

Tankerska Next Generation I.-IX. 2018.

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

M/t Vukovar, izgrađen: 2015

ECO design MR product tanker

Dužina/širina: 183/32 m

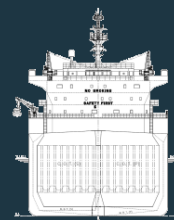
Nosivost: 49,990 dwt

M/t Pag, izgrađen: 2015

ECO design MR product tanker

Dužina/širina: 183/32 m

Nosivost: 49,990 dwt



M/t Zollo, 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 Dalmacija, izgrađen: 2015

ECO design MR product tanker

Dužina/širina: 183/32 m

Nosivost: 49,990 dwt

M/t Vinjerac, izgrađen: 2011

ICE class MR product tanker

Dužina/širina: 195/32 m

Nosivost: 51,935 dwt

Komentar Uprave

Međuzvijestaj posloводства

Tržište pomorskog prijevoza tijekom posljednjih kvartala prolazi period izazovnih uvjeta poslovanja, posebice u smislu pritiska na prihodovne kapacitete broдача. Tržišni segment produkt tankera nije odudarao o industrijskih trendova te je u prvih devet mjeseci bio izložen promjenjivim uvjetima poslovanja, koji se ocrtavaju u sezonski snažnijem prvom te umjerenijem drugom i trećem tromjesečju.

Usprkos ovakvom poslovnom okruženju ostvarili smo EBITDA od 74,6 milijuna kuna i neto dobit od 16,8 milijuna kuna. TNG je uložio značajne napore kako bi maksimalno koristio interne resurse te je dodatnom optimizacijom operativnog poslovanja kroz smanjene troškove ublažio efekte korigiranih tržišnih vozarina na ukupno poslovanje.

Tijekom posljednjih tromjesečja menadžment nastoji osigurati dovoljnu razinu fleksibilnosti kako bi pravovremeno reagirao na očekivane pozitivne promjene na tržištu vozarina. Oslanjajući se na takav oblik zapošljavanja gdje dio flote koristi brodarske ugovore na putovanja i

pozitivne fundamente zaključen je jednogodišnji brodarski ugovor na vrijeme za m/t Vinjerac, koji bi trebao biti slobodan za ponovno ugovaranje tijekom prvog polugodišta sljedeće godine kada se očekuje snažniji pozitivni tržišni sentiment.

Pozitivni trendovi koji su obilježili prvo tromjesečje moderirani su kao posljedica sezonski uobičajeno nižih razina trgovanja derivatima na globalnom tržištu, dodatno pritisnutih slabijom potražnjom za derivatima u Južnoj Americi tijekom drugog tromjesečja, dok smo kroz maksimizaciju komercijalnog potencijala flote na razini trećeg kvartala postigli snažnije rezultate.

U operativnom poslovanju TNG d.d. vidljivi su pozitivni učinci dodatnog angažmana menadžmenta na podizanju efikasnosti poslovanja što je rezultiralo smanjenim dnevnim operativnim troškovima.

Prilagođavanje strategije zapošljavanja trenutnim tržišnim uvjetima rezultiralo je povećanim prihodima u trećem tromjesečju godine. Izvještajno razdoblje završeno je sa snažnijom prisutnošću flote

na spot tržištu, kao posljedice nedovoljno atraktivnih time charter uvjeta.

Smatramo kako je trenutna izloženost flote spot tržištu podržana promjenama regulatornog okruženja, stanjem knjige narudžbi te stabilnošću vrijednosti imovine. Na ovaj način zadržavamo operativnu fleksibilnost zapošljavanja, što TNG-u daje mogućnost promptne reakcije na pozitivne promjene u tržišnim uvjetima, koje očekujemo na temelju dostupnih podataka i analiza industrijskih specijalista.

Tijekom sljedećih tromjesečja menadžment Tankerske Next Generation staviti će naglasak na aktivnosti usmjerene na postizanje optimalne strukture zaposlenja i osiguranje potrebnih resursa za nastavak uravnoteženog poslovanja.

Rezultati za prvih 9 mjeseci 2018:

Prihodi brodova:	34,111 mil. USD
EBITDA:	11,653 mil. USD
EBIT:	5,698 mil. USD
Neto dobit:	2,616 mil. USD
TCE Neto:	14.057 USD/dan
OPEX:	6.607 USD/dan



John Karavanić, član Uprave

Uvjeti poslovanja

Međuzvještaj posloводства

Očekivana stopa rasta svjetskog gospodarstva za 2018. i 2019. godinu korigirana je u odnosu na prethodna predviđanja MMF-a za 0,2 postotna poena te se očekuje na 3,7%¹. Takav rast je za pola postotnog poena veći u odnosu na 2016. godinu, te je najveći ostvaren još od 2011. godine. Korekcija u posljednjim očekivanjima rezultat je najavljenih i uvedenih mjera i carina od strane SAD-a na uvoz kineskih proizvoda.

Kako se globalni ciklički rast približava sada već dvogodišnjem konstantnom rastu, čini se da je tempo ekspanzije u nekim gospodarstvima dosegao vrhunac, a rast je postao manje sinkroniziran među zemljama. Među naprednim gospodarstvima rastu razlike između Sjedinjenih Država s jedne strane i Europe i Japana s druge strane. Rast je također neujednačen među tržištima u nastajanju i gospodarstvima u razvoju, odražavajući kombinirane utjecaje rasta cijena nafte, viših prinosa u Sjedinjenim Državama, promjena sentimenta nakon eskalacije trgovinskih napetosti i

političke neizvjesnosti. Posljednje eskalacije napetosti u trgovinskim odnosima mogle bi biti potaknuti i volatilnosti na sada stabilnim i financijskim tržištima, što bi u srednjem roku moglo dovesti do usporavanja rasta.

Cijene brent sirove nafte porasle su tijekom kvartala na razine iznad 80 dolara za barel i dotaknule ovogodišnji vrhunac na početku listopada. Takav rast cijene podržao je manjak ponude nafte, uglavnom podržan neizvjesnostima oko opskrbe sirovom naftom iz Irana te uvedenih i novih očekivanih trgovinskih sankcija. S druge strane blage korekcije zabilježene su sredinom listopada nakon objave većeg od očekivanog porasta američkih strateških zaliha sirove nafte.

U segmentu produkt tankera tržište je tijekom prva tri kvartal pokazalo različite trendove, no tijekom drugog i trećeg kvartala zabilježene su korekcije na

Atlantiku unatoč većim uvoznim kvotama u SAD-u, zbog prekomjerne ponude

brodova u Meksičkom zaljevu.

Rast ponude novih MR produkt tankera je i dalje u opadanju, te je ukupno isporučeni broj novih jedinica tijekom prvih devet mjeseci dosegao 41² tanker, dok je 17² brodova završilo u rezalištu. Do kraja godine očekuje se isporuka još 25² brodova u MR segmentu.

Trenutna očekivanja brodarstva vlasnika Eco MR2 tankera za godišnji najam uz trenutnu isporuku se nalaze na razini od 14.000 USD³ po danu, dok se za godišnji najam konvencionalnog MR2 tankera očekuje 13.000³ USD po danu.

Baltic exchange, BCTI rujan 2018.⁴



Cijena novih, rabljenih brodova i 3 god. time charter vozarina⁵



1 IMF World economic outlook, rujan 2018.

2 Allied product tanker market report, rujan 2018.

3 Clarksons, Tanker Matrix Report, rujan 2018.

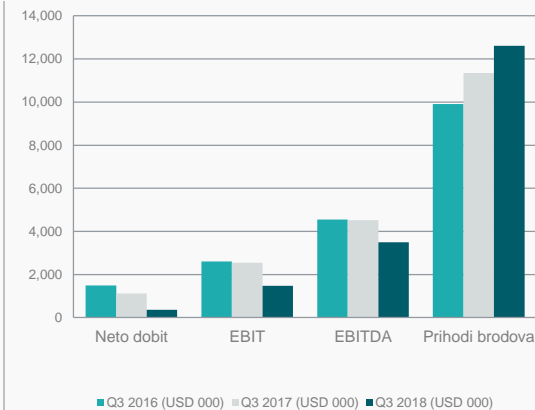
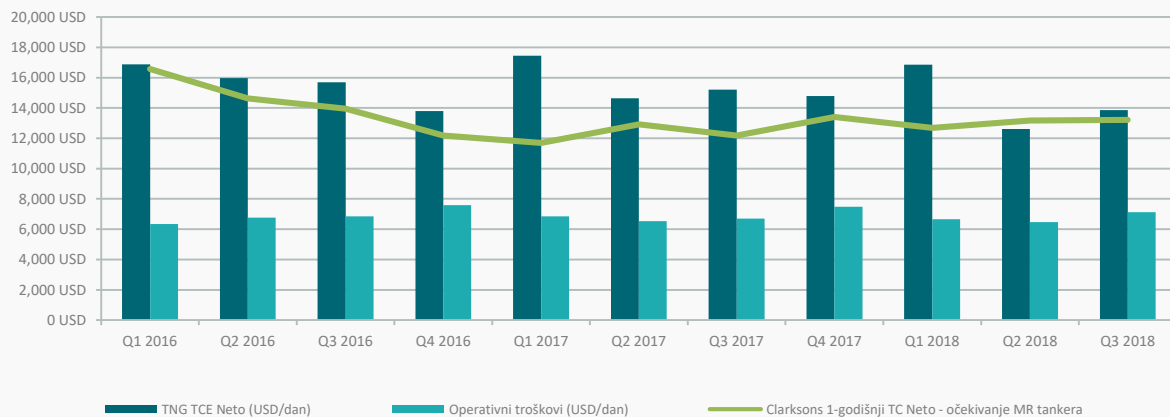
4 Baltic exchange, BCTI, rujan 2018.

5 ABN AMRO shipping daily chart book, rujan 2018.

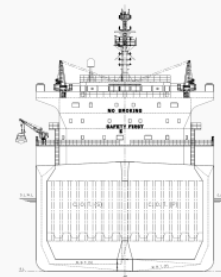
Rezultati

Međuzvijestaj posloводства

SAŽETAK KOMERCIJALNIH REZULTATA FLOTE



SAŽETAK PRIHODA I DOBITI	Srpanj- Rujan 2017. (HRK 000)	Siječanj - Rujan 2017. (HRK 000)	Srpanj- Rujan 2018. (HRK 000)	Siječanj - Rujan 2018. (HRK 000)	Srpanj- Rujan 2017. (USD 000)	Siječanj - Rujan 2017. (USD 000)	Srpanj- Rujan 2018. (USD 000)	Siječanj - Rujan 2018. (USD 000)
Prihodi brodova	69.065	212.214	80.785	218.407	11.342	33.398	12.617	34.111
EBITDA	27.542	85.676	22.405	74.615	4.527	13.484	3.499	11.653
EBIT	15.467	47.903	9.432	36.485	2.541	7.539	1.473	5.698
Neto dobit	6.759	25.676	2.295	16.750	1.126	4.041	358	2.616



Rezultati za prvih devet mjeseci 2018. godine

Međuzvijestaj posloводства

Prihodi brodova u prvih devet mjeseci 2018. godine dosegli su 218,4 mil. HRK, i bili su 2,1% viši u odnosu na isto razdoblje 2017. godine, dok je EBITDA iznosila 74,6 mil. HRK, što u usporedbi s 85,6 mil. HRK ostvarenih u prvih devet mjeseci 2017. godine predstavlja smanjenje od 12,6%.

Neto dobit TNG-a iznosila je 16,8 milijuna HRK i rezultat je (i) pozitivnog doprinosa dva ugovora na vrijeme iz 2015. i jednog iz 2018., (ii) ukupne korekcije vozarina na „spot“ i TC tržištu, (iii) aprecijacije kune u odnosu na američki dolar. Nepovoljni tržišni trendovi su djelomično moderirani smanjenjem operativnih troškova za 1,3%.

Operativna dobit prvih devet mjeseci ove godine iznosi 36,5 mil. HRK i rezultat je (i) maksimalizacije prihodovnih potencijala iz preostalih ugovora na vrijeme, (ii) pozitivnog učinka primljene naknade za prijevremeno okončanje zaposlenja m/t Dalmacije (cca 150 USD/dan) te je moderirana (iii) korekcijom „spot“ vozarina tijekom drugog i trećeg tromjesečja, te (iv) aprecijacijom

kune u odnosu na američki dolar. Prosječni TCE dnevni prihodi brodova tijekom prvih devet mjeseci zabilježeni su na razni od 14.057 USD.

Prvih devet mjeseci 2018. godine bilo je obilježeno u najvećem dijelu uobičajenim troškovima operativnog poslovanja, koji su smanjeni dodatnim naporima menadžmenta s ciljem unapređenja učinkovitosti operativnog poslovanja.

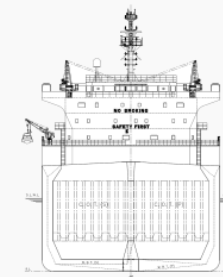
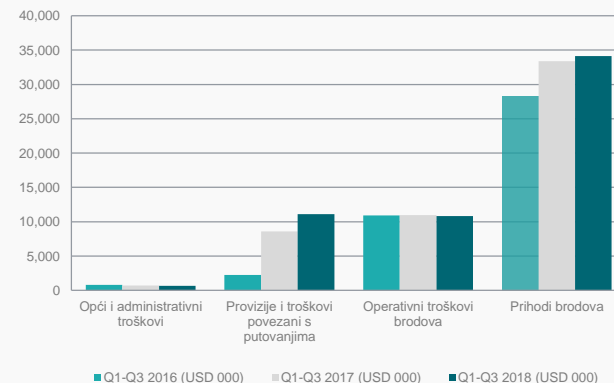
Operativni troškovi flote iznosili su 69,3 mil. HRK u prvih devet mjeseci 2018. godine i na nižoj su razini nego u 2017. godini. U originalnoj operativnoj valuti troškovi pokazuju smanjenje od 1,5% u odnosu na 2017. godinu. Ovaj trend rezultat je povećane usmjerenosti menadžmenta na učinkovitost operativnog poslovanja.

Provizije i troškovi povezani s putovanjima brodova iznosili su 70,9 mil. HRK, za razliku od istog razdoblja 2017. kada su iznosili 54,7 mil. HRK. Ovo značajno povećanje rezultat je (i) povećanog obujma poslovanja temeljem visoke razine operativnosti cijele flote u prvih devet mjeseci i (ii)

promjene modaliteta zaposlenja većine flote (m/t Vukovara, Vinjerac, Velebita i Paga) prelaskom na „spot“ tržište, čime su povećani troškovi povezani s putovanjima jer uključuju i lučke troškove i rastuće troškove goriva, koje u slučaju ugovora na vrijeme izravno podmiruje unajmitelj.

Troškovi amortizacije u prvih devet mjeseci 2018. iznosili su 38,1 mil. HRK. Svi operativni brodovi amortiziraju se, u skladu s računovodstvenom politikom društva, tijekom procijenjenog vijeka trajanja od 25 godina, linearnom metodom amortizacije do rezidualne vrijednosti koja predstavlja scrap vrijednost broda koja se može ostvariti na međunarodnom tržištu.

Opći i administrativni troškovi izvještajnog razdoblja iznosili su i su 4,37 mil. HRK i smanjeni su kao posljedica povećane efikasnosti kontrole troškova.



Rezultati za treće tromjesečje 2018. godine

Međuzvijestaj posloводства

Ukupni prihodi u trećem tromjesečju 2018. godine iznosili su 80,9 mil. HRK (12,6 mil. USD), a EBITDA je iznosila 22,4 mil. HRK (3,5 mil. USD).

Operativna dobit trećeg tromjesečja 2018. godine iznosi 9,4 mil. HRK (1,5 mil. USD) i rezultat je (i) snažnije prisutnosti brodova zaposlenih na spotu, (ii) prihodovne stabilnosti ugovora na vrijeme, te je moderirana (iii) nižim TCE ekvivalentom zbog korekcije tržišnih uvjeta, (iv) povećanim operativnim troškovima, i (v) aprecijacijom kune u odnosu na američki dolar.

Prihodi brodova u trećem tromjesečju 2018. godine iznosili su 80,8 mil. HRK (12,6 mil. USD), što predstavlja povećanje u odnosu na prihode brodova ostvarene u istom razdoblju 2017. godine.

Ova razina prihoda odražava značajniju prisutnost TNG flote na spot tržištu, gdje brodar ostvaruje nominalno veći prihod, ali je istovremeno opterećen i većim troškovima zbog prirode posla u kojem brodar podmiruje troškove povezane s putovanjem.

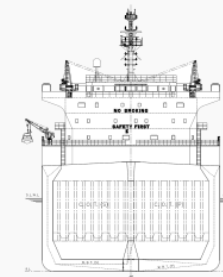
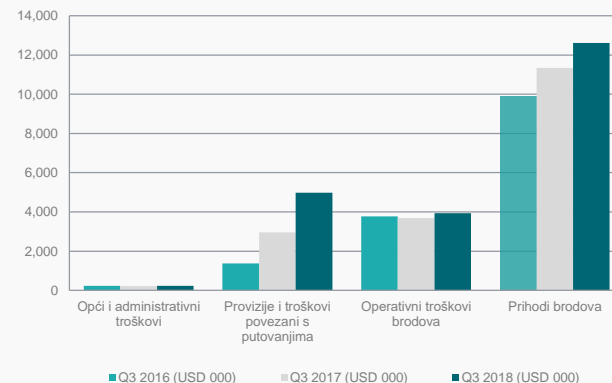
Prosječne TCE neto dnevne vozarine brodova trećeg tromjesečja iznose 13.848 USD i manje su u odnosu na isto tromjesečje prethodne godine zbog drugačije strukture brodarskih ugovora na putovanje, te korekcije vozarina na spotu. Pozitivni jednokratni učinak primljene naknade za prijevremeno okončanje zaposlenja m/t Dalmacije iznosio je cca 450 USD/dan.

Operativni troškovi brodova iznosili su 25,2 mil. HRK (3,9 mil. USD) i povećani su u odnosu na treće tromjesečje 2017. godine kada su iznosili USD 3,7 mil. Tromjesečje je obilježeno povećanim operativnim troškovima, koji su posljedica dodatnog prelaska jedinica na spot tržište.

Provizije i troškovi povezani s putovanjima brodova iznosili su 31,8 mil. HRK (4,9 mil. USD) u trećem tromjesečju 2018. godine, dok su u istom razdoblju 2017. godine iznosili 18,1 mil. HRK (3,0 mil. USD). Povećanje ovih troškova povezano je s većom prisutnošću TNG flote na spot tržištu kao i s porastom cijena goriva.

Troškovi amortizacije u trećem tromjesečju 2018. iznosili su 12,97 mil. HRK (2,03 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 1,4 milijuna kuna (0,23 mil. USD) i zadržani su na istoj razini kao u 2017. godini.



Operativni podaci flote

Međuzvještaj 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	Clearlake Ugovor na vrijeme	14.500 (do Q2 2019.)
Vukovar	49.990	Q2 2015	Hrvatska	SPOT tržište	Ugovor na putovanje
Zoilo	49.990	Q3 2015	Hrvatska	SPOT tržište	Ugovor na putovanje
Dalmacija	49.990	Q4 2015	Hrvatska	Trafigura Ugovor na vrijeme	17.750 (do 09/2018.)
Pag	49.990	Q4 2015	Hrvatska	SPOT tržište	Ugovor na putovanje

TREKUTNA FLOTA TNG-A

Flota TNG-a se trenutno sastoji od šest MR tankera na moru (Velebit, Vinjerac, Vukovar, Zoilo, Dalmacija i Pag). Flota se sastoji od dva konvencionalna ice class produkt tankera te četiri eko-dizajn moderna produkt tankera s ukupnim kapacitetom od 300.000 dwt-a. Na dan 30. rujna 2018., prosječna starost TNG flote je 4,51 godina.

POSTOJEĆA STRATEGIJA UPOŠLJAVANJA BRODOVA

Dalmacija

Dalmacija je od isporuke iz brodogradilišta krajem studenog 2015., bila vezana trogodišnjim brodarskim ugovorom na vrijeme uz dnevnu vozarinu od 17.750 USD. U rujnu je sporazumno okončan brodarski ugovor na vrijeme za m/t Dalmaciju, uz naknadu za prijevremeni izlazak iz ugovora.

Vinjerac

Tijekom prvog tromjesečja 2018. za Vinjerac je osiguran jednogodišnji ugovor na vrijeme uz vozarinu od 14.500 USD po danu s unajmiteljem Clearlake Shipping Pte Ltd („Clearlake“), koji je i prethodno unajmljivao Vinjerac na „spot“ tržištu i ugovaranjem kratkoročnih „time charter“ ugovora.

Vukovar i Zoilo

Od isporuke iz brodogradilišta u 2015. godini, brodovi su bili u komercijalnoj eksploataciji kroz trogodišnji brodarski ugovor na vrijeme s istaknutim unajmiteljima.

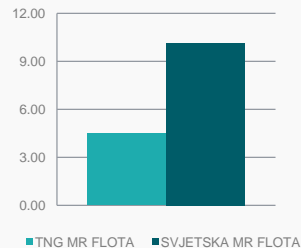
Vukovar je reisporečen kompaniji krajem travnja, a Zoilo početkom srpnja 2018. i to po isteku trogodišnjih brodarskih ugovora na vrijeme, pa svoj kontinuitet zaposlenja nastavljaju na „spot“ tržištu s ciljem maksimiziranja svog komercijalnog potencijala pri

trenutnim tržišnim uvjetima, odnosno do oporavka vozarina na tržištu brodarskih ugovora na putovanje.

Velebit i Pag

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

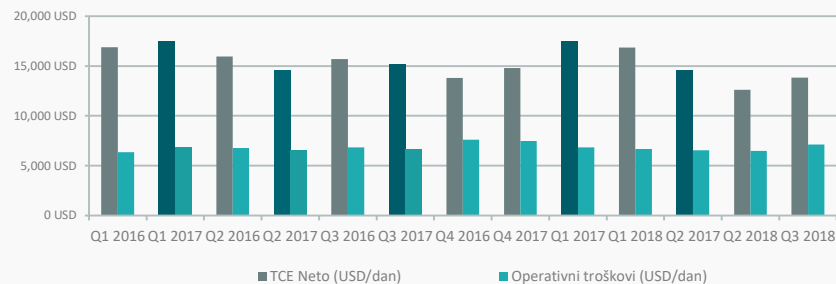
Prosječna starost MR flote u godinama



Operativni podaci flote

Međuzvještaj posloводства

OPERATIVNI PODACI FLOTE	I-IX 2016.	I-IX 2017.	I-IX 2018.
TCE neto vozarina (USD/dan)	16.180	15.782	14.057
Dnevni operativni troškovi broda (USD/dan)	6.647	6.691	6.607
Operativni dani	1.644	1.638	1.638
Dani prihoda	1.614	1.571	1.638
Uposlenost flote (%)	98.2%	95.9%	100.0%



Tankerska Next Generation se prilikom zapošljavanja flote vodi konzervativnom strategijom ugovaranja srednjoročnih najmova za svoje brodove, što je potvrđeno u uvjetima rastućeg tržišta tijekom 2015. kada su ključni najmovi bili ugovarani. Tada sklopljeni ugovori na vrijeme omogućili su TNG d.d. da u tom period ostvaruje rezultate iznad prosjeka tržišta. Trenutno je većina, odnosno pet od šest jedinica, zaposleno na spot tržištu zbog nepovoljnih uvjeta na tržištu najmova, koji pružaju neodgovarajuću razinu novčanih tijekova. Pozicionirajući većinu flote na spot tržište menadžment je osigurao dovoljno fleksibilnosti za buduće zapošljavanje, bazirajući se na javno dostupnim industrijskim

prognozama i analizama, prema kojima se očekuje oporavak vozarina u srednjoročnom razdoblju. Tijekom prvog kvartala osiguran je jednogodišnji ugovor na vrijeme za m/t Vinjerac uz dnevnu vozarinu od 14.500 USD, dok su tijekom drugog kvartala istekli brodarski ugovor na vrijeme za m/t Vukovar i tijekom trećeg kvartala za m/t Zoilo i m/t Dalmaciju, te im je zaposlenje nastavljeno na „spot“ tržištu.

Prosječne TCE neto dnevne vozarine za prvih devet mjeseci 2018. iznose 14.057 USD. U usporedbi s posljednjih nekoliko kvartala i prosječnom TCE neto dnevnom vozarinom za 2017. godinu od 15.525 USD, vidljiva je korekcija kao posljedica

sezonski smanjene trgovine naftnim derivatima te nepovoljnih utjecaja zbog pada potražnje u Južnoj Americi i pritiska unajmitelja na razinu vozarina prije očekivane pojačane potražnje u sljedećim kvartalima.

Prosječni dnevni operativni troškovi brodova u prvih devet mjeseci 2018. godine iznose 6.607 USD, te su umjereno smanjeni u odnosu na razinu postignutu u istom razdoblju prethodne i 2016. godine.

Konvencija o balastnim vodama Međunarodne pomorske organizacije stupila je na snagu 8. rujna 2017. godine. Odobreni sustav za pročišćenje balastnih voda morat će biti ugrađen do trenutka

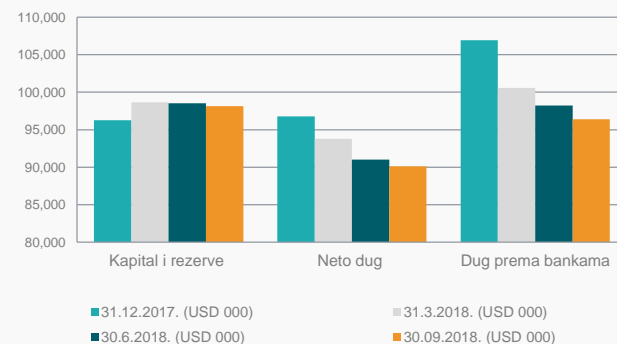
kada bude potrebno obnoviti IOPP (International Oil Pollution Prevention) certifikat, što za TNG d.d. znači da će se sustavi ugrađivati na brodove prateći ciklus petogodišnjih obveznih remonta, koji bi trebali krenuti od kraja 2019. godine ovisno o obvezujućim rokovima i budućim uvjetima poslovanja.

Sustav za pročišćenje balastnih voda aktivno uklanja, ubija ili onemogućuje reprodukciju organizama 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	31.03.2018. (HRK 000)	30.06.2018. (HRK 000)	30.09.2018. (HRK 000)	31.03.2018. (USD 000)	30.06.2018. (USD 000)	30.09.2018. (USD 000)
Dug prema bankama	670.467	622.546	617.234	106.938	98.247	96.401
Novac i novčani ekvivalenti	63.792	45.806	40.157	10.174	7.229	6.272
Neto dug	606.675	576.740	577.077	96.764	91.018	90.129
Kapital i rezerve	603.418	624.361	628.431	96.243	98.533	98.150
Omjer zaduženosti <small>Neto dug / (Kapital i rezerve + Neto dug)</small>	50%	48%	48%	50%	48%	48%



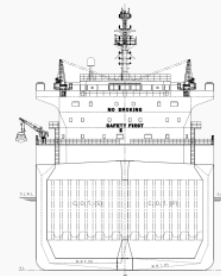
Tankerska Next Generation d.d. završila je prva tri tromjesečja 2018. godine s omjerom zaduženosti od 48%, koji je smanjen za 2 postotna poena u odnosu na kraj 2017. godine. Smanjena zaduženost je u skladu s otplatnim planom zajmova i redovitim smanjenjem kreditne zaduženosti prema bankama, te očekujemo kako će se stupanj zaduženosti i u budućnosti smanjivati.

Osiguravanje dovoljne razine financijskih sredstava (u obliku vlasničkog kapitala i duga) omogućava stabilne temelje za

provođenje strategije tvrtke i povećanje dodatnog novčanog tijeka uz smanjenje rizika poslovanja fokusiranjem na ugovaranje srednjih do dugoročnih razdoblja zaposlenosti brodova.

S ciljem optimizacije komercijalne iskorištenosti flote jedinice kojima je tijekom godine istekao ugovor o 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.



O kompaniji

Međuzvijestaj posloводства

TANKERSKA NEXT GENERATION

Tankerska Next Generation d.d. (TNG) je društvo osnovano u Zadru u Republici Hrvatskoj. Grupa TNG je vlasnik i operator flote produkt tankera srednje nosivosti, a pruža usluge pomorskog prijevoza naftnih prerađevina, kemikalija i ulja velikim naftnim kompanijama, te trgovcima naftom, kemikalijama i uljem. Brodovima upravlja Tankerska plovidba d.d., prema postojećem Ugovoru o upravljanju koji je na snazi od 1. siječnja 2015. Povoljni utjecaj dugoročnog ugovora s Upraviteljem flote, Tankerskom plovidbom d.d., na poslovanje TNG-a očekuje se temeljem bogatog iskustva i dobrog ugleda tankerskog broдача i operatera koji može pružiti visokokvalitetne usluge po konkurentnim cijenama. Ugovorom Upravitelj flote pruža komercijalne, kadrovske, tehničke i određene administrativne i korporativne usluge uz naknadu definiranu Ugovorom o upravljanju.

Uz ovaj sklopljen je i Sporazum o zabrani poslovne konkurencije s Tankerskom

plovidbom d.d. koji je stupio na snagu 1. siječnja 2015. godine, kojim je usuglašeno da niti Tankerska plovidba d.d. niti njezina povezana društva neće posjedovati, zakupljivati, niti komercijalno upravljati bilo koji produkt tanker srednje nosivosti (osim preko TNG grupacije).

STRATEGIJA TNG-a

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

Usmjerenost na razvoj flote, odnosno nabavu i upravljanje brodovima u produkt tanker segmentu s fokusom na produkt tankere srednje nosivosti, koji su glavna radna snaga na tržištu naftnim

prerađevinama. Tankeri srednje nosivosti su fleksibilni jer su dovoljno mali da mogu pristupiti širokom rasponu luka, a upravo zbog te fleksibilnosti i mogućnosti rukovanja najuobičajenijim količinama tereta, popularni su i kod naručitelja prijevoza.

Održavati vrhunske usluge kupcima održavanjem visokih standarda pouzdanosti, sigurnosti, zaštite okoliša i kvalitete

Pravovremeno nabaviti moderne rabljene i/ili re-sale tankere i/ili razumno ugovoriti novogradnju te pravovremeno prodati brodove u skladu s tržišnim uvjetima

Povećati novčani tok i profitabilnosti outsourcingom većine upravljačkih funkcija Upravitelju flote. Menadžment vjeruje da će se dogovorom o vanjskom upravljanju poboljšati mjerljivost i troškovna konkurentnost poslovanja jer će se TNG-u omogućiti da proširi svoju flotu bez ostvarivanja znatnih dodatnih općih troškova

Održavati jaku bilancu kroz umjerenu zaduženost na način da će se buduće nabavke brodova nastojati financirati s otprilike 35-45% vlastitog kapitala. Tako bi se olakšala mogućnost korištenja znatnog dijela novčanog toka za isplatu dividendi, ali i poboljšali uvjeti na tržištu jer banke, brodogradilišta i naručitelji preferiraju bolje kapitalizirane ugovorne stranke

Zapošljavanje flote u dugoročnije broderske ugovora na vrijeme radi održavanja predvidljivosti prihoda. Ipak, ukoliko se na tržištu stvore povoljni uvjeti, menadžment možda odluči zaposliti brodove na broderske 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).

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.

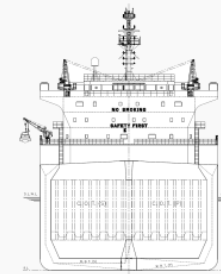
- Naknada za kupnju i prodaju. U slučaju posredovanja pri sklapanju ugovora o kupnji ili prodaji broda, ili ugovora o gradnji broda u ime ili za račun Grupe, Upravitelj flote ima pravo na naknadu u iznosu 1% od ukupne kupoprodajne cijene.

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

Međuzvještaj posloводства

KLJUČNI KOMENTARI:

Dnevni TCE neto prihodi brodova u prvih devet mjeseci 2018. godine u prosjeku su iznosili 14.057 USD dnevno.

Provizije i troškovi povezani s putovanjima bili su na razini od 32% prihoda od brodova, uključujući troškove goriva i lučke troškove povezane sa „spot” poslovanjem.

Operativni troškovi brodova u prvih devet mjeseci 2018. godine iznosili su 6.607 USD po danu, što uključuje i naknadu za usluge upravljanja brodom od strane Tankerske plovidbe u iznosu od 468 USD po brodu po danu.

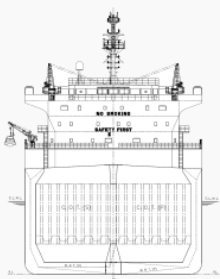
Navedene tečajne razlike nastale su svođenjem dolarskih pozicija imovine na izvještajni dan u kune.

Financijski izvještaji izraženi u HRK, preračunati su iz USD vrijednosti po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan izvještavanja
(30.09.2018. 1 USD = 6,402773 HRK)
(30.06.2018. 1 USD = 6,336577 HRK).
(31.03.2018. 1 USD = 6,029552 HRK).

RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE OD 1. TRAVNJA DO 30. RUJNA 2018 nerevidirano	Srpanj - Rujan 2017. (HRK 000)	Siječanj - Rujan 2017. (HRK 000)	Srpanj - Rujan 2018. (HRK 000)	Siječanj - Rujan 2018. (HRK 000)	Srpanj - Rujan 2018. (USD 000)	Siječanj - Rujan 2017. (USD 000)	Srpanj - Rujan 2018. (USD 000)	Siječanj - Rujan 2018. (USD 000)
Prihodi brodova	69.065	212.214	80.785	218.407	11.342	33.398	12.617	34.111
Ostali prihodi	407	2.375	102	845	71	374	16	132
Prihodi od prodaje	69.472	214.589	80.887	219.252	11.413	33.772	12.633	34.243
Provizije i troškovi povezani s putovanjima	(18.065)	(54.660)	(31.843)	(70.973)	(2.964)	(8.602)	(4.973)	(11.085)
Operativni troškovi brodova	(22.505)	(69.639)	(25.192)	(69.288)	(3.698)	(10.960)	(3.935)	(10.822)
Opći i administrativni troškovi	(1.360)	(4.614)	(1.447)	(4.376)	(224)	(726)	(226)	(683)
Ukupni operativni troškovi	(41.930)	(128.913)	(58.482)	(144.637)	(6.886)	(20.288)	(9.134)	(22.590)
Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)	27.542	85.676	22.405	74.615	4.527	13.484	3.499	11.653
Amortizacija	(12.075)	(37.773)	(12.973)	(38.130)	(1.986)	(5.945)	(2.026)	(5.955)
Operativna dobit (EBIT)	15.467	47.903	9.432	36.485	2.541	7.539	1.473	5.698
Neto rashodi od kamata	(6.464)	(19.871)	(6.432)	(18.927)	(1.061)	(3.127)	(1.005)	(2.956)
Neto prihodi (rashodi) od tečajnih razlika	(2.244)	(2.356)	(705)	(808)	(354)	(371)	(110)	(126)
Neto dobit	6.759	25.676	2.295	16.750	1.126	4.041	358	2.616
Ostala sveobuhvatna dobit	(10.737)	(73.653)	7.006	13.494	(1.898)	(11.592)	1.094	2.108
Ukupna sveobuhvatna dobit	(3.978)	(47.977)	9.301	30.244	(772)	(7.551)	1.452	4.724
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	0.78	2.94	0.26	1.92	0.13	0.46	0.04	0.30

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

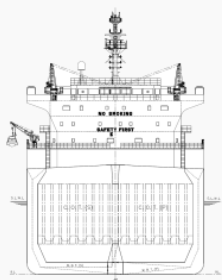
Međuzvještaj posloводства



IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 30. RUJNA 2018. nerevidirano	31.12.2017. (HRK 000)	30.06.2018. (HRK 000)	30.09.2018. (HRK 000)	31.12.2017. (USD 000)	30.06.2018. (USD 000)	30.09.2018. (USD 000)
Dugotrajna imovina	1.203.337	1.191.343	1.191.076	191.928	188.011	186.026
Brodovi u funkciji	1.203.318	1.190.990	1.190.721	191.925	187.955	185.971
Ostala dugotrajna imovina	19	353	355	3	56	55
Kratkotrajna imovina	92.597	69.893	77.131	14.769	11.030	12.046
Zalihe	8.370	11.239	13.307	1.335	1.774	2.078
Potraživanja	17.574	9.261	20.278	2.803	1.461	3.167
Novac i novčani ekvivalenti	63.792	45.807	40.157	10.175	7.229	6.272
Ostala kratkotrajna imovina	2.861	3.586	3.389	456	566	529
Ukupno imovina	1.295.934	1.261.236	1.268.207	206.697	199.041	198.072
Kapital i rezerve	603.418	624.361	628.431	96.243	98.533	98.150
Temeljni kapital	436.667	436.667	436.667	69.647	68.912	68.200
Pričuve	99.026	105.514	114.128	15.794	16.652	17.825
Zadržana dobit	67.725	82.180	77.636	10.802	12.969	12.125
Dugoročne obveze	611.647	592.822	602.217	97.556	93.556	94.056
Banke	611.647	592.822	602.217	97.556	93.556	94.056
Kratkoročne obveze	80.869	44.053	37.559	12.898	6.952	5.866
Banke	58.820	29.724	15.017	9.382	4.691	2.345
Dobavljači	9.338	5.012	5.037	1.489	791	787
Ostalo	12.711	9.317	17.505	2.027	1.470	2.734
Ukupno kapital i obveze	1.295.934	1.261.236	1.268.207	206.697	199.041	198.072

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

Međuzvještaj posloводства



IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU ZA PRVIH DEVET MJESECI 2018. GODINE Nerevidirano	Siječanj - Prosinac 2017. (HRK 000)	Siječanj – Lipanj 2018. (HRK 000)	Siječanj – Rujan 2018. (HRK 000)	Siječanj - Prosinac 2017. (USD 000)	Siječanj – Lipanj 2018. (USD 000)	Siječanj – Rujan 2018. (USD 000)
Dobit prije poreza	32.132	14.455	16.750	5.125	2.281	2.616
Amortizacija	49.727	25.162	38.137	7.931	3.971	5.956
Promjene u radnom kapitalu	(6.217)	(2.984)	(7.653)	(992)	(471)	(1.195)
Ostale promjene	(4.107)	790	2.163	(655)	125	338
Novčani tijek od poslovnih aktivnosti	71.535	37.423	49.397	11.409	5.906	7.715
Novčani primici od investicijskih aktivnosti	-	-	-	-	-	-
Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	(3.983)	(339)	(343)	(635)	(53)	(53)
Novčani tijek od investicijskih aktivnosti	(3.983)	(339)	(343)	(635)	(53)	(53)
Novčani primici od financijskih aktivnosti	25.079	-	-	4.000	-	-
Novčani izdaci od financijskih aktivnosti	(72.754)	(55.070)	(72.689)	(11.604)	(8.691)	(11.353)
Novčani tijek od financijskih aktivnosti	(47.675)	(55.070)	(72.689)	(7.604)	(8.691)	(11.353)
Neto promjene u novčanom tijeku	19.877	(17.986)	(23.635)	3.170	(2.838)	(3.691)
Novac i novčani ekvivalenti s početka razdoblja	43.915	63.792	63.792	7.004	10.067	9.963
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	63.792	45.806	40.157	10.174	7.229	6.272

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
Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2018.	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000
Stanje na dan 1. siječnja 2018. godine	436.667	67.725	125.456	(26.430)	603.418
Neto dobit razdoblja		14.406			14.406
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi					-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(23.043)	(23.043)
Stanje na dan 31. ožujka 2018. godine	436.667	82.131	125.456	(49.473)	594.781
Za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 2018.	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000
Stanje na dan 1. travnja 2018. godine	436.667	82.131	125.456	(49.473)	594.781
Neto dobit razdoblja		49			49
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi					-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				29.531	29.531
Stanje na dan 30. lipnja 2018. godine	436.667	82.180	125.456	(19.942)	624.361
Za razdoblje od 1. srpnja do 30. rujna 2018.	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000
Stanje na dan 1. srpnja 2018. godine	436.667	82.180	125.456	(19.942)	624.361
Neto dobit razdoblja		2.295			2.295
Promjene kapitala		(5.232)			(5.232)
Promjene ostalih rezervi		(1.607)	1.607		-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				7.007	7.007
Stanje na dan 30. rujna 2018. godine	436.667	77.636	127.063	(12.935)	628.431

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE <i>nerevidirano</i>	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Ostale rezerve i ostala sveobuhvatna dobit	Rezerve od tečajnih razlika	Ukupno
Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2018.	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Stanje na dan 01. siječnja 2018. godine	68.734	10.422	19.466	(2.379)	96.243
Neto dobit razdoblja		2.389			2.389
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi					-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				12	12
Stanje na dan 31. ožujka 2018. godine	68.734	12.811	19.466	(2.367)	98.644
Za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 2018.	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Stanje na dan 1. travnja 2018. godine	68.734	12.811	19.466	(2.367)	98.644
Neto dobit razdoblja		7			7
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi					-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(118)	(118)
Stanje na dan 30. lipnja 2018. godine	68.734	12.818	19.466	(2.485)	98.533
Za razdoblje od 1. srpnja do 30. rujna 2018.	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Stanje na dan 1. srpnja 2018. godine	68.734	12.818	19.466	(2.485)	98.533
Neto dobit razdoblja	-	358	-		358
Promjene kapitala	-	(817)	-		(817)
Promjene ostalih rezervi	-	(251)	251		-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti	-	-	-	76	76
Stanje na dan 30. rujna 2018. godine	68.734	12.108	19.717	(2.409)	98.150

IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI

Međuizvještaj posloводства

IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE procjena	Na datum 31.03.2018. (000 USD)	Na datum 30.06.2018. (000 USD)	Na datum 30.09.2018. (000 USD)
Ukupna vrijednost flote	177.200	170.460	162.860
Investicije	-	-	-
Kratkotrajna imovina	5.246	3.801	5.774
Ostala dugotrajna imovina	56	56	55
Ukupna vrijednost ostale imovine	5.302	3.857	5.829
Novac i novčani ekvivalenti	6.798	7.229	6.272
Obveze prema bankama	(93.556)	(98.247)	(96.401)
Neto dug	(86.758)	(91.018)	(90.129)
Ostale dugoročne obveze	-	-	-
Ostale kratkoročne obveze	(2.804)	(2.261)	(3.521)
Ukupna vrijednost ostalih obveza	(2.804)	(2.261)	(3.521)
NETO VRIJEDNOST IMOVINE	92.940	81.038	75.039
Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih	8.720	8.720	8.720
Neto vrijednost imovine po dionici (USD)	10,66	9,29	8,61

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. 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. Kako TNG trenutno većinu flote zapošljava na spot tržištu očekivani budući komercijalni potencijal baziran je na prosječnim konzervativnim očekivanjima industrijskih analitičara i brokera vezanim uz srednjeročni tržišni sentiment i očekivane vozarine.

Prihodovni potencijal TNG-a uobičajeno je bio uravnotežen „time charter“ ugovorima, čime je značajno ublažena uobičajena volatilnost vozarina, vidljiva i tijekom prethodne godine. Stabilnosti

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

Korekcije na tržištu vozarina u proteklom tromjesečnom razdoblju odrazile su se i na trenutne procjene vrijednosti brodova u transakcijama kupnje i prodaje. Vrijednost flote na dan odobrenja izvještaja iznosi 167,9 milijuna USD, što u ne proijenjenim ostalim uvjetima daje NPV po dionici od 9,19 USD.

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

TANKERSKA NEXT GENERATION

Međuzvještaj posloводства

OBJAVE U 2018. GODINI

29.10.2018. Održane sjednice Uprave i Nadzornog odbora
 23.10.2018. Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora
 28.09.2018. Mt Dalmacija – završetak brodarskog ugovora na vrijeme
 01.08.2018. Odluke Glavne skupštine
 27.07.2018. Održane sjednice Uprave i Nadzornog odbora
 20.07.2018. Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora
 18.07.2018. Protuprijedlog na prijedlog odluka glavne skupštine
 02.07.2018. MT Zoilo – istek brodarskog ugovora na vrijeme
 20.06.2018. Poziv za Glavnu skupštinu
 27.04.2018. Odluke sa sjednica Uprave i Nadzornog odbora
 23.04.2018. MT Vukovar – istek brodarskog ugovora na vrijeme
 23.04.2018. Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora
 13.03.2018. Osiguran brodarski ugovor na vrijeme za MT Vinjerac
 26.02.2018. Održane sjednice Uprave i Nadzornog odbora
 21.02.2018. Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora

VLASNIČKA STRUKTURA

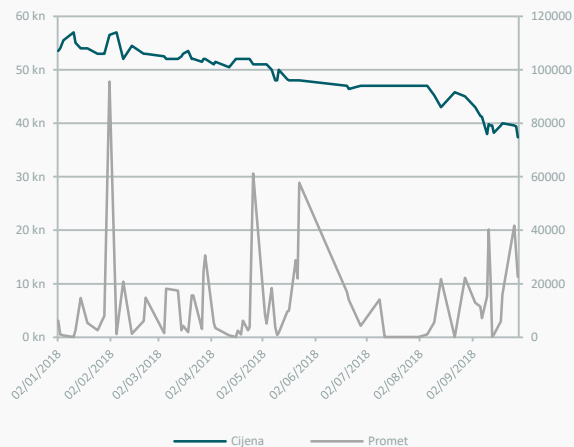
Dioničar	Broj dionica 30. rujna 2018.	Udio (u %)
Tankerska Plovidba d.d.	4.454.994	51,01%
PBZ Croatia Osiguranje OMF	839.000	9,61%
Erste Plavi OMF	808.000	9,25%
Raiffeisen OMF	752.036	8,61%
Raiffeisen DMF	367.521	4,21%
Ostali institucionalni i privatni investitori	1.511.794	17,31%
Total	8.733.345	100,00%

UPRAVA I NADZORNI ODBOR

Tijekom 2018. godine nije bilo promjena u Upravi i Nadzornom odboru Društva. Na dan 30. rujna 2018. 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.

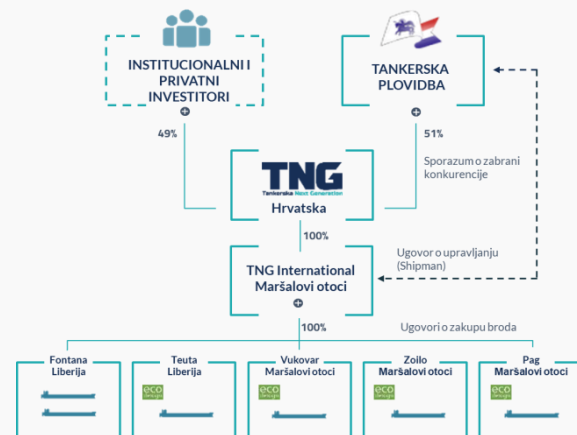
DIONICA TPNG-R-A



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 2018. godine nije bilo aktivnosti otkupa vlastitih dionica. Na dan 30. rujna 2018. godine Društvo je imalo 13.200 vlastitih dionica.

GRAFIČKI PRIKAZ ODNOSA S POVEZANIM STRANAMA



Upravljanje rizicima

Međuzvještaj posloводства

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

Valutni rizik

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

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

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskog instrumenta uslijed promjena kamatnih stopa na tržištu. Kamatni rizik

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

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

Kreditni rizik

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

u likvidnim sredstvima je ograničen jer je, sudeći prema ocjenama većine međunarodnih agencija, uglavnom riječ o bankama visokog kreditnog rejtinga

Rizik likvidnosti

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

Međuzvjestaj posloводства

Operativni rizici

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

Vozarine

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

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

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

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

Poslovna strategija Društva

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

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

Strategija odabira unajmitelja

Financijska stabilnost unajmitelja i njegova pouzdanost je važan faktor koji utječe na rizik ugovaranja brodarskih ugovora. Rizika takve vrste TNG minimizira pružajući usluge prijevoza velikim energetske 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 okoliša, pa tako potencijalno postoji i obveza naknade štete koje proizlaze iz operative brodova u međunarodnoj trgovini. Od takvih rizika TNG je osiguran kod prominentnih inozemnih osiguravateljskih kuća specijaliziranih za usluge zaštite od većine rizika nesreća povezanih s brodskim operacijama koje provodi TNG. Društvo smatra da je trenutnim programom osiguranja primjereno zaštićeno od većine rizika te da postoji odgovarajući stupanj zaštite i osiguranja za naknadu štete od odgovornosti za zagađenja i ekološke štete. Cilj je održavati adekvatnu razinu osiguranja potrebnu u svojim pomorskim operacijama i aktivno pratiti sve nove propise i prijetnje koje mogu zahtijevati od TNG-a da revidira svoju pokrivenost osiguranjem.

TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2018. DO 30. RUJNA 2018.
(NEREVIDIRANO)



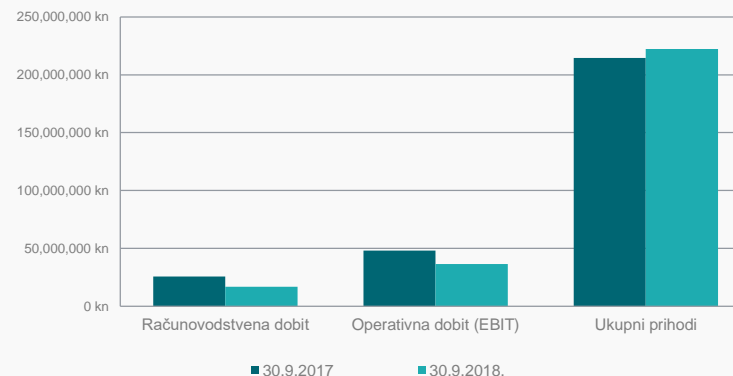
Sadržaj

- I. Izvještaj Uprave o poslovanju za razdoblje od 1. siječnja 2018. do 30. rujna 2018. godine
- II. Nerevidirani sažeti tromjesečni financijski izvještaji
 - Bilanca stanja na dan 30. rujna 2018. godine
 - Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 1. siječnja 2018. do 30. rujna 2018. godine
 - Izvještaj o novčanom tijeku za razdoblje od 1. siječnja 2018. do 30. rujna 2018. godine
 - Izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1. siječnja 2018. do 30. rujna 2018. 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 2018.

OPIS	Razdoblje 1.1.-30.09.2017.	Razdoblje 1.1.-30.09.2018.
Ukupni prihod	HRK 214.674.909	HRK 222.203.081
Prihod iz osnovne djelatnosti / Ukupan prihod	99%	98%
Ostali prihodi / Ukupan prihod	1%	0%
Inozemno tržište / Ukupan prihod	99%	98%
Domaće tržište / Ukupan prihod	0%	0%
Materijalni troškovi / Poslovni rashodi	47%	52%
Troškovi zaposlenih / Poslovni rashodi	23%	21%
Financijski rashodi / Ukupni rashodi	12%	11%
Bruto marža	12,10%	7,67%
Računovodstvena dobit	HRK 25.676.098	HRK 16.750.293
Operativna dobit (EBIT)	HRK 47.903.550	HRK 36.484.413



Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo 219,3 mil. HRK poslovnih prihoda koji su najvećim dijelom rezultat ostvarenih prihoda od prodaje.

U istom razdoblju Društvo je ostvarilo 182,7 mil. HRK poslovnih rashoda. Najveći dio poslovnih rashoda čine materijalni troškovi u iznosu od 94,6 mil. HRK, zatim slijede troškovi amortizacije u iznosu od 38,1 mil. HRK (od čega na amortizaciju troškova dokovanja otpada 1,3 mil. HRK), troškovi osoblja u iznosu od 37,5 mil. HRK, te ostali troškovi u iznosu od 12,5 mil. HRK.

U razdoblju završenom 30. rujna 2018. godine financijski prihodi iznosili su 2,9 mil. HRK, dok su financijski rashodi iznosili 22,7 mil. HRK.

Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo kumulativnu dobit u iznosu od 16,8 mil. HRK.

Dividenda u iznosu od 0,60 HRK po dionici dioničarima Društva koji su na dan 16. kolovoza 2018. godine bili evidentirani u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva kao imatelji redovnih dionica koje glase na ime isplaćena je dana 31. kolovoza 2018. godine.

Društvo je svoj temeljni kapital u iznosu od 436,7 mil. HRK podijelilo na 8,7 mil. odobrenih, izdanih i u cijelosti plaćenih redovnih dionica bez nominalne vrijednosti. Tijekom 2018. godine nije bilo aktivnosti otkupa vlastitih dionica. Na dan 30. rujna 2018. godine Društvo je imalo 13.200 vlastitih dionica.

Na dan 30. rujna 2018. godine Društvo ima slijedeća društva u inozemstvu:

Tankerska Next Generation International Ltd., Majuro, Maršalovi Otoci;

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

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

Prilog 1.		
Razdoblje izvještavanja: <input type="text" value="1.1.2018"/> do <input type="text" value="30.9.2018"/>		
Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD		
Matični broj (MB):	<input type="text" value="04266838"/>	
Matični broj subjekta (MBS):	<input type="text" value="110046753"/>	
Osobni identifikacijski broj (OIB):	<input type="text" value="30312968003"/>	
Tvrtka izdavatelj:	<input type="text" value="TANKERSKA NEXT GENERATION D.D."/>	
Poštanski broj i mjesto:	<input type="text" value="23000"/>	<input type="text" value="ZADAR"/>
Ulica i kućni broj	<input type="text" value="BOŽDARA PETRANOVIĆA 4"/>	
Adresa e-pošte:	<input type="text" value="tnq@tnq.hr"/>	
Internet adresa:	<input type="text" value="www.tnq.hr"/>	
Šifra i naziv općine/grada:	<input type="text" value="520"/>	<input type="text" value="ZADAR"/>
Šifra i naziv županije:	<input type="text" value="13"/>	<input type="text" value="ZADARSKA ŽUPANIJA"/>
Konsolidirani izvještaj:	<input type="text" value="NE"/>	Šifra NKD-a: <input type="text" value="5020"/>
Tvrtke s subjektima konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:
Knjigovodstveni servis:	<input type="text" value="TANKERSKA PLOVIDBA d.d."/>	<input type="text" value="BOŽDARA PETRANOVIĆA 4, 23000 ZADAR"/>
Osoba za kontakt:	<input type="text" value="DEVO ŠIĆ MARIO"/>	
	<small>(unos i se samo prezime i ime osobe za kontakt)</small>	
Telefon:	<input type="text" value="023/202-137"/>	Telefaks: <input type="text" value="023/250-580"/>
Adresa e-pošte:	<input type="text" value="tnq@tnq.hr"/>	
Prezime i ime:	<input type="text" value="KARAVANIĆ JOHN"/>	
	<small>(osoba ovlaštena za zastupanje)</small>	
Dokumentacija za objavu:		
1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom sjeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)		
2. Međuzvještaj poslovanja,		
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.		
M.P.	<hr style="width: 100%;"/>	
	<small>(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)</small>	

Obveznik: 30312968003; TANKER SKA NEXT GENERATION D.D.			
Naziv pozicije	AOP stavka	Prethodno razdoblje	Tekuća razdoblje
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	1.203.337.183	1.191.076.888
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	1.203.337.183	1.190.733.425
1. Zemljište	011	0	0
2. Građevinski objekti	012	0	0
3. Postrojenja i oprema	013	1.203.317.758	1.190.721.312
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	19.425	12.113
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 FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	0	342.583
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima poslužuju sudjelujući interesi	024	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	0	342.583
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	0	0
3. Ostala potraživanja	032	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	89.735.885	73.742.370
I. ZALIHE (036 do 042)	035	8.370.175	13.307.179
1. Sirovine i materijal	036	8.370.175	13.307.179
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	0
3. Gotovi proizvodi	038	0	0
4. Trgovачka 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	17.873.947	20.278.187
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	0	15.879
2. Potraživanja od kupaca	045	18.700.445	18.715.344
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	8.212	7.802
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	31.888	38.498
6. Ostala potraživanja	049	835.402	1.503.028
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	8.289.733	6.402.773
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima poslužuju sudjelujući interesi	054	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	8.289.733	6.402.773
7. Ostala financijska imovina	057	0	0
IV. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNAMA	058	57.622.010	33.754.231
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRACUNATI PRIHODI	059	2.980.484	3.388.334
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.296.933.532	1.288.208.892
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	0	0

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	603.418.822	628.430.782
I. TEME LJINI (UPISANI) KAPITAL	063	436.067.250	436.067.250
II. KAPITALNE REZERVE	064	68.425.976	68.425.976
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067+068+069+070)	065	57.030.391	58.637.013
1. Zakonske rezerve	066	2.030.391	3.637.013
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	-26.429.776	-12.936.013
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	35.692.546	60.886.273
1. Zadržana dobit	073	35.692.546	60.886.273
2. Preneseni gubitak	074	0	0
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	32.132.435	16.750.293
1. Dobit poslovne godine	076	32.132.435	16.750.293
2. Gubitak poslovne godine	077	0	0
VII. MANJINSKI INTERESI	078	0	0
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0
3. Druga rezerviranja	082	0	0
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	611.647.455	602.218.545
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	611.647.455	602.218.545
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 poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	091	0	0
9. Odgođena porezna obveza	092	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	76.112.878	27.575.104
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	269.441	2.692.924
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	58.820.431	15.017.142
4. Obveze za predumjove	097	3.416.201	0
5. Obveze prema dobavljačima	098	9.337.468	5.037.381
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	101	4.114.044	4.650.883
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	58.966	53.070
10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	103	49.674	53.774
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	56.653	69.920
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	4.754.377	9.984.251
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.295.933.532	1.288.208.892
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	0	0

DDATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)

A) KAPITAL I REZERVE		
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 1.1.2018. do 30.9.2018.

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
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	214.597.808	69.474.553	219.263.539	60.969.423
1. Prihodi od prodaje	112	212.213.679	69.064.655	218.406.787	60.785.149
2. Ostali poslovni prihodi	113	2.384.129	409.898	856.752	104.274
II. POSLOVNI RAŠHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	166.694.258	54.007.383	182.779.126	71.458.079
1. Promjene vrijednosti залиха proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	78.696.105	26.079.176	94.623.006	40.452.727
a) Trošak u sirovina i materijala	117	30.565.393	10.246.342	46.268.034	21.002.013
b) Trošak u prodane robe	118	5.133.481	2.266.392	2.154.722	22.277
c) Ostali vanjski troškovi	119	42.997.251	13.566.442	44.200.250	19.428.437
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	37.698.065	12.010.315	37.520.660	13.638.236
a) Neto plaće i nadnice	121	37.142.309	11.835.649	36.926.727	13.385.587
b) Trošak u porezi i doprinosa iz plaća	122	384.159	120.426	416.337	180.943
c) Doprinosa na plaće	123	171.597	54.240	177.596	71.706
4. Amortizacija	124	37.779.861	12.076.424	38.137.445	12.975.291
5. Ostali troškovi	125	11.524.519	3.703.114	11.297.735	4.223.994
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	0	0	0	0
7. Rezerviranja	129	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	995.708	138.354	1.200.280	167.831
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	77.101	18.817	2.939.542	1.362.849
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	15.731	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	61.370	18.817	2.939.542	1.362.849
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujući interes	134	0	0	0	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	0	0	0
5. Ostali financijski prihodi	136	0	0	0	0
IV. FINANCIJSKI RAŠHODI (138 do 141)	137	22.304.553	8.726.735	22.673.662	8.499.182
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	0	0	777.876	753.179
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	22.304.553	8.726.735	21.895.786	7.746.003
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	0	0	0	0
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142	0	0	0	0
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143	0	0	0	0
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144	0	0	0	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RAŠHODI	145	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142+144)	146	214.674.906	69.493.370	222.203.061	62.252.272
X. UKUPNI RAŠHODI (114+137+143+145)	147	186.958.811	62.734.118	205.452.788	79.567.261
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZVANJA (146-147)	148	25.676.096	6.799.252	16.750.293	2.295.011
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	25.676.096	6.799.252	16.750.293	2.295.011
2. Gubitak prije oporezivanja (147-148)	150	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	0	0	0	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	25.676.096	6.799.252	16.750.293	2.295.011
1. Dobit razdoblja (148-151)	153	25.676.096	6.799.252	16.750.293	2.295.011
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0
DODATAK RDG-u (popunjava se poduzetnik koji sa stavlja k konsolidirani financijski izvještaj)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				

DODATAK RDG-u (popunjava se poduzetnik koji sa stavlja k konsolidirani financijski izvještaj)

XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI I (popunjava poduzetnik obveznik primjene M SPJ-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	26.676.096	6.799.252	16.750.293	2.295.011
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE OPOREZA (159 do 165)	158	-73.652.955	-10.737.331	13.493.763	7.006.512
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	-73.652.955	-10.737.331	13.493.763	7.006.512
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164	0	0	0	0
7. Aktuarski dobiti/gubici poplanovima definiranih primanja	165	0	0	0	0
III. POREZNA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	0	0	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	-73.652.955	-10.737.331	13.493.763	7.006.512
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-47.976.859	-3.978.079	30.244.056	9.301.523

DODATAK izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava se poduzetnik koji sa stavlja k konsolidirani financijski izvještaj)

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TJEKU - Indirektna metoda
 u razdoblju 1.1.2018. do 30.9.2018.

Obveznik: 30312968003, TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
Naziv pozicije	2	3	4
1	2	3	4
NOVČANI TJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	25.676.098	16.750.293
2. Amortizacija	002	37.779.861	38.137.445
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	0	0
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	0
5. Smanjenje zaliha	005	2.384.239	0
6. Ostalo povećanje novčanog tjeka	006	1.496.467	4.306.634
I. Ukupno povećanje novčanog tjeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	67.336.655	59.194.372
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	11.835.882	298.587
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	4.314.036	2.417.114
3. Povećanje zaliha	010	0	4.937.004
4. Ostalo smanjenje novčanog tjeka	011	5.151.980	2.144.726
II. Ukupno smanjenje novčanog tjeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	21.301.878	9.797.431
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	46.034.777	49.396.941
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	0	0
NOVČANI TJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	0	0
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	0	0
3. Novčani primici od kamata	017	0	0
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	4.036.971	0
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	0	342.563
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	4.036.971	342.563
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	4.036.971	342.563
NOVČANI TJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
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	25.416.104	0
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	25.416.104	0
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	63.770.507	67.461.130
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	13.893.468	5.227.987
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	0	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	0	0
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	77.703.975	72.689.117
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	52.287.871	72.689.117
Ukupno povećanje novčanog tjeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tjeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	10.280.085	23.634.739
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	43.914.672	63.791.743
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	0	0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	10.280.085	23.634.739
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	33.634.587	40.157.004

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2018 do 30.09.2018

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. U pisani kapital	001	436.067.250	436.067.250
2. Kapitalne rezerve	002	66.425.976	66.425.976
3. Rezerve iz dobiti	003	57.030.381	56.637.013
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	35.692.546	60.886.273
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	25.676.098	16.750.293
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	0	0
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	0	0
9. Ostala revalorizacija	009	0	0
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	623.392.261	641.366.805
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011	-18.819.119	-12.936.013
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012	0	0
13. Zaštita novčanog tjeka	013	0	0
14. Promjene računovodstvenih politika	014	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015	0	0
16. Ostale promjene kapitala	016	0	0
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	-18.819.119	-12.936.013
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 upućuju 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 2018. godine i do izdavanja ovih izvještaja članovi Nadzornog odbora bili su kako slijedi:
Ivica Pijaca, predsjednik
Mario Pavić, zamjenik
Nikola Koščica, član
Joško Miliša, član
Nikola Mišetić, član

Na dan 30. rujna 2018. godine temeljni kapital Tankerske Next Generation d.d. iznosio je 436.667.250 HRK podijeljenih u 8.733.345 redovnih TPNG-R-A dionica bez nominalne vrijednosti.

Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 30. rujna 2018. godine uključuju imovinu i obveze odnosno prihode i rashode društva Tankerska Next Generation d.d. i njegovih ovisnih društava u inozemstvu (trgovačka broderska društva koja posluju u međunarodnoj plovidbi), kojima društvo Tankerska Next Generation d.d. upravlja iz jedinstvenog sjedišta poslovne uprave pod jedinstvenim vodstvom, te za koja je dužno, sukladno članku 429.a stavak 4. Pomorskog zakonika ("Narodne novine" br. 181/04., 76/07., 146/08., 61/11., 56/13. i 26/15.) voditi poslovne knjige i sastavljati financijska izvješća za cjelovito poslovanje u tuzemstvu i inozemstvu uključujući sva trgovačka broderska društva kojima je većinski vlasnik, a koja obavljaju gospodarsku djelatnost brodovima čija neto tonaža sudjeluje u obračunu poreza po tonaži broda.

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

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

2. Osnovne računovodstvene politike

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

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

Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 30. rujna 2018. 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 2017. 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 2017. godine.

3. Vlasnička glavnica i pričuve

Dana 31. kolovoza 2018. godine dioničarima Tankerske Next Generation d.d. isplaćena je dividenda iz dobiti ostvarene u 2017. godini u iznosu od 0,60 HRK po dionici

Bilješke uz financijske izvještaje

Međuzvještaj posloводства

ZARADA PO DIONICI	Razdoblje 1.1.-30.09.2017.	Razdoblje 1.1.-30.09.2018.	ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA	Razdoblje 1.1.-30.09.2017.	Razdoblje 1.1.-30.09.2018.
Neto (gubitak) / dobit dioničarima	HRK 25.676.098	HRK 16.750.293	Prodaja povezanim društvima	HRK 0	HRK 0
Prosječno ponderirani broj dionica	8.720.145	8.720.145	Kupnja od povezanih društava	HRK 13.753.598	HRK 13.471.125
Osnovni (gubitak) / zarada po dionici	HRK 2,94	HRK 1,92	Potraživanja od povezanih društava	HRK 4.879	HRK 15.579
			Obveze prema povezanim društvima	HRK 61.909	HRK 2.692.924
			Dani krediti povezanim društvima	HRK 0	HRK 0
			Primljeni krediti od povezanih društava	HRK 0	HRK 0

4. Zarada po dionici

(Vidi tablicu gore)

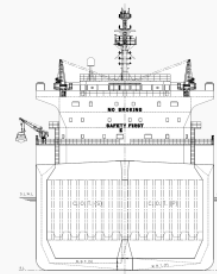
Osnovna i potpuno razrijeđena zarada po dionici su jednake budući da Društvo nema razrjedivih potencijalnih običnih dionica.

5. Odnosi s povezanim strankama

(Vidi tablicu gore)

6. Događaji nakon datuma bilance

Nije bilo događaja nakon datuma bilance koji bi značajno utjecali na financijske izvještaje Društva na dan 30. rujna 2018. godine.



Bilješke uz financijske izvještaje

Međuzvještaj posloводства

IZJAVA O ODGOVORNOSTI ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji za period 1. siječnja 2018. do 30. rujna i 1. srpnja do 30. rujna 2018., 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 2018. do 30. rujna i 1. srpnja do 30. rujna 2018. sadrži istinit i vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Zadar, 29. listopada 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, umanjeno za dane prekida ugovora/prekida plaćanja vozarina povezanih s popravcima, dokovanjem te specijalnim i međupregledima brodova tijekom tog razdoblja.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bitni sektorski pojmovi

Međuzvijestaj posloводства

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

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

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

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

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

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

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

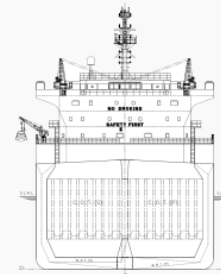
troškovima brodova i da ograniči te troškove.

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

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

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

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



Bitne vrste brodarskih ugovora

Međuzvijestaj posloводства

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

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

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

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

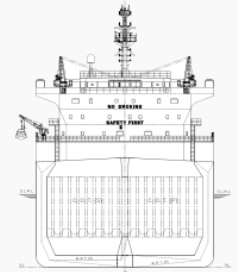
toni tereta. Brodar je odgovoran za plaćanje svih troškova broda uključujući provizije, troškove povezane s putovanjem, operativne troškove broda. Naručitelj prijevoza je odgovoran za sve troškove povezane s bilo kakvom odgodom na ukrcajnim ili iskrcajnim lukama. Vozarine ugovorene na putovanje su volatilne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

Ostale vrste brodarskih ugovora. Osim dva najčešća brodarska ugovora (na vrijeme i na putovanje), u brodarskom sektoru postoje i druge vrste ugovora između 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 ukrcaja i iskrcaja tereta, naknade prolaska kroz kanale i tjesnace, agencijske provizije, troškovi osiguranja od ratnih rizika i ostali troškovi povezani s teretom koje u pravilu plaća klijent.

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

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

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

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

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

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

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

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

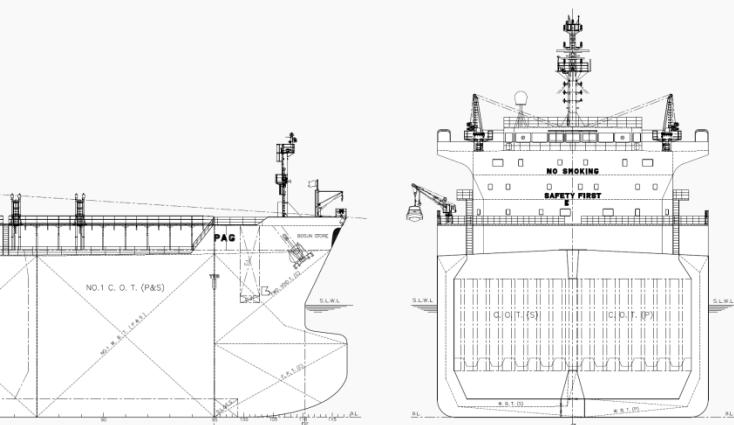
koji udovoljavaju svim propisanim zahtjevima, a najvažnije je da se društvo mora baviti strateškim i trgovačkim upravljanjem brodovima u Hrvatskoj.

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

Međuzvijestaj posloводства



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

Trošak broдача

Trošak naručitelja

* Naknade plaćene Upravitelju flote sukladno Ugovoru o upravljanju

Upozorenje vezano uz predviđajuće izjave

Međuzizvještaj 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.

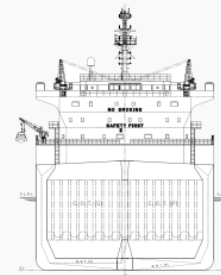
Izrazi kao što su „vjeruje“, „anticipira“, „ocjenjuje“, „očekuje“, „namjerava“, „predviđa“, „prognozira“, „može“, „smije“, „hoće“, „planira“ i drugi slični izrazi imaju za svrhu označavanje predviđajućih izjava, ali nisu jedina

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.

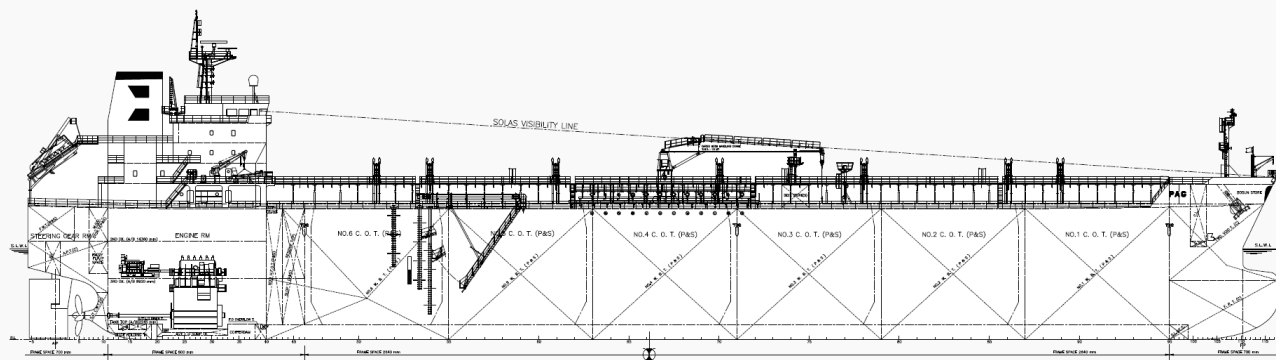
Prilikom oslanjanja na predviđajuće izjave, ulagatelji bi trebali pažljivo razmotriti događaje vezane uz političko, ekonomsko, društveno i pravno okruženje u kojem Grupa djeluje. Takve predviđajuće izjave odnose se samo na datum kada su dane. Prema tome, Društvo ne preuzima nikakvu obvezu za ažuriranje 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

www.tng.hr