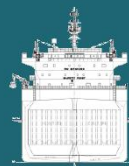


# Tankerska Next Generation VII-IX i I-IX 2017.

# Sadržaj



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



Ukupan broj tankera: 6

ECO dizajn MR Produkt tankeri: 4

ICE class MR Produkt tankeri: 2

Prosječna starost TNG MR flote– 3.5 godina

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

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

**M/t Vukovar**, izgrađen: 2015.

ECO design MR product tanker

Dužina/širina: 195/32 m

Nosivost: 49,990 dwt

**M/t Zoilo**, izgrađen: 2015.

ECO design MR product tanker

Dužina/širina: 183/32 m

Nosivost: 49,990 dwt

**M/t Dalmacija**, izgrađen: 2015.

ECO design MR product tanker

Dužina/širina: 183/32 m

Nosivost: 49,990 dwt

**M/t Pag**, izgrađen: 2015.

ECO design MR product tanker

Dužina/širina: 183/32 m

Nosivost: 49,990 dwt

**M/t Velebit**, izgrađen 2011.

ICE class MR product tanker

Dužina/širina: 195/32 m

Nosivost: 52,554 dwt

**M/t Vinjerac**, izgrađen: 2011.

ICE class MR product tanker

Dužina/širina: 195/32 m

Nosivost: 51,935 dwt

# Komentar Uprave

## Međuzvještaj posloводства

„TNG d.d. je tijekom prvih devet mjeseci ostvario EBITDA od gotovo 86 milijuna kuna poslujući u komercijalno vrlo izazovnom okruženju volatilnih vozarina, obilježenom dodatnim pritiskom na brodare u komercijalnom smislu ugovaranja putovanja. Oslanjajući se na tri broda koji drže brodarske ugovore na vrijeme ublažena je prihodovna volatilnost, koji su zajedno s brodovima na „spot” tržištu ostvarili više od 212 milijuna kuna prihoda. Snažniji angažman flote na „spot” tržištu rezultirao je sa stabilnom financijskom pozicijom i operativnom dobiti koja je dosegla gotovo 48 milijuna kuna u prvih devet mjeseci, pritom ublažavajući nepovoljne trendove na tržištu.

Strategija zapošljavanja prilagođena trenutnim tržišnim uvjetima, kojom menadžment nastoji osigurati dovoljnu razinu fleksibilnosti i kako bi ublažio trenutne volatilnosti, rezultirala je povećanim prihodima tijekom izvještajnog razdoblja. Ovakav odnos „spota” i ugovora na vrijeme omogućava TNG-u da pravovremeno reagira na očekivane dugoročne pozitivne trendove na tržištu vozarina.

Povećavana izloženost „spot” tržištu istovremeno zahtjeva povećanu razinu likvidnosti zbog prirode posla u kojem brodar unaprijed podmiruje sve troškove povezane s putovanjem.

„Spot” vozarine i dugoročne najamnine i tijekom trećeg tromjesečja pokazuju određenu razinu volatilnosti uz pozitivne trendove, pogotovo na istoku zbog većih izvoznih kvota Kine, i transpacične trgovine, koju je podržao i uragan Harvey, zbog kojeg su rafinerije u meksičkom zaljevu jedno kraće vrijeme bile izvan pogona, što je kratkotrajno pogodovalo i inače slabijoj trgovini na Atlantiku u trećem kvartalu. I tijekom posljednjeg kvartala očekujemo da se nastavi sličan trend volatilnosti uz blagi sezonski oporavak vozarina kao rezultat povećane trgovine derivatima koja prati povećanu potražnju u hladnijim zimskim mjesecima.

Promjenjivi tržišni trendovi karakteristični za ovu godinu, i u posljednjem će tromjesečju iziskivati dodatne napore u prilagođavanju strategije zapošljavanja.

Prema postojećim na tržištu dostupnim analizama i projekcijama knjiga narudžbi, solidnom rastu potrošnje i rafinerijskim teretima usmjerenim izvozu i ekonomskog rasta, očekujemo oporavak tržišta u srednjoročnom razdoblju.

Osnovni pokazatelji i trendovi promjena u segmentu produkt tankera pokazuju usporavanje rasta ukupne flote produkt tankera u sljedećem dvogodišnjem razdoblju i stabilnost odnosa ponude i potražnje za ovim tipom broda, što ukazuje na uravnoteženo tržište i pozitivne izgleda u nadolazećem srednjoročnom razdoblju.

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

### Rezultati za 9 mjeseci 2017:

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| Prihodi brodova: | 33.398 mil. USD |
| EBITDA:          | 13.484 mil. USD |
| EBIT:            | 7.539 mil. USD  |
| Neto dobit:      | 4.041 mil. USD  |
| TCE neto:        | 15.792 USD/dan  |
| OPEX:            | 6.691 USD/dan   |



John Karavanić, član Uprave

# Uvjeti poslovanja

Međuzvještaj posloводства

Očekivani rast svjetskog gospodarstva tijekom 2017. i 2018. godine procjenjuje se na 3,6% odnosno 3,7%<sup>1</sup>, što predstavlja ubrzanje očekivanog rasta u odnosu na ostvarenje u 2016. godini koja je sa 3,2% bila najslabija godina nakon završetka globalne financijske krize.

Listopadske projekcije MMF-a za dvogodišnje razdoblje pokazuju pozitivni pomak (+0,1%) u odnosu na prethodno objavljene projekcije iz travnja. Očekuje se nastavak rasta razvijenih ekonomija, koji donekle reflektira jaču ekonomsku aktivnost zabilježenu u drugoj polovici 2016. i u prvoj polovici 2017. godine.

Porast pozitivnog tržišnog sentimenta bilježi se u Japanu, Kini, na rastućim tržištima u Europi i Aziji, te Rusiji gdje su u prvoj polovici godine ostvareni pozitivni trendovi u gospodarskoj aktivnosti. Stope rasta pokazale su se većima od kratkoročnih projekcija rasta iz travnja, za razliku od Ujedinjenog Kraljevstva, Sjedinjenih Država i Indije gdje su izgledi rasta blago korigirani.

Dok tržišni sentiment jača zahvaljujući razvijenim ekonomijama, rast je i dalje slab u mnogim zemljama, a inflacija je ispod ciljane razine i u većini razvijenih ekonomija. Izvoznici robnih proizvoda, posebno goriva, osobito su pogođeni jer se njihova prilagodba na korekciju inozemne zarade nastavlja sa strukturno nižim cijenama nafte.

Tijekom trećeg kvartala 2017. cijena Brent sirove nafte rasla je sa razina ispod 47 USD zabilježenih u prvoj polovici srpnja do 59 USD po barelu krajem rujna ponajviše zbog Turske prijetnje kako će zbog Kurdsog referenduma za nezavisnost ugasiti naftovod Kirkuk – Ceyhan, kojim se transportira 700.000 barela sirove nafte na dan.

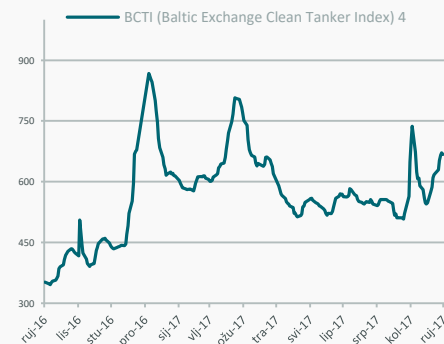
U segmentu produkt tankera tržište je tijekom trećeg kvartala godine pokazalo pozitivne trendove na istoku zbog većih izvoznih kvota Kine, i transpacičke trgovine, koju je podržao i uragan Harvey, zbog kojeg su rafinerije u meksičkom zaljevu jedno kraće vrijeme

bile izvan pogona. Ova kratkotrajna zatvaranja pogodovala su i inače slabijoj trgovini na Atlantiku u trećem kvartalu.

Rast ponude novih MR produkt tankera je u značajnom opadanju, te ukupno isporučeni broj novih jedinica tijekom 2017. dosegao 47<sup>2</sup> tankera, a do kraja godine očekuje se isporuka još 22<sup>2</sup> novih jedinica, uz desetak za koje se očekuje da će završiti u rezalištu. Takve brojke ukazuju na trend smanjenja u odnosu na prošlu godinu kada u cijeloj godini isporučeno 94<sup>2</sup> produkt tankera, dok je knjiga narudžbi za 2018 godinu trenutno na broju 60<sup>2</sup>.

Ovakvo usporavanje ponude uz pozitivne promjene na tržištu naftnih derivata i očekivano smanjenje zaliha trebalo bi rezultirati pozitivnim trendom u ostatku 2017. godine, a posebno u 2018. godini.

Trenutna očekivanja brodarka vlasnika eko MR tankera za godišnji najam uz trenutnu isporuku se nalaze na razini od 15.000 USD<sup>3</sup> po danu.



Cijena novih, rabljenih brodova i 3 god. time charter vozarina<sup>5</sup>



1 IMF World economic outlook, listopad 2017.

2 Maersk broker, listopad 2017.

3 Clarksons, Tanker Matrix Report, listopad 2017.

4 Baltic exchange, BCTI, listopad 2017.

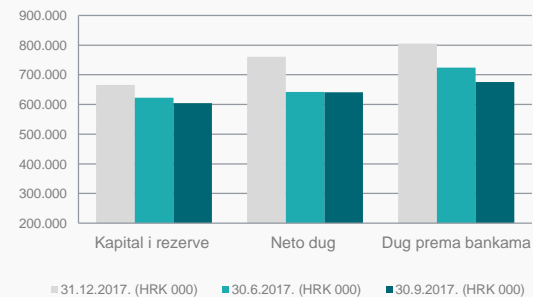
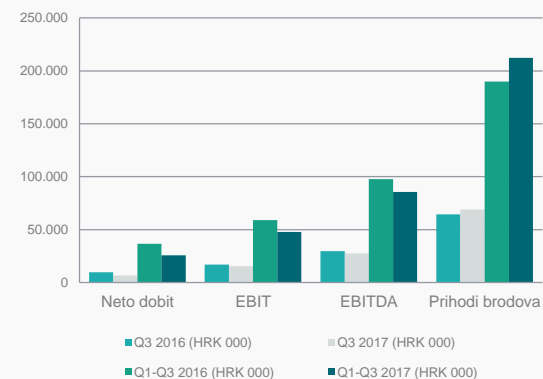
5 ABN AMRO shipping daily chart book, listopad 2017.

# Rezultati

Međuzvijestaj posloводства

| SAŽETAK PRIHODA I DOBITI | Srpanj -<br>Rujan<br>2016.<br>(HRK 000) | Siječanj -<br>Rujan<br>2016.<br>(HRK 000) | Srpanj -<br>Rujan<br>2017.<br>(HRK 000) | Siječanj -<br>Rujan<br>2017.<br>(HRK 000) | Srpanj -<br>Rujan<br>2016.<br>(USD 000) | Siječanj -<br>Rujan<br>2016.<br>(USD 000) | Srpanj -<br>Rujan<br>2017.<br>(USD 000) | Siječanj -<br>Rujan<br>2017.<br>(USD 000) |
|--------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Prihodi brodova          | 64.542                                  | 189.901                                   | 69.065                                  | 212.214                                   | 9.902                                   | 28.360                                    | 11.342                                  | 33.398                                    |
| EBITDA                   | 29.528                                  | 97.729                                    | 27.542                                  | 85.676                                    | 4.553                                   | 14.595                                    | 4.527                                   | 13.484                                    |
| EBIT                     | 16.815                                  | 58.943                                    | 15.467                                  | 47.903                                    | 2.600                                   | 8.803                                     | 2.541                                   | 7.539                                     |
| Neto dobit               | 9.593                                   | 36.493                                    | 6.759                                   | 25.676                                    | 1.489                                   | 5.450                                     | 1.126                                   | 4.041                                     |

| SAŽETAK FINANCIJSKE POZICIJE                                   | 31.12.2016.<br>(HRK 000) | 30.06.2017.<br>(HRK 000) | 30.09.2017.<br>(HRK 000) | 31.12.2016.<br>(USD 000) | 30.06.2017.<br>(USD 000) | 30.09.2017.<br>(USD 000) |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dug prema bankama  | 805.162                  | 724.492                  | 675.323                  | 112.319                  | 111.628                  | 106.282                  |
| Novac i novčani ekvivalenti                                    | 43.915                   | 81.962                   | 33.625                   | 6.126                    | 12.629                   | 5.292                    |
| Neto dug   | 761.247                  | 642.530                  | 641.698                  | 106.193                  | 98.999                   | 100.990                  |
| Kapital i rezerve  | 666.502                  | 622.503                  | 604.573                  | 92.976                   | 95.914                   | 95.149                   |
| Omjer zaduženosti<br>Neto dug / (Kapital i rezerve + Neto dug) | 53%                      | 51%                      | 51%                      | 53%                      | 51%                      | 51%                      |



# Rezultati za prvih devet mjeseci 2017. godine

## Međuzvještaj posloводства

Prihodi prvih devet mjeseci 2017. godine dosegli su 212,2 mil. HRK (33,4 mil. USD), i bili su 11,7% viši u odnosu na isto razdoblje 2016. godine, dok je EBITDA iznosila 85,7 mil. HRK (13,5 mil. USD), što u usporedbi sa 97,7 mil. HRK ostvarenih u prvih devet mjeseci 2016. godine predstavlja smanjenje od je od 12,3%. Neto dobit TNG-a iznosila je 25,7 milijuna HRK (4,04 mil. USD).

Operativna dobit prvih devet mjeseci ove godine iznosi 47,9 mil. HRK (7,5 mil. USD) i rezultat je (i) prihodovne stabilnosti ugovora na vrijeme, (ii) doprinosa Velebita, Vinjerca i Paga sa „spota“ te je moderirana (iii) povećanim troškovima kao posljedice veće izloženosti „spot“ tržištu i jednokratnih troškova povezanih s remontom m/t Vinjerca koji je proveo 9 dana u brodogradilištu, (iv) korekcijom „spot“ vozarina, (vi) blago nižom razinom uposlenosti flote od 95,9% zbog repozicioniranja brodova u drugom kvartalu te (v) aprecijacijom kune u odnosu na američki dolar.

Povećani prihodi brodova u prvih devet mjeseci 2017. godine prvenstveno

odražavaju prilagođenu strategiju zapošljavanja Vinjerca, Velebita i Paga. S tri jedinice na „spot“ tržištu (u većem dijelu godine) TNG kao brodar pomiruje troškove goriva, lučke i druge troškove povezane s putovanjima. Ovaj značajni dio troškova, koji za jedinice koje su zaposlene ugovorima na vrijeme podmiruje izravno unajmitelj, kompenzira se kroz povećane prihode.

Prosječni TCE neto dnevni prihodi brodova tijekom prvih devet mjeseci zabilježeni su na razni od 15.792 USD, i pokazuju umjereno smanjenje u odnosu na razinu od 16.180 USD na dan ostvarenih u prvih devet mjeseci 2016. godine, te prate promjene tržišnih uvjeta.

Prvih devet mjeseci 2017. godine bilo je obilježeno u najvećem dijelu uobičajenim troškovima operativnog poslovanja brodova, izuzev dijela jednokratnih troškova povezanih s remontom m/t Vinjerca koji su se u dijelu prelili i u prvo tromjesečje ove godine. Unatoč tome, operativni troškovi brodova bili su 4,8% niži nego u prvih 9 mjeseci prošle godine i iznosili su 69,6 mil. HRK (10,9 mil. USD).

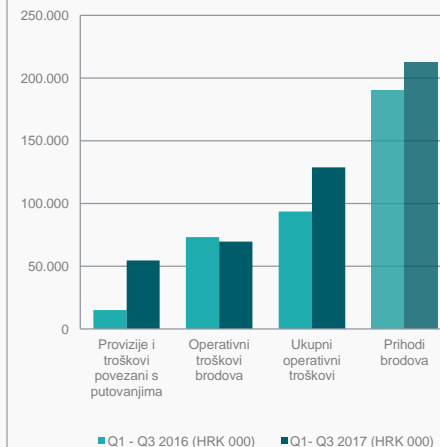
Provizije i troškovi povezani s putovanjima brodova iznosili su 54,7 mil. HRK, za razliku od istog razdoblja 2016. kada su iznosili 15 mil. HRK. Ovo značajno povećanje rezultat je promjene modaliteta zaposlenja m/t Vinjerca, Velebita i Paga kojima su prelaskom na „spot“ tržište povećani troškovi povezani s putovanjima jer uključuju i lučke troškove i gorivo, koje u slučaju ugovora na vrijeme izravno podmiruje unajmitelj.

Ukupni operativni troškovi iznosili su 128,9 mil. HRK (20,3 mil. USD) u prvih devet mjeseci 2017. godine. Operativni troškovi značajno su povećani u odnosu na isto razdoblje 2016 (+45%), a povećanje je uzrokovano promjenom modaliteta zaposlenja m/t Vinjerca, Velebita i Paga, odnosno povećanjem provizija i troškova povezanih s putovanjima.

Troškovi amortizacije u prvih devet mjeseci 2017. iznosili su 37,8 mil. HRK (5,9 mil. USD). Svi operativni brodovi amortiziraju se, u skladu s računovodstvenom politikom društva, tijekom procijenjenog vijeka trajanja od

25 godina, linearnom metodom amortizacije do rezidualne vrijednosti koja predstavlja „scrap“ vrijednost broda koja se može ostvariti na međunarodnom tržištu.

Opći i administrativni troškovi prvih devet mjeseci iznosili su i su 4,6 mil. HRK (0,7 mil. USD) i smanjeni su 13% u odnosu na devet mjeseci 2016. godine kao posljedica povećane efikasnosti kontrole troškova.



# Rezultati za treće tromjesečje 2017. godine

## Međuzvijestaj posloводства

Prihodi u trećem tromjesečju 2017. godine iznosili su 69 mil. HRK (11,3 mil. USD), a EBITDA je iznosila 27,5 mil. HRK (4,5 mil. USD). Neto dobit Društva u trećem tromjesečju 2017. godine iznosila je 6,76 mil. HRK (1,1 mil. USD). Operativna dobit (EBIT) trećeg tromjesečja 2017. iznosi 15,5 mil. HRK (2,5 mil. USD) i rezultat je (i) kombinacije zaposlenja na putovanje i zaposlenja ugovorima na vrijeme koji su ublažili volatilnosti vozarina na tržištu.

Prihodi brodova su u trećem tromjesečju 2017. godine dosegli 69 mil. HRK (11,3 mil. USD), što predstavlja povećanje u odnosu na prihode ostvarene u trećem tromjesečju 2016 (64,5 mil. HRK). Ova promjena je rezultat veće prisutnosti TNG flote na spot tržištu, gdje brodar ostvaruje nominalno veći prihod, ali istovremeno ostvaruje i veće troškove zbog prirode posla kojem u kojem brodar podmiruje troškove povezane s putovanjem.

Prosječni dnevni prihodi brodova (TCE) tijekom trećeg tromjesečja zabilježeni su na razni od 15,205 USD i povećani su u odnosu na drugo tromjesečje zbog većeg broja dana prihoda u trećem kvartalu.

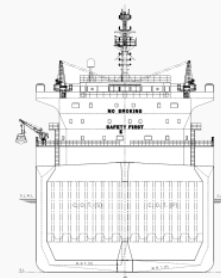
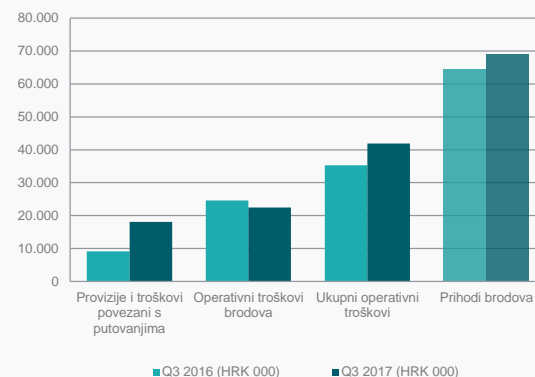
Ukupni operativni troškovi flote iznosili su 41,9 mil. HRK (6,9 mil. USD) u trećem tromjesečju 2017. godine i povećani su u odnosu na treće tromjesečje 2016. u kojem su iznosili 35,3 mil. HRK (5,4 mil. USD).

Treće tromjesečje 2017. godine bilo je obilježeno u najvećem dijelu uobičajenim operativnim troškovima, koji su povećani u odnosu na treće tromjesečje 2016. ponajviše zbog činjenice da su tijekom većeg dijela promatranog razdoblja svoje operacije na „spot” tržištu izvodila dva broda (što je povećalo troškove povezane s putovanjima), za razliku od trećeg kvartala 2016. godine kada je na „spotu” bio jedan brod.

Provizije i troškovi povezani s putovanjima brodova iznosili su - 18 mil. HRK (2,9 mil. USD) u trećem tromjesečju 2017. godine, dok su u trećem tromjesečju 2016. godine iznosili 9,2 mil. HRK (1,4 mil. USD), a ovo povećanje posljedica je, ranije navedene veće prisutnosti flote na „spot” tržištu.

Troškovi amortizacije u trećem tromjesečju 2017. iznosili su 12,1 mil. HRK (1,9 mil. USD). Svi operativni brodovi amortiziraju se, u skladu s računovodstvenom politikom društva, tijekom procijenjenog vijeka trajanja od 25 godina, linearnom metodom amortizacije do rezidualne vrijednosti koja predstavlja „scrap” vrijednost broda.

Opći i administrativni troškovi iznose 1,36 milijuna kuna i značajno su smanjeni u odnosu na isto razdoblje prošle godine kada su iznosili 1,54 mil. kuna.



# Operativni podaci flote

Međuzvijestaj posloводства

| Brod      | Nosivost (dwt) | Godina izgradnje | Zastava  | Zaposlenje                  | Dnevna vozarina (USD) |
|-----------|----------------|------------------|----------|-----------------------------|-----------------------|
| Velebit   | 52.554         | Q2 2011          | Hrvatska | SPOT tržište                | Ugovor na putovanje   |
| Vinjerac  | 51.935         | Q4 2011          | Hrvatska | Clearlake Ugovor na vrijeme | 12,750 (kratkoročno)  |
| Vukovar   | 49.990         | Q2 2015          | Hrvatska | Scorpio Ugovor na vrijeme   | 17,250 (do Q2 2018)   |
| Zoilo     | 49.990         | Q3 2015          | Hrvatska | Trafigura Ugovor na vrijeme | 17,750 (do Q3 2018)   |
| Dalmacija | 49.990         | Q4 2015          | Hrvatska | Trafigura Ugovor na vrijeme | 17,750 (do Q4 2018)   |
| Pag       | 49.990         | Q4 2015          | Hrvatska | SPOT tržište                | Ugovor na putovanje   |

## TRENTNA FLOTA TNG-A

Flota TNG-a se trenutno sastoji od šest MR tankera na moru (Velebit, Vinjerac, Vukovar, Zoilo, Dalmacija i Pag). Flota se sastoji od dva konvencionalna ice class produkt tankera te četiri eko-dizajn moderna produkt tankera s ukupnim kapacitetom od 300.000 dwt-a. Na dan 30. rujna 2017., prosječna starost TNG flote je 3,46 godine.

## POSTOJEĆA STRATEGIJA UPOŠLJAVANJA BRODOVA

Tijekom 2016. godine istekli su ugovori na vrijeme za m/t Vinjerac, Velebit i Pag te je novo zaposlenje prilagođeno stanju na tržištu i očekivanim vozarina, a uzimajući u obzir operativne potrebe i petogodišnje remonte Velebita i Vinjerca. Stavljanjem na „spot“ tržište maksimizirali su se komercijalni potencijali brodova i osiguralo se povoljnije geografsko

pozicioniranje, čime je omogućeno troškovno efikasno ugovaranje petogodišnjih remonta.

### Velebit i Pag

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

### Vinjerac

Vinjerac je na „spotu“ poslovao do kraja srpnja 2017. kada je ugovoren kratkoročni brodarski ugovor na vrijeme s najamiteljem Clearlake Shipping Pte Ltd („Clearlake“) koji garantira 12.750 USD na dan. Ovaj kratkoročni brodarski ugovor na vrijeme nastavio se i u četvrti kvartal 2017.

### Vukovar

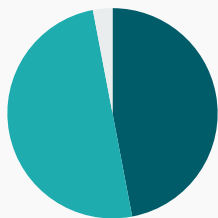
Od isporuke iz brodogradilišta (travanj 2015.) brod je u komercijalnoj eksploataciji kroz

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

### Zoilo i Dalmacija

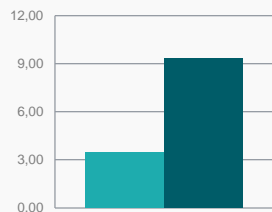
TNG je zaposlio brodove Zoilo i Dalmacija (Zoilo je isporučen 27. srpnja 2015., a Dalmacija 27. studenog 2015.), trogodišnjim brodarskim ugovorom na vrijeme uz dnevnu vozarinu od 17.750 USD od trenutka isporuke. Brodovi su ugovoreni s najamiteljem Trafigura Maritime Logistics PTE. Ltd. („Trafigura“),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

Struktura prihoda flote u prvih 9 mjeseci 2017.



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

Prosječna starost flote u godinama



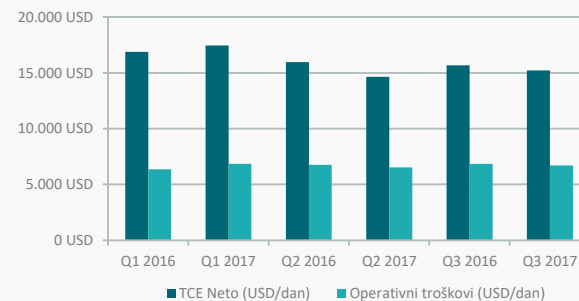
■ TNG MR FLOTA ■ SVJETSKA MR FLOTA



# Operativni podaci flote

Međuzvještaj posloводства

| OPERATIVNI PODACI FLOTE                    | I-III 2016 | I-III 2017 | IV-VI 2016 | IV-VI 2017 | VII-IX 2016 | VII-IX 2017 | I-IX 2016 | I-IX 2017 |
|--|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| TCE neto vozarina (USD/dan)                | 16.874     | 17.455     | 15.968     | 14.643     | 15.689      | 15.205      | 16.180    | 15.792    |
| Dnevni operativni troškovi broda (USD/dan) | 6.348      | 6.844      | 6.753      | 6.531      | 6.839       | 6.699       | 6.647     | 6.691     |
| Operativni dani                            | 546        | 540        | 546        | 546        | 552         | 552         | 1.644     | 1.638     |
| Dani prihoda                               | 546        | 531        | 525        | 488        | 543         | 551         | 1.614     | 1.570     |
| Uposlenost flote (%)                       | 100,0%     | 98,4%      | 96,2%      | 89,4%      | 98,4%       | 99,8%       | 98,2%     | 95,9%     |



Strategijom zapošljavanja flote osigurana je stabilna razina prihoda u srednjoročnom razdoblju u kojem su tri broda zaposlena ugovorima na tri godine dok su preostali brodovi nakon što su im istekli ugovori na kraća razdoblja prebačeni na „spot“ tržište. Tijekom trećeg kvartala za m/t Vinjerac je ugovoren kratkoročni brodarski ugovor na vrijeme koji se nastavlja i u četvrtom kvartalu.

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

novogradnji očekujemo tek od 2020. godine.

Prosječne TCE neto dnevne vozarine za treći kvartal 2017. iznose 15.205 USD na dan i pokazuju pozitivnu korekciju u odnosu na drugi kvartal prateći pozitivne promjene tržišnih uvjeta tijekom kvartala, te većeg broj dana prihoda, dok su prosječni dnevni operativni troškovi brodova u kvartalu (OPEX) iznosili 6.699 USD.

Prosječne TCE neto dnevne vozarine brodova tijekom prvih devet mjeseci zabilježene su na razni od 15.792 USD, i pokazuju umjereno smanjenje u odnosu na razinu od 16.180 USD na dan ostvarenih u prvih devet mjeseci 2016. godine, ponajviše zbog komercijalno izazovnog okruženju volatilnih vozarina koje je obilježilo dosadašnji tijek godine. Prosječni dnevni

operativni troškovi brodova u prvih devet mjeseci 2017 iznose 6.691 USD.

Prvih devet mjeseci 2017. godine karakterizira nešto niža razina uposlenosti flote od 95,9 %, koja je moderirana okončanjem remonta m/t Vinjerca te repozicioniranjem dvaju brodova na „spot“ tržištu u drugom kvartalu radi postizanja boljih komercijalnih uvjeta koji su se pozitivno odrazili na rezultat trećeg tromjesečja.

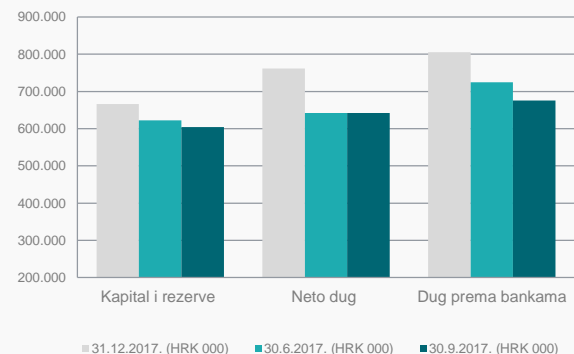
Konvencija o balastnim vodama Međunarodne pomorske organizacije stupila je na snagu 9. rujna 2017. godine, dok je na posljednjem sastanku IMO održanom u srpnju odobren izuzetak za određen dio postojeće svjetske flote. Nakon rujna 2017, odobreni sustav za pročišćenje balastnih voda morat će biti

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

# Sažetak financijske pozicije

Međuzvijestaj posloводства

| SAŽETAK FINANCIJSKE POZICIJE  | 31.12.2016.<br>(HRK 000) | 30.06.2017.<br>(HRK 000) | 30.09.2017.<br>(HRK 000) | 31.12.2016.<br>(USD 000) | 30.06.2017.<br>(USD 000) | 30.09.2017.<br>(USD 000) |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dug prema bankama   | 805.162                  | 724.492                  | 675.323                  | 112.319                  | 111.628                  | 106.282                  |
| Novac i novčani ekvivalenti   | 43.915                   | 81.962                   | 33.625                   | 6.126                    | 12.629                   | 5.292                    |
| Neto dug  | 761.247                  | 642.530                  | 641.698                  | 106.193                  | 98.999                   | 100.990                  |
| Kapital i rezerve   | 666.502                  | 622.503                  | 604.573                  | 92.976                   | 95.914                   | 95.149                   |
| Omjer zaduženosti<br><small>Neto dug / (Kapital i rezerve + Neto dug)</small> | 53%                      | 51%                      | 51%                      | 53%                      | 51%                      | 51%                      |



Tankerska Next Generation d.d. završila je prvih devet mjeseci 2017. godine sa omjerom zaduženosti od 51 %, koji je smanjen za 2 postotna poena u odnosu na kraj 2016. godine kada je iznosio 53%. Smanjenja zaduženosti je u skladu s otplatnim planom zajmova i redovitim smanjenjem kreditne zaduženosti prema bankama, te očekujemo kako će se stupanj zaduženosti i u budućnosti smanjivati. Transakcijama financiranja TNG je osigurao snažnu kapitalnu bazu, zadržavajući umjerenu razinu zaduženosti u skladu s trenutnim omjerom duga i kapitala.

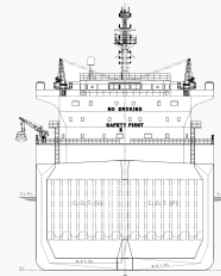
Osiguravanje dovoljne razine financijskih sredstava (u obliku vlasničkog kapitala i duga) omogućava stabilne temelje za provođenje strategije tvrtke i povećanje dodatnog novčanog tijeka uz smanjenje rizika poslovanja fokusiranjem na ugovaranje srednjih do dugoročnih razdoblja zaposlenosti brodova.

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

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

Društvo je tijekom prvih devet mjeseci osnažilo poziciju likvidnosti i unatoč isplati dividende u trećem kvartalu

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



# O kompaniji

Međuzvijestaj posloводства

## TANKERSKA NEXT GENERATION

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

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

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

## STRATEGIJA TNG-a

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

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

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

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

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

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

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

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

# O kompaniji

Međuzvještaj posloводства

## UGOVORI S TANKERSKOM PLOVIDBOM

Od 1. siječnja 2015. na snagu su stupili Ugovor o upravljanju i Sporazum o zabrani poslovne konkurencije. Više informacija o naravi ugovora i pojedinostima vezanim uz iste sadržano je u Prospektu, datiranom 8. prosinca 2014. godine, koji je dostupan na internetskim stranicama TNG-a ([www.tng.hr](http://www.tng.hr)).

### Ugovor o upravljanju

Pod stručnim nadzorom Uprave operativnim poslovanjem TNG-a upravlja Grupacija Tankerska plovidba d.d. (Upravitelj flote). Grupa je sklopila dugoročni ugovor s Upraviteljem flote (Ugovor o upravljanju) u skladu s kojim Upravitelj flote Grupi pruža komercijalne, kadrovske, tehničke i određene administrativne i korporativne usluge uz naknadu. Ugovor o upravljanju trajati će do 31. prosinca 2020. godine. Uprava smatra da će Grupa imati značajne koristi od odnosa s Tankerskom plovidbom jer se radi o tankerskom operatoru bogatog

iskustva i dobrog ugleda koji može pružiti visokokvalitetne usluge po povoljnim cijenama.

Za pružanje usluga prema Ugovoru o upravljanju, društvo kćer Tankerska Next Generation International Ltd. (TNGI) Upravitelju flote plaća naknadu koja sadrži sljedeće ključne elemente:

- Naknadu za usluge komercijalnog upravljanja. Za komercijalne usluge TNGI plaća Upravitelju flote iznos od 1,5% bruto prihoda koji brod ostvaruje.
- Opskrbu brodskim gorivom. Za svu opskrbu gorivom Upravitelj flote naplatiti će 1,00 USD po metričkoj toni goriva. Svaki trošak koji proizađe izravno ili neizravno iz procesa pružanja usluga opskrbe brodskim gorivom (uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove posredovanja, analizu uzoraka brodskog goriva, trošak nadzora opskrbe, itd.) biti će izvan proračuna i na teret TNGI-a kao izvanredni trošak.
- Naknada za usluge upravljanja brodom. TNGI plaća Upravitelju flote naknadu za usluge upravljanja brodovima. Iznos naknade vezan je uz

publikaciju Moore Stephens koja za svaku vrstu broda daje prosječni dnevni trošak. Naknada koju TNGI plaća Upravitelju flote iznosi 67% od iznosa Naknade za upravljanje operativnim troškovima za Produkt tankere, objavljene u časopisu Moore Stephens, što za 2017. godinu iznosi 468 USD dnevno po brodu. Naknada će se obračunavati mjesečno ili proporcionalno na dnevnoj osnovi za dio mjeseca.

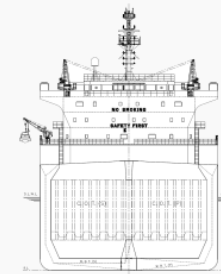
- Naknada za kupnju i prodaju. U slučaju posredovanja pri sklapanju ugovora o kupnji ili prodaji broda, ili ugovora o gradnji broda u ime ili za račun Grupe, Upravitelj flote ima pravo na naknadu u iznosu 1% od ukupne kupoprodajne cijene.

### Sporazum o zabrani poslovne konkurencije

Prema Sporazumu o zabrani poslovne konkurencije, čiji su potpisnici grupacije TNG i Tankerska plovidba, stranke su ugovorile da niti Tankerska plovidba d.d. niti njezina povezana društva neće posjedovati, zakupljivati, niti

komercijalno upravljati bilo koji produkt tanker srednje nosivosti (osim preko TNG grupacije).

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



# RAČUN DOBITI I GUBITKA

Međuzvjestaj posloводства

## KLJUČNI KOMENTARI:

Dnevni TCE neto prihodi brodova u prvih devet mjeseci ove godine su u prosjeku iznosili 15.792 USD dnevno.

Provizije i troškovi povezani s putovanjima bili su na razini od 25,7% prihoda od brodova, uključujući troškove goriva i lučke troškove povezane sa „spot” poslovanjem.

Operativni troškovi brodova u prvih devet mjeseci 2017. godine iznosili su 6.691 USD po danu, što uključuje i naknadu za usluge upravljanja brodom od strane Tankerske plovidbe u iznosu od 468 USD po brodu po danu.

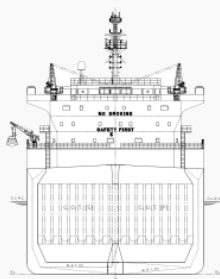
Navedene tečajne razlike nastale su svođenjem dolarskih pozicija imovine na izvještajni dan u kune.

Financijski izvještaji izraženi u HRK, preračunati su iz USD vrijednosti po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan izvještavanja (30.09.2017. 1 USD = 6,354026 HRK).

| RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE OD 1. SRPNJA DO 30. RUJNA 2017 nerevidirano | Srpanj - Rujan 2016. (HRK 000) | Siječanj - Rujan 2016. (HRK 000) | Srpanj - Rujan 2017. (HRK 000) | Siječanj - Rujan 2017. (HRK 000) | Srpanj - Rujan 2016. (USD 000) | Siječanj - Rujan 2016. (USD 000) | Srpanj - Rujan 2017. (USD 000) | Siječanj - Rujan 2017. (USD 000) |
|---|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Prihodi brodova   | 64.542                         | 189.901                          | 69.065                         | 212.214                          | 9.902                          | 28.360                           | 11.342                         | 33.398                           |
| Ostali prihodi  | 300                            | 1.366                            | 407                            | 2.375                            | 47                             | 204                              | 71                             | 374                              |
| <b>Prihodi od prodaje</b>   | <b>64.842</b>                  | <b>191.267</b>                   | <b>69.472</b>                  | <b>214.589</b>                   | <b>9.949</b>                   | <b>28.564</b>                    | <b>11.413</b>                  | <b>33.772</b>                    |
| Provizije i troškovi povezani s putovanjima                                     | (9.177)                        | (15.030)                         | (18.065)                       | (54.660)                         | (1.383)                        | (2.245)                          | (2.964)                        | (8.602)                          |
| Operativni troškovi brodova   | (24.597)                       | (73.176)                         | (22.505)                       | (69.639)                         | (3.775)                        | (10.928)                         | (3.698)                        | (10.960)                         |
| Opći i administrativni troškovi   | (1.540)                        | (5.332)                          | (1.360)                        | (4.614)                          | (238)                          | (796)                            | (224)                          | (726)                            |
| <b>Ukupni operativni troškovi</b>   | <b>(35.314)</b>                | <b>(93.538)</b>                  | <b>(41.930)</b>                | <b>(128.913)</b>                 | <b>(5.396)</b>                 | <b>(13.969)</b>                  | <b>(6.886)</b>                 | <b>(20.288)</b>                  |
| <b>Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)</b>                       | <b>29.528</b>                  | <b>97.729</b>                    | <b>27.542</b>                  | <b>85.676</b>                    | <b>4.553</b>                   | <b>14.595</b>                    | <b>4.527</b>                   | <b>13.484</b>                    |
| Amortizacija  | (12.713)                       | (38.786)                         | (12.075)                       | (37.773)                         | (1.953)                        | (5.792)                          | (1.986)                        | (5.945)                          |
| <b>Operativna dobit (EBIT)</b>  | <b>16.815</b>                  | <b>58.943</b>                    | <b>15.467</b>                  | <b>47.903</b>                    | <b>2.600</b>                   | <b>8.803</b>                     | <b>2.541</b>                   | <b>7.539</b>                     |
| Neto rashodi od kamata  | (7.061)                        | (21.790)                         | (6.464)                        | (19.871)                         | (1.085)                        | (3.254)                          | (1.061)                        | (3.127)                          |
| Neto prihodi (rashodi) od tečajnih razlika                                      | (161)                          | (660)                            | (2.244)                        | (2.356)                          | (26)                           | (99)                             | (354)                          | (371)                            |
| <b>Neto dobit</b>   | <b>9.593</b>                   | <b>36.493</b>                    | <b>6.759</b>                   | <b>25.676</b>                    | <b>1.489</b>                   | <b>5.450</b>                     | <b>1.126</b>                   | <b>4.041</b>                     |
| Ostala sveobuhvatna obit  | (8.283)                        | (26.527)                         | (10.737)                       | (73.653)                         | (1.276)                        | (3.962)                          | (1.898)                        | (11.592)                         |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>  | <b>1.310</b>                   | <b>9.966</b>                     | <b>(3.978)</b>                 | <b>(47.977)</b>                  | <b>213</b>                     | <b>1.488</b>                     | <b>(772)</b>                   | <b>(7.551)</b>                   |
| Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih (tis.)                   | 8.720                          | 8.720                            | 8.720                          | 8.720                            | 8.720                          | 8.720                            | 8.720                          | 8.720                            |
| Neto dobit po dionici, osnovna i razrijeđena                                    | 1,10                           | 4,18                             | 0,78                           | 2,94                             | 0,17                           | 0,62                             | 0,13                           | 0,46                             |

# IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

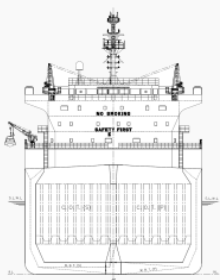
Međuzvjestaj posloводства



| IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 30. RUJNA 2017.<br>nerevidirano | 31.12.2016.<br>(HRK 000) | 30.06.2017.<br>(HRK 000) | 30.09.2017.<br>(HRK 000) | 31.12.2016.<br>(USD 000) | 30.06.2017.<br>(USD 000) | 30.09.2017.<br>(USD 000) |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Dugotrajna imovina</b>  | <b>1.428.140</b>         | <b>1.271.427</b>         | <b>1.232.131</b>         | <b>199.223</b>           | <b>195.899</b>           | <b>193.913</b>           |
| Brodovi u funkciji   | 1.428.111                | 1.271.403                | 1.232.109                | 199.219                  | 195.895                  | 193.910                  |
| Ostala dugotrajna imovina  | 29                       | 24                       | 22                       | 4                        | 4                        | 3                        |
| <b>Kratkotrajna imovina</b>  | <b>70.160</b>            | <b>101.693</b>           | <b>61.784</b>            | <b>9.788</b>             | <b>15.669</b>            | <b>9.724</b>             |
| Zalihe   | 10.806                   | 7.787                    | 8.421                    | 1.507                    | 1.200                    | 1.325                    |
| Potraživanja   | 8.558                    | 8.101                    | 4.096                    | 1.194                    | 1.248                    | 645                      |
| Novac i novčani ekvivalenti  | 43.915                   | 81.962                   | 33.624                   | 6.126                    | 12.629                   | 5.292                    |
| Ostala kratkotrajna imovina  | 6.881                    | 3.843                    | 15.643                   | 961                      | 592                      | 2.462                    |
| <b>Ukupno imovina</b>  | <b>1.498.300</b>         | <b>1.373.120</b>         | <b>1.293.915</b>         | <b>209.011</b>           | <b>211.568</b>           | <b>203.637</b>           |
| <b>Kapital i rezerve</b>   | <b>666.502</b>           | <b>622.503</b>           | <b>604.573</b>           | <b>92.976</b>            | <b>95.914</b>            | <b>95.149</b>            |
| Temeljni kapital   | 436.667                  | 436.667                  | 436.667                  | 60.914                   | 67.281                   | 68.723                   |
| Pričuve  | 178.260                  | 115.344                  | 106.637                  | 24.867                   | 17.772                   | 16.783                   |
| Zadržana dobit   | 51.575                   | 70.492                   | 61.269                   | 7.195                    | 10.861                   | 9.643                    |
| <b>Dugoročne obveze</b>  | <b>737.909</b>           | <b>694.047</b>           | <b>660.420</b>           | <b>102.937</b>           | <b>106.937</b>           | <b>103.937</b>           |
| Banke  | 737.909                  | 694.047                  | 660.420                  | 102.937                  | 106.937                  | 103.937                  |
| <b>Kratkoročne obveze</b>  | <b>93.889</b>            | <b>56.570</b>            | <b>28.922</b>            | <b>13.098</b>            | <b>8.717</b>             | <b>4.551</b>             |
| Banke  | 67.253                   | 30.445                   | 14.903                   | 9.382                    | 4.691                    | 2.345                    |
| Dobavljači   | 7.912                    | 2.984                    | 4.244                    | 1.104                    | 460                      | 668                      |
| Ostalo   | 18.724                   | 23.141                   | 9.775                    | 2.612                    | 3.566                    | 1.538                    |
| <b>Ukupno kapital i obveze</b>   | <b>1.498.300</b>         | <b>1.373.120</b>         | <b>1.293.915</b>         | <b>209.011</b>           | <b>211.568</b>           | <b>203.637</b>           |

# IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

Međuzvještaj posloводства



| IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU<br>ZA Q3 2017.<br>nerевидirano | Siječanj -<br>Prosinac<br>2016.<br>(HRK 000) | Siječanj -<br>Rujan<br>2016.<br>(HRK 000) | Siječanj -<br>Rujan<br>2017.<br>(HRK 000) | Siječanj -<br>Prosinac<br>2016.<br>(USD 000) | Siječanj -<br>Rujan<br>2016.<br>(USD 000) | Siječanj -<br>Rujan<br>2017.<br>(USD 000) |
|--|--|---|---|--|---|---|
| Dobit prije poreza   | 40.608                                       | 36.493                                    | 25.676                                    | 5.665  | 5.450                                     | 4.041                                     |
| Amortizacija   | 55.532                                       | 38.791                                    | 37.780                                    | 7.747  | 5.793                                     | 5.946                                     |
| Promjene u radnom kapitalu                                 | (18.098)                                     | 3.961                                     | (13.766)                                  | (2.525)                                      | 592                                       | (2.167)                                   |
| Ostale promjene  | 1.126  | (13.678)                                  | (3.655)                                   | 157  | (2.044)                                   | (575)                                     |
| <b>Novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>               | <b>79.168</b>                                | <b>65.567</b>                             | <b>46.035</b>                             | <b>11.044</b>                                | <b>9.791</b>                              | <b>7.245</b>                              |
| Novčani primici od investicijskih aktivnosti               | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti                | (7.924)                                      | (13.739)                                  | (4.037)                                   | (1.105)                                      | (2.052)                                   | (635)                                     |
| <b>Novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>          | <b>(7.924)</b>                               | <b>(13.739)</b>                           | <b>(4.037)</b>                            | <b>(1.105)</b>                               | <b>(2.052)</b>                            | <b>(635)</b>                              |
| Novčani primici od financijskih aktivnosti                 | 210.903                                      | 197.006                                   | 25.416                                    | 29.420                                       | 29.421                                    | 4.000                                     |
| Novčani izdaci od financijskih aktivnosti                  | (309.697)                                    | (262.932)                                 | (77.704)                                  | (43.202)                                     | (39.266)                                  | (12.229)                                  |
| <b>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>            | <b>(98.794)</b>                              | <b>(65.926)</b>                           | <b>(52.288)</b>                           | <b>(13.782)</b>                              | <b>(9.845)</b>                            | <b>(8.229)</b>                            |
| Neto promjene u novčanom tijeku                            | (27.550)                                     | (14.098)                                  | (10.290)                                  | (3.843)                                      | (2.106)                                   | (1.619)                                   |
| Novac i novčani ekvivalenti s početka razdoblja            | 71.465                                       | 71.465                                    | 43.915                                    | 9.969  | 10.673                                    | 6.911                                     |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>      | <b>43.915</b>                                | <b>57.367</b>                             | <b>33.625</b>                             | <b>6.126</b>                                 | <b>8.567</b>                              | <b>5.292</b>                              |

# IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Međuzvještaj posloводства

| IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE nerevidirano  | Temeljni kapital | Zadržana dobit | Ostale rezerve i ostala sveobuhvatna dobit | Rezerve od tečajnih razlika | Ukupno         |
|---|------------------|----------------|--|-----------------------------|----------------|
| <b>Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2017.</b> | <i>HRK 000</i>   | <i>HRK 000</i> | <i>HRK 000</i>                             | <i>HRK 000</i>              | <i>HRK 000</i> |
| Stanje na dan 1. siječnja 2017. godine                  | 436.667          | 51.575         | 123.426                                    | 54.834                      | 666.502        |
| Neto dobit razdoblja                                    |                  | 17.663         |  |                             | 17.663         |
| Promjene kapitala                                       |                  |                |  |                             | -              |
| Promjene ostalih rezervi                                |                  |                |  |                             | -              |
| Promjene ostale sveobuhvatne dobiti                     |                  |                |  | (22.314)                    | (22.314)       |
| Stanje na dan 31. ožujka 2017. godine                   | 436.667          | 69.238         | 123.426                                    | 32.520                      | 661.851        |
| <b>Za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 2017.</b>   | <i>HRK 000</i>   | <i>HRK 000</i> | <i>HRK 000</i>                             | <i>HRK 000</i>              | <i>HRK 000</i> |
| Stanje na dan 1. travnja 2017. godine                   | 436.667          | 69.238         | 123.426                                    | 32.520                      | 661.851        |
| Neto dobit razdoblja                                    |                  | 1.254          |  |                             | 1.254          |
| Promjene kapitala                                       |                  |                |  |                             | -              |
| Promjene ostalih rezervi                                |                  |                |  |                             | -              |
| Promjene ostale sveobuhvatne dobiti                     |                  |                |  | (40.602)                    | (40.602)       |
| Stanje na dan 30. lipnja 2017. godine                   | 436.667          | 70.492         | 123.426                                    | (8.082)                     | 622.503        |
| <b>Za razdoblje od 1. srpnja do 30. rujna 2017.</b>     | <i>HRK 000</i>   | <i>HRK 000</i> | <i>HRK 000</i>                             | <i>HRK 000</i>              | <i>HRK 000</i> |
| Stanje na dan 1. srpnja 2017. godine                    | 436.667          | 70.492         | 123.426                                    | (8.082)                     | 622.503        |
| Neto dobit razdoblja                                    |                  | 6.759          |  |                             | 6.759          |
| Promjene kapitala                                       |                  | (13.952)       |  |                             | (13.952)       |
| Promjene ostalih rezervi                                |                  | (2.030)        | 2.030                                      |                             | -              |
| Promjene ostale sveobuhvatne dobiti                     |                  |                |  | (10.737)                    | (10.737)       |
| Stanje na dan 30. rujna 2017. godine                    | 436.667          | 61.269         | 125.456                                    | (18.819)                    | 604.573        |

| IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE nerevidirano  | Temeljni kapital | Zadržana dobit | Ostale rezerve i ostala sveobuhvatna dobit | Rezerve od tečajnih razlika | Ukupno         |
|---|------------------|----------------|--|-----------------------------|----------------|
| <b>Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2017.</b> | <i>USD 000</i>   | <i>USD 000</i> | <i>USD 000</i>                             | <i>USD 000</i>              | <i>USD 000</i> |
| Stanje na dan 01. siječnja 2017. godine                 | 68.734           | 7.761          | 19.147                                     | (2.666)                     | 92.976         |
| Neto dobit razdoblja                                    |                  | 2.550          |  |                             | 2.550          |
| Promjene kapitala                                       |                  |                |  |                             | -              |
| Promjene ostalih rezervi                                |                  |                |  |                             | -              |
| Promjene ostale sveobuhvatne dobiti                     |                  |                |  | 9                           | 9              |
| Stanje na dan 31. ožujka 2017. godine                   | 68.734           | 10.311         | 19.147                                     | (2.657)                     | 95.535         |
| <b>Za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 2017.</b>   | <i>USD 000</i>   | <i>USD 000</i> | <i>USD 000</i>                             | <i>USD 000</i>              | <i>USD 000</i> |
| Stanje na dan 1. travnja 2017. godine                   | 68.734           | 10.311         | 19.147                                     | (2.657)                     | 95.535         |
| Neto dobit razdoblja                                    |                  | 193            |  |                             | 193            |
| Promjene kapitala                                       |                  |                |  |                             | -              |
| Promjene ostalih rezervi                                |                  |                |  |                             | -              |
| Promjene ostale sveobuhvatne dobiti                     |                  |                |  | 186                         | 186            |
| Stanje na dan 30. lipnja 2017. godine                   | 68.734           | 10.504         | 19.147                                     | (2.471)                     | 95.914         |
| <b>Za razdoblje od 1. srpnja do 30. rujna 2017.</b>     | <i>USD 000</i>   | <i>USD 000</i> | <i>USD 000</i>                             | <i>USD 000</i>              | <i>USD 000</i> |
| Stanje na dan 1. srpnja 2017. godine                    | 68.734           | 10.504         | 19.147                                     | (2.471)                     | 95.914         |
| Neto dobit razdoblja                                    |                  | 1.064          |  |                             | 1.064          |
| Promjene kapitala                                       |                  | (1.946)        |  |                             | (1.946)        |
| Promjene ostalih rezervi                                |                  | (283)          | 319  |                             | 36             |
| Promjene ostale sveobuhvatne dobiti                     |                  |                |  | 81                          | 81             |
| Stanje na dan 30. rujna 2017. godine                    | 68.734           | 9.339          | 19.466                                     | (2.390)                     | 95.149         |



# IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI

Međuizvještaj posloводства

| IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI<br>IMOVINE<br>procjena                  | Na datum<br>31.03.2017.<br>(000 USD) | Na datum<br>30.06.2017.<br>(000 USD) | Na datum<br>30.09.2017.<br>(000 USD) |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Vrijednost operativne flote</b>                               | <b>177.080</b>                       | <b>176.620</b>                       | <b>168.690</b>                       |
| Depoziti /Vrijednost novogradnji                                 | -                                    | -                                    | -                                    |
| Dobit (gubitak) od naručenih brodova                             | -                                    | -                                    | -                                    |
| <b>Ukupna vrijednost flote</b>                                   | <b>177.080</b>                       | <b>176.620</b>                       | <b>168.690</b>                       |
| Investicije  | -                                    | -                                    | -                                    |
| Kratkoročna imovina  | 2.928                                | 3.040                                | 4.432                                |
| <b>Ukupna vrijednost ostale imovine</b>                          | <b>2.932</b>                         | <b>3.044</b>                         | <b>4.435</b>                         |
| Novac i novčani ekvivalenti                                      | 7.918                                | 12.629                               | 5.292                                |
| Obveze prema bankama   | (109.973)                            | (111.628)                            | (106.282)                            |
| <b>Neto dug</b>  | <b>(102.055)</b>                     | <b>(98.999)</b>                      | <b>(100.990)</b>                     |
| Ostale dugoročne obveze  | -                                    | -                                    | -                                    |
| Ostale kratkoročne obveze  | (3.222)                              | (4.026)                              | (2.206)                              |
| Manjinski interes  | -                                    | -                                    | -                                    |
| <b>Ukupna vrijednost ostalih obveza</b>                          | <b>(3.222)</b>                       | <b>(4.026)</b>                       | <b>(2.206)</b>                       |
| <b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE</b>                                   | <b>74.735</b>                        | <b>76.639</b>                        | <b>69.929</b>                        |
| Prosječni vagani broj dionica,<br>osnovnih i razrijeđenih (tis.) | 8.720.145                            | 8.720.145                            | 8.720.145                            |
| Neto vrijednost imovine po dionici<br>(USD)                      | 8,57                                 | 8,79                                 | 8,02                                 |

## KLJUČNI KOMENTARI:

Izračun vrijednosti operativne flote kompanije koji se bazira na prosječnim vrijednostima u industriji za specifičan tip broda u osnovi pretpostavki sadržava i sposobnost generiranja prihoda svake pojedine jedinice uzimajući u obzir trenutno ostvarive vrijednosti vozarina, koje se mogu postići zapošljavajući takav tip broda u trenutku vrednovanja. Vozarine kod ugovora na vrijeme najčešće su fiksne tijekom trajanja ugovora, što je i slučaj s ugovorima TNG-a, koji preferira prekogodišnje zaposlenje te drži tri trogodišnja ugovora s vozarinama iznad trenutno ostvarivih. Prevladavajuće vozarine kod ugovora na vrijeme osciliraju ovisno o sezoni i godini, i na taj način odražavaju promjene u vozarinama, očekivanja o budućim vozarinama i druge čimbenike. Stupanj volatilnosti vozarina kod ugovora na vrijeme niži je za dugoročnije ugovore nego za kratkoročnije.

Prihodovni potencijal TNG-a uravnotežen je s tri srednjoročna ugovora, trenutno uz premiju u odnosu na tržišne uvjete, čime je značajno je ublažena uobičajena volatilnost vozarina, vidljiva i tijekom prethodne godine. Stabilnosti poslovanja u 2017. godini značajno pridonosi strategija zapošljavanja flote brodarskim ugovorima na vrijeme, preferirajući srednjoročni vremenski horizont zapošljavanja, kojim se ublažavaju kratkoročne volatilnosti tržišta koje se ogleda u promjenjivim vozarinama, ali i u promjenjivosti vrijednosti imovine brodarka.

U tom smislu, prethodna godina bila je dio čestog viđenog brodarskog ciklusa tijekom kojeg su i vozarine i vrijednosti brodova zabilježile korekciju i razdoblje završile na razinama ispod prošlogodišnjih, ali je upravo pravovremeno ugovaranje zaposlenja dalo uravnoteženu i održivu razinu novčanog tijeka uz premiju na trenutne tržišne uvjete. Tijekom 2017. godine zabilježena je određena korekcija na tržištu brodarskih vozarina kao posljedica nešto smanjenih razina trgovanja derivatima na globalnom tržištu. Ova kratkoročna promjena na tržištu nije podržana osnovnim pokazateljima i trendovima promjena u segmentu produkt tankera, koji pokazuju značajno smanjenje rasta ukupne flote produkt tankera u sljedećem dvogodišnjem razdoblju i stabilnost odnosa ponude i potražnje za ovim tipom broda. Korekcije i volatilnosti na tržištu vozarina odrazile su se i na trenutne procjene vrijednosti brodova u transakcijama kupnje i prodaje čime su ove vrijednosti tijekom ove godine bile ispod razina zabilježenih u 2016. godini.

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

# TANKERSKA NEXT GENERATION

Međuizvještaj posloводства

## OBJAVE U 2017. GODINI

31.08.2017. Obavijest o otpuštanju dionica  
 30.08.2017. Obavijest o otpuštanju dionica  
 29.08.2017. Obavijest o otpuštanju dionica  
 28.08.2017. Obavijest o otpuštanju dionica  
 01.08.2017. Održana Glavna skupština Društva  
 26.07.2017. Održane sjednice Uprave i Nadzornog odbora  
 21.07.2017. Najava sjednica uprave i nadzornog odbora  
 09.06.2017. Poziv na Glavnu skupštinu  
 26.04.2017. Odluke sa sjednica uprave i nadzornog odbora  
 21.04.2017. Najava sjednica uprave i nadzornog odbora  
 10.04.2017. Ugovor o obavljanju poslova specijalističke trgovine  
 31.03.2017. Istek ugovora o obavljanju poslova specijalista  
 27.02.2017. Održane sjednice Uprave i Nadzornog odbora  
 22.02.2017. Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora  
 25.01.2017. Otpuštanje dionica

## VLASNIČKA STRUKTURA

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

## UPRAVA I NADZORNI ODBOR

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

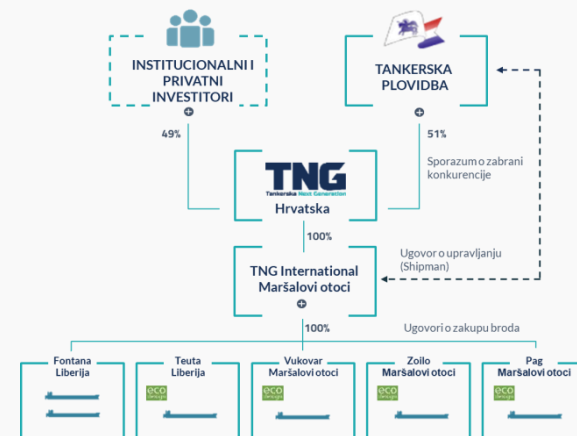
## DIONICA TPNG-R-A



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

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

## GRAFIČKI PRIKAZ ODNOSA S POVEZANIM STRANAMA



# Upravljanje rizicima

## Međuzvijestaj posloводства

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

### Valutni rizik

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

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

### Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskog instrumenta uslijed promjena

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

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

### Kreditni rizik

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

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

### Rizik likvidnosti

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

### Cjenovni rizik

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

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

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

# Upravljanje rizicima

## Međuzvijestaj posloводства

### Operativni rizici

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

### Vozarine

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

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

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

ISO 9001 standard za garanciju kvalitete

ISO 14001 standard za upravljanje okolišem,

ISO 50001 standard upravljanja energijom i

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

ISM Code Međunarodni kodeks upravljanja sigurnošću

### Poslovna strategija Društva

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

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

### Strategija odabira unajmitelja

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

### Osiguranja

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

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



# Sadržaj

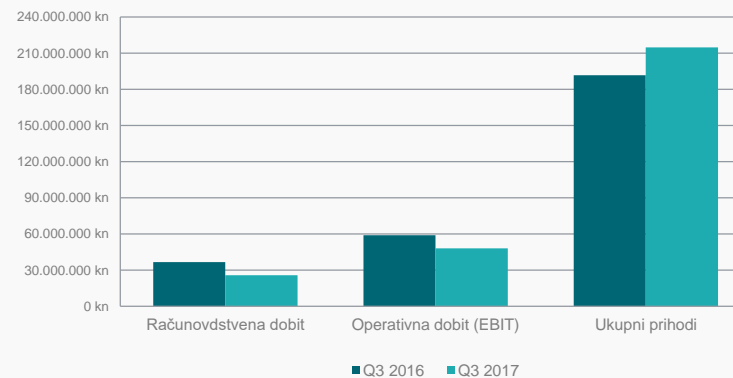
---

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

# Izvještaj uprave o poslovanju

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

| OPIS  | Razdoblje<br>1.siječnja - 30.rujna<br>2016 | Razdoblje<br>1.siječnja - 30.rujna<br>2017 |
|---|--|--|
| Ukupni prihod                                 | HRK 191.749.602,00                         | HRK 214.674.909                            |
| Prihod iz osnovne djelatnosti / Ukupan prihod | 99%  | 99%  |
| Ostali prihodi / Ukupan prihod                | 1%   | 1%   |
| Inozemno tržište / Ukupan prihod              | 99%  | 99%  |
| Domaće tržište / Ukupan prihod                | 0%   | 0%   |
| Materijalni troškovi / Poslovni rashodi       | 31%  | 47%  |
| Troškovi zaposlenih / Poslovni rashodi        | 30%  | 23%  |
| Financijski rashodi / Ukupni rashodi          | 15%  | 12%  |
| Bruto marža                                   | 19,22%                                     | 12,10%                                     |
| Računovodstvena dobit                         | HRK 36.492.780,00                          | HRK 25.676.098                             |
| Operativna dobit (EBIT)                       | HRK 58.942.467,00                          | HRK 47.903.550                             |



Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo 214,6 mil. HRK poslovnih prihoda koji su najvećim dijelom rezultat ostvarenih prihoda od prodaje.

U istom razdoblju Društvo je ostvarilo 166,7 mil. HRK poslovnih rashoda. Najveći dio poslovnih rashoda čine materijalni troškovi u iznosu od 78,7 mil. HRK, zatim slijede troškovi amortizacije u iznosu od 37,8 mil. HRK (od čega na amortizaciju troškova dokovanja otpada 1,2 mil. HRK), troškovi osoblja u iznosu od 37,7 mil. HRK te ostali troškovi u iznosu od 12,5 mil. HRK.

U razdoblju završenom 30. rujna 2017. godine financijski prihodi iznosili su 77,1 tis. HRK, dok su financijski rashodi bili 22,3 mil. HRK.

Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo kumulativnu dobit u iznosu od 25,7 mil. HRK.

Dividenda u iznosu od 1,60 HRK po dionici dioničarima Društva koji su na dan 16. kolovoza 2017. godine bili evidentirani u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva kao imatelji redovnih dionica koje glase na ime isplaćena je dana 31. kolovoza 2017. godine.

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

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

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

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

|  |  |  |
|--|--|--|
| <b>Prilog 1.</b>   |  |  |
| Razdoblje izvještavanja: <input type="text" value="1.1.2017"/> do <input type="text" value="30.9.2017"/> |  |  |
| <b>Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD</b>   |  |  |
| Matični broj (MB):   | <input type="text" value="04266838"/>  |  |
| Matični broj subjekta (MBS):   | <input type="text" value="110046753"/>   |  |
| Osobni identifikacijski broj (OIB):  | <input type="text" value="30312968003"/>   |  |
| Tvrtka izdavatelja:  | TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.   |  |
| Poštanski broj i mjesto:   | <input type="text" value="23000"/>   | <input type="text" value="ZADAR"/>                               |
| Ulica i kućni broj:  | BOŽIDARA PETRANOVIĆA 4   |  |
| Adresa e-pošte:  | <a href="mailto:tng@tng.hr">tng@tng.hr</a>   |  |
| Internet adresa:   | <a href="http://www.tng.hr">www.tng.hr</a>   |  |
| Šifra i naziv općine/grada:  | <input type="text" value="520"/>   | <input type="text" value="ZADAR"/>                               |
| Šifra i naziv županije:  | <input type="text" value="13"/>  | <input type="text" value="ZADARSKA ŽUPANIJA"/>                   |
| Konsolidirani izvještaj:   | <input type="text" value="NE"/>  | Šifra NKD-a: <input type="text" value="5020"/>                   |
| Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):   | Sjedište:  | MB:  |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
| Knjigovodstveni servis:  | <input type="text" value="TANKERSKA PLOVIDBA d.d."/>   | <input type="text" value="BOŽIDARA PETRANOVIĆA 4, 23000 ZADAR"/> |
| Osoba za kontakt:  | DEVOŠIĆ MARIO  |  |
| Telefon:   | <input type="text" value="023/202-137"/>   | Telefaks: <input type="text" value="023/250-580"/>               |
| Adresa e-pošte:  | <a href="mailto:tng@tng.hr">tng@tng.hr</a>   |  |
| Prezime i ime:   | KARAVANIĆ JOHN   |  |
|  | (osoba ovlaštene za zastupanje)  |  |
| <b>Dokumentacija za objavu:</b>  |  |  |
|  | 1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje) |  |
|  | 2. Međuizvještaj posloводства.   |  |
|  | 3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.   |  |
|  | M.P.   | (potpis osobe ovlaštene za zastupanje)                           |



**BILANCA**  
 stanje na dan 30.9.2017.

| Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.                           |            |                      |                      |
|---|------------|----------------------|----------------------|
| Naziv pozicije  | AOP oznaka | Prethodno razdoblje  | Tekuce razdoblje     |
| 1   | 2          | 3                    | 4                    |
| <b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>                          | <b>001</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>                              | <b>002</b> | <b>1.428.139.813</b> | <b>1.232.130.822</b> |
| I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)   | 003        | 0                    | 0                    |
| 1. Izdaci za razvoj   | 004        | 0                    | 0                    |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava | 005        | 0                    | 0                    |
| 3. Goodwill   | 006        | 0                    | 0                    |
| 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine                                   | 007        | 0                    | 0                    |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi   | 008        | 0                    | 0                    |
| 6. Ostala nematerijalna imovina   | 009        | 0                    | 0                    |
| II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)  | 010        | 1.428.139.813        | 1.232.130.822        |
| 1. Zemljište  | 011        | 0                    | 0                    |
| 2. Građevinski objekti  | 012        | 0                    | 0                    |
| 3. Postrojenja i oprema   | 013        | 1.428.110.638        | 1.232.108.959        |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                               | 014        | 29.175               | 21.863               |
| 5. Biološka imovina   | 015        | 0                    | 0                    |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu  | 016        | 0                    | 0                    |
| 7. Materijalna imovina u pripremi   | 017        | 0                    | 0                    |
| 8. Ostala materijalna imovina   | 018        | 0                    | 0                    |
| 9. Ulaganje u nekretnine  | 019        | 0                    | 0                    |
| III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)                                | 020        | 0                    | 0                    |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika                                   | 021        | 0                    | 0                    |
| 2. Dani zajmovi povezanim poduzeticima  | 022        | 0                    | 0                    |
| 3. Sudjeljujući interesi (udjeli)   | 023        | 0                    | 0                    |
| 4. Zajmovi dani poduzeticima u kojima postoje sudjeljujući interesi             | 024        | 0                    | 0                    |
| 5. Ulaganja u vrijednosne papire  | 025        | 0                    | 0                    |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično  | 026        | 0                    | 0                    |
| 7. Ostala dugotrajna financijska imovina  | 027        | 0                    | 0                    |
| 8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela                                 | 028        | 0                    | 0                    |
| IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)   | 029        | 0                    | 0                    |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika  | 030        | 0                    | 0                    |
| 2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit                                     | 031        | 0                    | 0                    |
| 3. Ostala potraživanja  | 032        | 0                    | 0                    |
| V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA   | 033        | 0                    | 0                    |
| <b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>                                | <b>034</b> | <b>63.278.551</b>    | <b>46.141.424</b>    |
| I. ZALIHÉ (036 do 042)  | 035        | 10.805.560           | 8.421.320            |
| 1. Sirovine i materijal   | 036        | 10.805.560           | 8.421.320            |
| 2. Proizvodnja u tijeku   | 037        | 0                    | 0                    |
| 3. Gotovi proizvodi   | 038        | 0                    | 0                    |
| 4. Trgovačka roba   | 039        | 0                    | 0                    |
| 5. Predujmovi za zalihe   | 040        | 0                    | 0                    |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji                                       | 041        | 0                    | 0                    |
| 7. Biološka imovina   | 042        | 0                    | 0                    |
| II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)   | 043        | 8.558.419            | 4.095.597            |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika  | 044        | 0                    | 4.879                |
| 2. Potraživanja od kupaca   | 045        | 6.146.398            | 3.688.749            |
| 3. Potraživanja od sudjeljujućih poduzetnika                                    | 046        | 0                    | 0                    |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                            | 047        | 16.753               | 3.248                |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                  | 048        | 42.356               | 30.195               |
| 6. Ostala potraživanja  | 049        | 2.352.912            | 368.526              |
| III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)                              | 050        | 7.168.536            | 6.354.026            |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika                                   | 051        | 0                    | 0                    |
| 2. Dani zajmovi povezanim poduzeticima  | 052        | 0                    | 0                    |
| 3. Sudjeljujući interesi (udjeli)   | 053        | 0                    | 0                    |
| 4. Zajmovi dani poduzeticima u kojima postoje sudjeljujući interesi             | 054        | 0                    | 0                    |
| 5. Ulaganja u vrijednosne papire  | 055        | 0                    | 0                    |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično  | 056        | 7.168.536            | 6.354.026            |
| 7. Ostala financijska imovina   | 057        | 0                    | 0                    |
| IV. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNAMA  | 058        | 36.746.036           | 27.270.481           |
| <b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRACUNATI PRIHODI</b>               | <b>059</b> | <b>6.881.560</b>     | <b>15.642.798</b>    |
| <b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>                                       | <b>060</b> | <b>1.498.299.924</b> | <b>1.293.915.044</b> |
| <b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>  | <b>061</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>             |

| <b>PASIVA</b>  |            |                      |                      |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| <b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>  | <b>062</b> | <b>666.502.232</b>   | <b>604.573.142</b>   |
| I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL  | 063        | 436.667.250          | 436.667.250          |
| II. KAPITALNE REZERVE  | 064        | 68.425.976           | 68.425.976           |
| III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)   | 065        | 55.000.000           | 57.030.391           |
| 1. Zakonske rezerve  | 066        | 0                    | 2.030.391            |
| 2. Rezerve za vlastite dionice   | 067        | 996.600              | 996.600              |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)  | 068        | 996.600              | 996.600              |
| 4. Statutarne rezerve  | 069        | 0                    | 0                    |
| 5. Ostale rezerve  | 070        | 55.000.000           | 55.000.000           |
| IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE   | 071        | 54.833.836           | -18.819.119          |
| V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENEŠENI GUBITAK (073-074)  | 072        | 10.967.347           | 35.592.546           |
| 1. Zadržana dobit  | 073        | 10.967.347           | 35.592.546           |
| 2. Preneseni gubitak   | 074        | 0                    | 0                    |
| VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)  | 075        | 40.607.823           | 25.676.098           |
| 1. Dobit poslovne godine   | 076        | 40.607.823           | 25.676.098           |
| 2. Gubitak poslovne godine   | 077        | 0                    | 0                    |
| VII. MANJINSKI INTERES   | 078        | 0                    | 0                    |
| <b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>  | <b>079</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze  | 080        | 0                    | 0                    |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze  | 081        | 0                    | 0                    |
| 3. Druga rezerviranja  | 082        | 0                    | 0                    |
| <b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>  | <b>083</b> | <b>737.909.247</b>   | <b>660.419.869</b>   |
| 1. Obveze prema povezanim poduzeticima   | 084        | 0                    | 0                    |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično  | 085        | 0                    | 0                    |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                                      | 086        | 737.909.247          | 660.419.869          |
| 4. Obveze za predujmove  | 087        | 0                    | 0                    |
| 5. Obveze prema dobavljačima   | 088        | 0                    | 0                    |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima   | 089        | 0                    | 0                    |
| 7. Obveze prema poduzeticima u kojima postoje sudjeljujući interesi                              | 090        | 0                    | 0                    |
| 8. Ostale dugoročne obveze   | 091        | 0                    | 0                    |
| 9. Odgođena porezna obveza   | 092        | 0                    | 0                    |
| <b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>  | <b>093</b> | <b>88.461.404</b>    | <b>24.473.388</b>    |
| 1. Obveze prema povezanim poduzeticima   | 094        | 55.566               | 61.909               |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično  | 095        | 0                    | 0                    |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                                      | 096        | 67.252.685           | 14.902.810           |
| 4. Obveze za predujmove  | 097        | 7.811.867            | 0                    |
| 5. Obveze prema dobavljačima   | 098        | 7.911.957            | 4.244.500            |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima   | 099        | 0                    | 0                    |
| 7. Obveze prema poduzeticima u kojima postoje sudjeljujući interesi                              | 100        | 0                    | 0                    |
| 8. Obveze prema zaposlenicima  | 101        | 5.300.988            | 5.022.025            |
| 9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja  | 102        | 61.921               | 58.765               |
| 10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu  | 103        | 30.909               | 49.674               |
| 11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji                                      | 104        | 0                    | 0                    |
| 12. Ostale kratkoročne obveze  | 105        | 35.511               | 133.705              |
| <b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>                                 | <b>106</b> | <b>5.427.041</b>     | <b>4.448.645</b>     |
| <b>F) UKUPNO - PASIVA (062+079+083+093+106)</b>  | <b>107</b> | <b>1.498.299.924</b> | <b>1.293.915.044</b> |
| <b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>   | <b>108</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b> |            |                      |                      |
| <b>A) KAPITAL I REZERVE</b>  |            |                      |                      |
| 1. Pripisano imateljima kapitala matice  | 109        |                      |                      |
| 2. Pripisano manjinskom interesu   | 110        |                      |                      |

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

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
 u razdoblju 1.1.2017. do 30.9.2017.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.

| Naziv pozicije   | AOP<br>oznaka | Prethodno razdoblje |                   | Tekuće razdoblje   |                    |
|--|---------------|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|  |               | Kumulativno         | Tromjeseđe        | Kumulativno        | Tromjeseđe         |
| 1  | 2             | 3                   | 4                 | 5                  | 6                  |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>   | <b>111</b>    | <b>191.275.752</b>  | <b>54.845.188</b> | <b>214.597.036</b> | <b>69.474.553</b>  |
| 1. Prihodi od prodaje  | 112           | 189.901.262         | 54.441.389        | 212.213.670        | 69.264.620         |
| 2. Ostali poslovni prihodi   | 113           | 1.374.490           | 403.800           | 2.300.000          | 409.933            |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>  | <b>114</b>    | <b>132.333.285</b>  | <b>48.030.563</b> | <b>166.694.258</b> | <b>54.007.383</b>  |
| 1. Promjene vrijednosti zalih proizvođače u tijeku i gotovih proizvoda   | 115           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| 2. Materijalni troškovi (117 do 119)   | 116           | 41.099.425          | 18.689.757        | 78.696.105         | 26.079.176         |
| a) Troškovi sirovina i materijala  | 117           | 14.492.992          | 8.648.198         | 30.565.393         | 10.246.342         |
| b) Troškovi prodane robe   | 118           | 0                   | 0                 | 5.133.461          | 2.266.392          |
| c) Ostali materijalni troškovi   | 119           | 26.596.433          | 10.041.559        | 42.997.251         | 13.566.442         |
| 3. Troškovi osoblja (121 do 123)   | 120           | 39.180.123          | 12.968.070        | 37.698.065         | 12.010.315         |
| a) Neto plaće i nadnice  | 121           | 38.277.528          | 12.615.876        | 37.142.309         | 11.835.649         |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća  | 122           | 654.799             | 132.366           | 384.159            | 120.428            |
| c) Doprinosi na plaće  | 123           | 247.836             | 57.828            | 171.597            | 54.240             |
| 4. Amortizacija  | 124           | 38.791.409          | 12.715.683        | 37.779.861         | 12.078.424         |
| 5. Ostali troškovi   | 125           | 11.980.532          | 3.790.355         | 11.524.519         | 3.703.114          |
| 6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)  | 126           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| a) dugotrajne imovine (osim finansijske imovine)   | 127           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| b) kratkotrajne imovine (osim finansijske imovine)   | 128           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| 7. Rezerviranja  | 129           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| 8. Ostali poslovni rashodi   | 130           | 1.281.796           | 28.698            | 995.708            | 138.354            |
| <b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>   | <b>131</b>    | <b>473.850</b>      | <b>29.468</b>     | <b>77.101</b>      | <b>18.817</b>      |
| 1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima   | 132           | 427.496             | 0                 | 15.731             | 0                  |
| 2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama                       | 133           | 46.354              | 29.468            | 61.370             | 18.817             |
| 3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa  | 134           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| 4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od finansijske imovine   | 135           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| 5. Ostali finansijski prihodi  | 136           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| <b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 144)</b>  | <b>137</b>    | <b>22.923.537</b>   | <b>7.251.241</b>  | <b>22.304.553</b>  | <b>8.728.735</b>   |
| 1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima   | 138           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| 2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama                                  | 139           | 22.923.537          | 7.251.241         | 22.304.553         | 8.728.735          |
| 3. Nerealizirani gubici (rashodi) od finansijske imovine   | 140           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| 4. Ostali finansijski rashodi  | 141           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| 5. Udio u dobiti od pridruženih poduzetnika  | 142           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| 6. Udio u gubitku od pridruženih poduzetnika   | 143           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| 7. Izvanredni - ostali rashodi   | 144           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| <b>V. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>  | <b>145</b>    | <b>0</b>            | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142+144)</b>  | <b>146</b>    | <b>191.749.602</b>  | <b>64.874.666</b> | <b>214.597.036</b> | <b>69.474.553</b>  |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143+145)</b>   | <b>147</b>    | <b>155.256.822</b>  | <b>58.281.804</b> | <b>188.998.811</b> | <b>62.734.118</b>  |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPREZAVANJA (146-147)</b>   | <b>148</b>    | <b>36.492.780</b>   | <b>9.592.862</b>  | <b>25.678.098</b>  | <b>6.759.252</b>   |
| 1. Dobit prije oprežavanja (146-147)   | 149           | 36.492.780          | 9.592.862         | 25.678.098         | 6.759.252          |
| 2. Gubitak prije oprežavanja (147-146)   | 150           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>   | <b>151</b>    | <b>0</b>            | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>   | <b>152</b>    | <b>36.492.780</b>   | <b>9.592.862</b>  | <b>25.678.098</b>  | <b>6.759.252</b>   |
| 1. Dobit razdoblja (148-151)   | 153           | 36.492.780          | 9.592.862         | 25.678.098         | 6.759.252          |
| 2. Gubitak razdoblja (151-148)   | 154           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| <b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani finansijski izvještaj)</b>                                     |               |                     |                   |                    |                    |
| <b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>  |               |                     |                   |                    |                    |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice  | 155           |                     |                   |                    |                    |
| 2. Pripisana manjinskom interesu   | 156           |                     |                   |                    |                    |
| <b>IZVJEŠTAJ O OSTALJU SVEOBUHVAJTNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFR-a)</b>                                   |               |                     |                   |                    |                    |
| 1. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (152+153)   | 157           | 36.492.780          | 9.592.862         | 25.678.098         | 6.759.252          |
| 2. OSTALA SVEOBUHVAJTNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)  | 158           | -26.526.600         | -8.282.871        | -73.652.955        | -10.737.331        |
| 1. Tečajne razlike iz prerakuna inozemnog poslovanja   | 159           | -26.526.600         | -8.282.871        | -73.652.955        | -10.737.331        |
| 2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine   | 160           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| 3. Dobit ili gubitak s osnovne ponovnog vrednovanja finansijske imovine raspoložive za prodaju                                     | 161           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| 4. Dobit ili gubitak s osnovne učinkovite zaštite novčanog toka  | 162           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| 5. Dobit ili gubitak s osnovne učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu   | 163           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| 6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika   | 164           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| 7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja   | 165           | 0                   | 0                 | 0                  | 0                  |
| <b>III. POREZ NA OSTALJU SVEOBUHVAJTNOJ DOBITI RAZDOBLJA</b>   | <b>166</b>    | <b>0</b>            | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAJTNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157-166)</b>   | <b>167</b>    | <b>-26.526.600</b>  | <b>-8.282.871</b> | <b>-73.652.955</b> | <b>-10.737.331</b> |
| <b>V. SVEOBUHVAJTNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>  | <b>168</b>    | <b>9.966.180</b>    | <b>1.310.991</b>  | <b>-47.974.857</b> | <b>-3.978.079</b>  |
| <b>DODATAK izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani finansijski izvještaj)</b> |               |                     |                   |                    |                    |
| <b>VI. SVEOBUHVAJTNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>   |               |                     |                   |                    |                    |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice  | 169           |                     |                   |                    |                    |
| 2. Pripisana manjinskom interesu   | 170           |                     |                   |                    |                    |

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**

u razdoblju 1.1.2017. do 30.9.2017.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.

| Naziv pozicije   | AOP<br>oznaka | Prethodno<br>razdoblje | Tekuće<br>razdoblje |   |   |
|--|---------------|------------------------|---------------------|---|---|
|  |               |                        |                     | 1 | 2 |
| <b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                                     |               |                        |                     |   |   |
| 1. Dobit prije poreza  | 001           | 36.492.780             | 25.678.098          |   |   |
| 2. Amortizacija  | 002           | 38.791.409             | 37.779.861          |   |   |
| 3. Povećanje kratkoročnih obveza   | 003           | 4.309.096              | 0                   |   |   |
| 4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja  | 004           | 1.163.877              | 0                   |   |   |
| 5. Smanjenje zaliha  | 005           | 0                      | 2.384.239           |   |   |
| 6. Ostalo povećanje novčanog tijeka  | 006           | 1.334.467              | 1.496.457           |   |   |
| <b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>  | <b>007</b>    | <b>82.091.629</b>      | <b>67.336.655</b>   |   |   |
| 1. Smanjenje kratkoročnih obveza   | 008           | 0                      | 11.835.882          |   |   |
| 2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja  | 009           | 0                      | 4.314.036           |   |   |
| 3. Povećanje zaliha  | 010           | 1.512.378              | 0                   |   |   |
| 4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka  | 011           | 15.012.402             | 5.151.960           |   |   |
| <b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b> | <b>012</b>    | <b>16.524.780</b>      | <b>21.301.878</b>   |   |   |
| <b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)</b>      | <b>013</b>    | <b>65.566.849</b>      | <b>46.034.777</b>   |   |   |
| <b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)</b>      | <b>014</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>            |   |   |
| <b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                |               |                        |                     |   |   |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine     | 015           | 0                      | 0                   |   |   |
| 2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata                | 016           | 0                      | 0                   |   |   |
| 3. Novčani primici od kamata   | 017           | 0                      | 0                   |   |   |
| 4. Novčani primici od dividendi  | 018           | 0                      | 0                   |   |   |
| 5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti                           | 019           | 0                      | 0                   |   |   |
| <b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>     | <b>020</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>            |   |   |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine       | 021           | 7.042.773              | 4.036.971           |   |   |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih finansijskih instrumenata  | 022           | 0                      | 0                   |   |   |
| 3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti                            | 023           | 6.696.176              | 0                   |   |   |
| <b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>       | <b>024</b>    | <b>13.738.949</b>      | <b>4.036.971</b>    |   |   |
| <b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)</b> | <b>025</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>            |   |   |
| <b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)</b> | <b>026</b>    | <b>13.738.949</b>      | <b>4.036.971</b>    |   |   |
| <b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                  |               |                        |                     |   |   |
| 1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih finansijskih instrumenata | 027           | 0                      | 0                   |   |   |
| 2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi    | 028           | 197.005.823            | 25.416.104          |   |   |
| 3. Ostali primici od finansijskih aktivnosti                                     | 029           | 0                      | 0                   |   |   |
| <b>V. Ukupno novčani primici od finansijskih aktivnosti (027 do 029)</b>         | <b>030</b>    | <b>197.005.823</b>     | <b>25.416.104</b>   |   |   |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica                        | 031           | 228.542.144            | 63.770.507          |   |   |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi   | 032           | 34.389.466             | 13.933.468          |   |   |
| 3. Novčani izdaci za finansijski najam   | 033           | 0                      | 0                   |   |   |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica                                     | 034           | 0                      | 0                   |   |   |
| 5. Ostali novčani izdaci od finansijskih aktivnosti                              | 035           | 0                      | 0                   |   |   |
| <b>VI. Ukupno novčani izdaci od finansijskih aktivnosti (031 do 035)</b>         | <b>036</b>    | <b>262.931.610</b>     | <b>77.703.975</b>   |   |   |
| <b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)</b>   | <b>037</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>            |   |   |
| <b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)</b>   | <b>038</b>    | <b>65.925.987</b>      | <b>52.287.871</b>   |   |   |
| <b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 - 014 + 025 - 026 + 037 - 038)</b>      | <b>039</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>            |   |   |
| <b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 - 013 + 026 - 025 + 038 - 037)</b>      | <b>040</b>    | <b>14.098.087</b>      | <b>10.290.065</b>   |   |   |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>                          | <b>041</b>    | <b>71.465.019</b>      | <b>43.914.572</b>   |   |   |
| <b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>                                   | <b>042</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>            |   |   |
| <b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>                                   | <b>043</b>    | <b>14.098.087</b>      | <b>10.290.065</b>   |   |   |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>                            | <b>044</b>    | <b>57.366.932</b>      | <b>33.624.507</b>   |   |   |

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
za razdoblje od 1.1.2017. do 30.9.2017. godine

| Naziv pozicije  | AOP<br>oznaka | Prethodna<br>godina | Tekuća<br>godina   |
|---|---------------|---------------------|--------------------|
| 1   | 2             | 3                   | 4                  |
| 1. Upisani kapital  | 001           | 436.667.250         | 436.667.250        |
| 2. Kapitalne rezerve  | 002           | 68.425.976          | 68.425.976         |
| 3. Rezerve iz dobiti  | 003           | 55.000.000          | 57.030.391         |
| 4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak                             | 004           | 10.967.347          | 35.592.546         |
| 5. Dobit ili gubitak tekuće godine                                  | 005           | 36.492.780          | 25.676.098         |
| 6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine                    | 006           | 0                   | 0                  |
| 7. Revalorizacija nematerijalne imovine                             | 007           | 0                   | 0                  |
| 8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju        | 008           | 0                   | 0                  |
| 9. Ostala revalorizacija  | 009           | 0                   | 0                  |
| <b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>                | <b>010</b>    | <b>607.553.353</b>  | <b>623.392.261</b> |
| 11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje   | 011           | 13.762.684          | -18.819.119        |
| 12. Tekući i odgođeni porezi (dio)                                  | 012           | 0                   | 0                  |
| 13. Zaštita novčanog tijeka   | 013           | 0                   | 0                  |
| 14. Promjene računovodstvenih politika                              | 014           | 0                   | 0                  |
| 15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja               | 015           | 0                   | 0                  |
| 16. Ostale promjene kapitala  | 016           | 0                   | 0                  |
| <b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b> | <b>017</b>    | <b>13.762.684</b>   | <b>-18.819.119</b> |
| 17 a. Pripisano imateljima kapitala matice                          | 018           |                     |                    |
| 17 b. Pripisano manjinskom interesu                                 | 019           |                     |                    |

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

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

# Bilješke uz financijske izvještaje

## Međuzvještaj posloводства

### BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

#### 1. Opći podaci

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

Članovi Uprave:

John Karavanić, jedini član

Od 1. siječnja 2017. godine i do izdavanja ovih izvještaja članovi Nadzornog odbora bili su kako slijedi:

Ivica Pijaca, predsjednik

Mario Pavić, zamjenik

Nikola Koščica, član

Joško Miliša, član

Nikola Mišetić, član

Na dan 30. rujna 2017. godine temeljni kapital Tankerske Next Generation d.d. iznosio je 436.667.250 HRK podijeljenih u 8.733.345 redovnih TPNG-R-A dionica bez nominalne vrijednosti.

Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 30. rujna 2017. godine uključuju imovinu i obveze odnosno prihode i rashode društva Tankerska Next Generation d.d. i njegovih ovisnih društava u inozemstvu (trgovačka broderska društva koja posluju u međunarodnoj plovidbi), kojima društvo Tankerska Next Generation d.d. upravlja iz jedinstvenog sjedišta poslovne uprave pod jedinstvenim vodstvom, te za koja je dužno, sukladno članku 429.a stavak 4. Pomorskog zakonika ("Narodne novine" br. 181/04., 76/07., 146/08., 61/11., 56/13. i 26/15.) voditi poslovne knjige i sastavljati financijska izvješća za cjelovito poslovanje u tuzemstvu i inozemstvu uključujući sva trgovačka broderska društva kojima je većinski vlasnik, a koja obavljaju gospodarsku djelatnost brodovima čija neto tonaža sudjeluje u obračunu poreza po tonaži broda.

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

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

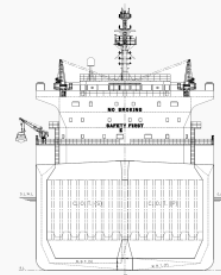
#### 2. Osnovne računovodstvene politike

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

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

Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 30. rujna 2017. godine ne uključuju sve informacije materijalno značajne za razumijevanje tekućeg razdoblja tijekom godine te ih se treba čitati zajedno s financijskim izvještajima Društva na dan 31. prosinca 2016. godine.

Financijski izvještaji pripremljeni su temeljem istih računovodstvenih politika, prikaza i metoda izračuna koji su se koristili prilikom pripreme godišnjih financijskih izvještaja Društva na dan 31. prosinca 2016. godine.



# Bilješke uz financijske izvještaje

Međuzvještaj posloводства

| ZARADA PO DIONICI                     | Razdoblje<br>1. siječnja - 30. rujna 2016 | Razdoblje<br>1. siječnja - 30. rujna 2017 | ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA            | Razdoblje<br>1. siječnja - 30. rujna 2016 | Razdoblje<br>1. siječnja - 30. rujna 2017 |
|---------------------------------------|---|---|---|---|---|
| Neto (gubitak) / dobit dioničarima    | HRK 36.492.780                            | HRK 25.676.098                            | Prodaja povezanim društvima             | HRK 0                                     | HRK 0                                     |
| Prosječno ponderirani broj dionica    | 8.720.145                                 | 8.720.145                                 | Kupnja od povezanih društava            | HRK 14.105.107                            | HRK 13.753.598                            |
| Osnovni (gubitak) / zarada po dionici | HRK 4,18                                  | HRK 2,94                                  | Potraživanja od povezanih društava      | HRK 7.893                                 | HRK 4.879                                 |
|                                       |   |   | Obveze prema povezanim društvima        | HRK 8.292.131                             | HRK 61.909                                |
|                                       |   |   | Dani krediti povezanim društvima        | HRK 0                                     | HRK 0                                     |
|                                       |   |   | Primljeni krediti od povezanih društava | HRK 0                                     | HRK 0                                     |

### 3. Brodovi i oprema

U troškove amortizacije u promatranom razdoblju u ukupnom iznosu od 37,8 mil. HRK uključeni su troškovi vezani za amortizaciju troškova dokovanja brodova m/t „Velebit“ i m/t „Vinjerac“ tijekom petogodišnjeg razdoblja do sljedećeg dokovanja u iznosu od 1.183.075 HRK (186.193 USD).

### 4. Vlasnička glavnica i pričuve

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

### 5. Zarada po dionici

(Vidi tablicu gore)

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

### 6. Odnosi s povezanim strankama

(Vidi tablicu gore)

### 6. Događaji nakon datuma bilance

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

# Bilješke uz financijske izvještaje

Međuzvještaj posloводства

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

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

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

Zadar, 26. listopada 2017. godine



John Karavanić, član Uprave

# Bitni sektorski pojmovi

## Međuzvještaj posloводства

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Bitni sektorski pojmovi

## Međuzvijestaj posloводства

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

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

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

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

**Bruto vozarine po danu ili Bruto dnevne vozarine.** Korišteni engleski izraz u industriji je **Gross Time Charter rates** (eng. kratica je GTC rates). Grupa definira Bruto dnevnu vozarinu kao prihode od vozarina brodova 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

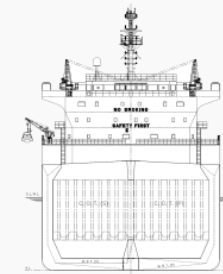
troškovima brodova i da ograniči te troškove.

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

## Međuzvijestaj posloводства

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

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

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

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

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

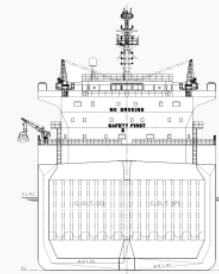
### Ostale vrste brodarskih ugovora.

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

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

stanju te snosi troškove dokovanja za vrijeme trajanja ugovora, sukladno zahtjevima klasifikacijskog društva.

- **Brodarski ugovor na putovanje s fiksnom dnevnom vozarinom** (korišteni engleski izraz u industriji je Time charter trip). Brodarski ugovor na putovanje s fiksnom dnevnom vozarinom je kratkoročni brodarski ugovor na putovanje između ukrcajne i iskrcajne luke, ali ima sve elemente brodarskog ugovora na vrijeme, uključujući plaćanje fiksne dnevne vozarine unaprijed.



# Bitni financijski i operativni pojmovi i koncepti

## Međuzvještaj posloводства

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

**Prihodi brodova.** Grupa ostvaruje prihode od vlastitih brodova naplaćujući naručiteljima prijevoza uslugu prijevoza njihovih naftnih prerađevina. Povijesno gledano, usluge Operativne flote uobičajeno su bile ugovarane na vrijeme iako Grupa može u budućnosti ugovoriti i brodarske ugovore na putovanje. U nastavku se opisuju te temeljne vrste ugovornih odnosa:

**Brodarski ugovori** na vrijeme, prema kojima se brodovi daju na korištenje naručiteljima prijevoza na određeno razdoblje po vozarinama koje su uobičajeno fiksne; i

**Brodarski ugovor** na putovanje, prema kojima se brodovi daju na

korištenje naručiteljima prijevoza na kraće intervale koji se naplaćuju prema trenutnim ili vozarinama ugovorenima na „spot tržištu“.

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

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

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

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

## Osnovna distinkcija između brodarskih ugovora

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

# Bitni financijski i operativni pojmovi i koncepti

## Međuzvještaj posloводства

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Bitni financijski i operativni pojmovi i koncepti

## Međuzvještaj posloводства

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

**Usklađenje vrijednosti brodova.** Knjigovodstvene vrijednosti brodova provjeravaju se na svaki datum bilance da bi se utvrdilo eventualno postojanje naznaka da je došlo do umanjenja njihove vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknativa vrijednost danog broda. Brodovi koji podliježu obračunu amortizacije podvrgavaju se provjeri usklađenja vrijednosti kad god događaji ili promjene okolnosti ukazuju na mogućnost da

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

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

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

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

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

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

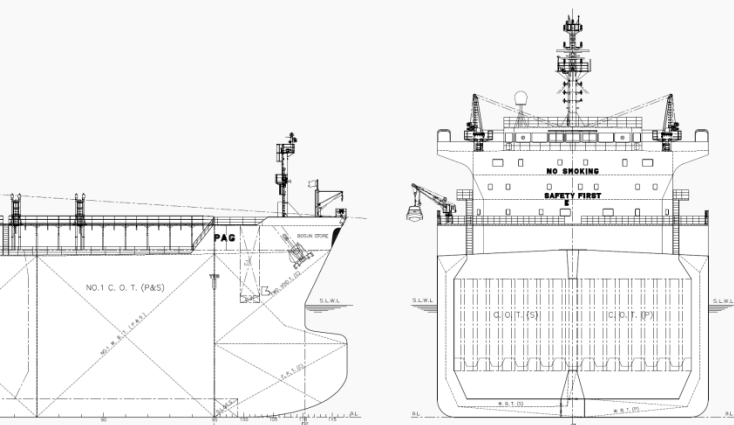
koji udovoljavaju svim propisanim zahtjevima, a najvažnije je da se društvo mora baviti strateškim i trgovačkim upravljanjem brodovima u Hrvatskoj.

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

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

# Bitni financijski i operativni pojmovi i koncepti

## Međuizvještaj posloводства



| 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>- <i>tehničko upravljanje</i><br>- <i>upravljanje posadom</i><br>- <i>aranžiranje osiguranja</i><br>- <i>računovodstvene usluge</i><br>Provizija naručitelja<br>Posrednička provizija |                             |                               |
| <b>Provizije</b>                              | <i>Naknada za usluge komercijalnog upravljanja*</i><br>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 ukrcanja i iskrcanja tereta<br>Naknade prolaska kroz kanale i tjesnace<br>Agencijske pristojbe<br>Troškovi osiguranja od ratnih rizika<br>Ostali troškovi povezani uz teret  |                             |                               |

Trošak broдача

Trošak naručitelja

\* Naknade plaćene Upravitelju flote sukladno Ugovoru o upravljanju

# Upozorenje vezano uz predviđajuće izjave

## Međuizvještaj posloводства

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

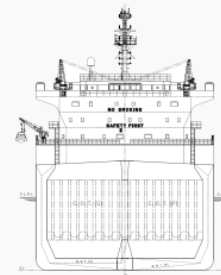
Izrazi kao što su „vjeruje“, „anticipira“, „ocjenjuje“, „očekuje“, „namjerava“, „predviđa“, „prognozira“, „može“, „smije“, „hoće“, „planira“ i drugi slični izrazi imaju za svrhu označavanje predviđajućih izjava, ali nisu jedina

sredstva označavanja takvih izjava.

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

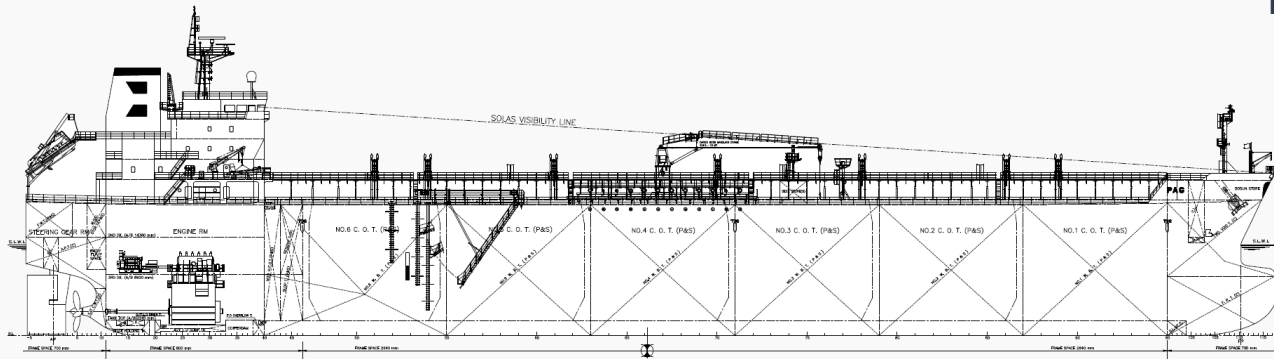
Prilikom oslanjanja na predviđajuće izjave, ulagatelji bi trebali pažljivo razmotriti događaje vezane uz političko, ekonomsko, društveno i pravno okruženje u kojem Grupa djeluje. Takve predviđajuće izjave odnose se samo na datum kada su dane. Prema tome, Društvo ne preuzima nikakvu obvezu za ažuriranje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

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



# Kontakti

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)