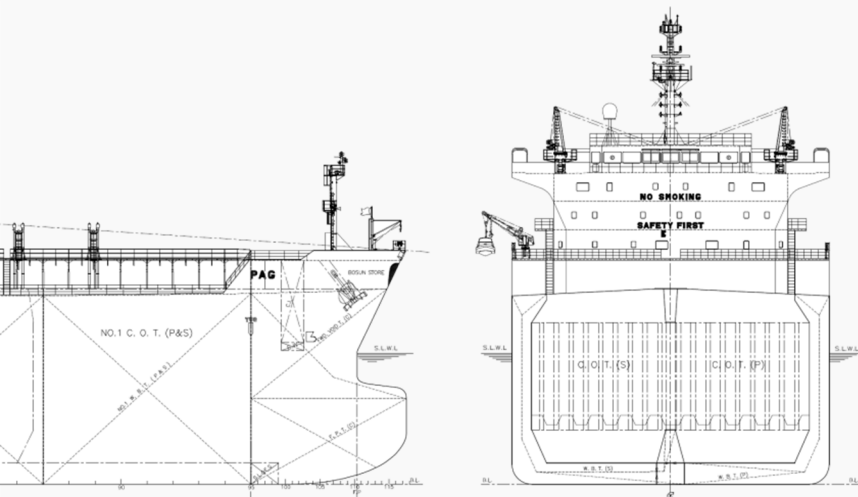


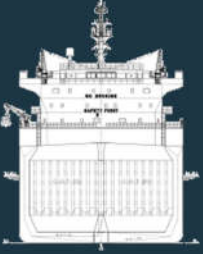
# Tankerska Next Generation I.-IX. 2019.



# Sadržaj



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

|                                  |   |                                      |
|----------------------------------|---|--------------------------------------|
| Ukupan broj tankera: 6           | <b>M/t Vukovar</b> , izgrađen: 2015   | <b>M/t Pag</b> , izgrađen: 2015      |
| ECO dizajn MR Produkt tankeri: 4 | ECO design MR product tanker  | ECO design MR product tanker         |
| ICE class MR Produkt tankeri: 2  | Dužina/širina: 183/32 m   | Dužina/širina: 183/32 m              |
|                                  | Nosivost: 49,990 dwt  | Nosivost: 49,990 dwt                 |
|                                  |  |                                      |
|                                  | <b>M/t Zollo</b> , izgrađen: 2015   | <b>M/t Velebit</b> , izgrađen 2011   |
|                                  | ECO design MR product tanker  | ICE class MR product tanker          |
|                                  | Dužina/širina: 183/32 m   | Dužina/širina: 195/32 m              |
|                                  | Nosivost: 49,990 dwt  | Nosivost: 52,554 dwt                 |
|                                  | <b>M/t Dalmacija</b> , izgrađen: 2015   | <b>M/t Vinjerac</b> , izgrađen: 2011 |
|                                  | ECO design MR product tanker  | ICE class MR product tanker          |
|                                  | Dužina/širina: 183/32 m   | Dužina/širina: 195/32 m              |
|                                  | Nosivost: 49,990 dwt  | Nosivost: 51,935 dwt                 |

# Komentar Uprave

Međuizvještaj posloводства

*Trgovinski sukobi i geopolitička trenja postali su ključni pokretači svjetske ekonomije i njenih tržišta.*

U takvim okolnostima i pod pritiskom najavljenog novog regulatornog okruženja, Društvo se na optimalan način upošljavanja svojih brodova suočilo sa postojećim izazovima tržišta. Od ukupno 552 mogućih "eksploatacijskih" dana u Q3 2019 Tankerska Next Generation d.d. je prihodovala 368 dana u najmu sa prosječnom bruto dnevnom najamninom od USD 16.162,50 u poprilično anemičnom spot tržištu gdje se blagi oporavak osjetio tek po isteku tromjesečja i nešto značajnije u drugoj polovici listopada.

Budući uvjeti na globalnom tržištu uvelike će ovisiti o trgovinskom sukobu između SAD-a i Kine. Predsjednik Trump nedavno je izrazio optimizam da će pozitivan ishod biti uskoro postignut. Uistinu za financijska tržišta važnije je ono što se događa u SAD-u i NR Kini od onoga što se događa u ostatku svijeta pa bi dogovor ili ekonomsko primirje između SAD-a i Kine mogli dati značajan poticaj raspoloženju bez obzira na loše evropske i azijske ekonomske podatke.

Saga o Brexitu se nastavlja. Velika Britanija bi trebala napustiti EU za "X" dana. Teško je reći što će se dalje dogoditi. Ishod izbora ili referenduma bio bi krajnje neizvjestan. Ali ono što je sada očito jest da Europska unija želi da Britanija odlaskom konačno zatvori poglavlje EU povijesti, kako bi članice starog kontinenta mogle prijeći na goruća pitanja, od

migracije i proširenja do spornog sedmogodišnjeg proračuna nakon Brexita.

Od 1. siječnja 2020. emisije sumpornog oksida s brodova znatno će se smanjiti u okviru predstojeće regulative IMO-a. To će na globalnoj razini nesumnjivo imati značajne koristi za zdravlje ljudi i okoliš - ali će također predstavljati i izazov za industriju. To pravilo "IMO 2020" znači da je granica sumpora u gorivu koje se koristi na brodovima koji plove na području otvorenog mora smanjit na 0,50% dok će se unutar zaštićenih područja za kontrolu emisije (ECA) granica ostati na vrlo strogo kontroliranih 0,10%. Trenutna granica za plovību na otvorenom moru iznosi 3,50%, tako da je promjena značajna i za većinu brodova značit će prijelaz na nove vrste kompatibilnih goriva, tzv. gorivo vrlo niskog sumpora (VLSFO) ili skuplje dizelsko gorivo. Mješavine VLSFO su nove na tržištu i tek se uvode u komercijalnu primjenu.

Približavajući se kraju godine, suočavamo se s onim što je tržište već dugo očekivalo; brodski remont i preinake cvjetaju, dok brodogradilišta pružaju svoj maksimum. Trenutno je jedina zadaća svih remontnih brodogradilišta prilagoditi što je moguće više projekata i „ugurati“ ih u što kraćem vremenu, unatoč prevladavajućim ograničenjima kapaciteta vezova, kapaciteta slobodnih dokova i ljudskih resursa.

Još jedan, ali ovaj puta neočekivani čimbenik koji je u posljednje vrijeme stvorio još veći „potres“ na tržištu

popravaka jest neviđeni porast vozarina u sektoru VLCC-a. Ovo je stvorilo jednostrane napore od strane brodovlasnika za odgađanje zakazanih ugradnji i preinaka, kako bi u potpunosti iskoristili izvanredno visoko tržište, koje očito na tim razinama ne može trajati. Ovi pokušaji odgode dolaze s vrlo kratkom najavom i očekuje se da će uzrokovati još izrazitije usko grlo tijekom nadolazeće kineske nove godine.

Zaključno, vrijedno je spomenuti i knjigu narudžbi; koja je na najnižoj razini od 1997., američki izvoz koji i dalje raste, zatim najavljene buduće propise o emisiji GHG (Greenhouse gas) koji bi trebali uz gore navedene makro čimbenike postati ključne odrednice koje će na mnoštvo načina utjecati na novu tržišnu ravnotežu u tankerskom prijevozu derivata odnosno prijevoza morem uopće.

## Rezultati prvih devet mjeseci 2019. godine:

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| Prihodi brodova: | 30,553 mil. USD |
| EBITDA:          | 12,133 mil. USD |
| EBIT:            | 6,199 mil. USD  |
| Neto dobit:      | 2,642 mil. USD  |
| TCE Neto:        | 14.490 USD/dan  |
| OPEX:            | 6.529 USD/dan   |



John Karavanić, član Uprave

# Uvjeti poslovanja

Međuizvještaj posloводства

## Globalni tržišni uvjeti i trgovina

Trgovinske politike pod vodstvom Donalda Trumpa postaju sve nepredvidivije od početka 2019. godine, s ponekim znakovima olakšanja krajem trećeg tromjesečja ove godine. Nedavna geopolitička nestabilnost - uključujući napade na saudijsku naftnu infrastrukturu i kontranapadi na Bliskom Istoku izazvali su sve veće tenzije širom svijeta te privukli ogromnu pažnju medija.

Eskalacija sukoba između SAD i Kine i nepredvidivost američke trgovinske politike, stvorili su dodatnu neodlučnost koja je dovela do opreznog planiranja poslovanja, prijeteci slabljenju gospodarske aktivnosti.

Svi naslovi u SAD-u usredotočeni su na demokrate koji zahtijevaju opoziv Trumpa. Ukoliko dođe do opoziva i oslobođenja Trumpa od strane Senata, potom i do Trumpove pobjede na izborima 2020. godine, bio bi to jedinstven slučaj u američkoj povijesti. Ako se dogodi taj scenarij, politički stručnjaci zaključuju da bi Trumpa moglo biti politički nemoguće ponovo opozvati, čime se stvara buduće srednjoročno ozračje u društvu SAD-a. S time da je američka ekonomija na čvrstim

nogama što nije slučaj drugdje. Sve dok je američki potrošač još uvijek dobrog raspoloženja i nije posebno financijski ranjiv, malo je vjerojatno da će recesija u SAD-u (koja nedvojbeno dolazi u nekoj fazi) započeti tijekom sljedećih nekoliko kvartala.

S druge strane, perspektiva globalne ekonomije u sljedećih nekoliko kvartala ne djeluje previše uvjerljivo. Europski i azijski podaci izgledaju neuvjerljivo i teško je predvidjeti što bi moglo uskoro dovesti do suštinskog poboljšanja.

### *Kineski BDP dodatno usporava*

Kina ima najneposredniji učinak na ostatak svijeta kroz trgovinu. Na godišnjoj razini kineski BDP porastao je za 6,0% u Q3, u odnosu na 6,2% u Q2 i najnižu stopu rasta u dugo vremena. Broj je bio nešto niži od očekivanog, ali trend usporavanja rasta već je neko vrijeme prisutan.

Rješavanje sukoba sa SAD-om bilo bi vrlo korisno. Kineske vlasti poduzele su mnogo relativno malih mjera kako bi ubrzale rast kao odgovor na usporavanje te na učinak trgovinskog sukoba. Za sada, međutim, učinci nisu pridonijeli većem značaju.

Eskalacija trgovinskih/tehnoloških napetosti između SAD-a i Kine od početka 2018. godine pokazala se ključnom preprekom kako za globalni rast tako i za Kinu i rastuću Aziju. Nakon ponovne eskalacije napetosti između SAD-a i Kine u svibnju 2019. godine (uvođenje novih tarifa, povišene postojeće tarife i poduzimanje svih vrsta necarinskih mjera) u proteklih mjesec dana zabilježene su neke geste dobre volje obje strane koje sugeriraju na potencijalni pomak u političkoj računici. Washington i Peking rade na rješavanju trgovinskog spora, s tim što su Sjedinjene Američke Države najavile „fazu 1“ (sporazum s Kinom o trgovinskim pitanjima) i obustavile planirano povećanje tarifa za listopad, s nadom da će iste zaključiti na budućoj sjednici APEC-a u studenom.

### *Brodarstvo*

IMO-ova strategija smanjenja stakleničkih plinova (Green House Gas Strategy), usvojena u travnju prošle godine, ocrtava nužan doprinos broderskog sektora ka smanjenju emisija u kontekstu Pariškog sporazuma. Mnogi brodari očekuju da će obveza smanjenja emisije CO<sub>2</sub> biti sljedeći veliki regulatorni prioritet u IMO-ovoj ekološkoj agendi nakon primjene obveze ograničavanja SO<sub>x</sub>-a 2020. godine.

Neke zemlje već izrađuju planove za postizanje cilja GHGS-a za 50%-tno smanjenje emisije CO<sub>2</sub> do 2050. godine. Velika Britanija je počela provoditi tu strategiju, najavljujući da želi osigurati da svi novi brodovi naručeni za upotrebu u obalnim i unutrašnjim vodama budu opremljeni pogonom s nultom emisijom već u 2025. godini. Međutim, postoje praktični, tehnički i financijski izazovi koje je potrebno savladati prije nego što te želje postanu stvarnost.

Energetska perspektiva i američka naftna tržišta u rujnu su izdržali velike poremećaje u opskrbi jer su napadi na Saudijsku Arabiju privremeno utjecali na oko 5,7 mb/d proizvodnog kapaciteta. U ponedjeljak, 16. rujna, prvog dana trgovanja nakon napada, cijene Brent-a ponovno su pale jer je postalo jasno da šteta neće uzrokovati značajne poremećaje. Saudi Aramco uspio je brzo obnoviti poslovanje i održati povjerenje korisnika.

# Uvjeti poslovanja

## Međuzvještaj posloводства

Nedavni napadi na Saudijsku Arabiju bili su oštar podsjetnik da svijet ne može uzeti sigurnost opskrbe naftom zdravo za gotovo, čak i kad su tržišta dobro opskrbljena. No, također se nagovještava da bi u budućnosti takva vrsta poremećaja mogla imati manji utjecaj, bilo zbog promjena na naftnim tržištima ili zbog ubrzanih prijelaza na druge izvore energije.

Malo je mjesta za zadovoljstvo. Tržišna i regulatorna okruženja brzo se mijenjaju u nekim područjima, ali ni pitanja sigurnosti nafte ne nestaju. Htjeli mi to ili ne, ono što će se dogoditi na naftnim tržištima i dalje će biti važno za sve nas - u desetljećima koja dolaze.

Prošli tjedan Međunarodna Energetska Agencija (IEA) smanjila je svoju procjenu rasta globalne potražnje za naftom u 2019. godini na 1,0 milijuna barela dnevno (mb/d), što je smanjenje od 65 000 b/d. Za 2020. godinu sada očekuju rast od 1,2 mb/d, što je oko 100.000 b/d manje od njihove prethodne prognoze. IEA je kao glavni razlog revizije svojih procjena navela slaba očekivanja rasta glavnih svjetskih gospodarstava. Kratkoročna prognoza Američke administracije za energetske informacije (EIA) je također konzervativna.

OPEC je također neznatno smanjio svoju procjenu za 2019. godinu, iako nije izmijenio izgled za rast 2020. godine u svojem posljednjem izvješću. Uz to, MMF je također smanjio izgled za rast svjetske ekonomije.

Očekuje da će rast ove godine biti najslabiji od globalne financijske krize 2008. godine. Nakon rasta od 3,6% u 2018. godini, ovogodišnja globalna ekspanzija pala je na 3,0%, uz blagi skok na 3,4% u 2020. godini.

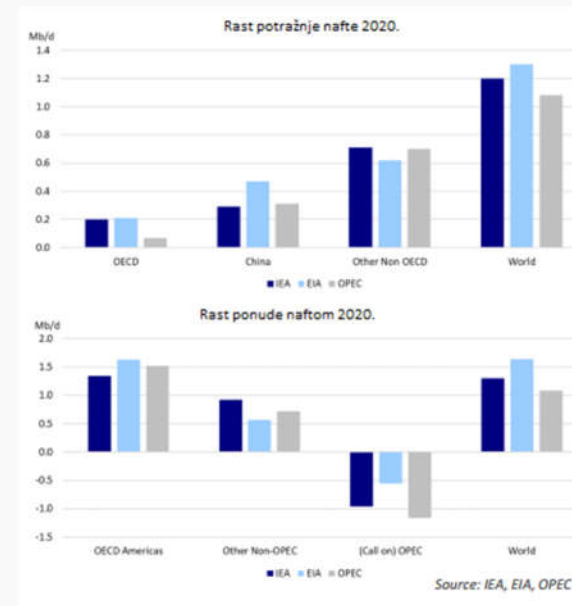
Ti su brojevi za 0,2% (2019.) i 0,1% (2020.) niži od prethodnih projekcija World Economic Outlook-a iz srpnja 2019. godine.

Međutim, najnovije projekcije potražnje za naftom oslikavaju tržište s jednog gledišta, no s gledišta brodarar situacija je obećavajuća. Brz rast proizvođača izvan OPEC-a u Atlantskom bazenu dovest će do povećanja tonske milje. Očekivanja su da će proizvodnja i izvoz američke sirove nafte i dalje nastaviti sa brzim rastom u 2020. godini. Iako s različitim pogledima na točne količine, industrija se složila da će doći do znatnog rasta.

OPEC očekuje 1,5 mb/d više od Sjeverne Amerike, dok EIA očekuje povećanje od 1,6 mb/d. Dok će neka američka sirova nafta završiti u Europi, većina će se izvoziti u daleku Aziju.

Američka energetska revolucija učinkovito je svijetu nadoknadila razliku svojim proizvodnim kapacitetima nafte i skratila vrijeme između početnog bušenja i same isporuke na tržište na dane ili tjedne u odnosu na mjesec ili godine kao što je bilo do sada.

Trenutak u kojem je izgubljen značajan proizvodni kapacitet Saudijske Arabije gotovo odmah je dijelom nadomešten naporima za smirivanje globalnih tržišta - prvo što su Saudijski najavili da će na tržište donijeti dodatne offshore proizvodne kapacitete, a drugo Trumpova administracija koja je rekla da će osloboditi neodređeni iznos američke strateške rezerve nafte.



World Economic Outlook, listopad 2019.  
IEA, listopad 2019.  
EIA, listopad 2019.  
Poten, listopad 2019.  
Maritime executive, listopad 2019.

# Uvjeti poslovanja

Međuzvještaj posloводства

## Tržišta tankera

Dok su vozarine prolazile kroz izvanredne, može se reći i rekordne razine u posljednja dva tjedna, izvještaji glavnih agencija koje prognoziraju rast potražnje za naftom bili su zapaženo manje optimistični. Sezonalnost, geopolitika i provođenje sankcija popriličnom udjelu flote glavni su pokretači ovih izvanrednih postignuća.

*Isto tako, rizik rasta ponude tankerskih novogradnji u kratkom roku je ograničen*

Knjiga narudžbi svih glavnih kategorija brodova pala je ispod 10% postojeće flote (za isporuku od ovog trenutka pa do 2022. godine). U ovo vrijeme prošle godine narudžba za VLCC-ove je iznosila 15% tada postojeće flote. Naravno, ukoliko dođe do uravnoteženja tržišta na ovim razinama, brodari će zasigurno imati veći broj narudžbi iz novogradnji, ali ti isti tankeri će se isporučiti najranije 2021. godine.

Ostali čimbenici koji će utjecati na broj narudžbi iz novogradnji uključuju broj rashodovanja tankera, smanjivanje servise brzine i instalacije sustava za pročišćavanje ispušnih plinova. Rashodovanje tankera je ove godine u stanju pripravnosti i, sve dok je zarada i dalje visoka, stariji brodovi će

biti zaposleni.

Ugrađivanje sustava za pročišćavanje ispušnih plinova će i dalje imati ulogu u smanjenju opskrbe novogradnji tijekom cijele 2020. U prvoj polovici sljedeće godine novi propisi IMO-a o ograničenju udjela SO<sub>x</sub>-a u pogonskom gorivu također će stvoriti neizvjesnost, dislokacije i tržišne neučinkovitosti.

Ukratko, industrija očekuje relativno snažno tržište tankera u 2020. godini, unatoč ranije suprotno spomenutim naftnim potražnjama u svijetu.

Na Kinu je izvršen značajan pritisak da zaustavi kupovinu iranske nafte nakon što je SAD-u u svibnju povukao iznimke unutar sankcija za uvoznike iranske nafte.

U 2018. godini Nacionalna iranska naftna kompanija isporučila je oko 20 milijuna barela regiji u Sjevernoj Kini kako bi nadoknadila izgubljeno za vrijeme sankcija. Prošli mjesec, Kina je primila oko 200.000 bbl/d do 250.000 bbl/d iranske nafte, što je rezultiralo sankcijama SAD-a prema šest kineskih brodarskih tvrtki. Kineska državna kompanija Zhuhai Zhenrong i dvije podružnice tvrtke COSCO shipping su neke od glavnih tvrtki koje su sankcionirane.

Iranski izvoz nafte za mjesec kolovoz i rujan opao je ispod 500.000 bbl/d, za razliku od 1,7 mb/d u ožujku. Očekuje se da će Iran biti pogođen godišnjim gubitkom prihoda

od nafte u vrijednosti od 50 milijardi američkih dolara. SAD je izrazio odbojnost prema daljnjim pregovorima s Iranom u vezi sa sankcijama.

## Tankeri za prijevoz naftnih derivata

### KRATAK PREGLED

### MR (25-59,999DWT)

#### Ključni podatci flote

01. listopada 2019. godine

**U eksploataciji:** 2,507 tankera

ukupne tonaže: 110.004.164 dwt

godišnji rast sa  
današnjim danom: 2,91 %

#### Stariji preko

**20 godina:** 214 tankera

ukupne tonaže: 8.662.488 dwt

u postotku flote: 8,54 %

**Narudžbi:** 185 tankera

ukupne tonaže: 8.370.572 dwt

u postotku flote: 7,38 %

#### Preostale narudžbe u 2019.

01. listopada 2019. godine

**Planirano:** 41 tanker

ukupne tonaže: 1.910.620 dwt

u postotku flote: 1,64 %

#### Promjene u 2019.

01. listopada 2019. godine

**Isporuke:** 92 tankera

ukupne tonaže: 4.246.772 dwt

u postotku flote: 3,78 %

od čega u prošlom mjesecu: 10 tankera

ukupne tonaže: 463.444 dwt

**Nove narudžbe:** 46 tankera

ukupne tonaže: 2.004.000 dwt

u postotku flote: 1,89 %

od čega u prošlom mjesecu: 0 tankera

ukupne tonaže: 0 dwt

**Rashodovano:** 20 tankera

ukupne tonaže: 823.271 dwt

u postotku flote: 0,82 %

od čega u prošlom mjesecu: 2 tankera

ukupne tonaže: 81.073 dwt

# Uvjeti poslovanja

Međuzvještaj posloводства

Nesumnjivo, odluka američke administracije da uvede sankcije za dvije podružnice COSCO-a utjecala je na tržište značajno. Procjenjuje se da kineski div upravlja sa oko 40 VLCC-a (zajedno s drugim manjim tankerima) što je otprilike 5% svjetske flote VLCC-a.

Unatoč tome, ne očekuje se da će učinak sankcija izbljediti ili da će sankcije uskoro biti ukinute. Pored ovih sankcija, sve su veće zabrinutosti unajmitelja u vezi tankera koji imaju trgovinsku povijest s Venezuelom, što je u stvari izbacilo s tržišta još 200 do 250 tankera za prijevoz sirove nafte i naftnih prerađevina.

Povrh svega, nekoliko jedinica već je bilo van tržišta zbog ugrađivanja sustava za pročišćavanje ispušnih plinova, dok su se pojavile glasine da je došlo do

značajnog broja zakupa brodskog prostora radi skladištenja zaliha prije uvođenja sankcija. S obzirom na novonastalo stanje, čini se da unajmitelji užurbano pokušavaju zakupiti tonažu koja bi osigurala prijevoz njihovih tereta prije nego što vozarine dosegnu još više razine. Međutim, karte su trenutno u rukama broдача, što omogućuje zahtijevanje sve veće premije. U međuvremenu, čini se da potražnja ne igra podjednako važnu ulogu u trenutnom rastu vozarina, no ne i beznačajnu. Posljednje tromjesečje godine obično predstavlja sezonski vrhunac u kojem se sjeverna hemisfera priprema za zimsko razdoblje.

## Tankeri za prijevoz naftnih derivata

Spot vozarine tankera za prijevoz naftnih derivata naglo su se povećale u posljednjih mjesec dana na

račun američkih sankcija na podružnice broдача Cosco i zbog zimske potražnje, pored ostalih propisa i ekoloških pokretača. Prijevoznici naftnih derivata iskoristili su poboljšane vozarine na spot tržište kako bi uvećali zaradu. (vidjeti graf niže)

Omjer narudžbe i trenutne svjetske flote smanjio se s 9,4% na kraju 2018. na 8,1% u rujnu 2019. godine.

## Je li došlo do prekretnice na tržištu tankera?

Nešto više od dva mjeseca do stupanja na snagu IMO 2020 uredbe o gorivima s vrlo malim udjelom sumpora, a još uvijek postoji znatna neizvjesnost u pogledu glatkog prijelaza na nove uredbe.

Baltic Exchange, listopad 2019.



# Uvjeti poslovanja

Međuizvještaj posloводства

Ipak, u posljednjem izvješću o tržištu nafte Međunarodna energetska agencija istaknula je kako očekuje relativno gladak prijelaz na goriva s vrlo niskim udjelom sumpora. IEA je posebno napomenula da će na olakšavanju tranzicije utjecati kombinacija raznih čimbenika, u usporedbi s onim što se očekivalo prije šest mjeseci. Među glavnim čimbenicima su:

- Manja svjetska potražnja za naftom, zbog usporavanja ekonomskog rasta
- Manja potreba za pogonskim gorivom, zbog manje potražnje
- Povećanje proizvodnje američke sirove nafte s vrlo niskim udjelom sumpora, što bi trebalo povećati dostupnost pogonskog goriva
- Ponovno pokretanje prethodno "uspavanih" rafinerija na Karibima i u Njemačkoj sa ciljem proizvodnje goriva s niskim udjelom sumpora
- Povećana broj naknadnih ugradnji sustava za pročišćavanje ispušnih plinova

U kombinaciji sa sezonskim fluktuacijama rafinerijskih aktivnosti, IEA smatra da je tržište spremno za gorivo s udjelom od 0,5% SO<sub>x</sub>-a (VLSFO) do siječnja 2020., iako su zabrinuti da bi nedostaci mogli postati problem već u travnju.

No, vrijedno je napomenuti da "futures" tržište s gorivima s niskim udjelom sumpora unaprijed upućuje na to da mnogi sudionici na tržištu nisu toliko uvjereni u ravnotežu ponude i potražnje za početak 2020. godine. U kolovozu, predviđanje tržišta pokazalo je očekivanu razliku u cijeni između tone HSFO (3,5% SO<sub>x</sub>) i VLSFO (0,5% SO<sub>x</sub>) na razini od 250 USD, dok početkom rujna, čak i prije napada drona na Saudijsku Arabiju, predviđena razlika se povisila na gotovo 300 USD/tonu. Dakle, očito je još uvijek velika briga oko toga koliko će VLSFO biti dostupan u siječnju.

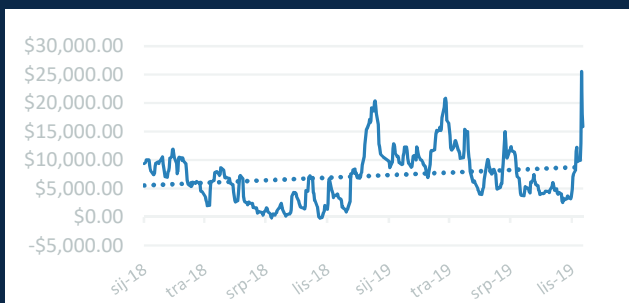
U međuvremenu, brzo povećanje broja ugrađenih pročišćivača koja je u tijeku, trebala bi igrati značajnu ulogu na tržištu ka ispunjenju propisa IMO-a 2020. IEA

očekuje da će do kraja 2019. biti instalirano ukupno 2.500 pročišćivača, što će dovesti do zahtjeva za HSFO od 0,5 milijuna barela dnevno (budući da će brodovi s pročišćivačem moći trošiti jeftiniji HSFO). Očekuje se da će do kraja 2020. godine u gotovo 4.000 brodova biti ugrađeni pročišćivači, s tim da će potražnja za HSFO porasti na više od 0,8 mbd.

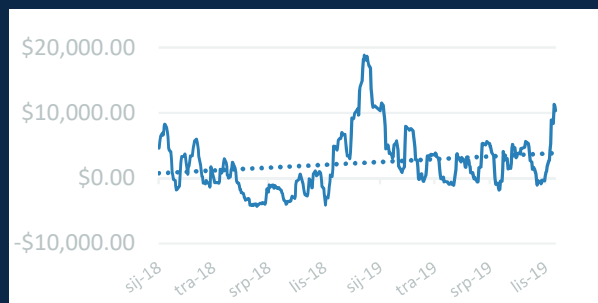
To se može pokazati pomalo optimističnim, jer mnoga izvješća ukazuju na dulje vrijeme ugrađivanja nego što je bilo predviđeno, ali svejedno, činjenica da će mnogi veći brodovi (VLCC, Capesize i veliki kontejneraši), koji imaju veliku potrošnju goriva, imati pročišćivače te time pomoći da se ograniči potražnja za VLSFO.

U kombinaciji s rastućom proizvodnjom VLSFO-a tijekom sljedeće dvije godine, ovo objašnjava zašto se predviđa da bi razlika u cijenama VLSFO/HSFO pala na razine od 220 USD/toni do kraja 2020. godine, a do 2023. godine još i niže.

Baltic Exchange, listopad 2019.



Full Route Description - TC2\_37 37,000mt CPP/UNL. Continent to US Atlantic coast (Rotterdam to New York).



Full Route Description - TC14 38,000mt CPP/UNL/diesel. US Gulf to Continent (Houston to Amsterdam).



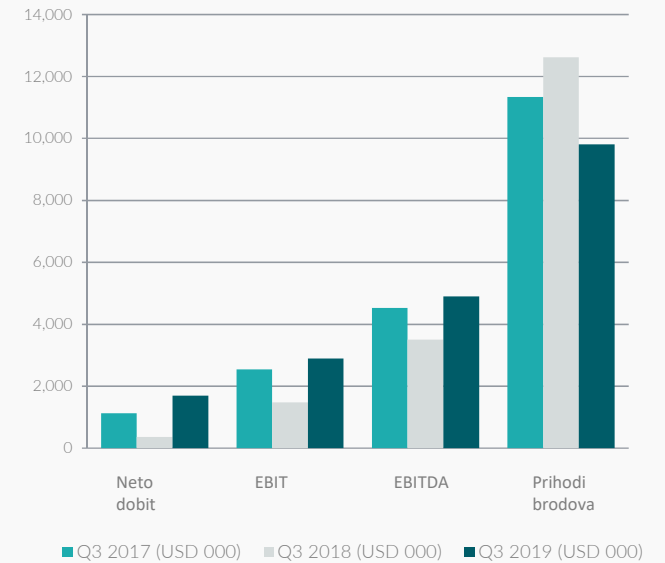
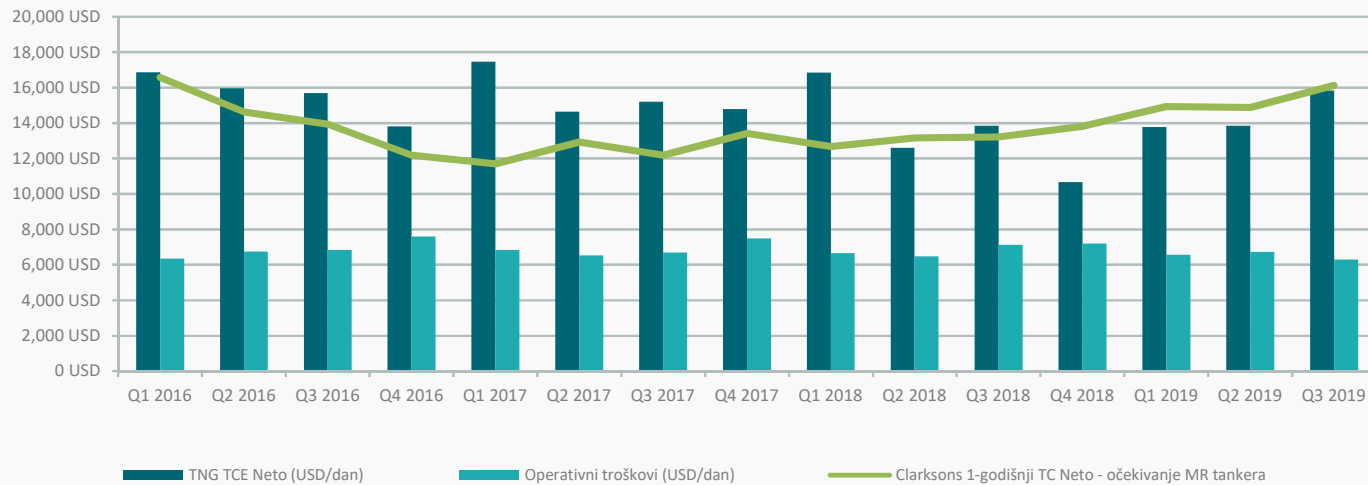
Full Route Description - MR Atlantic Basket Contributing routes: TC2 TCE & TC14 TCE



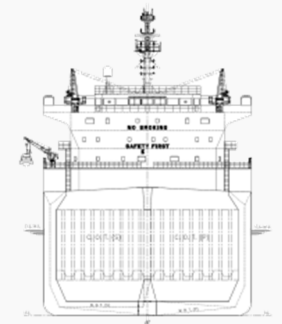
# Rezultati

Međuzvještaj posloводства

SAŽETAK KOMERCIJALNIH REZULTATA FLOTE



| SAŽETAK PRIHODA I DOBITI | Srpanj - Rujan 2018. (HRK 000) | Siječanj - Rujan 2018. (HRK 000) | Srpanj - Rujan 2019. (HRK 000) | Siječanj - Rujan 2019. (HRK 000) | Srpanj - Rujan 2018. (USD 000) | Siječanj - Rujan 2018. (USD 000) | Srpanj - Rujan 2019. (USD 000) | Siječanj - Rujan 2019. (USD 000) |
|--------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Prihodi brodova          | 80.785                         | 218.407                          | <b>65.029</b>                  | <b>201.155</b>                   | 12.617                         | 34.111                           | <b>9.809</b>                   | <b>30.553</b>                    |
| EBITDA                   | 22.405                         | 74.615                           | <b>32.309</b>                  | <b>79.744</b>                    | 3.499                          | 11.653                           | <b>4.902</b>                   | <b>12.133</b>                    |
| EBIT                     | 9.432                          | 36.485                           | <b>18.465</b>                  | <b>40.505</b>                    | 1.473                          | 5.698                            | <b>2.892</b>                   | <b>6.199</b>                     |
| Neto dobit               | 2.295                          | 16.750                           | <b>11.179</b>                  | <b>17.562</b>                    | 358                            | 2.616                            | <b>1.689</b>                   | <b>2.642</b>                     |



# Rezultati za prvih devet mjeseci 2019. godine

## Međuzvještaj posloводства

Prihodi brodova u prvih devet mjeseci 2019. godine dosegli su 201,2 mil. HRK, i bili su 7,9% niži u odnosu na isto razdoblje 2018. godine, dok je EBITDA iznosila 79,4 mil. HRK, što u usporedbi s 74,6 mil. HRK ostvarenih u prvih devet mjeseci 2018. godine predstavlja povećanje od 6,4%.

Neto dobit TNG-a iznosila je 17,6 milijuna HRK i rezultat je pozitivnog doprinosa četiri ugovora na vrijeme ugovorenih ove godine.

Operativna dobit prvih devet mjeseci ove godine iznosi 40,5 mil. HRK i rezultat je prihodovne stabilnosti ugovora na vrijeme. Prosječni TCE dnevni prihodi brodova tijekom prva tri tromjesečja zabilježeni su na razni od 14.490 USD.

Prva tri tromjesečja 2019. godine bila su obilježena u najvećem

dijelu uobičajenim troškovima operativnog poslovanja, zahvaljujući dodatnim naporima menadžmenta s ciljem unapređenja učinkovitosti operativnog poslovanja.

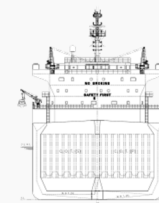
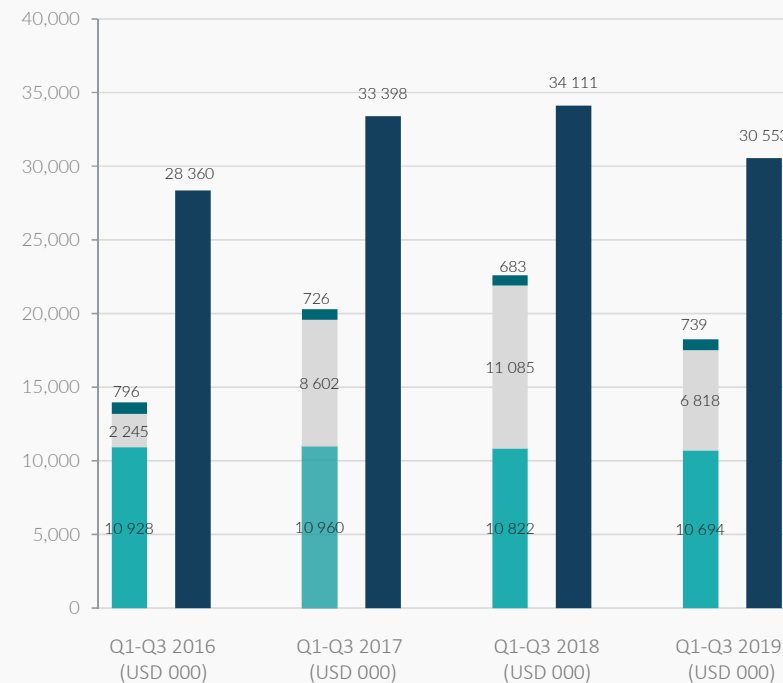
Provizije i troškovi povezani s putovanjima brodova iznosili su 44,9 mil. HRK, za razliku od istog razdoblja 2018. kada su iznosili 71,0 mil. HRK. Ovo smanjenje rezultat je promjene modaliteta zaposlenja m/t Vukovara, Velebita, Paga i Dalmacije kojima su prelaskom ugovor na vrijeme smanjeni troškovi povezani s putovanjima jer ne uključuju lučke troškove i gorivo koje izravno podmiruje unajmitelj.

Ukupni operativni troškovi flote iznosili su 70,5 mil. HRK u prvih devet mjeseci 2019. godine i na istoj su razini ostvarenoj u 2018. godini kada su iznosili 69,3 mil. HRK. U operativnoj valuti operativni troškovi pokazuju isti

trend u odnosu na 2018. godinu. Ovaj trend rezultat je povećane učinkovitosti operativnog poslovanja.

Troškovi amortizacije u prva tri tromjesečja 2019. iznosili su 39,2 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 prvih devet mjeseci sniženi su na 4,2 mil. HRK a posljedica su kontinuiranih napora u pogledu kontrole troškova.



- Prihodi brodova
- Opći i administrativni troškovi
- Provizije i troškovi povezani s putovanjima
- Operativni troškovi brodova

# Rezultati za treće tromjesečje 2019. godine

## Međuizvještaj posloводства

Prihodi u trećem tromjesečju 2019. godine iznosili su 65,2 mil. HRK (9,83 mil. USD), a EBITDA je iznosila 32,3 mil. HRK (4,90 mil. USD).

Neto dobit Društva u trećem tromjesečju 2019. godine iznosio je 11,2 mil. HRK (1,69 mil. USD). Operativna dobit (EBIT) trećeg tromjesečja 2019. iznosi 18,5 mil. HRK (2,9 mil. USD) i rezultat je izloženosti na tržištu na kojemu su se vozarine stabilizirale na puno višoj razini u odnosu na 2018.

Prihodi brodova u trećem kvartalu 2019. godine iznose 65,0 mil. HRK (9,81 mil. USD), što u kunama predstavlja smanjenje u odnosu na prihode ostvarene u istom razdoblju 2018.

Ova promjena je rezultat manje prisutnosti 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.

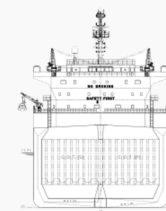
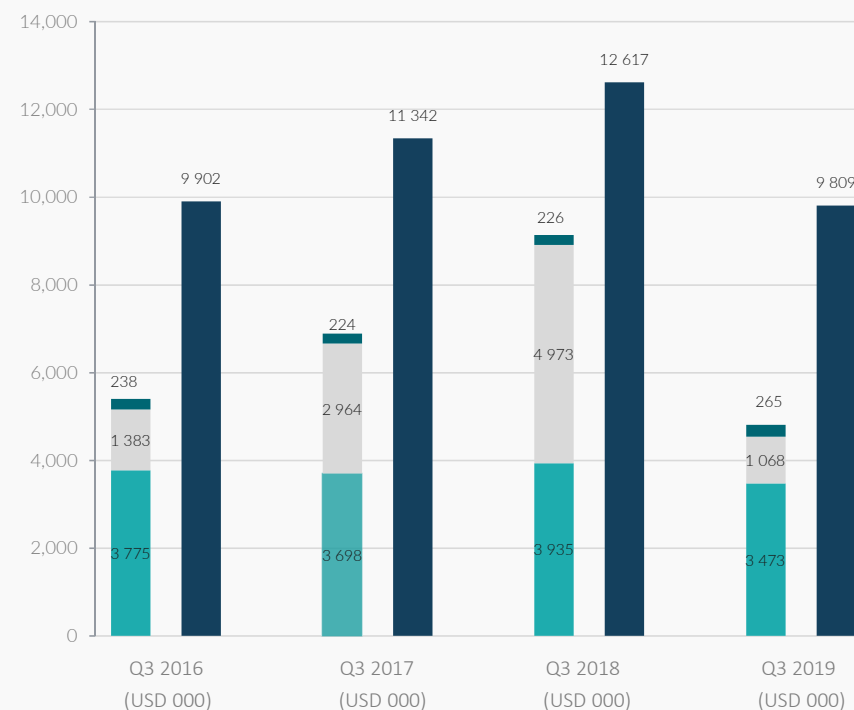
Prosječne TCE neto dnevne vozarine brodova trećeg tromjesečja ove godine iznose 15.835 USD.

Operativni troškovi brodova iznosili su 23,2 mil. HRK (3,47 mil. USD) i smanjeni su u odnosu na zadnje tromjesečje kada su iznosili 3,94 mil. USD.

Provizije i troškovi povezani s putovanjima brodova iznosili su 7,16 mil. HRK (1,07 mil. USD) u trećem kvartalu 2019. godine, dok su u istom kvartalu 2018. godine iznosili 31,8 mil. HRK (4,97 mil. USD), a smanjenje je izravna posljedica manje prisutnosti TNG flote na „spotu“.

Troškovi amortizacije u trećem tromjesečju 2019. godine iznosili su 13,8 mil. HRK (2,0 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 1,54 milijuna kuna (0,265 mil. USD) i u blagom su porastu u odnosu na isto razdoblje prošle godine.



- Prihodi brodova
- Opći i administrativni troškovi
- Provizije i troškovi povezani s putovanjima
- Operativni troškovi brodova

# Operativni podaci flote

Međuzvještaj posloводства

## 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 2019., prosječna starost TNG flote je 5,52 godina.

## POSTOJEĆA STRATEGIJA UPOŠLJAVANJA BRODOVA

### Dalmacija

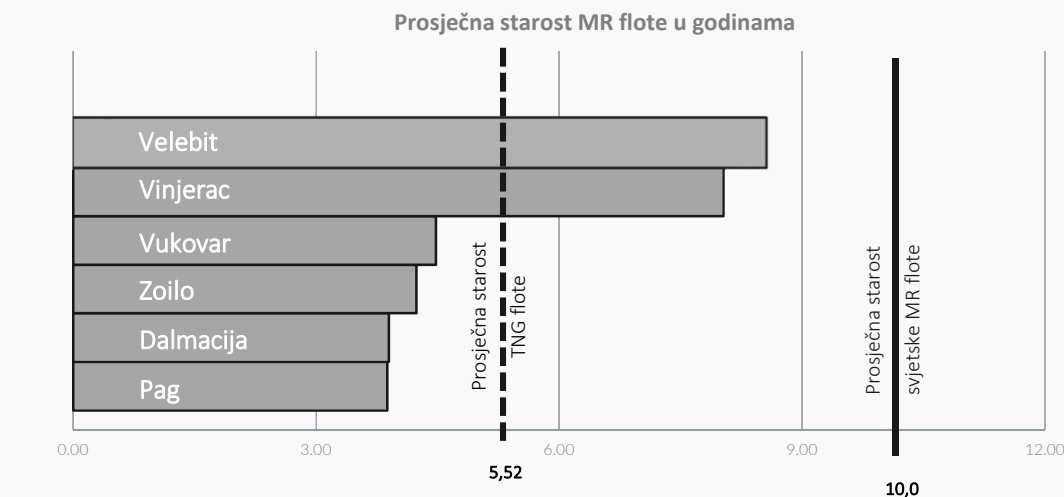
Tijekom prvog tromjesečja 2019. godine za Dalmaciju osiguran je dvanaestomjesečni

| Brod      | Nosivost (dwt) | Zaposlenje                     | Dnevna vozarina (USD)                               |
|-----------|----------------|--------------------------------|---|
| Velebit   | 52.554         | Clearlake<br>Ugovor na vrijeme | 14.500<br>(do Q2 2020)                              |
| Vinjerac  | 51.935         | SPOT tržište                   | Ugovor na putovanje                                 |
| Vukovar   | 49.990         | KOCH<br>Ugovor na vrijeme      | 17.000<br>(6 do 12 mjeseci u unajmiteljevoj opciji) |
| Zoilo     | 49.990         | SPOT tržište                   | Ugovor na putovanje                                 |
| Dalmacija | 49.990         | Trafigura<br>Ugovor na vrijeme | 16.000<br>(do Q2 2020.)                             |
| Pag       | 49.990         | KOCH<br>Ugovor na vrijeme      | 17.150<br>(6 do 12 mjeseci u unajmiteljevoj opciji) |

ugovor na vrijeme uz vozarinu od 16.000 USD po danu s unajmiteljem Trafigura Maritime Logistics TCP DTD („Trafigura“). Po isteku sadašnjeg ugovora u Q1/20 unajmitelj ima opciju produžiti ugovor za dodatnih (maksimalnih) 385 dana uz slične uvjete.

### Velebit

Tankerska Next Generation d.d. sredinom ožujka osigurala je osigurala jednogodišnju zaposlenost konvencionalnog ice class produkt tankera MT Velebit. Tanker će biti pod brodarskim ugovorom na vrijeme s unajmiteljem Clearlake Shipping Pte Ltd („Clearlake“) uz ugovorenu vozarinu od 14.500 USD po danu, te po isteku sadašnjeg ugovora, unajmitelj ima opciju



produžiti ugovor za dodatnih 8 mjeseci uz premiju od 1.000 USD.

### Vukovar i Pag

Sredinom svibnja Tankerska Next Generation d.d. je osigurala zaposlenost za ECO class produkt tankera MT Vukovar i MT Pag. Tankeri će biti pod brodarskim ugovorom na vrijeme s unajmiteljem Koch Shipping Pte Ltd. u periodu od 6 do 12 mjeseci u unajmiteljevoj opciji.

### Vinjerac i Zoilo

Kratkoročni brodarski ugovor na vrijeme MT Vinjerca s unajmiteljem Clearlake Shipping Pte Ltd („Clearlake“) istekao je početkom Q2 2019. te je nastavljeno zaposlenje broda na „spot“ tržištu. Mt Zoilo je isporučen u srpnju 2018. godine te od tad svoj kontinuitet zaposlenja nastavlja na „spot“ tržištu, procjenjujući kako ovaj način zapošljavanja predstavlja optimalnu strategiju korištenja komercijalnog potencijala flote.

# Operativni podaci flote

Međuzvještaj posloводства

| OPERATIVNI PODACI FLOTE                    | I-IX 2017. | I-IX 2018. | I-IX 2019.    |
|--|------------|------------|---------------|
| TCE neto vozarina (USD/dan)                | 15.782     | 14.057     | <b>14.490</b> |
| Dnevni operativni troškovi broda (USD/dan) | 6.691      | 6.607      | <b>6.529</b>  |
| Operativni dani                            | 1.638      | 1.638      | <b>1.638</b>  |
| Dani prihoda                               | 1.571      | 1.638      | <b>1.638</b>  |
| Uposlenost flote (%)                       | 95,9%      | 100,0%     | <b>100,0%</b> |

Tankerska Next Generation se strateški, prilikom zapošljavanja flote, vodi konzervativnim pristupom ugovaranja 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 dio flote, odnosno četiri od šest tankera, zaposleno na "Time charter" koji pružaju odgovarajuću razinu novčanih tijekomova.

S druge pak strane, pozicionirajući dio flote na spot tržištu menadžment je osigurao dovoljno fleksibilnosti za buduće zapošljavanje bazirajući se na javno dostupnim industrijskim progno-

zama i analizama prema kojima se očekuje oporavak vozarina u srednjeročnom razdoblju. Smatramo da su se prve naznake suštinskog oporavka tržišta tankera za prijevoz derivata pojavile već u zadnjim tjednima 2018. godine.

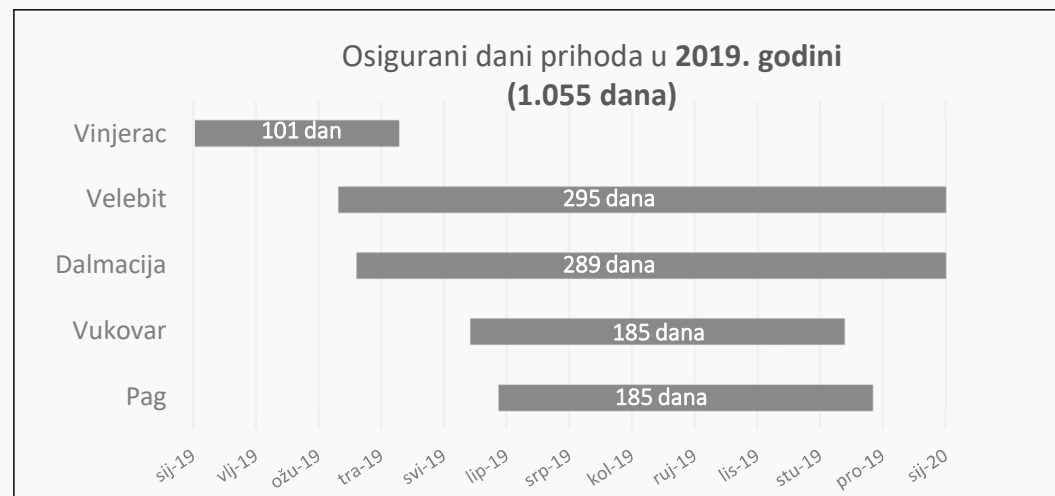
Prosječne TCE neto dnevne vozarine za prvih devet mjeseci 2019. iznose 14.490 USD.

Prosječni dnevni operativni troškovi brodova u prva tri tromjesečja 2019. godine iznose 6.529 USD, te su umjereno sniženi u odnosu na razinu postignutu u istom razdoblju prethodne 2018. 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 sredine 2020. godine ovisno o obvezujućim rokovima i budućim uvjetima poslovanja. Ekološka kontrola raste s rekordnim kaznama koje se izdaju za onečišćenje. Nova pravila upravljanja balastnim vodama usmjerena na zaustavljanje širenja štetnih

vodenih organizama su dobrodošla, ali će također dodati značajne troškove i potencijalno dovesti nove rizike za brodare.

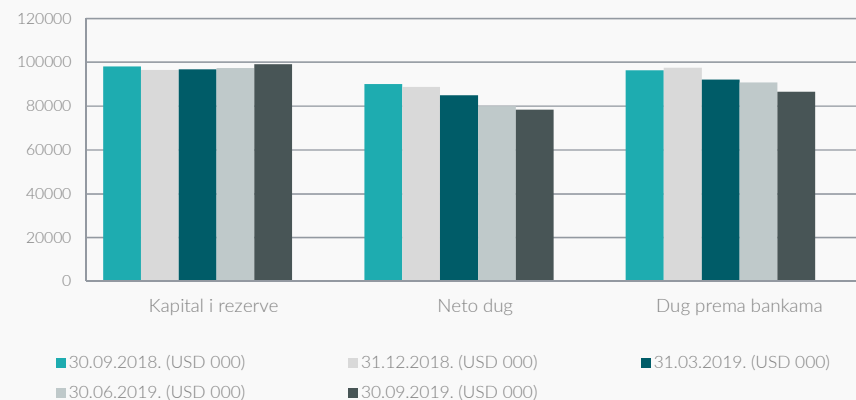
Sustav za pročišćenje balastnih voda aktivno uklanja, ubija ili onemogućuje reprodukciju organizama u balastnim vodama prije vraćanja u eko-sustav. Očekivani trošak samog uređaja možemo svrstati do iznosa od oko 450.000 do 550.000 dolara po brodu što ne uključuje trošak isporuke i ugradnje uz napomenu da je ECO tanker Dalmacija isporučen iz brodogradilišta s već implementiranim uređajem za pročišćavanje balastnih voda.



# Sažetak financijske pozicije

Međuzvještaj posloводства

| SAŽETAK FINANCIJSKE POZICIJE                                   | 31.03.2019.<br>(HRK 000) | 30.06.2019.<br>(HRK 000) | 30.09.2019.<br>(HRK 000) | 31.03.2019.<br>(USD 000) | 30.06.2019.<br>(USD 000) | 30.09.2019.<br>(USD 000) |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dug prema bankama  | 609.513                  | 590.196                  | <b>586.161</b>           | 92.210                   | 90.865                   | <b>86.519</b>            |
| Novac i novčani ekvivalenti                                    | 47.947                   | 70.653                   | <b>55.364</b>            | 7.254                    | 10.876                   | <b>8.171</b>             |
| Neto dug   | 561.566                  | 519.543                  | <b>530.797</b>           | 84.956                   | 79.989                   | <b>78.348</b>            |
| Kapital i rezerve  | 640.212                  | 632.964                  | <b>671.398</b>           | 96.853                   | 97.445                   | <b>99.121</b>            |
| Omjer zaduženosti<br>Neto dug / (Kapital i rezerve + Neto dug) | 47%                      | 45%                      | <b>44%</b>               | 47%                      | 45%                      | <b>44%</b>               |



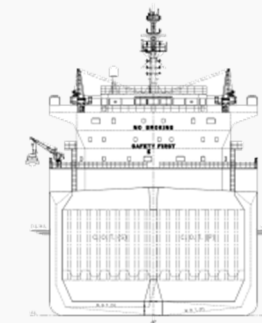
Tankerska Next Generation završila je prvih devet mjeseci 2019. godine s omjerom zaduženosti od 44%, koji je smanjen za 4 postotna poena u odnosu na kraj 2018. godine. Smanjena zaduženost je u skladu s otplatnim planom zajmova i redovitim smanjenjem kreditne zaduženosti prema bankama te očekujemo kako 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 kojima je istekao ugovor na vrijeme, na „spot” tržište prebačeni su m/t Vinjerac i m/t Zoilo. Na ovaj način TNG d.d. koristi prednosti ugovaranja jednokratnih putovanja do potpunog 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.



# RAČUN DOBITI I GUBITKA

Međuzvještaj posloводства

## KLJUČNI KOMENTARI:

Dnevni TCE neto prihodi brodova u prvih devet mjeseci 2019. godine u prosjeku su iznosili 14.490 USD dnevno.

Provizije i troškovi povezani s putovanjima bili su na razini od 22,3% prihoda od brodova uključujući troškove goriva i lučke troškove povezane sa „spot” poslovanjem.

Operativni troškovi brodova u prvih devet mjeseci 2019. godine iznosili su 10,7 mil. USD što uključuje i naknadu za usluge upravljanja brodom od strane Tankerske plovidbe u iznosu od 468 USD po brodu po danu.

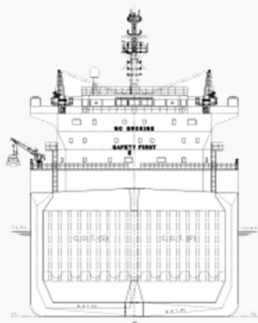
Navedene tečajne razlike nastale su svođenjem dolarskih pozicija imovine na izvještajni dan u kune.

Financijski izvještaji izraženi u HRK preračunati su iz USD vrijednosti po tečaju Hrvatske narodne banke na dan transakcije.

| RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA DO 30. RUJNA 2019. nerevidirano | Srpanj - Rujan 2018. (HRK 000) | Siječanj - Rujan 2018. (HRK 000) | Srpanj - Rujan 2019. (HRK 000) | Siječanj - Rujan 2019. (HRK 000) | Srpanj - Rujan 2018. (USD 000) | Siječanj - Rujan 2018. (USD 000) | Srpanj - Rujan 2019. (USD 000) | Siječanj - Rujan 2019. (USD 000) |
|--|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Prihodi brodova  | 80.785                         | 218.407                          | 65.029                         | 201.155                          | 12.617                         | 34.111                           | 9.809                          | 30.553                           |
| Ostali prihodi   | 102                            | 845                              | 124                            | 686                              | 16                             | 132                              | 19                             | 105                              |
| <b>Prihodi od prodaje</b>  | <b>80.887</b>                  | <b>219.252</b>                   | <b>65.153</b>                  | <b>201.841</b>                   | <b>12.633</b>                  | <b>34.243</b>                    | <b>9.828</b>                   | <b>30.658</b>                    |
| Provizije i troškovi povezani s putovanjima  | (31.843)                       | (70.973)                         | (7.156)                        | (44.918)                         | (4.973)                        | (11.085)                         | (1.068)                        | (6.818)                          |
| Operativni troškovi brodova  | (25.192)                       | (69.288)                         | (23.148)                       | (70.531)                         | (3.935)                        | (10.822)                         | (3.473)                        | (10.694)                         |
| Opći i administrativni troškovi  | (1.447)                        | (4.376)                          | (1.541)                        | (4.185)                          | (226)                          | (683)                            | (234)                          | (637)                            |
| Ostali troškovi  | -                              | -                                | (999)                          | (2.463)                          | -                              | -                                | (151)                          | (376)                            |
| <b>Ukupni operativni troškovi</b>  | <b>(58.482)</b>                | <b>(144.637)</b>                 | <b>(32.844)</b>                | <b>(122.097)</b>                 | <b>(9.134)</b>                 | <b>(22.590)</b>                  | <b>(4.926)</b>                 | <b>(18.525)</b>                  |
| <b>Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)</b>                          | <b>22.405</b>                  | <b>74.615</b>                    | <b>32.309</b>                  | <b>79.744</b>                    | <b>3.499</b>                   | <b>11.653</b>                    | <b>4.902</b>                   | <b>12.133</b>                    |
| Amortizacija   | (12.973)                       | (38.130)                         | (13.844)                       | (39.239)                         | (2.026)                        | (5.955)                          | (2.010)                        | (5.934)                          |
| Usklađenje vrijednosti brodova   | -                              | -                                | -                              | -                                | -                              | -                                | -                              | -                                |
| <b>Operativna dobit (EBIT)</b>   | <b>9.432</b>                   | <b>36.485</b>                    | <b>18.465</b>                  | <b>40.505</b>                    | <b>1.473</b>                   | <b>5.698</b>                     | <b>2.892</b>                   | <b>6.199</b>                     |
| Neto rashodi od kamata   | (6.432)                        | (18.927)                         | (7.281)                        | (22.995)                         | (1.005)                        | (2.956)                          | (1.106)                        | (3.510)                          |
| Neto prihodi (rashodi) od tečajnih razlika   | (705)                          | (808)                            | (5)                            | 52                               | (110)                          | (126)                            | (97)                           | (47)                             |
| <b>Neto dobit</b>  | <b>2.295</b>                   | <b>16.750</b>                    | <b>11.179</b>                  | <b>17.562</b>                    | <b>358</b>                     | <b>2.616</b>                     | <b>1.689</b>                   | <b>2.642</b>                     |
| Ostala sveobuhvatna dobit  | 7.006                          | 13.494                           | 27.254                         | 29.608                           | 1.094                          | 2.108                            | (13)                           | (14)                             |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>   | <b>9.301</b>                   | <b>30.244</b>                    | <b>38.433</b>                  | <b>47.170</b>                    | <b>1.452</b>                   | <b>4.724</b>                     | <b>1.676</b>                   | <b>2.628</b>                     |
| Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih (tis.)                      | 8.720                          | 8.720                            | 8.720                          | 8.720                            | 8.720                          | 8.720                            | 8.720                          | 8.720                            |
| Neto dobit po dionici, osnovna i razrijeđena                                       | 0,26                           | 1,92                             | 1,28                           | 2,01                             | 0,04                           | 0,30                             | 0,19                           | 0,30                             |

# IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Međuzvještaj posloводства

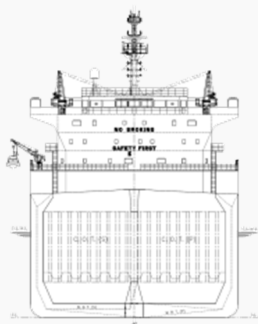


| IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 30. RUJNA 2019. nerevidirano | 31.03.2019.<br>(HRK 000) | 30.06.2019.<br>(HRK 000) | 30.09.2019.<br>(HRK 000) | 31.03.2019.<br>(USD 000) | 30.06.2019.<br>(USD 000) | 30.09.2019.<br>(USD 000) |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Dugotrajna imovina</b>   | <b>1.199.337</b>         | <b>1.165.712</b>         | <b>1.204.435</b>         | <b>181.442</b>           | <b>179.469</b>           | <b>177.778</b>           |
| Brodovi u funkciji  | 1.199.221                | 1.165.599                | 1.202.148                | 181.424                  | 179.452                  | 177.441                  |
| Brodovi u izgradnji   | -                        | -                        | 2.171                    | -                        | -                        | 320                      |
| Ostala dugotrajna imovina   | 116                      | 113                      | 116                      | 18                       | 17                       | 17                       |
| <b>Kratkotrajna imovina</b>   | <b>98.392</b>            | <b>101.963</b>           | <b>94.362</b>            | <b>14.885</b>            | <b>15.697</b>            | <b>13.950</b>            |
| Zalihe  | 10.346                   | 6.619                    | 6.096                    | 1.565                    | 1.019                    | 923                      |
| Potraživanja  | 35.916                   | 22.924                   | 31.289                   | 5.433                    | 3.529                    | 4.618                    |
| Novac i novčani ekvivalenti   | 47.947                   | 70.653                   | 55.364                   | 7.254                    | 10.876                   | 8.171                    |
| Ostala kratkotrajna imovina   | 4.183                    | 1.767                    | 1.613                    | 633                      | 273                      | 238                      |
| <b>Ukupno imovina</b>   | <b>1.297.729</b>         | <b>1.267.675</b>         | <b>1.298.797</b>         | <b>196.327</b>           | <b>195.166</b>           | <b>191.728</b>           |
| <b>Kapital i rezerve</b>  | <b>640.212</b>           | <b>632.964</b>           | <b>671.398</b>           | <b>96.853</b>            | <b>97.445</b>            | <b>99.121</b>            |
| Temeljni kapital  | 436.667                  | 436.667                  | 436.667                  | 67.500                   | 67.500                   | 67.500                   |
| Pričuve   | 133.988                  | 122.743                  | 150.312                  | 18.609                   | 18.609                   | 18.644                   |
| Zadržana dobit  | 69.557                   | 73.554                   | 84.419                   | 10.744                   | 11.336                   | 12.977                   |
| <b>Dugoročne obveze</b>   | <b>556.393</b>           | <b>559.728</b>           | <b>570.271</b>           | <b>84.174</b>            | <b>86.174</b>            | <b>84.174</b>            |
| Banke   | 556.393                  | 559.728                  | 570.271                  | 84.174                   | 86.174                   | 84.174                   |
| <b>Kratkoročne obveze</b>   | <b>101.124</b>           | <b>74.983</b>            | <b>57.128</b>            | <b>15.300</b>            | <b>11.547</b>            | <b>8.433</b>             |
| Banke   | 53.120                   | 30.468                   | 15.890                   | 8.036                    | 4.691                    | 2.345                    |
| Dobavljači  | 11.856                   | 5.792                    | 4.466                    | 1.795                    | 895                      | 658                      |
| Ostalo  | 36.148                   | 38.723                   | 36.772                   | 5.469                    | 5.961                    | 5.430                    |
| <b>Ukupno kapital i obveze</b>  | <b>1.297.729</b>         | <b>1.267.675</b>         | <b>1.298.797</b>         | <b>196.327</b>           | <b>195.166</b>           | <b>191.728</b>           |



# IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

Međuzvještaj posloводства



| IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU<br>ZA PRVIH DEVET MJESECI 2019. GODINE<br>nerevidirano | Siječanj –<br>Ožujak<br>2019.<br>(HRK 000) | Siječanj –<br>Lipanj<br>2019.<br>(HRK 000) | Siječanj –<br>Rujan<br>2019.<br>(HRK 000) | Siječanj –<br>Ožujak<br>2019.<br>(USD 000) | Siječanj –<br>Lipanj<br>2019.<br>(USD 000) | Siječanj –<br>Rujan<br>2019.<br>(USD 000) |
|--|--|--|---|--|--|---|
| Dobit prije poreza   | 2.386                                      | 6.383                                      | 17.562                                    | 361  | 953  | 2.642                                     |
| Amortizacija   | 12.630                                     | 25.399                                     | 39.239                                    | 1.951                                      | 3.924                                      | 5.934                                     |
| Promjene u radnom kapitalu   | 9.038                                      | 25.030                                     | 14.286                                    | 1.367                                      | 3.854                                      | 2.207                                     |
| Ostale promjene  | 2.430                                      | 1.427                                      | 441                                       | 203  | 119  | 35  |
| <b>Novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>                                       | <b>26.484</b>                              | <b>58.239</b>                              | <b>71.528</b>                             | <b>3.882</b>                               | <b>8.850</b>                               | <b>10.818</b>                             |
| Novčani primici od investicijskih aktivnosti                                       | -  | -  | -   | -  | -  | -   |
| Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti  | -  | -  | (2.177)                                   | -  | -  | (327)                                     |
| <b>Novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>                                  | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                   | <b>(2.177)</b>                            | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                   | <b>(327)</b>                              |
| Novčani primici od financijskih aktivnosti   | -  | 13.019                                     | -   | -  | 2.000                                      | -   |
| Novčani izdaci od financijskih aktivnosti  | (34.926)                                   | (56.994)                                   | (72.553)                                  | (5.345)                                    | (8.691)                                    | (11.036)                                  |
| <b>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>                                    | <b>(34.926)</b>                            | <b>(43.975)</b>                            | <b>(72.553)</b>                           | <b>(5.345)</b>                             | <b>(6.691)</b>                             | <b>(11.036)</b>                           |
| Neto promjene u novčanom tijeku  | (8.442)                                    | 14.264                                     | (1.025)                                   | (1.463)                                    | 2.159                                      | (545)                                     |
| Novac i novčani ekvivalenti s početka razdoblja                                    | 56.389                                     | 59.389                                     | 56.389                                    | 8.717                                      | 8.717                                      | 8.717                                     |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>                              | <b>47.947</b>                              | <b>73.653</b>                              | <b>55.364</b>                             | <b>7.254</b>                               | <b>10.876</b>                              | <b>8.171</b>                              |

# IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Međuzvještaj posloводства

| IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA<br>VLASNIČKE GLAVNICE<br>nerevidirano | Temeljni<br>kapital | Zadržana<br>dobit | Ostale rezerve<br>i ostala<br>sveobuhvatna<br>dobit | Rezerve od<br>tečajnih<br>razlika | Ukupno         |
|--|---------------------|-------------------|---|-----------------------------------|----------------|
| <b>Za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2019.</b>       | <b>HRK 000</b>      | <b>HRK 000</b>    | <b>HRK 000</b>                                      | <b>HRK 000</b>                    | <b>HRK 000</b> |
| Stanje na dan 1. siječnja 2019. godine                       | 436.667             | 67.171            | 127.063   | (6.673)                           | 624.228        |
| Neto dobit razdoblja   | -                   | 2.386             | -   | -                                 | 2.386          |
| Promjene kapitala  | -                   | -                 | -   | -                                 | -              |
| Promjene ostalih rezervi                                     | -                   | -                 | -   | -                                 | -              |
| Promjene ostale sveobuhvatne dobiti                          | -                   | -                 | -   | 13.598                            | 13.598         |
| <b>Stanje na dan 31. ožujka 2019. godine</b>                 | <b>436.667</b>      | <b>69.557</b>     | <b>127.063</b>                                      | <b>6.925</b>                      | <b>640.212</b> |
| <b>Za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 2019.</b>        | <b>HRK 000</b>      | <b>HRK 000</b>    | <b>HRK 000</b>                                      | <b>HRK 000</b>                    | <b>HRK 000</b> |
| Stanje na dan 1. travnja 2019. godine                        | 436.667             | 69.557            | 127.063   | 6.925                             | 640.212        |
| Neto dobit razdoblja   | -                   | 3.997             | -   | -                                 | 3.997          |
| Promjene kapitala  | -                   | -                 | -   | -                                 | -              |
| Promjene ostalih rezervi                                     | -                   | -                 | -   | -                                 | -              |
| Promjene ostale sveobuhvatne dobiti                          | -                   | -                 | -   | (11.245)                          | (11.245)       |
| <b>Stanje na dan 30. lipnja 2019. godine</b>                 | <b>436.667</b>      | <b>73.554</b>     | <b>127.063</b>                                      | <b>(4.320)</b>                    | <b>632.964</b> |
| <b>Za razdoblje od 1. srpnja do 30. rujna 2019.</b>          | <b>HRK 000</b>      | <b>HRK 000</b>    | <b>HRK 000</b>                                      | <b>HRK 000</b>                    | <b>HRK 000</b> |
| Stanje na dan 1. srpnja 2019. godine                         | 436.667             | 73.554            | 127.063   | (4.320)                           | 632.964        |
| Neto dobit razdoblja   | -                   | 11.179            | -   | -                                 | 11.179         |
| Promjene kapitala  | -                   | -                 | -   | -                                 | -              |
| Promjene ostalih rezervi                                     | -                   | -                 | -   | -                                 | -              |
| Promjene ostale sveobuhvatne dobiti                          | -                   | -                 | -   | 27.255                            | 27.255         |
| <b>Stanje na dan 30. rujna 2019. godine</b>                  | <b>436.667</b>      | <b>84.419</b>     | <b>127.063</b>                                      | <b>23.249</b>                     | <b>671.398</b> |

| IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA<br>VLASNIČKE GLAVNICE<br>nerevidirano | Temeljni<br>kapital | Zadržana<br>dobit | Ostale rezerve<br>i ostala<br>sveobuhvatna<br>dobit | Rezerve od<br>tečajnih<br>razlika | Ukupno         |
|--|---------------------|-------------------|---|-----------------------------------|----------------|
| <b>Za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2019.</b>       | <b>USD 000</b>      | <b>USD 000</b>    | <b>USD 000</b>                                      | <b>USD 000</b>                    | <b>USD 000</b> |
| Stanje na dan 1. siječnja 2019. godine                       | 67.500              | 10.383            | 19.641  | (1.031)                           | 96.493         |
| Neto dobit razdoblja   | -                   | 361               | -   | -                                 | 361            |
| Promjene kapitala  | -                   | -                 | -   | -                                 | -              |
| Promjene ostalih rezervi                                     | -                   | -                 | -   | -                                 | -              |
| Promjene ostale sveobuhvatne dobiti                          | -                   | -                 | -   | 2.057                             | 2.057          |
| <b>Stanje na dan 31. ožujka 2019. godine</b>                 | <b>67.500</b>       | <b>10.744</b>     | <b>19.641</b>                                       | <b>1.026</b>                      | <b>98.911</b>  |
| <b>Za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 2019.</b>        | <b>USD 000</b>      | <b>USD 000</b>    | <b>USD 000</b>                                      | <b>USD 000</b>                    | <b>USD 000</b> |
| Stanje na dan 1. travnja 2019. godine                        | 67.500              | 10.744            | 19.641  | 1.026                             | 98.911         |
| Neto dobit razdoblja   | -                   | 592               | -   | -                                 | 592            |
| Promjene kapitala  | -                   | -                 | -   | -                                 | -              |
| Promjene ostalih rezervi                                     | -                   | -                 | -   | -                                 | -              |
| Promjene ostale sveobuhvatne dobiti                          | -                   | -                 | -   | (2.058)                           | (2.058)        |
| <b>Stanje na dan 30. lipnja 2019. godine</b>                 | <b>67.500</b>       | <b>11.336</b>     | <b>19.641</b>                                       | <b>(1.032)</b>                    | <b>97.445</b>  |
| <b>Za razdoblje od 1. srpnja do 30. rujna 2019.</b>          | <b>USD 000</b>      | <b>USD 000</b>    | <b>USD 000</b>                                      | <b>USD 000</b>                    | <b>USD 000</b> |
| Stanje na dan 1. srpnja 2019. godine                         | 67.500              | 11.336            | 19.641  | (1.032)                           | 97.445         |
| Neto dobit razdoblja   | -                   | 1.689             | -   | -                                 | 1.689          |
| Promjene kapitala  | -                   | -                 | -   | -                                 | -              |
| Promjene ostalih rezervi                                     | -                   | -                 | -   | -                                 | -              |
| Promjene ostale sveobuhvatne dobiti                          | -                   | -                 | -   | (13)                              | (13)           |
| <b>Stanje na dan 30. rujna 2019. godine</b>                  | <b>67.500</b>       | <b>12.977</b>     | <b>19.641</b>                                       | <b>(997)</b>                      | <b>99.121</b>  |

# IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI

Međuzvještaj posloводства

| IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE procjena              | Na datum 30.09.2018. (000 USD) | Na datum 31.12.2018. (000 USD) | Na datum 31.03.2019. (000 USD) | Na datum 30.06.2019. (000 USD) | Na datum 30.09.2019. (000 USD) |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Ukupna vrijednost flote</b>                         | <b>162.860</b>                 | <b>166.250</b>                 | <b>175.700</b>                 | <b>164.770</b>                 | <b>165.360</b>                 |
| Investicije  | -                              | -                              | -                              | -                              | -                              |
| Kratkotrajna imovina                                   | 5.774                          | 6.821                          | 7.631                          | 4.821                          | 5.779                          |
| Ostala dugotrajna imovina                              | 55                             | 18                             | 18                             | 17                             | 17                             |
| <b>Ukupna vrijednost ostale imovine</b>                | <b>5.829</b>                   | <b>6.839</b>                   | <b>7.649</b>                   | <b>4.838</b>                   | <b>5.796</b>                   |
| Novac i novčani ekvivalenti                            | 6.272                          | 8.717                          | 7.254                          | 10.876                         | 8.171                          |
| Obveze prema bankama                                   | (96.401)                       | (97.556)                       | (92.210)                       | (90.865)                       | (86.519)                       |
| <b>Neto dug</b>  | <b>(90.129)</b>                | <b>(88.839)</b>                | <b>(84.956)</b>                | <b>(79.989)</b>                | <b>(78.348)</b>                |
| Ostale dugoročne obveze                                | -                              | -                              | -                              | -                              | -                              |
| Ostale kratkoročne obveze                              | (3.521)                        | (4.884)                        | (7.264)                        | (6.856)                        | (6.088)                        |
| <b>Ukupna vrijednost ostalih obveza</b>                | <b>(3.521)</b>                 | <b>(4.884)</b>                 | <b>(7.264)</b>                 | <b>(6.856)</b>                 | <b>(6.088)</b>                 |
| <b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE</b>                         | <b>75.039</b>                  | <b>79.366</b>                  | <b>91.129</b>                  | <b>82.763</b>                  | <b>86.720</b>                  |
| Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih | 8.720.145                      | 8.720.145                      | 8.720.145                      | 8.720.145                      | 8.720.145                      |
| Neto vrijednost imovine po dionici (USD)               | 8,61                           | 9,10                           | 10,45                          | 9,49                           | 9,94                           |

## 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 te 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. TNG trenutno za većinu flote posjeduje ugovore na vrijeme.

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

Stabilnosti poslovanja značajno pridonosi

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

Korekcije na tržištu vozarina u protekloj godini odrazile su se i na trenutne procjene vrijednosti brodova u transakcijama kupnje i prodaje. Vrijednost flote na kraju tromjesečja iznosi 165,36 milijuna USD što u ne promijenjenim ostalim uvjetima daje NPV po dionici od 9,94 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 razvoj flote u ovom segmentu u dostupnim sektorskim analizama.

# TANKERSKA NEXT GENERATION

Međuzvještaj posloводства

## OBJAVE U 2019. GODINI

28.10.2019. Održana sjednica Uprave i Nadzornog odbora  
 23.10.2019. Najava sjednice Uprave i Nadzornog odbora  
 21.08.2019. Održana sjednica Uprave i Nadzornog odbora  
 29.07.2019. Održana sjednica Uprave i Nadzornog odbora  
 23.07.2019. Najava sjednice Uprave i Nadzornog odbora  
 04.07.2019. Odluke Glavne skupštine  
 24.05.2019. Osigurana zaposlenost za još jedan ECO tanker  
 23.05.2019. Poziv na Glavnu skupštinu  
 17.05.2019. Osiguran brodarski ugovor na vrijeme za ECO tanker  
 03.05.2019. Produženje mandata članu Uprave  
 30.04.2019. Održane sjednice Uprave i Nadzornog odbora  
 25.04.2019. Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora  
 14.03.2019. Osiguran brodarski ugovor na vrijeme za MT Velebit  
 06.03.2019. Osiguran brodarski ugovor na vrijeme za ECO tanker  
 26.02.2019. Održane sjednice Uprave i Nadzornog odbora  
 20.02.2019. Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora

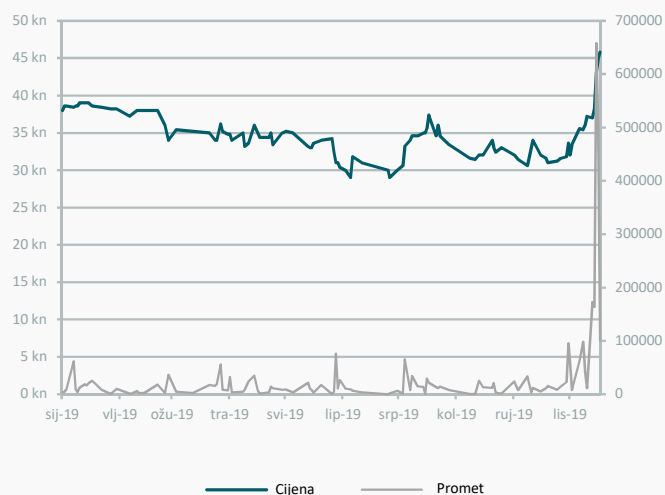
## VLASNIČKA STRUKTURA

| Dioničar 30. rujna 2019.                      | Broj dionica     | 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                                | 372.103          | 4,26%          |
| Ostali institucionalni i privatni investitori | 1.507.212        | 17,26%         |
| <b>Total</b>                                  | <b>8.733.345</b> | <b>100,00%</b> |

## UPRAVA I NADZORNI ODBOR

Tijekom 2019. godine bilo je promjena u Nadzornom odboru Društva. Na dan 30. rujna 2019. upravu čini član uprave John Karavanić. Nadzorni odbor čine Ivica Pijaca, predsjednik, Mario Pavić, zamjenik predsjednika, i članovi Joško Miliša, Nikola Koščica te Dalibor Fell umjesto Nikole Mišetića.

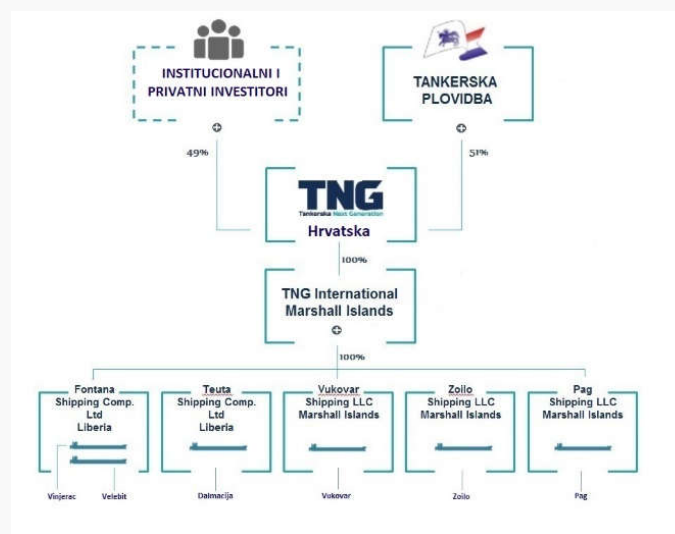
## DIONICA TPNG-R-A



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 2019. godine nije bilo aktivnosti otkupa vlastitih dionica. Na dan 30. rujna 2019. 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.

### 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 dospijea 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

## Međuizvještaj 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 te programe stručnog osposobljavanja pomoraca uz 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 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 volatilnost izraženija. Strategijom zapošljavanja brodova, koja se uglavnom oslanja na prekogodišnja zaposlenja, kompanija mitigira ovu vrstu rizika.

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

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

### Poslovna strategija Društva

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

pravovremenom stjecanju tankera, čime se osigurava efikasno korištenje prikupljenog kapitala i minimizira zaduženost. U osnovi upravljanja flotom je povećanje novčanog tijeka i profitabilnosti kroz outsourcing većine upravljačkih funkcija i usluga čime se zadržava fleksibilna i jednostavna organizacijska struktura neopterećena dodatnim općim troškovima. Na ovaj način će se omogućiti efikasno upravljanje imovinom i obvezama kompanije te 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 okoliš pa tako potencijalno postoji i obveza naknade štete koje proizlaze iz operative brodova u međunarodnoj trgovini. Od takvih rizika TNG je osiguran kod prominentnih inozemnih osigurateljskih kuća specijaliziranih za usluge zaštite od većine rizika nesreća povezanih s brodskim operacijama koje provodi TNG. Društvo smatra da je trenutnim programom osiguranja primjereno zaštićeno od većine rizika te da postoji odgovarajući stupanj zaštite i osiguranja za naknadu štete od odgovornosti za zagađenja i ekološke štete. Cilj je održavati adekvatnu razinu osiguranja potrebnu u svojim pomorskim operacijama i aktivno pratiti sve nove propise i prijetnje koje mogu zahtijevati od TNG-a da revidira svoju pokrivenost osiguranjem.

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ  
ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2019. DO 30. RUJNA 2019.  
(NEREVIDIRANO)



# Sadržaj

---

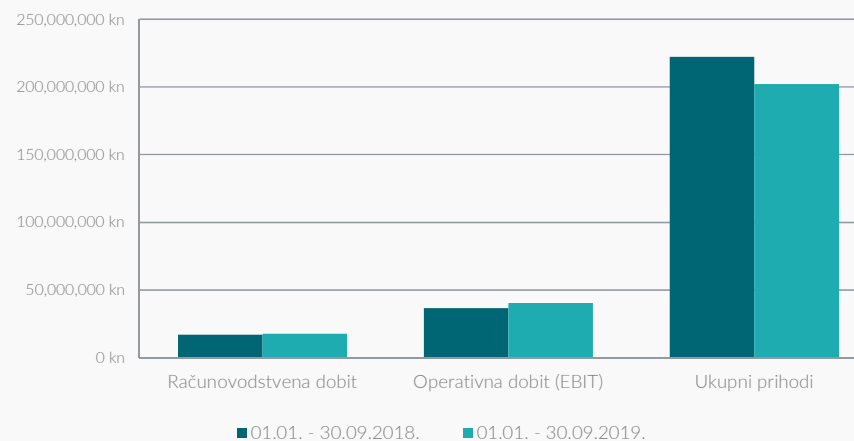
- I. Izveštaj Uprave o poslovanju za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 30. rujna 2019. godine
- II. Nerevidirani sažeti tromjesečni financijski izvještaji
  - Bilanca stanja na dan 30. rujna 2019. godine
  - Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 30. rujna 2019. godine
  - Izveštaj o novčanom tijeku za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 30. rujna 2019. godine
  - Izveštaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 30. rujna 2019. 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 2019.

| OPIS  | Razdoblje<br>01.01.-30.09.2018. | Razdoblje<br>01.01.-30.09.2019. |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Ukupni prihod (HRK)                           | HRK 222.203.081                 | <b>HRK 202.307.104</b>          |
| Prihod iz osnovne djelatnosti / Ukupan prihod | 98%                             | <b>100%</b>                     |
| Ostali prihodi / Ukupan prihod                | 0%                              | <b>0%</b>                       |
| Inozemno tržište / Ukupan prihod              | 98%                             | <b>100%</b>                     |
| Domaće tržište / Ukupan prihod                | 0%                              | <b>0%</b>                       |
| Materijalni troškovi / Poslovni rashodi       | 52%                             | <b>42%</b>                      |
| Troškovi zaposlenih / Poslovni rashodi        | 21%                             | <b>23%</b>                      |
| Financijski rashodi / Ukupni rashodi          | 11%                             | <b>13%</b>                      |
| Bruto marža                                   | 7,67%                           | <b>8,70%</b>                    |
| Računovodstvena dobit (HRK)                   | HRK 16.750.293                  | <b>HRK 17.561.674</b>           |
| Operativna dobit (EBIT) (HRK)                 | HRK 36.484.413                  | <b>HRK 40.376.898</b>           |



Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo 201,9 mil. HRK poslovnih prihoda koji su najvećim dijelom rezultat ostvarenih prihoda od prodaje.

U istom razdoblju Društvo je ostvarilo 161,5 mil. HRK poslovnih rashoda. Najveći dio poslovnih rashoda čine materijalni troškovi u iznosu od 68,1 mil. HRK, zatim slijede troškovi amortizacije u iznosu od 39,2 mil. HRK (od čega na amortizaciju troškova dokovanja otpada 1,3 mil. HRK), troškovi osoblja u iznosu od 37,8 mil. HRK, te ostali troškovi u iznosu od 16,4 mil. HRK.

U razdoblju završenom 30. rujna 2019. godine, financijski prihodi iznosili su 419 tis. HRK, dok su financijski rashodi iznosili 23,2 mil. HRK.

Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo kumulativnu dobit u iznosu od 17,6 mil. HRK.

Društvo je svoj temeljni kapital u iznosu od 436,7 mil. HRK podijelilo na 8,7 mil. odobrenih, izdanih i u cijelosti plaćenih redovnih dionica bez nominalne vrijednosti. Tijekom trećeg tromjesečja 2019. godine nije bilo aktivnosti otkupa vlastitih dionica. Na dan 30. rujna 2019. godine Društvo je imalo 13.200 vlastitih dionica.

Na dan 30. rujna 2019. 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.



Knjigovodstveni servis:  (Da/Ne)

(tvrtka knjigovodstvenog servisa)

Osoba za kontakt:

(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon:

Adresa e-pošte:

Revizorsko društvo:

(tvrtka revizorskog društva)

Ovlašteni revizor:

(ime i prezime)

**BILANCA**  
stanje na dan 30.09.2019

u kunama

| Obveznik: Tankerska Next Generation d.d.  |            |                                      |  |
|---|------------|--------------------------------------|--|
| Naziv pozicije  | AOP oznaka | Zadnji dan prethodne poslovne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
| 1   | 2          | 3                                    | 4                                      |
| <b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>                            | <b>001</b> | 0                                    | 0                                      |
| <b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)</b>                            | <b>002</b> | 1.186.407.950                        | 1.204.434.798                          |
| <b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)</b>                                  | <b>003</b> | 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                                      |
| <b>II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)</b>                                   | <b>010</b> | 1.186.301.689                        | 1.204.323.516                          |
| 1. Zemljište  | 011        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Građevinski objekti  | 012        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Postrojenja i oprema   | 013        | 1.186.301.689                        | 1.202.152.491                          |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                                 | 014        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Biološka imovina   | 015        | 0                                    | 0                                      |
| 6. Predumjovi za materijalnu imovinu  | 016        | 0                                    | 2.171.025                              |
| 7. Materijalna imovina u pripremi   | 017        | 0                                    | 0                                      |
| 8. Ostala materijalna imovina   | 018        | 0                                    | 0                                      |
| 9. Ulaganje u nekretnine  | 019        | 0                                    | 0                                      |
| <b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)</b>                        | <b>020</b> | 106.261                              | 111.282                                |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 021        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe                  | 022        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe                     | 023        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom          | 024        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 025        | 0                                    | 0                                      |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom     | 026        | 0                                    | 0                                      |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire  | 027        | 0                                    | 0                                      |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično  | 028        | 106.261                              | 111.282                                |
| 9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela                            | 029        | 0                                    | 0                                      |
| 10. Ostala dugotrajna financijska imovina   | 030        | 0                                    | 0                                      |
| <b>IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)</b>  | <b>031</b> | 0                                    | 0                                      |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 032        | 0                                    | 0                                      |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 033        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Potraživanja od kupaca   | 034        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Ostala potraživanja  | 035        | 0                                    | 0                                      |
| <b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>  | <b>036</b> | 0                                    | 0                                      |
| <b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)</b>                              | <b>037</b> | 95.973.771                           | 92.846.576                             |
| <b>I. ZALIHE (AOP 039 do 045)</b>   | <b>038</b> | 13.778.961                           | 6.095.614                              |
| 1. Sirovine i materijal   | 039        | 13.778.961                           | 6.095.614                              |
| 2. Proizvodnja u tijeku   | 040        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Gotovi proizvodi   | 041        | 0                                    | 0                                      |
| 4. Trgovačka roba   | 042        | 0                                    | 0                                      |
| 5. Predumjovi za zalihe   | 043        | 0                                    | 0                                      |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji   | 044        | 0                                    | 0                                      |
| 7. Biološka imovina   | 045        | 0                                    | 0                                      |
| <b>II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)</b>  | <b>046</b> | 25.805.521                           | 31.386.658                             |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 047        | 11.555                               | 0                                      |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 048        | 0                                    | 0                                      |
| 3. Potraživanja od kupaca   | 049        | 24.175.791                           | 31.288.538                             |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                              | 050        | 0                                    | 8.025                                  |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                    | 051        | 29.355                               | 36.321                                 |
| 6. Ostala potraživanja  | 052        | 1.588.820                            | 53.774                                 |
| <b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)</b>                      | <b>053</b> | 6.469.192                            | 6.774.908                              |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 054        | 0                                    | 0                                      |

|   |     |               |               |
|---|-----|---------------|---------------|
| 2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe                  | 055 | 0             | 0             |
| 3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe                     | 056 | 0             | 0             |
| 4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom          | 057 | 0             | 0             |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 058 | 0             | 0             |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom     | 059 | 0             | 0             |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire  | 060 | 0             | 0             |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično  | 061 | 6.469.192     | 6.774.908     |
| 9. Ostala financijska imovina   | 062 | 0             | 0             |
| IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI   | 063 | 49.920.097    | 48.589.396    |
| <b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI</b>                         | 064 | 4.542.884     | 1.514.780     |
| <b>E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)</b>                                     | 065 | 1.286.924.605 | 1.298.796.154 |
| <b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>  | 066 | 0             | 0             |
| <b>PASIVA</b>   |     |               |               |
| <b>A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)</b>                  | 067 | 624.227.623   | 671.397.489   |
| I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL   | 068 | 436.667.250   | 436.667.250   |
| II. KAPITALNE REZERVE   | 069 | 68.425.976    | 68.425.976    |
| III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)                                  | 070 | 51.963.626    | 81.886.043    |
| 1. Zakonske rezerve   | 071 | 3.637.013     | 3.951.238     |
| 2. Rezerve za vlastite dionice  | 072 | 996.600       | 996.600       |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)                                     | 073 | -996.600      | -996.600      |
| 4. Statutarne rezerve   | 074 | 0             | 0             |
| 5. Ostale rezerve   | 075 | 48.326.613    | 77.934.805    |
| IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE  | 076 | 0             | 0             |
| V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)                                       | 077 | 0             | 0             |
| 1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju                      | 078 | 0             | 0             |
| 2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova   | 079 | 0             | 0             |
| 3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu                              | 080 | 0             | 0             |
| VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)                            | 081 | 60.886.273    | 66.856.546    |
| 1. Zadržana dobit   | 082 | 60.886.273    | 66.856.546    |
| 2. Preneseni gubitak  | 083 | 0             | 0             |
| VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)                              | 084 | 6.284.498     | 17.561.674    |
| 1. Dobit poslovne godine  | 085 | 6.284.498     | 17.561.674    |
| 2. Gubitak poslovne godine  | 086 | 0             | 0             |
| VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES  | 087 | 0             | 0             |
| <b>B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)</b>   | 088 | 0             | 0             |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                           | 089 | 0             | 0             |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze   | 090 | 0             | 0             |
| 3. Rezerviranja za započete sudske sporove  | 091 | 0             | 0             |
| 4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                      | 092 | 0             | 0             |
| 5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima                                 | 093 | 0             | 0             |
| 6. Druga rezerviranja   | 094 | 0             | 0             |
| <b>C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)</b>                                       | 095 | 557.475.725   | 570.270.659   |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe  | 096 | 0             | 0             |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                  | 097 | 0             | 0             |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                        | 098 | 0             | 0             |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 099 | 0             | 0             |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično   | 100 | 0             | 0             |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                       | 101 | 557.475.725   | 570.270.659   |
| 7. Obveze za predujmove   | 102 | 0             | 0             |
| 8. Obveze prema dobavljačima  | 103 | 0             | 0             |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima  | 104 | 0             | 0             |
| 10. Ostale dugoročne obveze   | 105 | 0             | 0             |
| 11. Odgođena porezna obveza   | 106 | 0             | 0             |
| <b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)</b>                                     | 107 | 99.844.775    | 40.872.599    |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe  | 108 | 5.928.044     | 10.511.155    |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                  | 109 | 0             | 0             |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                        | 110 | 0             | 0             |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 111 | 0             | 0             |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično   | 112 | 0             | 0             |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                       | 113 | 73.630.070    | 15.889.951    |

|  |            |                      |                      |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| 7. Obveze za predujmove  | 114        | 5.328.229            | 0                    |
| 8. Obveze prema dobavljačima                                     | 115        | 10.587.864           | 4.465.993            |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima                               | 116        | 0                    | 0                    |
| 10. Obveze prema zaposlenicima                                   | 117        | 4.193.405            | 4.987.838            |
| 11. Obveze za poreze, doprinose i sličana davanja                | 118        | 32.267               | 38.085               |
| 12. Obveze s osnove udjela u rezultatu                           | 119        | 53.773               | 53.774               |
| 13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji      | 120        | 0                    | 0                    |
| 14. Ostale kratkoročne obveze                                    | 121        | 91.123               | 4.925.803            |
| <b>E) ODGOĐENO PLACANJE TROSKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b> | <b>122</b> | 5.376.482            | 16.255.407           |
| <b>F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)</b>              | <b>123</b> | <b>1.286.924.605</b> | <b>1.298.796.154</b> |
| <b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>                                   | <b>124</b> | 0                    | 0                    |

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2019 do 30.09.2019

u kunama

Obveznik: Tankerska Next Generation d.d.

| Naziv pozicije   | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine |                   | Tekuće razdoblje   |                   |
|--|------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  |            | Kumulativ                       | Tromjesečje       | Kumulativ          | Tromjesečje       |
| 1  | 2          | 3                               | 4                 | 5                  | 6                 |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)</b>  | <b>125</b> | <b>219.263.539</b>              | <b>80.889.423</b> | <b>201.887.604</b> | <b>65.156.094</b> |
| 1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe   | 126        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)  | 127        | 218.406.787                     | 80.785.149        | 201.155.268        | 65.029.122        |
| 3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga  | 128        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe  | 129        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)   | 130        | 856.752                         | 104.274           | 732.336            | 126.972           |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)</b>  | <b>131</b> | <b>182.779.126</b>              | <b>71.458.079</b> | <b>161.510.706</b> | <b>46.710.609</b> |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda                                  | 132        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)   | 133        | 94.623.006                      | 40.452.727        | 68.068.650         | 13.746.157        |
| a) Troškovi sirovina i materijala  | 134        | 48.268.034                      | 21.002.013        | 32.283.813         | 4.888.232         |
| b) Troškovi prodane robe   | 135        | 2.154.722                       | 22.277            | 0                  | 0                 |
| c) Ostali vanjski troškovi   | 136        | 44.200.250                      | 19.428.437        | 35.784.837         | 8.857.925         |
| 3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)   | 137        | 37.520.660                      | 13.638.236        | 37.761.320         | 13.046.756        |
| a) Neto plaće i nadnice  | 138        | 36.926.727                      | 13.385.587        | 37.427.251         | 12.933.919        |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća  | 139        | 416.337                         | 180.943           | 241.834            | 81.719            |
| c) Doprinosi na plaće  | 140        | 177.596                         | 71.706            | 92.235             | 31.118            |
| 4. Amortizacija  | 141        | 38.137.445                      | 12.975.291        | 39.243.826         | 13.844.604        |
| 5. Ostali troškovi   | 142        | 11.297.735                      | 4.223.994         | 13.747.975         | 4.847.944         |
| 6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)  | 143        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| a) dugotrajne imovine osim financijske imovine   | 144        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine   | 145        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)   | 146        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze  | 147        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| b) Rezerviranja za porezne obveze  | 148        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| c) Rezerviranja za započete sudske sporove   | 149        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava   | 150        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima  | 151        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| f) Druga rezerviranja  | 152        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 8. Ostali poslovni rashodi   | 153        | 1.200.280                       | 167.831           | 2.688.935          | 1.225.148         |
| <b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)</b>   | <b>154</b> | <b>2.939.542</b>                | <b>1.411.080</b>  | <b>419.500</b>     | <b>86.598</b>     |
| 1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                                       | 155        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima                     | 156        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe             | 157        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe                                 | 158        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe                   | 159        | 0                               | 0                 | 44.308             | 44.308            |
| 6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova  | 160        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 7. Ostali prihodi s osnove kamata  | 161        | 2.939.542                       | 1.362.849         | 367.732            | 42.290            |
| 8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi  | 162        | 0                               | 48.231            | 7.460              | 0                 |
| 9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine   | 163        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 10. Ostali financijski prihodi   | 164        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| <b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)</b>  | <b>165</b> | <b>22.673.662</b>               | <b>8.547.413</b>  | <b>23.234.724</b>  | <b>7.353.537</b>  |
| 1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe                                 | 166        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe  | 167        | 777.876                         | 753.179           | 0                  | 0                 |
| 3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi  | 168        | 21.865.898                      | 7.794.234         | 23.234.724         | 7.304.437         |
| 4. Tečajne razlike i drugi rashodi   | 169        | 29.888                          | 0                 | 0                  | 49.100            |
| 5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine   | 170        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)   | 171        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 7. Ostali financijski rashodi  | 172        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| <b>V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                                     | <b>173</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| <b>VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>   | <b>174</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| <b>VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                                  | <b>175</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| <b>VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>  | <b>176</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| <b>IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)</b>  | <b>177</b> | <b>222.203.081</b>              | <b>82.300.503</b> | <b>202.307.104</b> | <b>65.242.692</b> |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)</b>   | <b>178</b> | <b>205.452.788</b>              | <b>80.005.492</b> | <b>184.745.430</b> | <b>54.064.146</b> |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)</b>  | <b>179</b> | <b>16.750.293</b>               | <b>2.295.011</b>  | <b>17.561.674</b>  | <b>11.178.546</b> |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)  | 180        | 16.750.293                      | 2.295.011         | 17.561.674         | 11.178.546        |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)  | 181        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>   | <b>182</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)</b>   | <b>183</b> | <b>16.750.293</b>               | <b>2.295.011</b>  | <b>17.561.674</b>  | <b>11.178.546</b> |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)   | 184        | 16.750.293                      | 2.295.011         | 17.561.674         | 11.178.546        |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)   | 185        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| <b>PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)</b> |            |                                 |                   |                    |                   |
| <b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)</b>                     | <b>186</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| 1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja  | 187        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja  | 188        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| <b>XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA</b>  | <b>189</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| 1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)  | 190        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| 2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)  | 191        | 0                               | 0                 | 0                  | 0                 |
| <b>UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)</b>    |            |                                 |                   |                    |                   |
| <b>XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)</b>   | <b>192</b> | <b>16.750.293</b>               | <b>2.295.011</b>  | <b>17.561.674</b>  | <b>11.178.546</b> |

|   |            |                   |                  |                   |                   |
|---|------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)   | 193        | 16.750.293        | 2.295.011        | 17.561.674        | 11.178.546        |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)   | 194        | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| <b>XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)</b>   | <b>195</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)</b>   | <b>196</b> | <b>16.750.293</b> | <b>2.295.011</b> | <b>17.561.674</b> | <b>11.178.546</b> |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)  | 197        | 16.750.293        | 2.295.011        | 17.561.674        | 11.178.546        |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)  | 198        |                   |                  |                   |                   |
| <b>DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>                |            |                   |                  |                   |                   |
| <b>XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)</b>   | <b>199</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice   | 200        | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu  | 201        | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| <b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>                       |            |                   |                  |                   |                   |
| <b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>   | <b>202</b> | <b>16.750.293</b> | <b>2.295.011</b> | <b>17.561.674</b> | <b>11.178.546</b> |
| <b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)</b>   | <b>203</b> | <b>13.493.764</b> | <b>7.006.513</b> | <b>29.608.192</b> | <b>27.254.638</b> |
| 1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja  | 204        | 13.493.764        | 7.006.513        | 29.608.192        | 27.254.638        |
| 2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                      | 205        | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| 3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju                            | 206        | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| 4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova  | 207        | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| 5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu   | 208        | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| 6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                                  | 209        | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| 7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja  | 210        | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| 8. Ostale nevladničke promjene kapitala   | 211        | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| <b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>   | <b>212</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)</b>  | <b>213</b> | <b>13.493.764</b> | <b>7.006.513</b> | <b>29.608.192</b> | <b>27.254.638</b> |
| <b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)</b>   | <b>214</b> | <b>30.244.057</b> | <b>9.301.524</b> | <b>47.169.866</b> | <b>38.433.184</b> |
| <b>DODATAK izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)</b> |            |                   |                  |                   |                   |
| <b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)</b>  | <b>215</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice   | 216        | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu  | 217        | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |



**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2019 do 30.09.2019

u kunama

| Obveznik: Tankerska Next Generation d.d.  |            |                                 |                    |
|---|------------|---------------------------------|--------------------|
| Naziv pozicije  | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje   |
| 1   | 2          | 3                               | 4                  |
| <b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>   |            |                                 |                    |
| 1. Dobit prije oporezivanja   | 001        | 16.750.293                      | 17.561.674         |
| 2. Usklađenja (AOP 003 do 010):   | 002        | 57.372.724                      | 62.099.642         |
| a) Amortizacija   | 003        | 38.137.445                      | 39.243.826         |
| b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i                                 | 004        | 0                               | 0                  |
| c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje                          | 005        | 0                               | 0                  |
| d) Prihodi od kamata i dividendi  | 006        | -2.939.543                      | -367.732           |
| e) Rashodi od kamata  | 007        | 22.643.774                      | 22.702.184         |
| f) Rezerviranja   | 008        | 0                               | 0                  |
| g) Tečajne razlike (nerealizirane)  | 009        | -468.952                        | 521.364            |
| h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke                                 | 010        | 0                               | 0                  |
| <b>I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)</b>                | <b>011</b> | <b>74.123.017</b>               | <b>79.661.316</b>  |
| 3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)  | 012        | -6.874.828                      | 14.286.243         |
| a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza  | 013        | -298.587                        | 15.487.065         |
| b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja   | 014        | -2.417.114                      | -8.884.169         |
| c) Povećanje ili smanjenje zaliha   | 015        | -4.937.003                      | 7.683.347          |
| d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala   | 016        | 777.876                         | 0                  |
| <b>II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)</b>  | <b>017</b> | <b>67.248.189</b>               | <b>93.947.559</b>  |
| 4. Novčani izdaci za kamate   | 018        | -19.130.660                     | -23.392.058        |
| 5. Plaćeni porez na dobit   | 019        | 0                               | 0                  |
| <b>A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)</b>  | <b>020</b> | <b>48.117.529</b>               | <b>70.555.501</b>  |
| <b>Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>  |            |                                 |                    |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                    | 021        | 0                               | 0                  |
| 2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata   | 022        | 0                               | 0                  |
| 3. Novčani primici od kamata  | 023        | 36.680                          | 1.228.449          |
| 4. Novčani primici od dividendi   | 024        | 0                               | 0                  |
| 5. Novčani primici s osnovne povrata danih zajmova i štednih uloga  | 025        | 0                               | 0                  |
| 6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti  | 026        | 0                               | 0                  |
| <b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)</b>                                | <b>027</b> | <b>36.680</b>                   | <b>1.228.449</b>   |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                      | 028        | 0                               | -2.176.593         |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata  | 029        | 0                               | 0                  |
| 3. Novčani izdaci s osnovne danih zajmova i štednih uloga za razdoblje  | 030        | 0                               | 0                  |
| 4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac   | 031        | 0                               | 0                  |
| 5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti   | 032        | -342.563                        | 0                  |
| <b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)</b>                                  | <b>033</b> | <b>-342.563</b>                 | <b>-2.176.593</b>  |
| <b>B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)</b>  | <b>034</b> | <b>-305.883</b>                 | <b>-948.144</b>    |
| <b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>  |            |                                 |                    |
| 1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala   | 035        | 0                               | 0                  |
| 2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata                                | 036        | 0                               | 0                  |
| 3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi  | 037        | 0                               | 0                  |
| 4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti  | 038        | 0                               | 0                  |
| <b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)</b>                                    | <b>039</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>           |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata | 040        | -67.461.130                     | -72.553.422        |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi  | 041        | -5.227.987                      | 0                  |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam  | 042        | 0                               | 0                  |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala                          | 043        | 0                               | 0                  |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti   | 044        | 0                               | 0                  |
| <b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)</b>                                    | <b>045</b> | <b>-72.689.117</b>              | <b>-72.553.422</b> |
| <b>C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)</b>  | <b>046</b> | <b>-72.689.117</b>              | <b>-72.553.422</b> |
| 1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima  | 047        | 1.242.732                       | 1.921.080          |
| <b>D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)</b>                                    | <b>048</b> | <b>-23.634.739</b>              | <b>-1.024.985</b>  |
| <b>E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>  | <b>049</b> | <b>63.791.743</b>               | <b>56.389.289</b>  |
| <b>F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)</b>  | <b>050</b> | <b>40.157.004</b>               | <b>55.364.304</b>  |



| DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)    |    |   |   |         |   |   |   |            |   |   |   |   |            |            |   |            |
|---|----|---|---|---------|---|---|---|------------|---|---|---|---|------------|------------|---|------------|
| I. OSTALA SVEOBUHvatNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)           | 50 | 0 | 0 | 0       | 0 | 0 | 0 | 29.608.192 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0          | 29.608.192 | 0 | 29.608.192 |
| II. SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)                          | 51 | 0 | 0 | 0       | 0 | 0 | 0 | 29.608.192 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17.561.674 | 47.169.866 | 0 | 47.169.866 |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48) | 52 | 0 | 0 | 314.225 | 0 | 0 | 0 | 0          | 0 | 0 | 0 | 0 | -314.225   | 0          | 0 | 0          |

# 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 2019. 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 (do 21. kolovoza 2019.), član

Dalibor Fell (do 21. kolovoza 2019.), član

Na dan 30. rujna 2019. 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 2019. godine uključuju imovinu i obveze odnosno prihode i rashode društva Tankerska Next Generation d.d. i njegovih ovisnih društava u inozemstvu (trgovačka broderska društva koja posluju u međunarodnoj plovidbi), kojima društvo Tankerska Next Generation d.d. upravlja iz jedinstvenog sjedišta poslovne uprave pod jedinstvenim vodstvom, te za koja je dužno, sukladno članku 429.a stavak 4. Pomorskog zakonika ("Narodne novine" br. 181/04., 76/07., 146/08., 61/11., 56/13. i 26/15.) voditi poslovne knjige i sastavljati financijska izvješća za cjelovito poslovanje u tuzemstvu i inozemstvu uključujući sva trgovačka broderska društva kojima je većinski vlasnik, a koja obavljaju gospodarsku djelatnost brodovima čija neto tonaža sudjeluje u obračunu poreza po tonaži broda.

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

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

#### 2. Osnovne računovodstvene politike

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

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

Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 30. rujna 2019. 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 2018. 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 2018. godine.

# Bilješke uz financijske izvještaje

Međuzvještaj posloводства

### 3. Zarada po dionici

(Prikazano na tablici)

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

### 4. Odnosi s povezanim strankama

(Prikazano na tablici)

### 5. Događaji nakon datuma bilance

Nije bilo događaja nakon datuma bilance koji bi značajno utjecali na financijske izvještaje Društva na dan 30. rujna 2019. godine.

| ZARADA PO DIONICI                     | Razdoblje<br>01.01.-30.09.2018. | Razdoblje<br>01.01.-30.09.2019. |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Neto (gubitak) / dobit dioničarima    | HRK 16.750.293                  | <b>HRK 17.561.674</b>           |
| Prosječno ponderirani broj dionica    | 8.720.145                       | <b>8.720.145</b>                |
| Osnovni (gubitak) / zarada po dionici | HRK 1,91                        | <b>HRK 2,01</b>                 |

| ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA            | Razdoblje<br>01.01.-31.09.2018. | Razdoblje<br>01.01.-30.09.2019. |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Prodaja povezanim društvima             | HRK 0                           | <b>HRK 0</b>                    |
| Kupnja od povezanih društava            | HRK 13.471.125                  | <b>HRK 13.633.903</b>           |
| Potraživanja od povezanih društava      | HRK 15.579                      | <b>HRK 0</b>                    |
| Obveze prema povezanim društvima        | HRK 2.692.924                   | <b>HRK 10.511.155</b>           |
| Dani krediti povezanim društvima        | HRK 0                           | <b>HRK 0</b>                    |
| Primljeni krediti od povezanih društava | HRK 0                           | <b>HRK 0</b>                    |

# Bilješke uz financijske izvještaje

Međuzvještaj posloводства

## IZJAVA O ODGOVORNOSTI ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji za period 1. siječnja 2019. do 30. rujna 2019. 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 2019. do 30. rujna 2019. sadrži istinit i vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Zadar, 28. listopada 2019. godine



John Karavanić, član Uprave

# Bitni sektorski pojmovi

## Međuizvještaj 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

## Međuzvještaj 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 ugovorenih na vrijeme tijekom određenog razdoblja, podijeljene s brojem dana prihoda tijekom tog razdoblja.

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

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

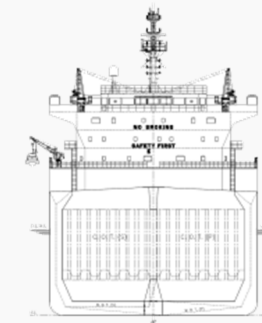
troškovima brodova i da ograniči te troškove.

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

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

**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

## Međuzvještaj 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, mjesečno 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 ukrasnog 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.

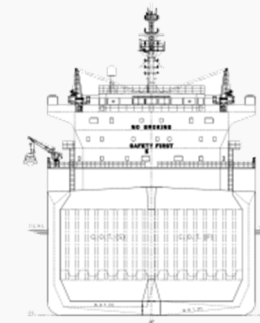
### Ostale vrste brodarskih ugovora.

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 umanjavanja njihove vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknativa vrijednost danog broda. Brodovi koji podliježu obračunu amortizacije podvrgavaju se provjeri usklađenja vrijednosti kad god događaji ili promjene okolnosti ukazuju na mogućnost da

knjigovodstvenu vrijednost možda neće biti moguće nadoknaditi. Knjigovodstvena vrijednost brodova ne odražava nužno njihovu tržišnu fer vrijednost u određeno vrijeme jer se cijene rabljenih brodova mijenjaju zavisno od promjena vozarina i troškova novogradnji. Povijesno gledano, i vozarine i vrijednosti brodova pokazuju cikličnost.

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

**Opći i administrativni troškovi.** Opći i administrativni troškovi sastoje se od troškova administrativnog osoblja,

naknada za upravljanje, uredskih troškova, troškova revizije, naknada za pravne i druge profesionalne usluge, putnih i ostalih troškova povezanih s upravljanjem i administracijom.

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

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

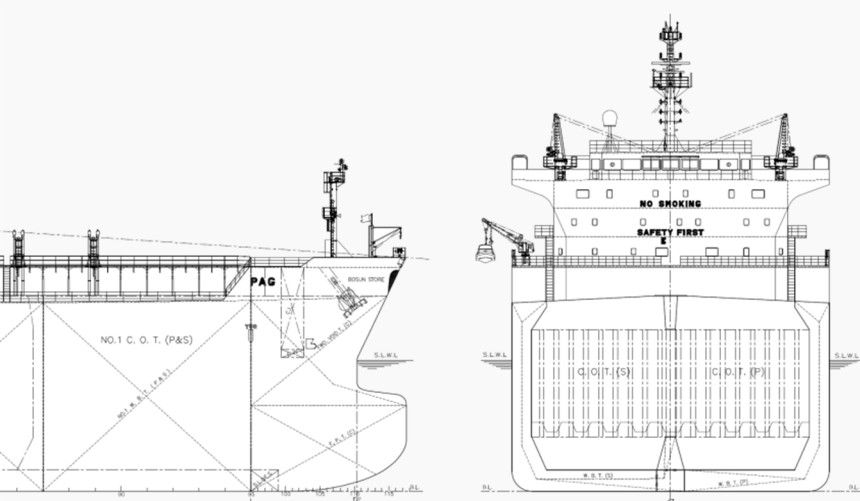
koji udovoljavaju svim propisanim zahtjevima, a najvažnije je da se društvo mora baviti strateškim i trgovačkim upravljanjem brodovima u Hrvatskoj.

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

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

# Bitni financijski i operativni pojmovi i koncepti

Međuzvještaj poslodstva



| VRSTA TROŠKA  | GLAVNA KOMPONENTA   | BRODARSKI UGOVOR NA VRIJEME  | BRODARSKI UGOVOR NA PUTOVANJE |
|---|---|--|-------------------------------|
| <b>Kapital i financiranje</b>                       | Kapital<br>Otplata glavnice<br>Kamata   |  |                               |
| <b>Operativni</b>                                   | Posada<br>Popravci i održavanje<br>Maziva<br>Osiguranje<br>Rezervni dijelovi i brodske zalihe<br>Upis broda u upisnik, komunikacija i sitni troškovi<br><i>Naknada za upravljanje*</i><br>- tehničko upravljanje<br>- upravljanje posadom<br>- aranžiranje osiguranja<br>- računovodstvene usluge |  |                               |
| <b>Provizije</b>                                    | Provizija naručitelja<br>Posrednička provizija  |  |                               |
| <b>Naknada za usluge komercijalnog upravljanja*</b> | Usluge ugovaranja i komercijalnog upravljanja   |  |                               |
| <b>Troškovi povezani s putovanjem (manji)</b>       | Izmjer gaza<br>Čišćenje tankova<br>Poštarine<br>Ostali razni manji troškovi   |  |                               |
| <b>Troškovi povezani s putovanjem (veći)</b>        | Pogonsko gorivo<br>Lučke pristojbe<br>Troškovi ukrcaja i iskrcaja tereta<br>Naknade prolaska kroz kanale i tjesnace<br>Agencijske pristojbe<br>Troškovi osiguranja od ratnih rizika<br>Ostali troškovi povezani uz teret  |  |                               |
|   |   | <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="border: 1px solid black; width: 20px; height: 10px; display: inline-block;"></div> Trošak broдача</div> <div style="border: 1px solid black; width: 20px; height: 10px; background-color: #cccccc; display: inline-block;"></div> Trošak naručitelja |                               |

\* Naknade plaćene Upravitelju flote sukladno Ugovoru o upravljanju

# Upozorenje vezano uz predviđajuće izjave

Međuzvještaj posloводства

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

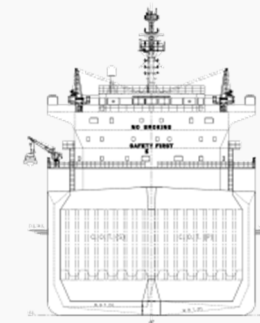
Izrazi kao što su „vjeruje“, „anticipira“, „ocjenjuje“, „očekuje“, „namjerava“, „predviđa“, „prognozira“, „može“,

„smije“, „hoće“, „planira“ i drugi slični izrazi imaju za svrhu označavanje predviđajućih izjava, ali nisu jedina sredstva označavanja takvih izjava.

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

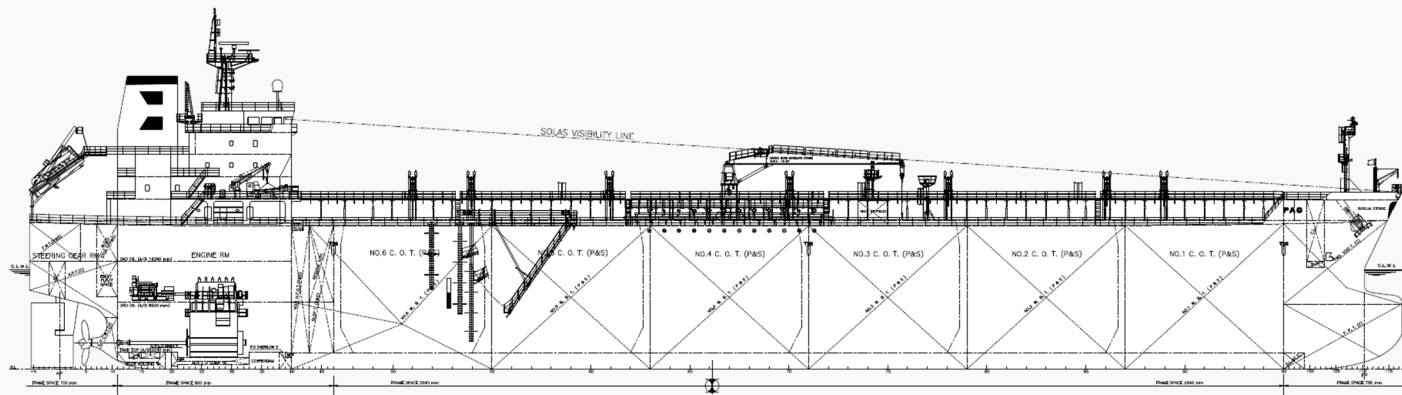
Prilikom oslanjanja na predviđajuće izjave, ulagatelji bi trebali pažljivo razmotriti događaje vezane uz političko, ekonomsko, društveno i pravno okruženje u kojem Grupa djeluje. Takve predviđajuće izjave odnose se samo na datum kada su dane. Prema tome, Društvo ne preuzima nikakvu obvezu za ažuriranje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

od njih, bilo kao posljedica novih informacija, budućih događaja ili drugog, osim ukoliko je isto predviđeno primjenjivim zakonodavstvom ili Pravilima Zagrebačke burze. Društvo ovime ne daje izjavu, jamstvo niti procjenu da će rezultati koji se očekuju predviđajućim izjavama zaista i biti ostvareni, te takve predviđajuće izjave predstavljaju, u svakom slučaju, samo jedan od mnogih mogućih scenarija te se iste ne bi trebale smatrati kao najvjerojatniji ili uobičajeni scenarij.



# Kontakti

Međuzvještaj posloводства



## TANKERSKA NEXT GENERATION d.d.

Božidara Petranovića 4

23 000 Zadar

Hrvatska

Tel: +385 23 202 135

Fax: +385 23 250 580

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

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