje se ogleda u promjenjivim vozarinama, ali i u promjenjivosti vrijednosti imovine brodarka.

U tom smislu, prethodna godina bila je dio često viđenog 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 dalo uravnoteženu i održivu razinu novčanog tijeka uz premiju na trenutne tržišne uvjete. Tijekom tromjesečja zabilježena je određena korekcija „spot“ tržišta kao posljedica nešto smanjenih razina trgovanja derivatima na globalnom tržištu. Ova kratkoročna promjena na tržištu nije podržana osnovnim pokazateljima i trendovima promjena u segmentu produkt tankera, koji pokazuju značajno smanjenje rasta ukupne flote produkt tankera u sljedećem dvogodišnjem razdoblju i stabilnost odnosa ponude i potražnje za ovim tipom broda.

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

# TANKERSKA NEXT GENERATION

Međuzvještaj posloводства

## OBJAVE U 2017. GODINI

09.06.2017. Poziv na Glavnu skupštinu  
 26.04.2017. Odluke sa sjednica uprave i nadzornog odbora  
 21.04.2017. Najava sjednica uprave i nadzornog odbora  
 10.04.2017. Ugovor o obavljanju poslova specijalističke trgovine  
 31.03.2017. Istek ugovora o obavljanju poslova specijalista  
 27.02.2017. Održane sjednice Uprave i Nadzornog odbora  
 22.02.2017. Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora  
 25.01.2017. Otpuštanje dionica

## VLASNIČKA STRUKTURA

Dioničar	Broj dionica 30. lipnja 2017.	Udio (u %)
Tankerska Plovidba d.d.	4.454.994	51,01%
PBZ Croatia Osiguranje OMF	839.000	9,61%
Erste Plavi OMF	808.000	9,25%
Raiffeisen OMF	752.036	8,61%
Raiffeisen DMF	367.521	4,21%
Ostali institucionalni i privatni investitori	1.511.794	17,31%
<b>Total</b>	<b>8.733.345</b>	<b>100,00%</b>

## UPRAVA I NADZORNI ODBOR

Tijekom 2017. godine nije bilo promjena u Upravi i Nadzornom odboru Društva. Na dan 30. lipnja 2017. upravu čini član uprave gospodin John Karavanić. Nadzorni odbor čine Ivica Pijaca, predsjednik, Mario Pavić, zamjenik predsjednika, i članovi Joško Miliša, Nikola Mišetić i Nikola Koščica.

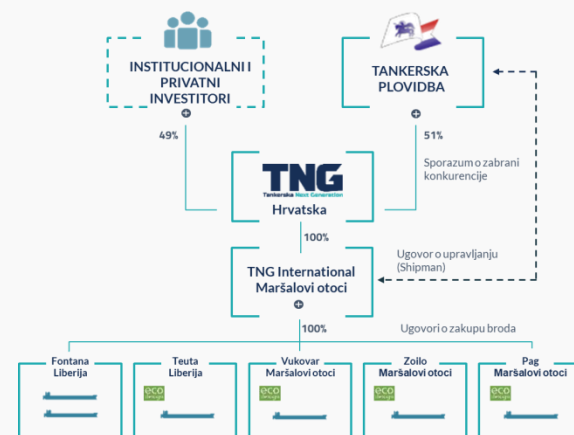
## DIONICA TPNG-R-A



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

Dionice Društva s oznakom TPNG –R–A uvrštene su u Službenu kotaciju Zagrebačke burze. Tjekom 2017. godine nije bilo aktivnosti otkupa vlastitih dionica. Na dan 30. lipnja 2017. godine Društvo je imalo 13.200 vlastitih dionica.

## GRAFIČKI PRIKAZ ODNOSA S POVEZANIM STRANAMA



# Upravljanje rizicima

## Međuzvještaj posloводства

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

### Valutni rizik

Valutni rizici uključuju transakcijski rizik, a to je rizik negativnog utjecaja promjena valutnih tečajeva u odnosu na kunu na novčane transakcije TNG-a iz komercijalnih aktivnosti i bilančni rizik, a to je rizik da vrijednost neto monetarnih sredstava u stranim valutama bude niža prilikom preračunavanja u kune kao posljedica promjene valutnih tečajeva

TNG posluje u međunarodnom okružju i izloženo je promjenama vrijednosti američkog dolara (USD) jer je značajan dio potraživanja i prihoda iz inozemstva nominiran u USD. TNG trenutno ne koristi aktivne oblike zaštite od utjecaja promjena valutnog tečaja, jer se nalazi u prirodnoj „hedge“ poziciji, gdje poslovni model omogućava minimiziranje ovog rizika, jer su prihodi i troškovi kompanije, kao i imovina te krediti u najznačajnijem dijelu u istoj valuti.

### Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskog instrumenta uslijed promjena

amatnih stopa na tržištu. Kamatni rizik sadržan u tijeku novca odnosi se na rizik kolebljivosti kamatnih rashoda po financijskim instrumentima tijekom razdoblja. Budući da TNG nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi TNG-a i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Kamatni rizik TNG-a proizlazi iz dugoročnih kredita. TNG je izloženo kamatnom riziku s obzirom da su primljeni dugoročni krediti odobreni s varijabilnom kamatnom stopom.

Ugovaranjem kamatnih swapova s najznačajnijim kreditorima omogućeno je ublažavanje rizika volatilnosti promjenjivih kamatnih stopa, omogućavajući kompaniji koja posluje u uvjetima unaprijed fiksno ugovoreni prihoda da upravlja profitabilnošću poslovanja fiksirajući jednu od značajnijih troškovnih komponenti.

### Kreditni rizik

Kreditni rizik odnosi se na rizik neispunjenja obveza strane u financijskom instrumentu koja time drugoj strani nanosi financijski gubitak. Najveća izloženost kreditnom riziku izražena je najvišom vrijednošću svake stavke financijske imovine iskazane u izvještaju o financijskom položaju. Osnovna financijska imovina TNG-a sastoji se od novca i stanja na računima u

bankama, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja te ulaganja. Kreditni rizik sadržan u likvidnim sredstvima je ograničen jer je, sudeći prema ocjenama većine međunarodnih agencija, uglavnom riječ o bankama visokog kreditnog rejtinga

### Rizik likvidnosti

Odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti snosi Uprava, koja postavlja odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti, s ciljem upravljanja kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja i likvidnosti. Rizik likvidnosti, koji se smatra rizikom financiranja, je rizik suočavanja TNG s poteškoćama u naplati sredstava koja su joj potrebna da bi ispunila svoje obveze po osnovi financijskih instrumenata. TNG ima značajne iznose dugoročnih kamatonosnih obveza po kreditima s varijabilnom stopom koji ga izlažu riziku tijekom novca. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući adekvatne rezerve i kreditne linije, kontinuirano uspoređujući planirani i ostvareni tijekom novca uz praćenje dospjeća potraživanja i obveza.

### Cjenovni rizik

Poslovanje TNG-a izloženo je cjenovnom riziku povezanom sa promjenama vrijednosti vozarine. Dnevna vozarina (izražena u

dolarima po danu) povijesno gledajući je veoma promjenjiva. Promjene u vrijednosti vozarine utječu na svakodnevno poslovanje.

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

# Upravljanje rizicima

## Međuzvijestaj posloводства

### Operativni rizici

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

### Vozarine

Vozarine iz brodarskih ugovora na vrijeme obično su fiksirane za vrijeme trajanja najma. Brodovi zaposleni kroz ovakve ugovore, kroz određeno vremensko razdoblje omogućavaju predvidljivije novčane tokove tijekom tog vremenskog razdoblja i ostvaruju konzervativne razine profitabilnosti. Prevladavajuće vozarine variraju sezonski te iz godine u godinu odražavajući promjene visine

vozarine „spot“ tržišta, očekivanja o budućim vozarinama na „spot“ tržištu i drugih čimbenika. Stupanj promjenjivosti vozarina kod brodarskih ugovora na vrijeme je niži kod dugoročnijih ugovora za razliku od kraćih ugovora kod kojih je volatilitet izraženiji. Strategijom zapošljavanja brodova, koja se uglavnom oslanja na prekogodišnja zaposlenja kompanija mitigira ovu vrstu rizika.

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

ISO 9001 standard za garanciju kvalitete

ISO 14001 standard za upravljanje okolišem,

ISO 50001 standard upravljanja energijom i

OHSAS 1800 standard za sustav upravljanja zdravljem i sigurnošću na radu ,

ISM Code Međunarodni kodeks upravljanja sigurnošću

### Poslovna strategija Društva

Strategija Društva je biti pouzdan, učinkovit i odgovoran pružatelj usluga pomorskog prijevoza naftnih prerađevina, a poslovni model Tankerske Next Generation,

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

### Strategija odabira unajmitelja

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

### Osiguranje

Pomorski transport povezan je s potencijalnim rizikom od velikih gubitaka i obveza, smrti ili ozljede osoba, kao i štete na imovini uzrokovane nepovoljnim vremenskim uvjetima, mehaničkim kvarovima, ljudskim pogreškama, ratom, terorizmom, piratstvom i drugim okolnostima ili događajima. Prijevoz nafte povezan je i s rizikom od onečišćenja, ali i prekida poslovanja zbog političkih nemira, neprijateljstava, štrajkova i bojkota. Osim toga, uvijek postoji inherentna mogućnost morskih nepogoda, koje uključuju i izlivanje nafte, te druge utjecaje okoliš, pa tako potencijalno postoji i obveza naknade štete koje proizlaze iz operative brodova u međunarodnoj trgovini. Od takvih rizika TNG je osiguran kod prominentnih inozemnih osiguravateljskih kuća specijaliziranih za usluge zaštite od većine rizika nesreća povezanih s brodskim operacijama koje provodi TNG. Društvo smatra da je trenutnim programom osiguranja primjereno zaštićeno od većine rizika te da postoji odgovarajući stupanj zaštite i osiguranja za naknadu štete od odgovornosti za zagađenja i ekološke štete. Cilj je održavati adekvatnu razinu osiguranja potrebnu u svojim pomorskim operacijama i aktivno pratiti sve nove propise i prijetnje koje mogu zahtijevati od TNG-a da revidira svoju pokrivenost osiguranjem.

TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2017. DO 30. LIPNJA 2017.  
(NEREVIDIRANO)



# Sadržaj

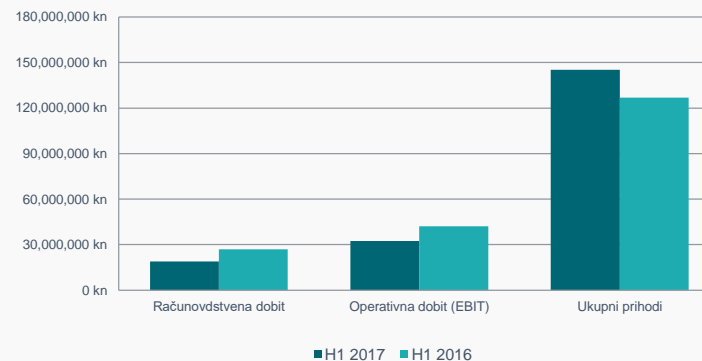
---

- I. Izvještaj Uprave o poslovanju za razdoblje od 1. siječnja 2017. do 30. lipnja 2017. godine
- II. Nerevidirani sažeti tromjesečni financijski izvještaji
  - Bilanca stanja na dan 30. lipnja 2017. godine
  - Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 1. siječnja 2017. do 30. lipnja 2017. godine
  - Izvještaj o novčanom tijeku za razdoblje od 1. siječnja 2017. do 30. lipnja 2017. godine
  - Izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1. siječnja 2017. do 30. lipnja 2017. godine
  - Bilješke uz financijske izvještaje
- III. Izjava o odgovornosti za sastavljanje financijskih izvještaja

# Izvještaj uprave o poslovanju

za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja

OPIS	Razdoblje 1.travnja- 30.lipnja 2016	Razdoblje 1.travnja- 30.lipnja 2017
Ukupni prihod	HRK 126.874.945	HRK 145.181.539
Prihod iz osnovne djelatnosti / Ukupan prihod	99%	99%
Ostali prihodi / Ukupan prihod	1%	1%
Inozemno tržište / Ukupan prihod	99%	99%
Domaće tržište / Ukupan prihod	0%	0%
Materijalni troškovi / Poslovni rashodi	27%	47%
Troškovi zaposlenih / Poslovni rashodi	31%	23%
Financijski rashodi / Ukupni rashodi	16%	11%
Bruto marža	21,46%	13,21%
Računovodstvena dobit	HRK 26.899.927	HRK 18.916.845
Operativna dobit (EBIT)	HRK 42.127.842	HRK 32.436.381



Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo 145,1 mil. HRK poslovnih prihoda koji su najvećim dijelom rezultat ostvarenih prihoda od prodaje.

U istom razdoblju Društvo je ostvarilo 112,7 mil. HRK poslovnih rashoda. Najveći dio poslovnih rashoda čine materijalni troškovi u iznosu od 52,6 mil. HRK, zatim slijede troškovi amortizacije u iznosu od 25,7 mil. HRK (od čega na amortizaciju troškova dokovanja otpada 782,7 tis. HRK), troškovi osoblja u iznosu od 25,7 mil. HRK te ostali troškovi u iznosu od 8,7 mil. HRK.

U razdoblju završenom 30. lipnja 2017. godine financijski prihodi iznosili su 58,3 tis. HRK, dok su financijski rashodi bili 13,6 mil. HRK.

Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo kumulativnu dobit u iznosu od 18,9 mil. HRK.

Društvo je svoj temeljni kapital u iznosu od 436,7 mil. HRK podijelilo na 8,7 mil. odobrenih, izdanih i u cijelosti plaćenih običnih dionica bez nominalne vrijednosti. Tijekom 2017. godine nije bilo aktivnosti otkupa vlastitih dionica. Na dan 30. lipnja 2017. godine Društvo je imalo 13.200 vlastitih dionica.

Na dan 30. lipnja 2017. godine Društvo ima slijedeća društva u inozemstvu:

Tankerska Next Generation International Ltd., Majuro, Maršalovi Otoci;  
Fontana Shipping Company Limited, Monrovia, Liberija;  
Teuta Shipping Company Ltd., Monrovia, Liberija;  
Vukovar Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci;  
Zoilo Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci;  
Pag Shipping, LLC, Majuro, Maršalovi Otoci.

<b>Prilog 1.</b>		
Razdoblje izvještavanja:	1.1.2017	do 30.6.2017
<b>Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD</b>		
Matični broj (MB):	04266838	
Matični broj subjekta (MBS):	110046753	
Osobni identifikacijski broj (OIB):	30312968003	
Tvrtka izdavateljica:	TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.	
Pošanski 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	Šifra NKD-a: 5020
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:
Knjigovodstveni servis:	TANKERSKA PLOVIDBA d.d.	BOŽIDARA PETRANOVIĆA 4, 23000 ZADAR
Osoba za kontakt:	DEVOŠIĆ MARIO	
Telefon:	023/202-137	Telefaks: 023/250-580
Adresa e-pošte:	tng@tng.hr	
Prezime i ime:	KARAVANIĆ JOHN	
(osoba ovlaštena za zastupanje)		
<b>Dokumentacija za objavu:</b>		
1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)		
2. Međuzvještaj posloводства.		
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.		
M.P.	(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)	



**BILANCA**  
stanje na dan 30.6.2017.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
Naziv pozicije	2	3	4
1			
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>1.428.139.813</b>	<b>1.271.427.246</b>
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	1.428.139.813	1.271.427.246
1. Zemljište	011	0	0
2. Građevinski objekti	012	0	0
3. Postrojenja i oprema	013	1.428.130.638	1.271.402.945
4. Alati, pogonski inventari i transportna imovina	014	29.175	24.301
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 FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	0	0
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	0	0
2. Dani za jmvov povezanim poduzetnicima	022	0	0
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)	023	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	024	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	0	0
6. Dani za jmvov, 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
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>63.278.551</b>	<b>97.849.622</b>
I. ZALUHE (036 do 042)	035	10.805.560	7.786.690
1. Sirovine i materijal	036	10.805.560	7.786.690
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	0
3. Gotovi proizvodi	038	0	0
4. Trgovacka roba	039	0	0
5. Predujmovi za zaluhe	040	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	0	0
7. Biološka imovina	042	0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	8.558.419	8.100.908
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	0	1.356.715
2. Potraživanja od kupaca	045	6.146.398	5.248.421
3. Potraživanja od sudjeljujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	16.753	11.916
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	42.356	42.780
6. Ostala potraživanja	049	2.352.912	1.441.076
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	7.168.536	6.490.225
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	0
2. Dani za jmvov povezanim poduzetnicima	052	0	0
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)	053	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	054	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	0	0
6. Dani za jmvov, depoziti i slično	056	7.168.536	6.490.225
7. Ostala financijska imovina	057	0	0
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAINI	058	36.746.036	75.471.799
<b>D) PLAGENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>6.881.560</b>	<b>3.841.945</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>1.498.299.924</b>	<b>1.373.118.813</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

PASIVA			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>666.502.232</b>	<b>622.503.453</b>
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	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	54.833.836	-8.081.787
V. ZADRŽANA DOBIT I/II PRENEŠENI GUBITAK (073-074)	072	10.967.347	51.575.169
1. Zadržana dobit	073	10.967.347	51.575.169
2. Prenešeni gubitak	074	0	0
VI. DOBIT I/II GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	40.607.823	18.916.845
1. Dobit poslovne godine	076	40.607.823	18.916.845
2. Gubitak poslovne godine	077	0	0
VII. MANJINSKI INTERESI	078	0	0
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>737.909.247</b>	<b>694.046.691</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0
2. Obveze za zajmovo, depozite i slično	085	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	737.909.247	694.046.691
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 sudjeljujući interesi	090	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	091	0	0
9. Odgođena porezna obveza	092	0	0
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>88.461.404</b>	<b>52.070.567</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	55.566	6.910.290
2. Obveze za zajmovo, depozite i slično	095	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	67.252.685	30.444.505
4. Obveze za predujmove	097	7.811.867	7.072.561
5. Obveze prema dobavljačima	098	7.911.957	2.983.366
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	100	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	101	5.300.986	4.523.360
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	61.921	60.221
10. Obveze po osnovi udjela u rezultatu	103	30.909	30.909
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	35.511	45.352
<b>E) ODGOĐENO PLAGANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>5.427.041</b>	<b>4.430.102</b>
<b>F) UKUPNO - PASIVA (062-079+083-093+106)</b>	<b>107</b>	<b>1.498.299.924</b>	<b>1.373.118.813</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**DDODATAK 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 popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirane financijske izvještaje.

## RAČUN DOBITI I GUBITKA

u razdoblju 01.01.2017. do 30.6.2017.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	126.430.564	62.235.844	145.123.255	58.645.044
1. Prihodi od prodaje	112	125.359.181	61.624.431	143.149.024	58.327.246
2. Ostali poslovni prihodi	113	1.071.383	611.413	1.974.231	317.798
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	84.302.722	44.361.375	112.686.874	51.072.330
1. Promjene vrijednosti zalihâ proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	22.409.667	12.357.131	52.616.929	22.982.604
a) Troškovi sirovina i materijala	117	5.844.793	3.324.441	20.319.051	9.802.087
b) Troškovi prodane robe	118	0	0	2.867.068	1.053.310
c) Ostali vanjski troškovi	119	16.564.874	9.032.690	29.430.810	12.127.207
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	26.374.054	13.820.371	25.687.749	12.121.737
a) Neto plaće i nadnice	121	25.661.653	13.311.012	25.306.660	11.936.067
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	522.393	377.305	263.732	128.353
c) Doprinosi na plaće	123	190.008	132.054	117.357	57.317
4. Amortizacija	124	26.075.726	13.313.001	25.703.437	12.022.072
5. Ostali troškovi	125	8.190.177	4.595.557	7.821.405	3.618.164
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	1.253.098	275.315	857.354	327.753
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	444.381	436.717	58.284	543
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	427.496	427.496	15.731	15.731
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	16.885	9.221	42.553	-15.188
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	0	0	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	0	0	0
5. Ostali financijski prihodi	136	0	0	0	0
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	15.672.296	8.454.798	13.577.820	6.319.299
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	15.672.296	8.454.798	13.577.820	6.319.299
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	0	0	0	0
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	0	0	0	0
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>	0	0	0	0
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>	0	0	0	0
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>	0	0	0	0
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	126.874.945	62.672.561	145.181.539	58.645.587
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	99.975.018	52.816.173	126.264.694	57.391.629
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	26.899.927	9.856.388	18.916.845	1.253.958
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	26.899.927	9.856.388	18.916.845	1.253.958
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	0	0	0	0
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	26.899.927	9.856.388	18.916.845	1.253.958
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	26.899.927	9.856.388	18.916.845	1.253.958
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)						
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	26.899.927	9.856.388	18.916.845	1.253.958	
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	-18.243.729	13.483.570	-62.915.624	-40.601.653	
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	-18.243.729	13.483.570	-62.915.624	-40.601.653	
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	
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>	0	0	0	0	
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	-18.243.729	13.483.570	-62.915.624	-40.601.653	
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	8.656.198	23.339.958	-43.998.779	-39.347.695	
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 TJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju 01.01.2017. do 30.6.2017.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	26.899.927	18.916.845
2. Amortizacija	002	26.075.726	25.703.437
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	0	238.368
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	3.481.505
5. Smanjenje zaliha	005	0	3.018.870
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	1.421.846	0
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>54.397.499</b>	<b>51.359.025</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	12.850.856	0
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	1.434.698	0
3. Povećanje zaliha	010	1.670.405	0
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	1.842.186	4.704.464
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>17.798.145</b>	<b>4.704.464</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)</b>	<b>013</b>	<b>36.599.354</b>	<b>46.654.561</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	0	0
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	0	0
3. Novčani primici od kamata	017	0	0
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	0
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	2.900.838	4.123.504
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	0	0
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>2.900.838</b>	<b>4.123.504</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)</b>	<b>026</b>	<b>2.900.838</b>	<b>4.123.504</b>
<b>NOVČANI TJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	0	0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	199.809.584	25.960.900
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>199.809.584</b>	<b>25.960.900</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	228.945.722	30.444.505
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	0	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	0	0
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>228.945.722</b>	<b>30.444.505</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)</b>	<b>038</b>	<b>29.136.138</b>	<b>4.483.605</b>
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)</b>	<b>039</b>	<b>4.562.378</b>	<b>38.047.452</b>
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)</b>	<b>040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Novci i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>041</b>	<b>71.465.019</b>	<b>43.914.572</b>
<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>042</b>	<b>4.562.378</b>	<b>38.047.452</b>
<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>043</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Novci i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>044</b>	<b>76.027.397</b>	<b>81.962.024</b>

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
**za razdoblje od 1. siječnja 2017 do 30. lipnja 2017.**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Teuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	436.667.250	436.667.250
2. Kapitalne rezerve	002	68.425.976	68.425.976
3. Rezerve iz dobiti	003	55.000.000	55.000.000
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	10.967.347	51.575.169
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	26.899.927	18.916.845
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
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>597.960.500</b>	<b>630.585.240</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011	22.045.554	-8.081.787
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
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>22.045.554</b>	<b>-8.081.787</b>
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

## Međuzvještaj posloводства

### BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

#### 1. Opći podaci

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

Članovi Uprave:  
John Karavanić, jedini član

Od 1. siječnja 2017. 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 2017. 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 2017. godine uključuju imovinu i obveze odnosno prihode i rashode društva Tankerska Next Generation d.d. i njegovih ovisnih društava u inozemstvu (trgovačka brodarska društva koja posluju u međunarodnoj plovidbi), kojima društvo Tankerska Next Generation d.d. upravlja iz jedinstvenog sjedišta poslovne uprave pod jedinstvenim vodstvom, te za koja je dužno, sukladno članku 429.a stavak 4. Pomorskog zakonika ("Narodne novine" br. 181/04., 76/07., 146/08., 61/11., 56/13. i 26/15.) voditi poslovne knjige i sastavljati financijska izvješća za cjelovito poslovanje u tuzemstvu i inozemstvu uključujući sva trgovačka brodarska društva kojima je većinski vlasnik, a koja obavljaju gospodarsku djelatnost brodovima čija neto tonaža sudjeluje u obračunu poreza po tonaži broda.

Za ovisna društva Tankerske Next Generation d.d. koja prema propisima država u kojima su osnovana nisu dužna voditi poslovne knjige i sastavljati financijske izvještaje u tim državama, društvo Tankerska Next Generation d.d.

sukladno Zakonu o računovodstvu i Zakonu o porezu na dobit iskazuje imovinu i obveze odnosno prihode i rashode ovisnih društava u okviru svojih financijskih izvještaja.

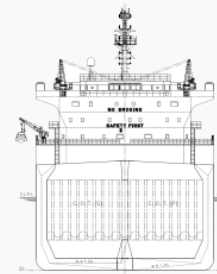
#### 2. Osnovne računovodstvene politike

Financijski izvještaji Tankerska Next Generation d.d., Zadar uključuju imovinu i obveze odnosno prihode i rashode sljedećih ovisnih društava u 100% vlasništvu Tankerske Next Generation d.d.:

**Tankerska Next Generation International Ltd.**, Majuro, Maršalovi Otoci;  
**Fontana Shipping Company Limited**, Monrovia, Liberija;  
**Teuta Shipping Company Ltd.**, Monrovia, Liberija;  
**Vukovar Shipping, LLC, Majuro**, Maršalovi Otoci;  
**Zoilo Shipping, LLC**, Majuro, Maršalovi Otoci;  
**Pag Shipping, LLC**, Majuro, Maršalovi Otoci.

Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2017. 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 2016. 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 2016. godine.



# Bilješke uz financijske izvještaje

Međuzvještaj posloводства

ZARADA PO DIONICI	Razdoblje 1.travnja- 30.lipnja 2016	Razdoblje 1.travnja- 30.lipnja 2017	ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA	Razdoblje 1.travnja- 30.lipnja 2016	Razdoblje 1.travnja- 30.lipnja 2017
Neto (gubitak) / dobit dioničarima	HRK 26.899.927	HRK 18.916.845	Prodaja povezanim društvima	HRK 0	HRK 0
Prosječno ponderirani broj dionica	8.720.145	8.720.145	Kupnja od povezanih društava	HRK 9.521.136	HRK 9.324.952
Osnovni (gubitak) / zarada po dionici	HRK 3,08	HRK 2,17	Potraživanja od povezanih društava	HRK 15.202	HRK 1.356.715
			Obveze prema povezanim društvima	HRK 3.768.926	HRK 6.910.290
			Dani krediti povezanim društvima	HRK 0	HRK 0
			Primljeni krediti od povezanih društava	HRK 0	HRK 0

### 3. Brodovi i oprema

Društvo je u promatranom razdoblju izvršilo planirani petogodišnji remont (dokovanje) produkt tankera m/t „Vinjerac“. Ukupna vrijednost troškova dokovanja (uključivo i troškovi pregleda obnove klase) prema konačnom obračunu troškova iznosila je 635.341 USD.

Sukladno usvojenoj politici dokovanja troškovi dokovanja (uključivo troškovi pregleda obnove klase) m/t „Vinjerac“ kapitalizirani su kao sastavni dio broda u

poslovnim knjigama brodara „Tankerska Next Generation International Ltd.“, te se amortiziraju linearnom metodom tijekom petogodišnjeg razdoblja do sljedećeg dokovanja koje se očekuje u 2021. godini.

U troškove amortizacije u promatranom razdoblju u ukupnom iznosu od 25,7 mil. HRK uključeni su troškovi vezani za amortizaciju troškova dokovanja brodova m/t „Velebit“ i m/t „Vinjerac“ tijekom petogodišnjeg razdoblja do sljedećeg dokovanja u iznosu od 782.715 HRK (120.599 USD).

### 4. Zarada po dionici

(Vidi tablicu gore)

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

### 5. Odnosi s povezanim strankama

(Vidi tablicu gore)

### 6. Događaji nakon datuma bilance

Nije bilo događaja nakon datuma bilance koji bi značajno utjecali na financijske izvještaje Društva na dan 30. lipnja 2017. godine.

# Bilješke uz financijske izvještaje

Međuzvještaj posloводства

## **IZJAVA O ODGOVORNOSTI ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Financijski izvještaji za period 1. siječnja 2017. do 30. lipnja 2017., sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka i gubitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva.

Izvešće posloводства za period 1. siječnja 2017. do 30. lipnja 2017. sadrži istinit i vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Zadar, 26. srpnja 2017. godine



John Karavanić, član Uprave

# Bitni sektorski pojmovi

## Međuzvještaj posloводства

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.



# Bitni sektorski pojmovi

## Međuzvijestaj posloводства

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 ugovoreni na vrijeme tijekom određenog razdoblja, podijeljene s brojem dana prihoda tijekom tog razdoblja.

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

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

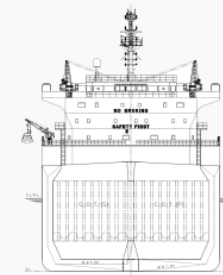
troškovima brodova i da ograniči te troškove.

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

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

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

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



# Bitne vrste brodarskih ugovora

## Međuzvijestaj posloводства

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 ukranog tereta s vozarskim stavom po

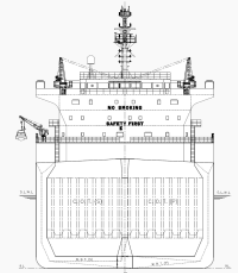
toni tereta. Brodar je odgovoran za plaćanje svih troškova broda uključujući provizije, troškove povezane s putovanjem, operativne troškove broda. Naručitelj prijevoza je odgovoran za sve troškove povezane s bilo kakvom odgodom na ukrcajnim ili iskrcajnim lukama. Vozarine ugovorene na putovanje su volatilne te osciliraju na sezonskoj i godišnjoj bazi.

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

- **Ugovor o zakupu** (korišteni engleski izraz u industriji je Bareboat charter). Ugovor o zakupu je ugovor prema kojem vlasnik broda daje brod u zakup 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

## Međuzvještaj posloводства

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“.

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

Brodovi koji su zaposleni na temelju brodarskih ugovora na vrijeme kroz određeno razdoblje omogućuju kvalitetnije predviđanje novčanog tijeka, ali se po njima mogu ostvariti i niže marže nego kod brodarskih ugovora na putovanje u vremenima u kojima prevladavaju povoljni uvjeti na tržištu. Vozarine po brodarskim ugovorima na vrijeme pretežito

su sezonske naravi i mijenjaju se svake godine zavisno od promjena u „spot“ vozarinama, očekivanih budućih „spot“ vozarina po tim ugovorima i drugih čimbenika. Stupanj volatilnosti vozarina po brodarskim ugovorima na vrijeme niži je što je razdoblje dulje, dok je slučaj kod kratkoročnijih brodarskih ugovora na vrijeme suprotan.

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

## Osnovna distinkcija između brodarskih ugovora

	Brodarski ugovor na vrijeme	Brodarski ugovor na putovanje
Tipična duljina odgovora	1-5 godina	Brodarski ugovori na jedno ili više putovanja i dugoročni brodarski ugovor na putovanje
Baza za vozarinu (1)	Dnevno	Varira
Naknada za usluge komercijalnog upravljanja (2)	Grupa plaća	Grupa plaća
Provizije (2)	Grupa plaća	Grupa plaća
Veći troškovi povezani s putovanjem (2)	Klijent plaća	Grupa plaća
Manji troškovi povezani s putovanjem (2)	Grupa plaća	Grupa plaća
Operativni troškovi brodova (2)	Grupa plaća	Grupa plaća
(1) Vozarina se odnosi na osnovno plaćanje od strane naručitelja		
(2) Vidjeti 'Bitni financijski i operativni pojmovi' ispod		
(3) Dani prekida ugovora odnose se na vrijeme u kojem brod nije dostupan Grupi primarno radi dokovanja te planiranih ili neplaniranih zaustavljanja		

# Bitni financijski i operativni pojmovi i koncepti

## Međuzvještaj posloводства

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

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

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

Posrednička provizija plaća se na vozarinu kod brodarskih ugovora na vrijeme, a zavisno od točnih odredbi brodarskog ugovora, pravo posrednika na proviziju nastaje samo kad naručitelj prijevoza doznače vozarinu ili se ona nadoknadi nekim drugim instrumentima. Provizija koja se plaća prema

brodarskom ugovoru na putovanje plaća se na vozarinu, ali i na mrtvu vozarinu i naknadu za prekostojnice.

**Troškovi povezani s putovanjem.** Troškove povezane s putovanjem u pravilu plaća brodar prema brodarskom ugovoru na putovanje, dok ih kod brodarskog ugovora na vrijeme plaća naručitelj prijevoza. Troškovi povezani s putovanjem su svi troškovi koji se odnose na određeno putovanje. Grupa razlikuje veće i manje troškove povezane s putovanjem.

Veći troškovi povezani s putovanjem odnose se na korištenje flote na „spot tržištu“ i na dugoročne brodarske ugovore na putovanje (eng. contracts of affreightment - COA). Veći troškovi su troškovi pogonskog goriva, lučke pristojbe, troškovi ukrcanja i iskrcanja tereta, naknade prolaska kroz kanale i tjesnace, agencijske provizije, troškovi osiguranja od ratnih rizika i ostali troškovi povezani s teretom koje u pravilu plaća klijent.

Manji troškovi su troškovi izmjera gaza, troškovi čišćenja tankova, poštarine i ostali razni manji troškovi povezani s putovanjem i u pravilu ih plaća brodar.

Brodar povremeno plaća i manji dio ranije navedenih većih troškova povezanih s putovanjem.

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

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

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

**Amortizacija.** Grupa obračunava

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

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

# Bitni financijski i operativni pojmovi i koncepti

## Međuzvještaj posloводства

**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 presudba 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

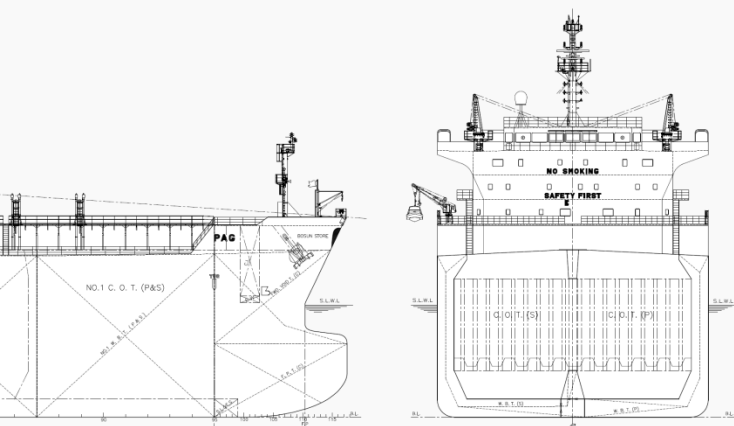
koji udovoljavaju svim propisanim zahtjevima, a najvažnije je da se društvo mora baviti strateškim i trgovačkim upravljanjem brodovima u Hrvatskoj.

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.

# Bitni financijski i operativni pojmovi i koncepti

## Međuizvještaj posloводства



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

Trošak broдача

Trošak naručitelja

\* Naknade plaćene Upravitelju flote sukladno Ugovoru o upravljanju

# Upozorenje vezano uz predviđajuće izjave

## Međuizvještaj posloводства

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

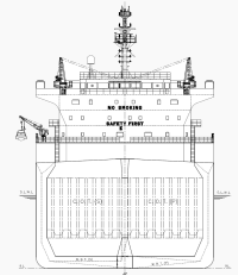
Izrazi kao što su „vjeruje“, „anticipira“, „ocjenjuje“, „očekuje“, „namjerava“, „predviđa“, „prognozira“, „može“, „smije“, „hoće“, „planira“ i drugi slični izrazi imaju za svrhu označavanje predviđajućih izjava, ali nisu jedina

sredstva označavanja takvih izjava.

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

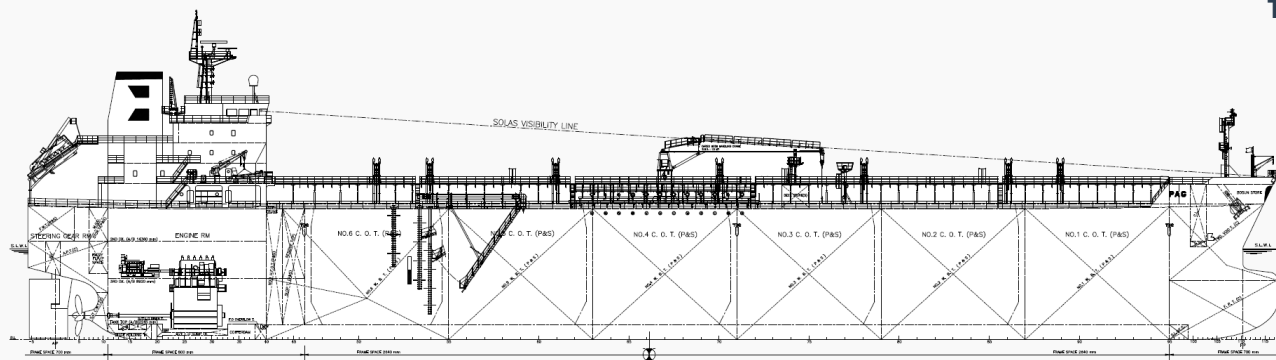
Prilikom oslanjanja na predviđajuće izjave, ulagatelji bi trebali pažljivo razmotriti događaje vezane uz političko, ekonomsko, društveno i pravno okruženje u kojem Grupa djeluje. Takve predviđajuće izjave odnose se samo na datum kada su dane. Prema tome, Društvo ne preuzima nikakvu obvezu za ažuriranje ili revidiranje ijedne od njih, bilo kao posljedica novih informacija, budućih događaja ili drugog, osim ukoliko je isto predviđeno primjenjivim zakonodavstvom ili Pravilima Zagrebačke burze. Društvo ovime ne daje izjavu, jamstvo niti procjenu da će

rezultati koji se očekuju predviđajućim izjavama zaista i biti ostvareni, te takve predviđajuće izjave predstavljaju, u svakom slučaju, samo jedan od mnogih mogućih scenarija te se iste ne bi trebale smatrati kao najvjerojatniji ili uobičajeni scenarij.



# Kontakti

Međuzizveštaj posloводства



## TANKERSKA NEXT GENERATION d.d.

Božidara Petranovića 4

23 000 Zadar

Hrvatska

Tel: +385 23 202 135

Fax: +385 23 250 580

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

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