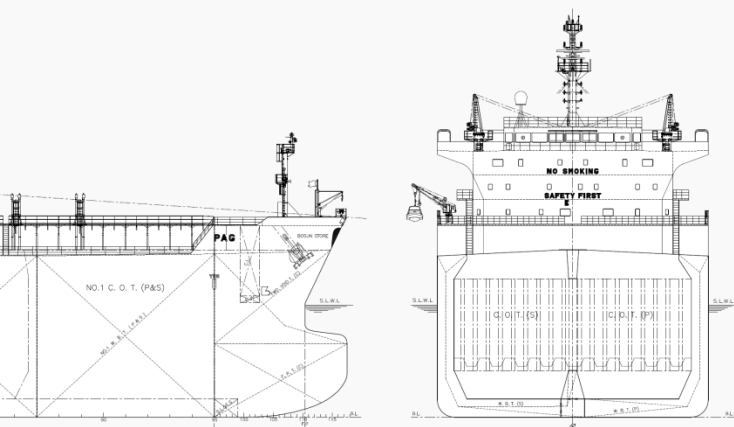


**Tankerska**  
**Next Generation**  
**X-XII i I-XII 2017.**



# 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– **3.7 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: 183/32 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

Međuzvještaj posloводства

Uvjeti na tržištu time chartera pokazali su blagi oporavak sredinom i krajem 2017. godine, no u cijelosti su u godini iza nas pred brodare stavili čitav niz izazova u pogledu maksimizacije komercijalnog potencijala flote.

Unatoč tržišnim volatilnostima koje su karakterizirale 2017. godinu Tankerska Next Generation ostvarila je EBITDA od 17,6 milijuna američkih dolara, oslanjajući se na tri broda koji drže trogodišnje brodarske ugovore na vrijeme, uz kvalitetan doprinos brodova koji su operirali na „spot” tržištu.

Uzimajući u obzir zahtjevnu situaciju na tržištu, tri broda kojima su tijekom 2016. završili „time charter” ugovori, su u 2017. godini bili snažnije angažirani na „spot” tržištu, ostvarujući tako bolji komercijalni rezultat no što je bilo ostvarivo s brodarskim ugovorima na vrijeme koji su se u tom razdoblju nudili.

Snažniji angažman flote na „spot” tržištu rezultirao je sa stabilnom financijskom pozicijom i operativnom dobiti koja je dosegla 9,6 milijuna američkih dolara.

Prilagođavanje strategije trenutnim tržišnim uvjetima, kojim menadžment nastoji osigurati dovoljnu razinu fleksibilnosti i ublažiti trenutne volatilnosti, rezultirao je povećanim prihodima tijekom izvještajnog razdoblja. Ovakav odnos zaposlenja brodova ugovorima na putovanje i ugovorima na vrijeme omogućuje Tankerskoj Next Generation da pravovremeno reagira na očekivane dugoročne pozitivne trendove na tržištu vozarina.

Intenzivno smo usredotočeni na operativno poslovanje i troškovnu učinkovitost flote, zadržavajući troškove na prošlogodišnjoj razini čime gradimo stabilne temelje za poslovanje u 2018. godini i očekivani oporavak vozarina.

Prateći neke od ključnih pokazatelja, kao što su rast potražnje za naftom, koji pokazuje stabilnost, jačanje globalne ekonomske aktivnosti te smanjenje zalihe nafte i naftnih derivata, moguće je za očekivati dodatnu potražnju za tonskom miljom u segmentu produkt tankera. Prema postojećim na tržištu dostupnim analizama i projekcijama knjiga narudžbi, sa solidnim rastom potrošnje i rafinerijskim teretima usmjerenim izvozu, te s ostvarenjem projekcija ekonomskog rasta očekujemo oporavak tržišta u 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 12 mjeseci 2017.:

Prihodi brodova: 44,099 mil. USD

EBITDA: 17,569 mil. USD

EBIT: 9,639 mil. USD

Neto dobit: 5,124 mil. USD

TCE neto: 15.525 USD/dan

OPEX: 6.891 USD/dan



# Uvjeti poslovanja

## Međuzvijestaj posloводства

Rast svjetskog gospodarstva tijekom 2017. godine procjenjuje se na 3,7%<sup>1</sup>, što predstavlja ubrzanje očekivanog rasta od 0,1<sup>1</sup> postotnog poena u odnosu na jesenska očekivanja, i pola postotnog poena u odnosu na očekivanja iz 2016. godine.

Siječnjaške projekcije MMF-a za dvogodišnje razdoblje pokazuju pozitivni pomak (+0,2%)<sup>1</sup> u odnosu na prethodno objavljene projekcije te se očekuje rast svjetskog gospodarstva od 3,9%<sup>1</sup> u 2018. i u 2019. godini.

Porast pozitivnog tržišnog sentimenta bilježi se diljem svijeta temeljem ostvarenih pozitivnih trendova u gospodarskoj aktivnosti pa je tako zabilježen rast u preko 120 ekonomija svijeta na koje otpada oko tri četvrtine svjetskog BDP-a.

Stope rasta pokazale su se većima od kratkoročnih rujanskih projekcija za razvijene ekonomije poput Njemačke, Japana, Koreje, SAD-a, dok su i rastuće

ekonomije poput Brazila, Kine i Južne Afrike nadmašile ranije ovogodišnje projekcije MMF-a.

Rastući optimizam na tržištima, vremenske prilike u SAD-u, te produljenje OPEC+ sporazuma da se ograniči ponuda nafte, ali i tenzije na bliskom istoku, podržale su rast cijene nafte koja je dosegla razinu od 66 USD po barelu krajem godine, što je povećanje od 20% u odnosu na kolovoz.

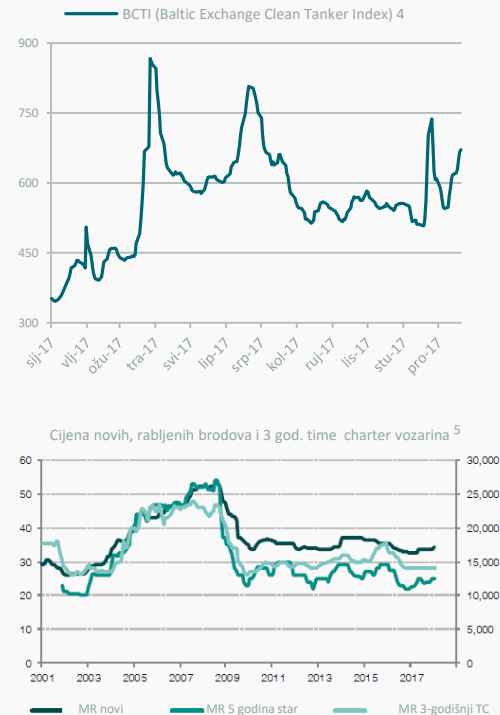
U segmentu produkt tankera tržište je tijekom četvrtog kvartala godine pokazalo pozitivne trendove na istoku zbog veće potražnje za derivatima koja je pogodovala transpacifičkoj trgovini, odnosno izvozu iz sjeverne Azije zbog veće potražnje sa zapadne obale SAD-a i latinske Amerike, te Australije.

S druge strane, trgovina na Atlantiku u četvrtom kvartalu kratkotrajno je ojačala budući su rafinerije u meksičkom zaljevu dostigle razine proizvodnje koje su prethodile Uraganu Harvey.

Rast ponude novih MR produkt tankera je i dalje u značajnom opadanju, te je ukupno isporučeni broj novih jedinica tijekom 2017. dosegnuo 64<sup>2</sup> tankera, dok je 14 brodova završilo u rezalištu. Takve brojke ukazuju na trend smanjenja u odnosu na 2016. godinu kada u cijeloj godini isporučeno čak 94<sup>2</sup> MR produkt tankera, dok je knjiga narudžbi za 2018. godinu trenutno na broju 60<sup>2</sup>, uz očekivan odlazak desetak brodova u rezalište.

Ovakvo usporavanje ponude uz pozitivne promjene na tržištu naftnih derivata i pojačanu gospodarsku aktivnost, te uz očekivano smanjenje zaliha tijekom zimskih mjeseci trebalo bi rezultirati pozitivnim trendom u 2018. godini.

Trenutna očekivanja brodarka vlasnika eko MR tankera za godišnji najam uz trenutnu isporuku se nalaze na razini od 15.250 USD<sup>3</sup> po danu.



1 IMF World economic outlook, siječanj 2018.

2 Maersk broker, prosinac 2017.

3 Clarksons, Tanker Matrix Report, veljača 2018.

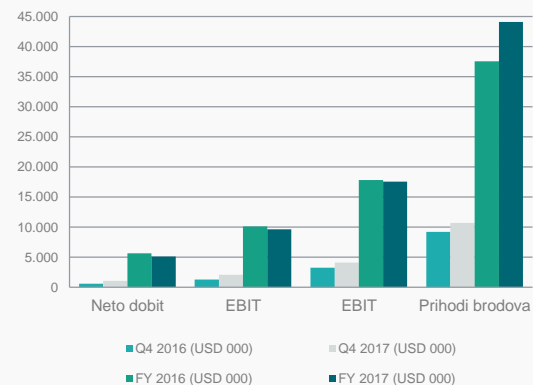
4 Baltic exchange, BCTI, veljača 2018.

5 ABN AMRO shipping daily chart book, veljača 2018.

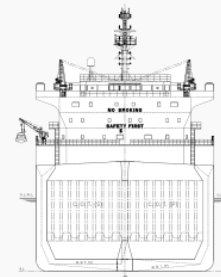
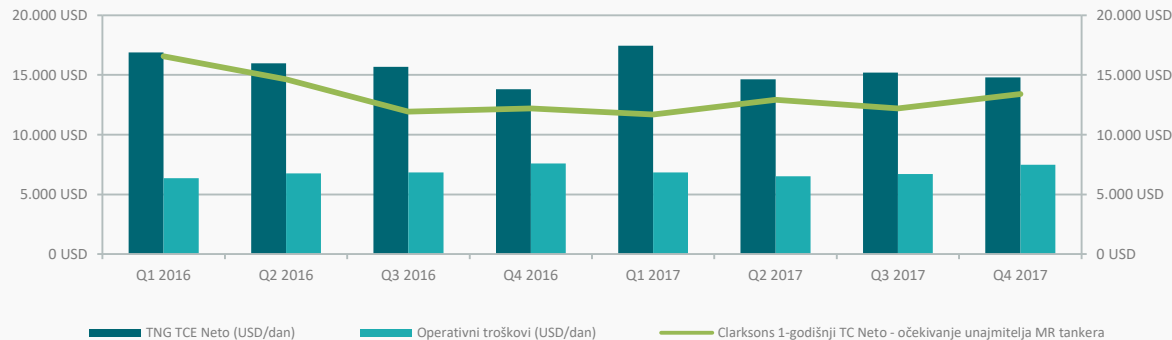
# Rezultati

Međuzvijestaj posloводства

SAŽETAK PRIHODA I DOBITI	Listopad - Prosinac 2016. (HRK 000)	Siječanj - Prosinac 2016. (HRK 000)	Listopad - Prosinac 2017. (HRK 000)	Siječanj - Prosinac 2017. (HRK 000)	Listopad - Prosinac 2016. (USD 000)	Siječanj - Prosinac 2016. (USD 000)	Listopad - Prosinac 2017. (USD 000)	Siječanj - Prosinac 2017. (USD 000)
Prihodi brodova	79.570	269.471	64.277	276.491	9.231	37.591	10.701	44.099
EBITDA	30.158	127.887	24.480	110.156	3.245	17.840	4.085	17.569
EBIT	13.419	72.362	12.536	60.439	1.291	10.094	2.100	9.639
Neto dobit	4.115	40.608	6.456	32.132	574	5.665	1.083	5.124



SAŽETAK KOMERCIJALNIH REZULTATA FLOTE



# Rezultati za 2017. godinu

## Međuzvijestaj posloводства

TNG je poslovnu 2017. godinu završio s 276,5 mil. HRK prihoda (44,1 mil. USD), koji su blago porasli u odnosu prethodnu 2016. godinu, dok je EBITDA iznosila 110,1 mil. HRK (17,6 mil. USD), što u kunama u usporedbi s 127,9 mil. HRK ostvarenih u 2016. godini predstavlja smanjenje od 13,8 %. Neto dobit TNG-a iznosila je 32,1 milijuna HRK (5,12 mil. USD), no aproksimirajući rezultat po tečaju od prethodne godine neto dobit TNG-a iznosila bi 36,7 milijuna HRK.

Operativna dobit 2017. godine iznosi 60,4 mil. HRK (9,6 mil. USD) i rezultat je (i) prihodovne stabilnosti ugovora na vrijeme, (ii) doprinosa Velebita, Vinjerca 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 se dijelom prelio u 2017. godinu, (iv) korekcijom „spot“ vozarina, (v) blago nižom razinom uposlenosti flote od 96,9% zbog repositioniranja brodova u drugom kvartalu te (vi) aprecijacijom kune u odnosu na američki dolar.

Povećani prihodi brodova tijekom 2017. godine prvenstveno odražavaju prilagođenu strategiju zapošljavanja Vinjerca, Velebita i Paga. S tri jedinice na „spot“ tržištu (u većem dijelu godine) 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, kompenzira se kroz povećane prihode.

Prosječne TCE neto dnevne vozarine brodova tijekom 2017. godine zabilježene su na razni od 15.525 USD, i pokazuju minimalno smanjenje u odnosu na razinu od 15.583 USD na dan ostvarenih u 2016. godini, te prate promjene tržišnih uvjeta.

Prošla 2017. godina bila je obilježena u najvećem dijelu uobičajenim troškovima operativnog poslovanja brodova, izuzev dijela jednokratnih troškova povezanih s remontom m/t Vinjerca koji su se u dijelu prelieli i u prvo tromjesečje 2017. godine. Unatoč tome, operativni troškovi brodova su blago smanjeni na 15,09 mil. USD.

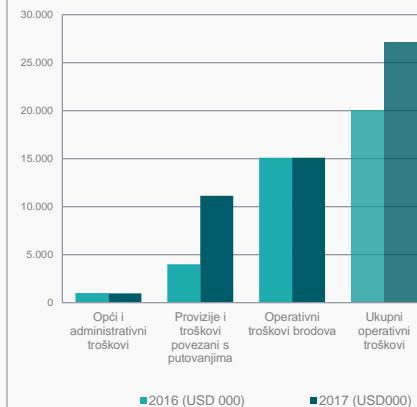
Provizije i troškovi povezani s putovanjima brodova iznosili su 69,8 mil. HRK, za razliku od istog razdoblja 2016. kada su iznosili 28,6 mil. HRK. Ovo značajno povećanje rezultat je promjene modaliteta zaposlenja m/t Vinjerca, Velebita i Paga kojima su prelaskom na „spot“ tržište povećani troškovi povezani s putovanjima jer uključuju i lučke troškove i gorivo, koje u slučaju ugovora na vrijeme izravno podmiruje unajmitelj.

Ukupni operativni troškovi iznosili su 170,4 mil. HRK (27,2 mil. USD) u 2017. godini. Ukupni operativni troškovi značajno su povećani u odnosu na 2016. (+18%), a povećanje je uzrokovano promjenom modela zaposlenja m/t Vinjerca, Velebita i Paga, odnosno povećanjem provizija i troškova povezanih s putovanjima.

Troškovi amortizacije u 2017. godini iznosili su 49,7 mil. HRK (7,93 mil. USD). Svi operativni brodovi amortiziraju se, u skladu s računovodstvenom politikom društva, tijekom procijenjenog vijeka trajanja od 25 godina, linearnom metodom amortizacije do rezidualne

vrijednosti koja predstavlja „scrap“ vrijednost broda koja se može ostvariti na međunarodnom tržištu.

Opći i administrativni troškovi 2017. godine iznosili su 6,0 mil. HRK (0,96 mil. USD) i smanjeni su 4,3% u odnosu na isto razdoblje 2016. godine kao posljedica povećane efikasnosti kontrole troškova.



# Rezultati za četvrto tromjesečje 2017. godine

## Međuzvijestaj posloводства

Prihodi u četvrtom tromjesečju 2017. godine iznosili su 66,01 mil. HRK (10,98 mil. USD), a EBITDA je iznosila 24,5 mil. HRK (4,1 mil. USD). Neto dobit Društva u četvrtom tromjesečju 2017. godine iznosila je 6,5 mil. HRK (1,1 mil. USD). Operativna dobit (EBIT) četvrtog tromjesečja 2017. iznosi 12,5 mil. HRK (2,1 mil. USD) i rezultat je kombinacije zaposlenja na putovanje i zaposlenja ugovorima na vrijeme koji su ublažili volatilnosti vozarina na tržištu.

Prihodi brodova su u četvrtom tromjesečju 2017. godine iznose 64,3 mil. HRK (10,7 mil. USD), što u kunama predstavlja nominalno smanjenje u odnosu na prihode ostvarene u istom razdoblju 2016. dok prihodi u operativnoj valuti USD pokazuju porast od 15,9%. Ova promjena je rezultat veće prisutnosti TNG flote na spot tržištu, gdje brodar ostvaruje nominalno veći prihod,

ali je istovremeno opterećen i većim troškovima zbog prirode posla kojem u kojem brodar podmiruje troškove povezane s putovanjem.

Prosječne TCE neto dnevne vozarine brodova četvrtog tromjesečja iznose 14,795 USD i veće su 7,2% u odnosu na isto tromjesečje prethodne godine zbog više razine utilizacije i ostvarenih boljih uvjeta u odnosu na 2016.

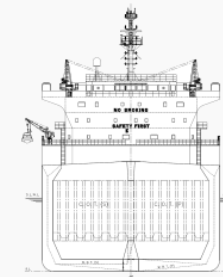
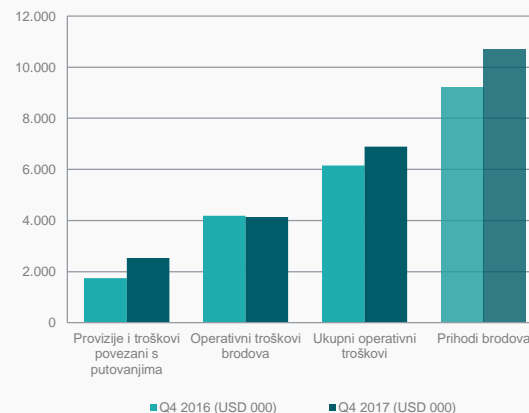
Operativni troškovi brodova iznosili su 24,97 mil. HRK (4,13 mil. USD) i smanjeni su u odnosu na četvrto tromjesečje 2016. godine kada su iznosili USD 4,19 mil. Četvrto tromjesečje 2017. godine bilo je obilježeno u najvećem dijelu uobičajenim operativnim troškovima, koji su zadržani na razini prošle godine, što se može pripisati trudu menadžmenta da optimizira operativno poslovanje, ali i rezultatima rada pomoraca koji

protokom vremena ostvaruju sve bolje rezultate.

Provizije i troškovi povezani s putovanjima brodova iznosili su -15,2 mil. HRK (2,5 mil. USD) u četvrtom tromjesečju 2017. godine, dok su u četvrtom tromjesečju 2016. godine iznosili 13,6 mil. HRK (1,75 mil. USD), a ovo povećanje posljedica je veće prisutnosti TNG flote na „spotu“.

Troškovi amortizacije u četvrtom tromjesečju 2017. iznosili su 11,9 mil. HRK (1,99 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 iznosili su 1,39 milijuna kuna i značajno su smanjeni u odnosu na isto razdoblje prošle godine kada su iznosili 1,84 mil. 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

## 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 31. prosinca 2017., prosječna starost TNG flote je 3,71 godina.

## POSTOJEĆA STRATEGIJA UPOŠLJAVANJA BRODOVA

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.

### Velebit, Vinjerac i Pag

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

Vinjerac je na „spotu” poslovao do kraja srpnja 2017. kada je ugovoren kratkoročni brodarski ugovor na vrijeme s unajmiteljem Clearlake Shipping Pte Ltd („Clearlake”). Ovaj kratkoročni brodarski ugovor na vrijeme istekao je tijekom četvrtog kvartala 2017. te je nastavljeno zaposlenje broda na „spot” tržištu.

### Vukovar

Od isporuke iz brodogradilišta 29. travnja 2015. godine, brod je u komercijalnoj eksploataciji kroz

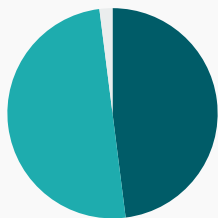
trogodišnji brodarski ugovor na vrijeme s unajmiteljem STI Chartering and Trading Ltd („Scorpio”). Trenutna ugovorena vozarina za Vukovar iznosi 17.250 USD po danu, s najranijim završetkom ugovora u travnju 2018. godine.

### 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.

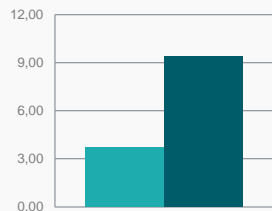
Brodarski ugovori na vrijeme za Zoilo i Dalmaciju su ugovoreni s unajmiteljem Trafigura Maritime Logistics PTE. Ltd. („Trafigura”), koja ima opciju produljenja ugovora za dodatnih 12 mjeseci uz vozarinu od 19.750 USD po danu.

Struktura prihoda flote u 2017. godinu



■ Brodarski ugovor na putovanje  
■ Brodarski ugovor na vrijeme  
○ Ostalo

Prosječna starost MR flote u godinama



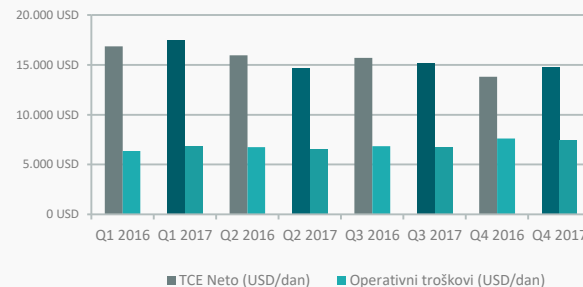
■ TNG MR FLOTA ■ SVJETSKA MR FLOTA



# Operativni podaci flote

Međuzvještaj posloводства

OPERATIVNI PODACI FLOTE	I-IX 2016	I-IX 2017	X-XII 2016	X-XII 2017	I-XII 2016	I-XII 2017
TCE neto vozarina (USD/dan)	16.180	15.792	13.803	14.795	15.583	15.525
Dnevni operativni troškovi broda (USD/dan)	6.647	6.691	7.594	7.484	6.885	6.891
Operativni dani	1.644	1.638	552	552	2.196	2.190
Dani prihoda	1.614	1.570	542	552	2.156	2.123
Uposlenost flote (%)	98,2%	95,9%	98,2%	100,0%	98,2%	96,9%



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. Tijekom trećeg kvartala za m/t Vinjerac je ugovoren kratkoročni brodarski ugovor na vrijeme koji je završen u četvrtom kvartalu.

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 uposlenost 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 četvrti kvartal 2017. iznose 14.795 USD na dan i pokazuju pozitivnu korekciju (+7,2%) u odnosu na isto razdoblje prošle godine, što je potvrda komercijalnih napora menadžmenta i blagog oporavka tržišta.

Prosječne TCE neto dnevne vozarine brodova za 2017. godinu zabilježene su na razni od 15.525 USD, i pokazuju minimalno smanjenje u odnosu na razinu od 15.583 USD na dan ostvarenih u 2016. godini, ponajviše zbog komercijalno izazovnog okruženju volatilnih vozarina koje je obilježilo 2017. godinu, te okončanje TC ugovora koji su ugovoreni u

značajno boljim tržišnim uvjetima tijekom 2015. godine. Prosječni dnevni operativni troškovi brodova u 2017. iznose 6.891 USD, te su zadržani na gotovoj istoj razini kao u prethodnoj godini.

Poslovnu 2017. godinu karakterizira nešto niža razina uposlenosti flote od 96,9%, koja je moderirana okončanjem remonta m/t Vinjerca te repositioniranjem dvaju brodova na „spot” tržištu u drugom kvartalu radi postizanja boljih komercijalnih uvjeta koji su se pozitivno odrazili na rezultat operativnog poslovanja.

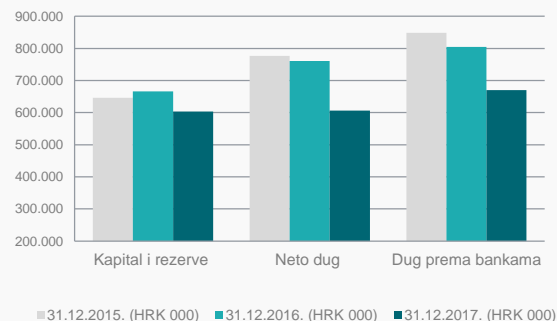
Konvencija o balastnim vodama Međunarodne pomorske organizacije stupila je na snagu 8. rujna 2017. godine, dok je na posljednjem sastanku IMO održanom odobrena odgoda

implementacije za određeni 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

Međuzvještaj posloводства

SAŽETAK FINANCIJSKE POZICIJE	31.12.2016. (HRK 000)	30.06.2017. (HRK 000)	31.12.2017. (HRK 000)	31.12.2016. (USD 000)	30.06.2017. (USD 000)	31.12.2017. (USD 000)
Dug prema bankama	805.162	724.492	670.467	112.319	111.628	106.938
Novac i novčani ekvivalenti	43.915	81.962	63.792	6.126	12.629	10.174
Neto dug	761.247	642.530	606.675	106.193	98.999	96.764
Kapital i rezerve	666.502	622.503	603.418	92.976	95.914	96.243
Omjer zaduženosti <small>Neto dug / (Kapital i rezerve + Neto dug)</small>	53%	51%	50%	53%	51%	50%



Tankerska Next Generation d.d. završila je 2017. godinu s omjerom zaduženosti od 50%, koji je smanjen za 3 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.

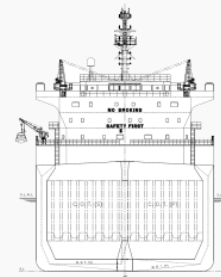
Osiguranje dovoljne razine financijskih sredstava (u obliku vlasničkog kapitala i duga) omogućava stabilne temelje za provođenje strategije tvrtke i povećanje dodatnog novčanog tijeka uz smanjenje rizika poslovanja fokusiranjem na ugovaranje srednjih do dugoročnih razdoblja zaposlenosti brodova.

S ciljem optimizacije komercijalne iskorištenosti flote tri 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 2017. godine osnažilo poziciju likvidnosti i unatoč isplati dividende u trećem kvartalu završilo ovo

razdoblje sa stabilnom novčanom pozicijom osiguravajući zadovoljavajuću razinu podrške „spot” poslovanju.



# 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 plovdba d.d., prema postojećem Ugovoru o upravljanju koji je na snazi od 1. siječnja 2015. Povoljni utjecaj dugoročnog ugovora s Upraviteljem flote, Tankerskom plovdbom 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

plovdbom d.d. koji je stupio na snagu 1. siječnja 2015. godine, kojim je usuglašeno da niti Tankerska plovdba 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.

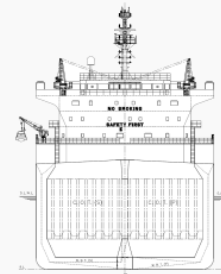
- Naknada za kupnju i prodaju. U slučaju posredovanja pri sklapanju ugovora o kupnji ili prodaji broda, ili ugovora o gradnji broda u ime ili za račun Grupe, Upravitelj flote ima pravo na naknadu u iznosu 1% od ukupne kupoprodajne cijene.

### 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 na snazi je sve dok su Tankerska plovidba i njena povezana društva više izravni ili neizravni vlasnici najmanje 33% dionica Društva.



# RAČUN DOBITI I GUBITKA

Međuzvjestaj posloводства

## KLJUČNI KOMENTARI:

Dnevni TCE neto prihodi brodova u 2017. godini su u prosjeku iznosili 15.525 USD dnevno.

Provizije i troškovi povezani s putovanjima bili su na razini od 25,2% prihoda od brodova, uključujući troškove goriva i lučke troškove povezane sa „spot” poslovanjem.

Operativni troškovi brodova u 2017. godini iznosili su 6.891 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.

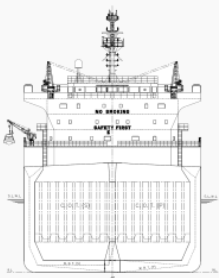
Financijski izvještaji izraženi u HRK, preračunati su iz USD vrijednosti po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan izvještavanja

(31.12.2017. 1 USD = 6,269733 HRK).  
(31.12.2016. 1 USD = 7,168536 HRK).

RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA DO 31. PROSINCA 2017 nerevidirano	Listopad - Prosinac 2016. (HRK 000)	Siječanj - Prosinac 2016. (HRK 000)	Listopad - Prosinac 2017. (HRK 000)	Siječanj - Prosinac 2017. (HRK 000)	Listopad - Prosinac 2016. (USD 000)	Siječanj - Prosinac 2016. (USD 000)	Listopad - Prosinac 2017. (USD 000)	Siječanj - Prosinac 2017. (USD 000)
Prihodi brodova	79.570	269.471	64.277	276.491	9.231	37.591	10.701	44.099
Ostali prihodi	1.249	2.615	1.729	4.104	161	365	281	655
<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>80.819</b>	<b>272.086</b>	<b>66.006</b>	<b>280.595</b>	<b>9.392</b>	<b>37.956</b>	<b>10.982</b>	<b>44.754</b>
Provizije i troškovi povezani s putovanjima	(13.605)	(28.635)	(15.161)	(69.821)	(1.750)	(3.995)	(2.534)	(11.136)
Operativni troškovi brodova	(35.212)	(108.388)	(24.975)	(94.614)	(4.192)	(15.120)	(4.131)	(15.091)
Opći i administrativni troškovi	(1.844)	(7.176)	(1.390)	(6.004)	(205)	(1.001)	(232)	(958)
<b>Ukupni operativni troškovi</b>	<b>(50.661)</b>	<b>(144.199)</b>	<b>(41.526)</b>	<b>(170.439)</b>	<b>(6.147)</b>	<b>(20.116)</b>	<b>(6.897)</b>	<b>(27.185)</b>
<b>Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)</b>	<b>30.158</b>	<b>127.887</b>	<b>24.480</b>	<b>110.156</b>	<b>3.245</b>	<b>17.840</b>	<b>4.085</b>	<b>17.569</b>
Amortizacija	(16.739)	(55.525)	(11.944)	(49.717)	(1.954)	(7.746)	(1.985)	(7.930)
<b>Operativna dobit (EBIT)</b>	<b>13.419</b>	<b>72.362</b>	<b>12.536</b>	<b>60.439</b>	<b>1.291</b>	<b>10.094</b>	<b>2.100</b>	<b>9.639</b>
Neto rashodi od kamata	(9.224)	(31.014)	(6.073)	(25.944)	(1.072)	(4.326)	(1.011)	(4.138)
Neto prihodi (rashodi) od tečajnih razlika	(80)	(740)	(7)	(2.363)	355	(103)	(6)	(377)
<b>Neto dobit</b>	<b>4.115</b>	<b>40.608</b>	<b>6.456</b>	<b>32.132</b>	<b>574</b>	<b>5.665</b>	<b>1.083</b>	<b>5.124</b>
Ostala sveobuhvatna dobit	41.072	14.545	(7.611)	(81.264)	5.991	2.029	(1.369)	(12.961)
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>45.187</b>	<b>55.153</b>	<b>(1.155)</b>	<b>(49.132)</b>	<b>6.206</b>	<b>7.694</b>	<b>(286)</b>	<b>(7.837)</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	0,47	4,66	0,74	3,68	0,07	0,65	0,12	0,59

# IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

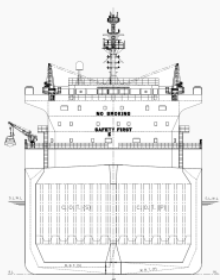
Međuzvještaj posloводства



IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 31. PROSINCA 2017. nerevidirano	31.12.2016. (HRK 000)	30.06.2017. (HRK 000)	31.12.2017. (HRK 000)	31.12.2016. (USD 000)	30.06.2017. (USD 000)	31.12.2017. (HRK 000)
<b>Dugotrajna imovina</b>	<b>1.428.140</b>	<b>1.271.427</b>	<b>1.203.337</b>	<b>199.223</b>	<b>195.899</b>	<b>191.928</b>
Brodovi u funkciji	1.428.111	1.271.403	1.203.318	199.219	195.895	191.925
Ostala dugotrajna imovina	29	24	19	4	4	3
<b>Kratkotrajna imovina</b>	<b>70.160</b>	<b>101.693</b>	<b>92.597</b>	<b>9.788</b>	<b>15.669</b>	<b>14.769</b>
Zalihe	10.806	7.787	8.370	1.507	1.200	1.335
Potraživanja	8.558	8.101	17.574	1.194	1.248	2.803
Novac i novčani ekvivalenti	43.915	81.962	63.792	6.126	12.629	10.175
Ostala kratkotrajna imovina	6.881	3.843	2.861	961	592	456
<b>Ukupno imovina</b>	<b>1.498.300</b>	<b>1.373.120</b>	<b>1.295.934</b>	<b>209.011</b>	<b>211.568</b>	<b>206.697</b>
<b>Kapital i rezerve</b>	<b>666.502</b>	<b>622.503</b>	<b>603.418</b>	<b>92.976</b>	<b>95.914</b>	<b>96.243</b>
Temeljni kapital	436.667	436.667	436.667	60.914	67.281	69.647
Pričuve	178.260	115.344	99.026	24.867	17.772	15.794
Zadržana dobit	51.575	70.492	67.725	7.195	10.861	10.802
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>737.909</b>	<b>694.047</b>	<b>611.647</b>	<b>102.937</b>	<b>106.937</b>	<b>97.556</b>
Banke	737.909	694.047	611.647	102.937	106.937	97.556
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>93.889</b>	<b>56.570</b>	<b>80.869</b>	<b>13.098</b>	<b>8.717</b>	<b>12.898</b>
Banke	67.253	30.445	58.820	9.382	4.691	9.382
Dobavljači	7.912	2.984	9.338	1.104	460	1.489
Ostalo	18.724	23.141	12.711	2.612	3.566	2.027
<b>Ukupno kapital i obveze</b>	<b>1.498.300</b>	<b>1.373.120</b>	<b>1.295.934</b>	<b>209.011</b>	<b>211.568</b>	<b>206.697</b>

# IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

Međuzvještaj posloводства



IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU ZA 2017. GODINU nerевидirano	Siječanj - Prosinac 2016. (HRK 000)	Siječanj - Lipanj 2017. (HRK 000)	Siječanj - Prosinac 2017. (HRK 000)	Siječanj - Prosinac 2016. (USD 000)	Siječanj - Lipanj 2017. (USD 000)	Siječanj - Prosinac 2017. (USD 000)
Dobit prije poreza	40.608	18.917	32.132	5.665	2.915	5.125
Amortizacija	55.532	25.703	49.727	7.747	3.960	7.931
Promjene u radnom kapitalu	(18.098)	6.739	(6.217)	(2.525)	1.038	(992)
Ostale promjene	1.126	(4.704)	(4.107)	157	(724)	(655)
<b>Novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>	<b>79.168</b>	<b>46.655</b>	<b>71.535</b>	<b>11.044</b>	<b>7.189</b>	<b>11.409</b>
Novčani primici od investicijskih aktivnosti	-	-	-	-	-	-
Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	(7.924)	(4.124)	(3.983)	(1.105)	(635)	(635)
<b>Novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>	<b>(7.924)</b>	<b>(4.124)</b>	<b>(3.983)</b>	<b>(1.105)</b>	<b>(635)</b>	<b>(635)</b>
Novčani primici od financijskih aktivnosti	210.903	25.961	25.079	29.420	4.000	4.000
Novčani izdaci od financijskih aktivnosti	(309.697)	(30.445)	(72.754)	(43.202)	(4.691)	(11.604)
<b>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>	<b>(98.794)</b>	<b>(4.484)</b>	<b>(47.675)</b>	<b>(13.782)</b>	<b>(691)</b>	<b>(7.604)</b>
Neto promjene u novčanom tijeku	(27.550)	38.047	19.877	(3.843)	5.863	3.170
Novac i novčani ekvivalenti s početka razdoblja	71.465	43.915	43.915	9.969	6.766	7.004
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>43.915</b>	<b>81.962</b>	<b>63.792</b>	<b>6.126</b>	<b>12.629</b>	<b>10.174</b>

# IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Međuzvještaj posloводства

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE <i>nerevidirano</i>	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Ostale rezerve i ostala sveobuhvatna dobit	Rezerve od tečajnih razlika	Ukupno
<b>Za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2017.</b>	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>
Stanje na dan 1. siječnja 2017. godine	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)
<b>Stanje na dan 31. ožujka 2017. godine</b>	<b>436.667</b>	<b>69.238</b>	<b>123.426</b>	<b>32.520</b>	<b>661.851</b>
<b>Za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 2017.</b>	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>
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)
<b>Stanje na dan 30. lipnja 2017. godine</b>	<b>436.667</b>	<b>70.492</b>	<b>123.426</b>	<b>(8.082)</b>	<b>622.503</b>
<b>Za razdoblje od 1. srpnja do 30. rujna 2017.</b>	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>
Stanje na dan 1. srpnja 2017. godine	436.667	70.492	123.426	(8.082)	622.503
Neto dobit razdoblja		6.759			6.759
Promjene kapitala		(13.952)			(13.952)
Promjene ostalih rezervi		(2.030)	2.030		-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(10.737)	(10.737)
<b>Stanje na dan 30. rujna 2017. godine</b>	<b>436.667</b>	<b>61.269</b>	<b>125.456</b>	<b>(18.819)</b>	<b>604.573</b>
<b>Za razdoblje od 1. listopada do 31. prosinca 2017.</b>	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>
Stanje na dan 1. listopada 2017. godine	436.667	61.269	125.456	(18.819)	604.573
Neto dobit razdoblja		6.456			6.456
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi					-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(7.611)	(7.611)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2017. godine</b>	<b>436.667</b>	<b>67.725</b>	<b>125.456</b>	<b>(26.430)</b>	<b>603.418</b>

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE <i>nerevidirano</i>	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Ostale rezerve i ostala sveobuhvatna dobit	Rezerve od tečajnih razlika	Ukupno
<b>Za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2017.</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>
Stanje na dan 1. 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
<b>Stanje na dan 31. ožujka 2017. godine</b>	<b>68.734</b>	<b>10.311</b>	<b>19.147</b>	<b>(2.657)</b>	<b>95.535</b>
<b>Za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 2017.</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>
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
<b>Stanje na dan 30. lipnja 2017. godine</b>	<b>68.734</b>	<b>10.504</b>	<b>19.147</b>	<b>(2.471)</b>	<b>95.914</b>
<b>Za razdoblje od 1. srpnja do 30. rujna 2017.</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>
Stanje na dan 1. srpnja 2017. godine	68.734	10.504	19.147	(2.471)	95.914
Neto dobit razdoblja		1.064			1.064
Promjene kapitala		(1.946)			(1.946)
Promjene ostalih rezervi		(283)	319		36
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				81	81
<b>Stanje na dan 30. rujna 2017. godine</b>	<b>68.734</b>	<b>9.339</b>	<b>19.466</b>	<b>(2.390)</b>	<b>95.149</b>
<b>Za razdoblje od 1. listopada do 31. prosinca 2017.</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>
Stanje na dan 1. listopada 2017. godine	68.734	9.339	19.466	(2.390)	95.149
Neto dobit razdoblja		1.083			1.083
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi					-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				11	11
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2017. godine</b>	<b>68.734</b>	<b>10.422</b>	<b>19.466</b>	<b>(2.379)</b>	<b>96.243</b>



# IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI

Međuzvještaj posloводства

IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE procjena	Na datum 31.03.2017. (000 USD)	Na datum 30.06.2017. (000 USD)	Na datum 30.09.2017. (000 USD)	Na datum 31.12.2017. (000 USD)
<b>Ukupna vrijednost flote</b>	<b>177.080</b>	<b>176.620</b>	<b>168.690</b>	<b>168.960</b>
Investicije	-	-	-	-
Kratkoročna imovina	2.928	3.040	4.432	4.594
Ostala dugotrajna imovina	4	4	3	3
<b>Ukupna vrijednost ostale imovine</b>	<b>2.932</b>	<b>3.044</b>	<b>4.435</b>	<b>4.597</b>
Novac i novčani ekvivalenti	7.918	12.629	5.292	10.175
Obveze prema bankama	(109.973)	(111.628)	(106.282)	(97.556)
<b>Neto dug</b>	<b>(102.055)</b>	<b>(98.999)</b>	<b>(100.990)</b>	<b>(87.381)</b>
Ostale dugoročne obveze	-	-	-	-
Ostale kratkoročne obveze	(3.222)	(4.026)	(2.206)	(3.516)
Manjinski interes	-	-	-	-
<b>Ukupna vrijednost ostalih obveza</b>	<b>(3.222)</b>	<b>(4.026)</b>	<b>(2.206)</b>	<b>(3.516)</b>
<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE</b>	<b>74.735</b>	<b>76.639</b>	<b>69.929</b>	<b>82.660</b>
Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih	8.720.145	8.720.145	8.720.145	8.720.145
Neto vrijednost imovine po dionici (USD)	8,57	8,79	8,02	9,48

## 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 u 2017. godini 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 brodar.

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 2017. godine zabilježena je određena korekcija na tržištu brodarskih vozarina 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. Korekcije i volatilnosti na tržištu vozarina odrazile su se i na trenutne procjene vrijednosti brodova u transakcijama kupnje i prodaje čime su ove vrijednosti tijekom promatrane godine bile ispod razina zablježenih u 2016. godini.

Procjena neto vrijednosti imovine temeljena je na trenutnim tržišnim uvjetima, i tipičnim приходovnim 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

Međuizvještaj posloводства

## OBJAVE U 2017. GODINI

27.11.2017. Sporazumni raskid ugovora o obavljanju poslova specijalista  
 26.10.2017. Održane sjednice Uprave i Nadzornog odbora  
 23.10.2017. Najava sjednica uprave i Nadzornog odbora  
 31.08.2017. Obavijest o otpuštanju dionica  
 30.08.2017. Obavijest o otpuštanju dionica  
 29.08.2017. Obavijest o otpuštanju dionica  
 28.08.2017. Obavijest o otpuštanju dionica  
 01.08.2017. Održana Glavna skupština Društva  
 26.07.2017. Održane sjednice Uprave i Nadzornog odbora  
 21.07.2017. Najava sjednica uprave i nadzornog odbora  
 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. Obavijest o otpuštanju dionica

## VLASNIČKA STRUKTURA

Dioničar	Broj dionica 31. prosinca 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 31. prosinca 2017. upravu čini član uprave John Karavanić. Nadzorni odbor čine Ivica Pijaca, predsjednik, Mario Pavić, zamjenik predsjednika, i članovi Joško Miliša, Nikola Mišetić i Nikola Koščica.

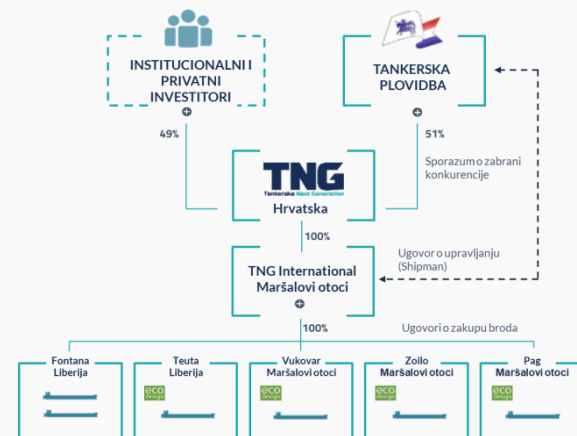
## DIONICA TPNG-R-A



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. Tijekom 2017. godine nije bilo aktivnosti otkupa vlastitih dionica. Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo je imalo 13.200 vlastitih dionica.

## GRAFIČKI PRIKAZ ODNOSA S POVEZANIM STRANAMA



# Upravljanje rizicima

## Međuzvijestaj 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 ugovorenih 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 volatilitnost izraženija. 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.

### Osiguranja

Pomorski transport povezan je s potencijalnim rizikom od velikih gubitaka i obveza, smrti ili ozljede osoba, kao i štete na imovini uzrokovane nepovoljnim vremenskim uvjetima, mehaničkim kvarovima, ljudskim pogreškama, ratom, terorizmom, piratstvom i drugim okolnostima ili događajima. Prijevoz nafte povezan je i s rizikom od onečišćenja, ali i prekida poslovanja zbog političkih nemira, neprijateljstava, štrajkova i bojkota. Osim toga, uvijek postoji inherentna mogućnost morskih nepogoda, koje uključuju i izlivanje nafte, te druge utjecaje 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 osigurateljskih 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 31. PROSINCA 2017.  
(NEREVIDIRANO)



# Sadržaj

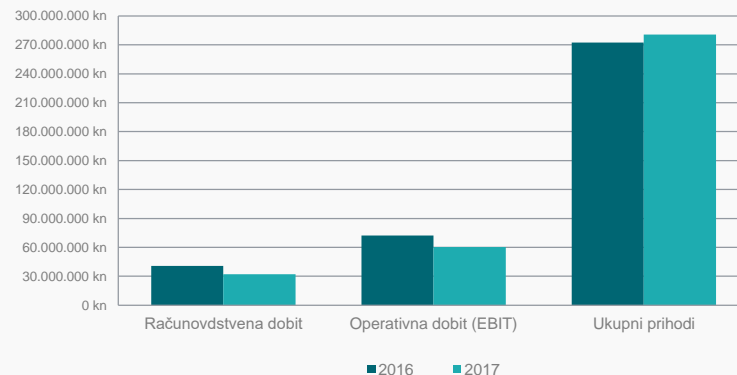
---

- I. Izvještaj Uprave o poslovanju za razdoblje od 1. siječnja 2017. do 31. prosinca 2017. godine
- II. Nerevidirani sažeti tromjesečni financijski izvještaji
  - Bilanca stanja na dan 31. prosinca 2017. godine
  - Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 1. siječnja 2017. do 31. prosinca 2017. godine
  - Izvještaj o novčanom tijeku za razdoblje od 1. siječnja 2017. do 31. prosinca 2017. godine
  - Izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1. siječnja 2017. do 31. prosinca 2017. godine
  - Bilješke uz financijske izvještaje
- III. Izjava o odgovornosti za sastavljanje financijskih izvještaja

# Izvještaj uprave o poslovanju

za razdoblje od 1. siječnja do 30. rujna 2017.

OPIS	Razdoblje 01.01.-31.12.2016.	Razdoblje 01.01.-31.12.2017.
Ukupni prihod	HRK 272.589.228	HRK 280.759.340
Prihod iz osnovne djelatnosti / Ukupan prihod	99%	98%
Ostali prihodi / Ukupan prihod	1%	1%
Inozemno tržište / Ukupan prihod	99%	98%
Domaće tržište / Ukupan prihod	0%	0%
Materijalni troškovi / Poslovni rashodi	34%	47%
Troškovi zaposlenih / Poslovni rashodi	29%	23%
Financijski rashodi / Ukupni rashodi	14%	11%
Bruto marža	15,07%	11,62%
Računovodstvena dobit	HRK 40.607.823	HRK 32.132.435
Operativna dobit (EBIT)	HRK 72.361.602	HRK 60.438.683



Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo 280,6 mil. HRK poslovnih prihoda koji su najvećim dijelom rezultat ostvarenih prihoda od prodaje.

U istom razdoblju Društvo je ostvarilo 220,2 mil. HRK poslovnih rashoda. Najveći dio poslovnih rashoda čine materijalni troškovi u iznosu od 103,6 mil. HRK, zatim slijede troškovi osoblja u iznosu od 49,9 mil. HRK, troškovi amortizacije u iznosu od 49,7 mil. HRK (od čega na amortizaciju troškova dokovanja otpada 1,6 mil. HRK), te ostali troškovi u iznosu od 17,0 mil. HRK.

U razdoblju završenom 31. prosinca 2017. godine financijski prihodi iznosili su 152,0 tis. HRK, dok su financijski rashodi bili 28,5 mil. HRK.

Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo kumulativnu dobit u iznosu od 32,1 mil. HRK.

Društvo je svoj temeljni kapital u iznosu od 436,7 mil. HRK podijelilo na 8,7 mil. odobrenih, izdanih i u cijelosti plaćenih običnih dionica bez nominalne vrijednosti. Tijekom 2017. godine nije bilo aktivnosti otkupa vlastitih dionica. Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo je imalo 13.200 vlastitih dionica.

Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo ima slijedeća društva u inozemstvu:

Tankerska Next Generation International Ltd., Majuro, Maršalovi Otoci;  
Fontana Shipping Company Ltd., 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.

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

<b>Prilog 1.</b>		
Razdoblje izvještavanja:	01/01/2017	do 31/12/2017
<b>Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD</b>		
Matični broj (MB):	04266838	
Matični broj subjekta (MBS):	110046753	
Osobni identifikacijski broj (OIB):	30312968003	
Tvrtka izdavaateljca:	TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.	
Poštanski broj i mjesto:	23000	ZADAR
Ulica i kućni broj:	BOŽIDARA PETRANOVIĆA 4	
Adresa e-pošte:	tnq@tnq.hr	
Internet adresa:	www.tnq.hr	
Šifra i naziv općine/grada:	520	ZADAR
Šifra i naziv županije:	13	ZADARSKA ŽUPANIJA
Broj zaposlenih:	136	
(krajem izvještajnog razdoblja)		Šifra NKD-a: 5020
Konsolidirani izvještaj:	NE	
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:
Knjigovodstveni servis:	TANKERSKA PLOVIDBA d.d.	BOŽIDARA PETRANOVIĆA 4, 23000 ZADAR
Osoba za kontakt:	DEVOŠIĆ MARIO	
(unositi se samo prezime i ime osobe za kontakt)		
Telefon:	023/202-137	Telefaks: 023/250-580
Adresa e-pošte:	tnq@tnq.hr	
Prezime i ime:	KARAVANIĆ JOHN	
(osoba ovlaštene 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. Međuizvještaj posloводства.		
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavaateljca.		
M.P.	(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)	



**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2017.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuce razdoblje
1	2	3	4
<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>1.203.337.183</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. Predumjovi 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	1.203.337.183
1. Zemljište	011	0	0
2. Građevinski objekti	012	0	0
3. Postrojenja i oprema	013	1.428.110.638	1.203.317.758
4. Nat. pogonski inventar i transportna imovina	014	29.175	19.425
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predumjovi 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 FINANCJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	0	0
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzeticima	022	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	0	0
4. Zajmovi dani poduzeticima u kojima postoje sudjelujući interesi	024	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	0	0
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	0	0
3. Ostala potraživanja	032	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	0	0
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>63.278.551</b>	<b>89.735.865</b>
I. ZALIH (036 do 042)	035	10.805.560	8.370.175
1. Sirovine i materijal	036	10.805.560	8.370.175
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	0
3. Gotovi proizvodi	038	0	0
4. Trgovačka roba	039	0	0
5. Predumjovi za zalihe	040	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	0	0
7. Biološka imovina	042	0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	8.558.419	17.573.947
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	0	0
2. Potraživanja od kupaca	045	6.146.398	16.700.445
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	16.753	6.212
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	42.356	31.888
6. Ostala potraživanja	049	2.352.912	835.402
III. KRATKOTRAJNA FINANCJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	7.168.536	6.269.733
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzeticima	052	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	0	0
4. Zajmovi dani poduzeticima u kojima postoje sudjelujući interesi	054	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	7.168.536	6.269.733
7. Ostala financijska imovina	057	0	0
IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI	058	36.746.036	57.522.010
<b>D) PHLAĆENI TRŠKOVII BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>6.881.560</b>	<b>2.860.484</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>1.498.299.924</b>	<b>1.295.933.532</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>666.502.232</b>	<b>603.418.822</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	57.030.391
1. Zakonske rezerve	066	0	2.030.391
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	34.833.836	-26.423.776
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	10.967.347	35.592.546
1. Zadržana dobit	073	10.967.347	35.592.546
2. Prenešeni gubitak	074	0	0
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	40.607.823	32.132.435
1. Dobit poslovne godine	076	40.607.823	32.132.435
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 mirovne, 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>611.647.455</b>
1. Obveze prema povezanim poduzeticima	084	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	737.909.247	611.647.455
4. Obveze za predumjove	087	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	088	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089	0	0
7. Obveze prema poduzeticima u kojima postoje sudjelujući 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>76.112.878</b>
1. Obveze prema povezanim poduzeticima	094	55.566	259.441
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	67.252.686	58.820.431
4. Obveze za predumjove	097	7.811.867	3.416.201
5. Obveze prema dobavljačima	098	7.911.957	9.337.468
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	0	0
7. Obveze prema poduzeticima u kojima postoje sudjelujući interesi	100	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	101	5.300.958	4.114.044
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	61.921	58.366
10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	103	30.909	49.674
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	35.511	56.653
<b>E) ODGOĐENO PHLAĆENJE TRŠKOVII I PRIHODI BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>5.427.041</b>	<b>4.754.377</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>1.498.299.924</b>	<b>1.295.933.532</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Prispisano imateljima kapitala matice	109		
2. Prispisano manjinskom interesu	110		

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

RAČUN DOBITI I GUBITKA  
u razdoblju 01.01.2017. do 31.12.2017.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečno	Kumulativno	Tromjesečno
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	272.097.834	80.822.082	280.607.388	66.009.580
1. Prihodi od prodaje	112	269.470.721	79.569.682	276.491.028	64.277.350
2. Ostali poslovni prihodi	113	2.627.113	1.252.430	4.116.360	1.732.230
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	199.736.232	67.402.947	220.168.704	53.474.447
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	67.571.271	26.471.847	103.554.775	24.859.671
a) Troškovi sirovina i materijala	117	24.613.664	10.120.673	43.235.738	12.670.243
b) Troškovi prodane robe	118	0	0	5.065.360	-68.101
c) Ostali vanjski troškovi	119	42.957.607	16.351.174	55.253.680	12.256.429
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	57.800.024	18.619.901	49.941.362	12.243.297
a) Neto plaće i nadnice	121	56.701.774	18.424.246	49.208.995	12.066.686
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	789.780	135.021	505.968	121.229
c) Doprinosi na plaće	123	308.470	60.634	226.379	54.782
4. Amortizacija	124	55.532.111	18.740.701	49.727.153	11.947.232
5. Ostali troškovi	125	17.430.803	5.450.271	15.430.928	3.906.407
6. Vijednosno 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	1.402.023	120.227	1.514.488	518.780
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	491.394	17.544	151.951	74.885
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	427.496	0	15.731	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	63.898	17.544	136.220	74.850
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>	32.245.173	9.321.636	28.458.200	6.153.646
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	32.245.173	9.321.636	28.458.200	6.153.646
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	0	0	0	0
<b>V. UDIJ U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	0	0	0	0
<b>VI. UDIJ 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>XI. UKUPNI PRIHODI (111+131+142+144)</b>	<b>146</b>	272.589.228	80.839.626	280.759.339	66.084.430
<b>XII. UKUPNI RASHODI (114+137+143+145)</b>	<b>147</b>	231.981.405	76.724.583	248.626.904	59.628.093
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	40.607.823	4.115.043	32.132.435	6.456.337
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	40.607.823	4.115.043	32.132.435	6.456.337
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
<b>XIV. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	0	0	0	0
<b>XV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	40.607.823	4.115.043	32.132.435	6.456.337
1. Dobit razdoblja (148-151)	153	40.607.823	4.115.043	32.132.435	6.456.337
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0
<b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALU SVEOBUHVAJNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSR-a)</b>	<b>157</b>	40.607.823	4.115.043	32.132.435	6.456.337
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (e 152)</b>	<b>158</b>	14.544.552	41.071.151	-81.263.612	-7.610.657
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAJNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>159</b>	14.544.552	41.071.151	-81.263.612	-7.610.657
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	160	0	0	0	0
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	161	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnovne ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	162	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnovne učinkovite zaštite novčanog tijeka	163	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnovne učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	164	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	165	0	0	0	0
7. Akuarski dobiti/gubici po planovna definiranih primanja	166	0	0	0	0
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAJNOJ DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>	0	0	0	0
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAJNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	14.544.552	41.071.151	-81.263.612	-7.610.657
<b>V. SVEOBUHVAJNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	55.152.375	45.186.194	-49.131.177	-1.154.320
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAJNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

## IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju 01.01.2017. do 31.12.2017.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	40.607.823	32.132.435
2. Amortizacija	002	55.532.111	49.727.153
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	0	0
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	0
5. Smanjenje zaliha	005	0	2.435.384
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	1.448.464	1.616.573
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	97.588.398	85.911.545
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	2.671.230	3.996.907
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	9.550.317	4.955.138
3. Povećanje zaliha	010	5.877.384	0
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	322.356	5.723.945
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	18.421.287	14.375.990
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)</b>	<b>013</b>	79.167.111	71.535.555
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)</b>	<b>014</b>	0	0
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	0	0
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	0	0
3. Novčani primici od kamata	017	0	0
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	0
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	7.923.814	3.983.417
2. Novčani izdaci za sječenje 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>	7.923.814	3.983.417
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)</b>	<b>025</b>	0	0
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)</b>	<b>026</b>	7.923.814	3.983.417
<b>NOVČANI TIJEK 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	210.902.745	25.078.932
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	210.902.745	25.078.932
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	275.282.825	58.820.431
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	34.413.664	13.933.468
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>	309.696.489	72.753.899
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)</b>	<b>037</b>	0	0
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)</b>	<b>038</b>	98.793.744	47.674.967
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 - 014 + 025 - 026 + 037 - 038)</b>	<b>039</b>	0	19.877.171
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 - 013 + 026 - 025 + 038 - 037)</b>	<b>040</b>	27.550.447	0
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>041</b>	71.465.019	43.914.572
<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>042</b>	0	19.877.171
<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>043</b>	27.550.447	0
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>044</b>	43.914.572	63.791.743

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**

u razdoblju 01.01.2017. do 31.12.2017.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	436.667.250	436.667.250
2. Kapitalne rezerve	002	68.425.976	68.425.976
3. Rezerve iz dobiti	003	55.000.000	57.030.391
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	10.967.347	35.592.546
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	40.607.823	32.132.435
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>611.668.396</b>	<b>629.848.598</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011	54.833.836	-26.429.776
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>54.833.836</b>	<b>-26.429.776</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 31. prosinca 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 31. prosinca 2017. godine uključuju imovinu i obveze odnosno prihode i rashode društva Tankerska Next Generation d.d. i njegovih ovisnih društava u inozemstvu (trgovačka broderska društva koja posluju u međunarodnoj plovidbi), kojima društvo Tankerska Next Generation d.d. upravlja iz jedinstvenog sjedišta poslovne uprave pod jedinstvenim vodstvom, te za koja je dužno, sukladno članku 429.a stavak 4. Pomorskog zakonika ("Narodne novine" br. 181/04., 76/07., 146/08., 61/11., 56/13. i 26/15.) voditi poslovne knjige i sastavljati financijska izvješća za cjelovito poslovanje u tuzemstvu i inozemstvu uključujući sva trgovačka broderska društva kojima je većinski vlasnik, a koja obavljaju gospodarsku djelatnost brodovima čija neto tonaža sudjeluje u obračunu poreza po tonaži broda.

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

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

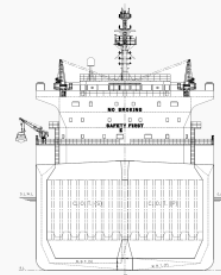
#### 2. Osnovne računovodstvene politike

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

**Tankerska Next Generation International Ltd.**, Majuro, Maršalovi Otoci;  
**Fontana Shipping Company Ltd.**, 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 31. prosinca 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. siječnja - 31. prosinca 2016	Razdoblje 1. siječnja - 31. prosinca 2017	ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA	Razdoblje 1. siječnja - 31. prosinca 2016	Razdoblje 1. siječnja - 31. prosinca 2017
Neto (gubitak) / dobit dioničarima	HRK 40.607.823	HRK 32.132.435	Prodaja povezanim društvima	HRK 0	HRK 0
Prosječno ponderirani broj dionica	8.720.145	8.720.145	Kupnja od povezanih društava	HRK 20.054.797	HRK 18.292.905
Osnovni (gubitak) / zarada po dionici	HRK 4,66	HRK 3,68	Potraživanja od povezanih društava	HRK 0	HRK 0
			Obveze prema povezanim društvima	HRK 55.566	HRK 259.441
			Dani krediti povezanim društvima	HRK 0	HRK 0
			Primljeni krediti od povezanih društava	HRK 0	HRK 0

### 3. Brodovi i oprema

U troškove amortizacije u promatranom razdoblju u ukupnom iznosu od 49,7 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 1.578.638 HRK (251.787 USD).

### 4. Vlasnička glavnica i pričuve

Dana 31. kolovoza 2017. godine dioničarima Tankerske Next Generation d.d. isplaćena je dividenda iz dobiti ostvarene u 2016. godini u iznosu od 1,60 HRK po dionici.

### 5. Zarada po dionici

(Vidi tablicu gore)

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

### 6. 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 31. prosinca 2017. godine.

# Bilješke uz financijske izvještaje

Međuzvještaj posloводства

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

Financijski izvještaji za period 1. siječnja 2017. do 31. prosinca 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 31. prosinca 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. veljače 2018. 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, umanjen za Dane prekida ugovora/prekida plaćanja vozarina povezanih s popravcima, dokovanjem te specijalnim i međupregledima brodova tijekom tog razdoblja.

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

**Dani prekida ugovora/prekida plaćanja vozarine** (korišteni engleski izraz u industriji je **off-hire**). Dani prekida

ugovora/prekida plaćanja vozarine odnose se na vrijeme kada brod nije sposoban za eksploataciju primarno zbog dokovanja ili planiranih ili neplaniranih popravaka.

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

Brodovi Grupe mogu biti izvan eksploatacije, to jest, prekid ugovora može nastupiti, zbog nekoliko razloga: planirano dokovanje, izvanredni obnovni pregled, nadogradnja, održavanje ili pregled broda, koji pokrivaju planirane Dane prekida ugovora, dok se neplaniranim danima prekida ugovora pokrivaju neplanirani popravci i održavanje, operativni nedostaci, kvar opreme, nesreće/incidenti, štrajkovi

posade, određeno zadržavanje broda ili slični problemi, ili ako prijevoza ne održava brod u skladu s njegovim specifikacijama i ugovornim i/ili tržišnim standardima ili ne osigura potrebnu posadu.

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

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

**TCE** Korišteni engleski izraz u industriji je **Time Charter Equivalent** (eng. kratica je TCE). TCE je standardni pokazatelj poslovanja u brodarskom sektoru koji

svodi dnevne neto prihode i vozarine brodova ugovorenih na putovanje na dnevne neto prihode i vozarine brodova ugovorenih na vrijeme, jer vozarine za brodove ugovorene na putovanje općenito nisu izražene u iznosu po danu, a vozarine za brodove ugovorene na vrijeme jesu. Stoga se neto ekvivalent dnevne vozarine brodarskog ugovora na putovanje izražava neto vozarinom brodarskog ugovora na vrijeme.

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

# 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

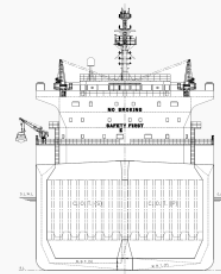
troškovima brodova i da ograniči te troškove.

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

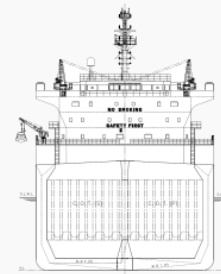
toni tereta. Brodar je odgovoran za plaćanje svih troškova broda uključujući provizije, troškove povezane s putovanjem, operativne troškove broda. Naručitelj prijevoza je odgovoran za sve troškove povezane s bilo kakvom odgodom na ukrcajnim ili iskrcajnim lukama. Vozarine ugovorene na putovanje su volatilne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

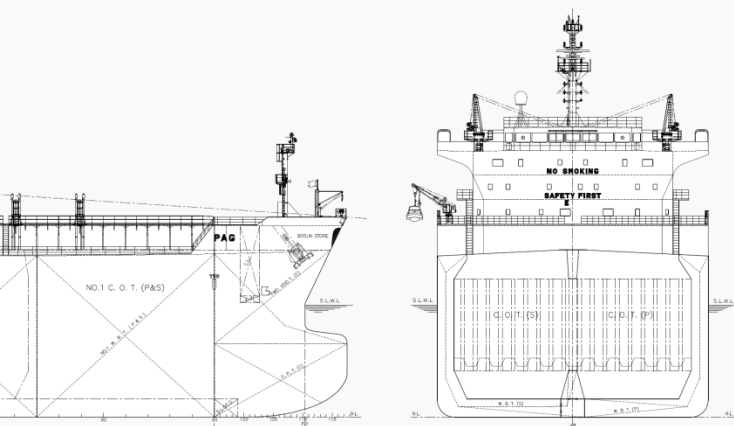
**Porez po tonaži broda.** Sustav oporezivanja po tonaži broda uveden je u hrvatske zakone i propise koji reguliraju brodarsku djelatnost izmjenama i dopunama Pomorskog zakonika koje su na snazi od 1. siječnja 2014. godine. Prema relevantnim odredbama Pomorskog zakonika („Pomorski zakonik“), društva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

## Međuzvještaj 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

## Međuzvještaj 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, konkurentске prednosti i slabosti, poslovnu strategiju i trendove koje Grupa očekuje u industriji, kao i u političkom i pravnom okruženju u kojem djeluje i ostale informacije koje nisu povijesne informacije.

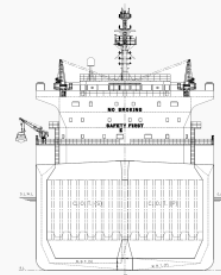
Izrazi kao što su „vjeruje“, „anticipira“, „ocjenjuje“, „očekuje“, „namjerava“, „predviđa“, „prognozira“, „može“, „smije“, „hoće“, „planira“ i drugi slični izrazi imaju za svrhu označavanje predviđajućih izjava, ali nisu jedina

sredstva označavanja takvih izjava.

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

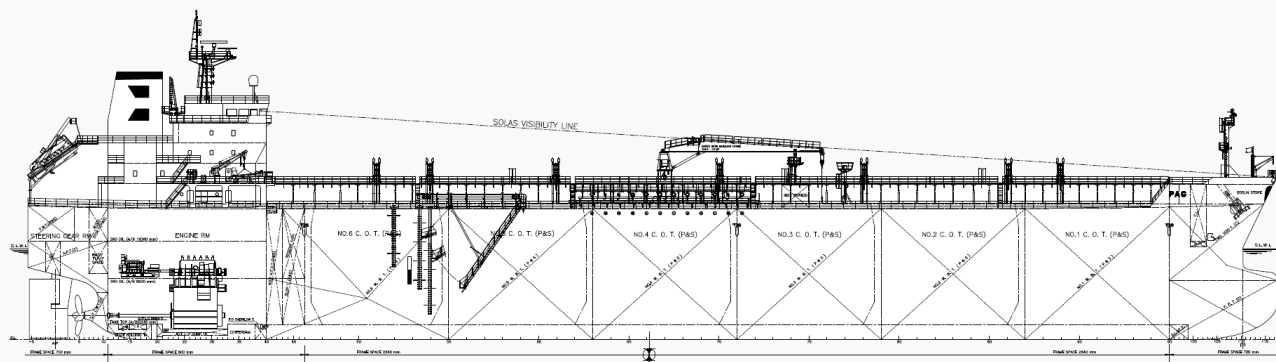
Prilikom oslanjanja na predviđajuće izjave, ulagatelji bi trebali pažljivo razmotriti događaje vezane uz političko, ekonomsko, društveno i pravno okruženje u kojem Grupa djeluje. Takve predviđajuće izjave odnose se samo na datum kada su dane. Prema tome, Društvo ne preuzima nikakvu obvezu za ažuriranje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

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



# Kontakti

Međuzvještaj 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)