

NEREVIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA PRVO TROMJESEČJE 2017. GODINE

Zadar, 26.04.2017.

Odrednice poslovanja u prvom tromjesečju 2017. godine:

- Poslovni prihodi su iznosili 86,5 mil. HRK (12,5 mil. USD)
- EBITDA u iznosu od 38,5 mil. HRK (5,6 mil. USD)
- Operativna dobit u iznosu od 24,9 mil. HRK (3,6 mil. USD)
- Neto dobit u iznosu od 17,7 mil. HRK (2,6 mil. USD)

Komentar predsjednika Uprave

„Prvo tromjesečje ove godine bilo je obilježeno izazovnim poslovnim okruženjem i promjenjivim vozarinama zahtijevajući dodatni angažman Tankerske Next Generation d.d., kako bi se maksimizirao komercijalni potencijal flote. Zahvaljujući stabilno visokoj stopi uposlenosti flote te uz povoljno geografsko pozicioniranje tri broda zaposlena na „spot tržištu“ TNG je ostvario 86,5 milijuna kuna prihoda i ponovio profitabilnost prvog tromjesečja 2016. godine kada je cijela flota imala zagarantirane prihode kroz ugovore na vrijeme.

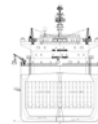
Povećani prihodi u dijelu su i odraz odgovora na promijenjene tržišne uvjete i postojeće volatilnosti tijekom posljednjih tromjesečja, kojima menadžment nastoji osigurati dovoljnu razinu fleksibilnosti da pravovremeno reagira na pozitivne promjene na tržištu vozarina. Ovakva strategija zapošljavanja istovremeno zahtjeva povećanu razinu likvidnosti zbog prirode posla u kojem brodar unaprijed podmiruje sve troškove povezane s putovanjem. Tijekom tromjesečja osnažena je novčana pozicija društva upravo kroz povećanu razinu prihoda, čime je stvorena razina likvidnosti koja podržava nesmetano operativno poslovanje polovice flote na „spot tržištu“.

Promatrajući operativno poslovanje TNG d.d. vidljivi su učinci snažnijeg angažmana flote na „spot tržištu“ koji su rezultirali su stabilnom financijskom pozicijom i blago povećanom neto dobiti koja je dosegla 17,7 milijuna kuna u promjenjivom poslovnom okruženju koje se nastavilo i u prvom tromjesečju.

Tijekom prvog tromjesečja ove godine zabilježen je određeni pozitivni pomak na „spot tržištu“ kao posljedica sezonski uobičajeno povećanih razina trgovanja derivatima na globalnom tržištu u zimskim mjesecima. 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 stabilno tržište i pozitivne izgleda u nadolazećem srednjoročnom razdoblju.

Tijekom sljedećih tromjesečja menadžment TNG-a stavit će naglasak na aktivnosti usmjerene postizanju optimalne strukture zaposlenja i osiguranju potrebnih resursa za nastavak uravnoteženog poslovanja te praćenju promjena u regulatornom okruženju koje se odnose na stupanje na snagu propisa o sumpornim emisijama te primjeni konvencije o balastnim vodama.“

John Karavanić, član Uprave



Uvjeti poslovanja

Očekivani rast svjetskog gospodarstva tijekom 2017. i 2018. godine procjenjuje se na 3,5% odnosno 3,6%, što predstavlja ubrzanje očekivanog rasta u odnosu na ostvarenje u 2016. godini, osobito na tržištima u nastajanju i ekonomijama u razvoju. Projekcije MMF-a temelje se na nepromijenjenim financijskim tržištima i pokrenutom cikličnom oporavku svjetske trgovine, no treba ih uzeti sa određenom dozom zadržke, zbog nesigurnosti u srednjoročnom razdoblju povezanih s protekcionističkim najavama koje bi mogle potaknuti neočekivane reakcije na svjetskim tržištima.

Projekcije za dvogodišnje razdoblje pokazuju određeni pozitivni pomak u odnosu na prethodno objavljene projekcije MMF-a, posebno za 2017. godinu. Očekuje se nastavak rasta razvijenih ekonomija, koji donekle reflektira jaču ekonomsku aktivnost zabilježenu u drugoj polovici 2016. godine i projicira očekivanu fiskalnu stimulaciju u SAD-u i porast pozitivnog tržišnog sentimenta u Europi i Japanu. Izgledi rasta su se pogoršali za tržišta u nastajanju i zemlje u razvoju, kao rezultat slabijih izgleda rasta velikih ekonomija u Južnoj Americi i na Srednjem istoku, gdje su se uvjeti na financijskim tržištima pooštrili i volumeni trgovine smanjili, dok su projekcije rasta u dvogodišnjem periodu revidirane na bolje za Kinu i Rusiju.

Tijekom prvog kvartala 2017. cijena Brent sirove nafte fluktuirala je na razinama od 51 USD do 57 USD po barelu, da bi se pred kraj kvartala trgovalo na razini od 53 USD za barel. Takav oporavak cijene nafte sa rekordno niskih razina od najnižih 27 USD po barelu iz prvog kvartala 2016. dodatno je potpomogao rastu gospodarske aktivnosti u zemljama izvoznicama, koje su još uvijek u procesu fiskalne konsolidacije i prilagođavanja uvjetima strukturno niskih cijena nafte.

U segmentu produkt tankera tržište je tijekom 2016. godine pokazalo određenu razinu volatilnosti, koja reflektira porast kapaciteta flote u ovom segmentu te povećanih zaliha naftnih derivata uslijed blage prošlogodišnje zime i povećane razine rafinerijske prerade zbog niže cijene sirove nafte. Nakon snažnog početka 2016. godine, trend promjenjivih vozarina nastavio se kroz drugi i treći kvartal, dok je određeno povećanje vozarina zabilježeno prema kraju godine, a posebno u prvom kvartalu 2017. godine kao rezultat „zimskog“ tržišta kada se ponuda i potražnja tradicionalno uravnotežuju zbog veće potrebe za derivatima.

Rast ponude novih MR produkt tankera je u značajnom opadanju, dok broj brodova koji odlazi u rezališta ostaje pri konstantnih 20 do 25 godišnje. Tijekom 2016. godine isporučeno je ukupno 95¹ novih jedinica u segmentu produkt tankera srednje nosivosti čime je globalna flota produkt tankera povećana za 5,4%¹, dok se značajniji pad isporuka očekuje u 2017. godini kada se očekuje 72² nove isporuke. Ovakvo usporavanje ponude i pozitivne promjene na tržištu naftnih derivata uz očekivano smanjenje zaliha trebalo bi rezultirati pozitivnim trendom u ostatku 2017. godine.

Trenutna očekivanja brodarka vlasnika MR tankera za godišnji najam uz trenutnu isporuku se nalaze na razini od 14.750 USD³ po danu. Publikacije brokera ukazuju na oporavak tržišta vozarina tijekom prvog tromjesečja 2017. godine, nakon korekcije zabilježene tijekom četvrtog tromjesečja 2016. godine. Ovaj pozitivni trend se uglavnom može pripisati pojačanoj sezonskoj aktivnosti trgovine naftnih derivata povezanoj s niskim temperaturama i povećanom potrošnjom goriva, koja bi trebala biti blago korigirana kroz drugo tromjesečje ove godine.

¹ Banchero Costa, Product Tanker Market Outlook, veljača 2017.

² Maersk Broker monthly, siječanj 2017.

³ Clarksons, Tanker Matrix Report, travanj 2017.

Međuzvještaj posloводства za prvo tromjesečje 2017. godine

SAŽETAK PRIHODA I DOBITI	Listopad -	Siječanj -	Listopad -	Siječanj -	Listopad -	Siječanj -	Listopad -	Siječanj -
	Prosinac	Ožujak	Prosinac	Ožujak	Prosinac	Ožujak	Prosinac	Ožujak
	2015.	2016.	2016.	2017.	2015.	2016.	2016.	2017.
	(HRK 000)	(HRK 000)	(HRK 000)	(HRK 000)	(USD 000)	(USD 000)	(USD 000)	(USD 000)
Prihodi brodova.....	56.111	63.735	79.570	84.821	7.691	9.587	9.231	12.243
EBITDA.....	22.900	37.014	30.158	38.543	3.115	5.568	3.245	5.564
Operativna dobit (EBIT).....	12.965	24.253	13.419	24.864	1.765	3.648	1.291	3.590
Neto dobit.....	7.340	17.044	4.115	17.663	935	2.564	574	2.550

Rezultati za prvo tromjesečje 2017. godine

Prihodi u prvom tromjesečju 2017. godine iznosili su 86,5 mil. HRK, i bili su 35% viši u odnosu na isto razdoblje 2016. godine, dok je EBITDA iznosila 38,5 mil. HRK, što u usporedbi s 37,0 mil. HRK ostvarenih u prvom tromjesečju 2016. godine također predstavlja povećanje od 4%. Neto dobit TNG-a u prvom tromjesečju 2017. godine iznosila je 17,7 mil. HRK i rezultat je (i) povoljnog pozicioniranja brodova na „spot tržištu“, (ii) prihodovne stabilnosti ugovora na vrijeme i (iii) povoljnih komercijalnih tržišnih uvjeta na „spotu“, koji su potaknuti pojačanom trgovinom naftnih derivata tijekom tromjesečja. Ovi pozitivni trendovi su blago moderirani (iv) s 9 izgubljenih prihodovnih dana m/t Vinjerca zbog redovitog petogodišnjeg remonta koji započeo u prosincu 2016., a završen u siječnju ove godine.

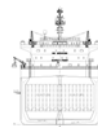
Operativna dobit prvog tromjesečja ove godine iznosi 24,8 mil. HRK i rezultat je (i) visoke razine zaposlenosti flote od 98,4%, (ii) doprinosa m/t Vinjerca, Velebita i Paga sa „spota“ te je moderirana (iii) povećanim jednokratnim troškovima povezanih s remontom m/t Vinjerca koji je proveo 9 dana u brodogradilištu.

Prihodi brodova su u prvom tromjesečju 2017. godine dosegli 84,8 mil. HRK, što je značajno povećanje u odnosu na prihode ostvarene u prvom tromjesečju 2016. kada je prihodovano 63,7 mil. HRK. Povećanje prihoda prvenstveno odražava gotovo potpunu operativnost svih šest tankera flote koji su generirali prihode tijekom prvog tromjesečja i promjenu strategije zapošljavanja Vinjerca, Velebita i Paga koja je pozitivno doprinijela rezultatu, pa su prosječni TCE dnevni prihodi brodova tijekom prvog tromjesečja zabilježeni su na razni od 17.455 USD.

Prvo tromjesečje 2017. godine bilo je obilježeno u najvećem dijelu uobičajenim troškovima operativnog poslovanja, izuzev dijela jednokratnih troškova povezanih s remontom m/t Vinjerca koji su se u dijelu prelili i u prvo tromjesečje ove godine. Provizije i troškovi povezani s putovanjima brodova iznosili su 20,6 mil. HRK, za razliku od istog razdoblja 2016. kada su iznosili 2,8 mil. HRK. Ovo značajno povećanje rezultat je povećanog obujma poslovanja temeljem visoke razine operativnosti cijele flote u tromjesečju i promjene modaliteta zaposlenja m/t Vinjerca, Velebita i Paga kojima su prelaskom na „spot tržište“ povećani troškovi povezani s putovanjima jer uključuju i lučke troškove i gorivo, koje u slučaju ugovora na vrijeme izravno podmiruje unajmitelj.

Ukupni operativni troškovi flote iznosili su 25,6 mil. HRK u prvom tromjesečju 2017. godine i povećani su u odnosu na prvo tromjesečje 2016. u kojem su iznosili 23,0 mil. HRK. Povećanje je uzrokovano promjenom modaliteta zaposlenja m/t Vinjerca, Velebita i Paga, koji ugovarajući putovanja na „spotu“ u sklopu ugovora podmiruju i troškove lučkih pristojbi i goriva, te zbog dijela jednokratnih troškova povezanih s remontom Vinjerca.

Troškovi amortizacije u prvom tromjesečju 2017. iznosili su 13,6 mil. HRK. Svi operativni brodovi amortiziraju se, u skladu s računovodstvenom politikom društva, tijekom procijenjenog vijeka trajanja od 25 godina, linearnom metodom amortizacije do rezidualne vrijednosti koja predstavlja scrap vrijednost broda koja se može ostvariti na međunarodnom tržištu. Opći i administrativni troškovi za prvo tromjesečje 2016. godine iznosili su 1,74 mil. HRK.



Operativni podaci flote

OPERATIVNI POKAZATELJI FLOTE	Siječanj - Ožujak 2016	Listopad - Prosinac 2016	Siječanj - Prosinac 2016	Siječanj - Ožujak 2017
Bruto dnevne vozarine (USD).....	17.559	17.031	17.436	18.078
TCE neto vozarine (USD, po danu).....	16.874	13.803	15.583	17.455
Dnevni operativni troškovi broda (USD).....	6.348	7.594	6.885	6.844
Operativni dani (brojčano).....	546	552	2.196	540
Dani prihoda (brojčano).....	546	542	2.156	531
Uposlenost flote (u %).....	100,0%	98,2%	98,2%	98,4%
Prosječan broj brodova tijekom razdoblja.....	6,0	6,0	6,0	6,0
Broj brodova na kraju razdoblja.....	6,0	6,0	6,0	6,0

Operativnu flotu TNG-a čini šest produkt tankera; Velebit, Vinjerac, Vukovar, Zoilo, Dalmacija i Pag, od kojih su svi bili gotovo u potpunosti operativni tijekom kvartala. Strategijom zapošljavanja flote osigurana je stabilna razina prihoda u srednjoročnom razdoblju u kojem su tri broda zaposlena ugovorima na tri godine dok su preostali brodovi nakon što su im istekli ugovori na kraća razdoblja prebačeni na „spot tržište“.

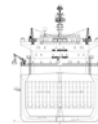
Prateći regulatorne zahtjeve i najbolju tržišnu praksu m/t Vinjerac je u siječnju završio obvezni petogodišnji remont (započet u prosincu '16.) čime je za 9 dana umanjena uposlenost flote, no operativno je optimalno pozicioniran na Daleki Istok čime su postignute značajne troškovne uštede. Remont u suhom doku se amortizira linearnom metodom tijekom petogodišnjeg razdoblja do sljedećeg remonta. U slučaju da remont u suhom doku nastupa prije isteka roka od 60 mjeseci, preostali dio troška u cijelosti tereti poslovanje razdoblja u kojem se obavlja dokovanje. Završetkom remonta m/t Vinjerca i Velebita završen je prvi remontni ciklus, dok prve sljedeće remonte novogradnji očekujemo tek od 2020. godine.

Prosječne TCE neto dnevne vozarine za prvo tromjesečje ove godine iznosile su 17.455 USD i pokazuju pozitivni trend u odnosu na 2016. godinu, dok su prosječni dnevni operativni troškovi broda (OPEX) iznosili 6.844 USD. Porast prosječne vozarine rezultat je prelaska m/t Vinjerca, Velebita i Paga na novu strategiju zapošljavanja, i uspješnog zaključenja brodarskih ugovora na putovanje, no valja notirati kako su paralelno porasli i troškovi povezani s putovanjima zbog činjenice da na „spot tržištu“ brodar podmiruje lučke troškove, troškove goriva, troškove pilotaže i ostale troškove povezane s putovanjem.

Prvo tromjesečje 2017. godine nastavlja period gotovo potpune operativnosti flote, koju je korigiralo okončanje remonta m/t Vinjerca. Komercijalni naponi menadžmenta uloženi u pronalazak zaposlenja za brodove rezultirali su prosječnom TCE neto dnevnom vozarinom broda od 17.455 USD, što znatno nadilazi prosjek prvog tromjesečja 2016. godine, a posebno posljednjeg tromjesečja prethodne godine. Novo zaposlenje za sve tri jedinice bilo prilagođeno je stanju na tržištu te im je zaposlenje osigurano na „spot tržištu“ koje je u prvom kvartalu odražavalo pozitivne trendove.

Prema očekivanom rasporedu, redovni petogodišnji remont konvencionalnog tankera m/t Vinjerac izgrađenog 2011. godine, završen je u siječnju 2017. godine. Vinjerac je u siječnju 2017. proveo 9 dana u remontnom brodogradilištu (uz 10 dana provedenih u prosincu '16.).

Prosječni dnevni troškovi prvog kvartala 2017. godine od 6.844 USD, povećani su u odnosu na razinu troškova zabilježenu u prvom tromjesečju 2016. godine, no uzimajući u obzir ukupnu razinu troškova u 2016. godini od 6.885 USD operativni troškovi pokazuju trend smanjenja.



Trenutna Flota TNG-a

Flota TNG-a se trenutno sastoji od šest MR tankera na moru (Velebit, Vinjerac, Vukovar, Zoilo, Dalmacija i Pag). Prateći očekivanja i inicijalno postavljeni raspored integracije novogradnji u flotu, tijekom 2015. godine TNG je preuzeo četiri novogradnje. U travnju je preuzet Vukovar, u srpnju Zoilo, u studenom je preuzeta Dalmacija, a konačno u prosincu 2015. preuzet je i Pag. Ovim isporukama novih brodova i početkom njihove komercijalne eksploatacije, Grupa raspolaže operativnom flotom koja se sastoji od dva konvencionalna ice class produkt tankera te četiri eko-dizajn moderna produkt tankera s ukupnim kapacitetom od 300.000 dwt.

Brod	Nosivost (dwt)	Tip	God. izgradnje	Brodogradilište	Zastava	Zaposlenje	Dnevna vozarina (USD)
Velebit	52,554	Produkt tanker srednje nosivosti	Q2 2011.	Treći Maj Brodogradilište d.d.	Hrvatska	SPOT tržište	Ugovor na putovanje
Vinjerac	51,935	Produkt tanker srednje nosivosti	Q4 2011.	Treći Maj Brodogradilište d.d.	Hrvatska	SPOT tržište	Ugovor na putovanje
Vukovar	49,990	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	Q2 2015.	Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.	Hrvatska	Scorpio Ugovor na vrijeme	17.250 (do Q2 2018.)
Zoilo	49,990	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	Q3 2015.	Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.	Hrvatska	Trafigura Ugovor na vrijeme	17.750 (do Q3 2018.)
Dalmacija	49,990	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	Q4 2015.	SPP Shipbuilding Co., Ltd.	Hrvatska	Trafigura Ugovor na vrijeme	17.750 (do Q4 2018.)
Pag	49,990	Produkt tanker srednje nosivosti (eko-dizajn)	Q4 2015.	SPP Shipbuilding Co., Ltd.	Hrvatska	SPOT tržište	Ugovor na putovanje

Postojeća strategija upošljavanja brodova

Grupa trenutno drži tri brodarska ugovora na vrijeme, koji su potpisani u skladu s uobičajenim tržišnim praksama i temelje se na standardnim uvjetima industrije za takve ugovore. Tankerska plovidba d.d. i TNGI (operativna tvrtka u stopostotnom vlasništvu TNG-a) sklopili su Ugovor o upravljanju, koji se primjenjuje od 1. siječnja 2015. godine i pod kojim će Tankerska plovidba upravljati flotom Grupe. 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 vozarinama 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.

Sažetak Financijske Pozicije

SAŽETAK FINANCIJSKE POZICIJE	31.12.2015. (HRK 000)	31.03.2016. (HRK 000)	31.12.2016. (HRK 000)	31.03.2017. (HRK 000)	31.12.2015. (USD 000)	31.03.2016. (USD 000)	31.12.2016. (USD 000)	31.03.2017. (USD 000)
Dug prema bankama.....	848.104	793.490	805.162	761.876	121.300	119.355	112.319	109.973
Novac i novčani ekvivalenti.....	71.465	63.773	43.915	54.857	10.221	9.593	6.126	7.918
Neto dug.....	776.639	729.717	761.247	707.019	111.079	109.762	106.193	102.055
Kapital i rezerve.....	645.794	631.111	666.502	661.851	92.364	94.931	92.976	95.535
Omjer zaduženosti (*).....	55%	54%	53%	52%	55%	54%	53%	52%

* Omjer zaduženosti: $\text{Neto dug} / (\text{Kapital} + \text{rezerve} + \text{Neto dug})$

Tankerska Next Generation d.d. završila je prvo tromjesečje 2017. godinu sa omjerom zaduženosti od 52%, koji je smanjen za 1 postotni poen 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 koje iznose od 600.000 dolara po brodu do milijun dolara po brodu, 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.

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 brodarar 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).

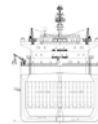
Tankerska Next Generation društva kćeri

Društvo kćer	Država osnivanja	Član društva kćeri	Vlasnički udio	Udio u glasačkim pravima
Tankerska Next Generation International Ltd.	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation d.d.	100%	100%
Pag Shipping LLC	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
Zoilo Shipping LLC	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
Vukovar Shipping LLC	Maršalovi otoci	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
Fontana Shipping Company Ltd.	Liberija	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%
Teuta Shipping Company Ltd.	Liberija	Tankerska Next Generation International Ltd	100%	100%

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

Ugovori s Tankerskom plovidbom

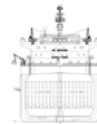
Od 1. siječnja 2015. na snagu su stupili Ugovor o upravljanju i Sporazum o zabrani poslovne konkurencije. Više informacija o naravi ugovora i pojedinostima vezanim uz iste sadržano je u Prospektu, datiranom 8. prosinca 2014. godine, koji je dostupan na internetskim stranicama TNG-a (www.tng.hr).

Ugovor o upravljanju

Pod stručnim nadzorom Uprave operativnim poslovanjem TNG-a upravlja Grupacija Tankerska plovidba d.d. (Upravitelj flote). Grupa je sklopila dugoročni ugovor s Upraviteljem flote (Ugovor o upravljanju) u skladu s kojim Upravitelj flote Grupa 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

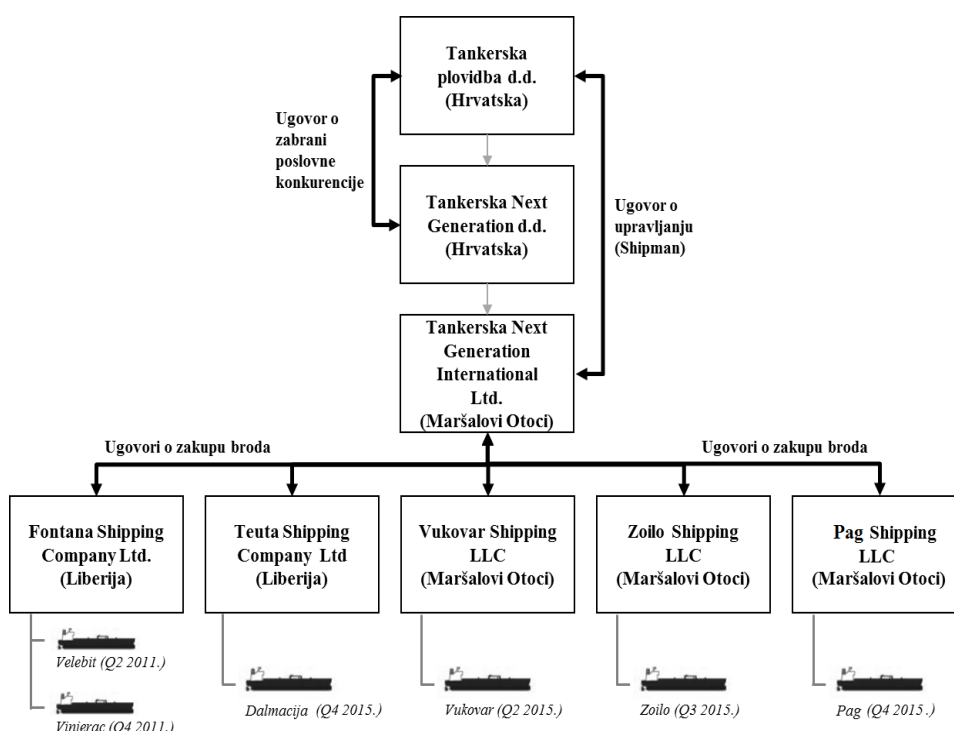


Sporazum o zabrani poslovne konkurencije

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.

Pregled transakcija s povezanim osobama na datum 31. ožujka 2017.



Tankerska Next Generation d.d.
RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2017. DO 31. OŽUJKA 2017.
Nerevidirano

RAČUN DOBITI I GUBITKA I IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI ZA Q1 2017. <i>nerevidirano</i>	Listopad - Prosinac 2015. (HRK 000)	Siječanj - Ožujak 2016. (HRK 000)	Listopad - Prosinac 2016. (HRK 000)	Siječanj - Ožujak 2017. (HRK 000)	Listopad - Prosinac 2015. (USD 000)	Siječanj - Ožujak 2016. (USD 000)	Listopad - Prosinac 2016. (USD 000)	Siječanj - Ožujak 2017. (USD 000)
Prihodi brodova.....	56.111	63.735	79.570	84.821	7.691	9.587	9.231	12.243
Ostali prihodi.....	327	457	1.249	1.654	45	69	161	239
Prihodi od prodaje	56.438	64.192	80.819	86.475	7.736	9.656	9.392	12.482
Provizije i troškovi povezani s putovanjima.....	(4.834)	(2.485)	(13.605)	(20.586)	(674)	(374)	(1.750)	(2.971)
Operativni troškovi brodova.....	(23.358)	(23.044)	(35.212)	(25.604)	(3.198)	(3.466)	(4.192)	(3.696)
Opći i administrativni troškovi.....	(3.737)	(1.649)	(1.844)	(1.742)	(524)	(248)	(205)	(251)
Troškovi novogradnji.....	(1.609)	-	-	-	(225)	-	-	-
Ukupni operativni troškovi	(33.538)	(27.178)	(50.661)	(47.932)	(4.621)	(4.088)	(6.147)	(6.918)
Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)	22.900	37.014	30.158	38.543	3.115	5.568	3.245	5.564
Amortizacija.....	(9.935)	(12.761)	(16.739)	(13.679)	(1.350)	(1.919)	(1.954)	(1.974)
Usklađenje vrijednosti brodova.....	-	-	-	-	-	-	-	-
Operativna dobit (EBIT)	12.965	24.253	13.419	24.864	1.765	3.648	1.291	3.590
Neto rashodi od kamata.....	(5.640)	(7.194)	(9.224)	(7.168)	(779)	(1.082)	(1.072)	(1.035)
Neto prihodi (rashodi) od tečajnih razlika.....	15	(15)	(80)	(33)	(51)	(2)	355	(5)
Porez na tonažu.....	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto dobit	7.340	17.044	4.115	17.663	935	2.564	574	2.550
Ostala sveobuhvatna dobit.....	17.684	(31.727)	41.072	(22.314)	2.478	(4.772)	5.991	(3.221)
Ukupna sveobuhvatna dobit	25.024	(14.683)	45.187	(4.651)	3.413	(2.209)	6.206	(671)
Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih (tis.)	8.731	8.720	8.720	8.720	8.731	8.720	8.720	8.720
Neto dobit po dionici, osnovna i razrijeđena	0,84	1,95	0,47	2,03	0,11	0,29	0,07	0,29

Ključni komentari:

- Dnevni TCE neto prihodi brodova u prvom tromjesečju ove godine su u prosjeku iznosili 17.455 USD
- Provizije i troškovi povezani s putovanjima bili su na razini od 23% prihoda od brodova
- Operativni troškovi brodova u prvom kvartalu 2017. godine iznosili su 6.844 USD po danu, što uključuje i naknadu za usluge upravljanja brodom od strane Tankerske plovidbe u iznosu od 468 USD po brodu po danu
- Navedene tečajne razlike nastale su svođenjem dolarskih pozicija imovine na izvještajni dan u kune

Financijski izvještaji izraženi u HRK, preračunati su iz USD vrijednosti po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan izvještavanja (31.03.2017. 1 USD = 6,927810 HRK).

Tankerska Next Generation d.d.
IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 31. OŽUJKA 2017.
nerevidirano

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 31. OŽUJAK 2017.	31.12.2015. (HRK 000)	31.03.2016. (HRK 000)	31.12.2016. (HRK 000)	31.03.2017. (HRK 000)	31.12.2015. (USD 000)	31.03.2016. (USD 000)	31.12.2016. (USD 000)	31.03.2017. (USD 000)
Dugotrajna imovina	1.442.352	1.358.696	1.428.140	1.370.903	206.292	204.372	199.223	197.884
Brodovi u funkciji.....	1.442.327	1.358.674	1.428.111	1.370.876	206.288	204.369	199.219	197.880
Brodovi u izgradnji.....	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala dugotrajna imovina.....	25	22	29	27	4	3	4	4
Kratkotrajna imovina	82.267	80.888	70.160	75.140	11.766	12.167	9.788	10.846
Zalihe.....	4.928	4.879	10.806	13.853	705	734	1.507	2.000
Potraživanja.....	203	202	8.558	1.952	29	30	1.194	282
Novac i novčani ekvivalenti.....	71.465	63.773	43.915	54.857	10.221	9.593	6.126	7.918
Ostala kratkotrajna imovina.....	5.671	12.034	6.881	4.478	811	1.810	961	646
Ukupno imovina	1.524.619	1.439.584	1.498.300	1.446.043	218.058	216.539	209.011	208.730
Kapital i rezerve	645.794	631.111	666.502	661.851	92.364	94.931	92.976	95.535
Temeljni kapital.....	436.667	436.667	436.667	436.667	62.454	65.683	60.914	63.031
Pričuve.....	163.715	131.988	178.260	155.946	23.415	19.853	24.867	22.510
Zadržana dobit.....	45.412	62.456	51.575	69.238	6.495	9.395	7.195	9.994
Dugoročne obveze	785.311	746.712	737.909	713.130	112.319	112.319	102.937	102.937
Banke.....	785.311	746.712	737.909	713.130	112.319	112.319	102.937	102.937
Kratkoročne obveze	93.514	61.761	93.889	71.062	13.375	9.289	13.098	10.258
Banke.....	62.793	46.778	67.253	48.746	8.981	7.036	9.382	7.036
Dobavljači.....	10.481	3.027	7.912	6.450	1.499	455	1.104	931
Ostalo.....	20.240	11.956	18.724	15.866	2.895	1.798	2.612	2.291
Ukupno kapital i obveze	1.524.619	1.439.584	1.498.300	1.446.043	218.058	216.539	209.011	208.730

Tankerska Next Generation d.d.
IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2017. DO 31. OŽUJKA 2017.
Nerevidirano

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU ZA Q1 2017. <i>nerevidirano</i>	Siječanj - Prosinac 2015. (HRK 000)	Siječanj - Ožujak 2016. (HRK 000)	Siječanj - Prosinac 2016. (HRK 000)	Siječanj - Ožujak 2017. (USD 000)	Siječanj - Prosinac 2015. (USD 000)	Siječanj - Ožujak 2016. (USD 000)	Siječanj - Prosinac 2016. (USD 000)	Siječanj - Ožujak 2017. (USD 000)
Dobit prije poreza.....	34.520	17.044	40.608	17.663	4.937	2.564	5.665	2.550
Amortizacija.....	26.886	12.763	55.532	13.681	3.845	1.920	7.747	1.975
Promjene u radnom kapitalu.....	22.818	1.536	(18.098)	1.952	3.264	231	(2.525)	282
Ostale promjene.....	-	(17.343)	1.126	(1.788)	-	(2.609)	157	(258)
Novčani tijek od poslovnih aktivnosti	84.224	14.000	79.168	31.508	12.046	2.106	11.044	4.549
Novčani primici od investicijskih aktivnosti.....	-	-	-	-	-	-	-	-
Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti.....	(956.535)	(8.763)	(7.924)	(4.317)	(136.808)	(1.318)	(1.105)	(623)
Novčani tijek od investicijskih aktivnosti	(956.535)	(8.763)	(7.924)	(4.317)	(136.808)	(1.318)	(1.105)	(623)
Novčani primici od financijskih aktivnosti.....	951.996	-	210.903	-	136.159	-	29.420	-
Novčani izdaci od financijskih aktivnosti.....	(31.493)	(12.929)	(309.697)	(16.249)	(4.504)	(1.945)	(43.202)	(2.345)
Novčani tijek od financijskih aktivnosti	920.503	(12.929)	(98.794)	(16.249)	131.655	(1.945)	(13.782)	(2.345)
Neto promjene u novčanom tijeku	48.192	(7.692)	(27.550)	10.942	6.892	(1.157)	(3.843)	1.579
Novac i novčani ekvivalenti s početka razdoblja	23.273	71.465	71.465	43.915	3.329	10.750	9.969	6.339
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	71.465	63.773	43.915	54.857	10.221	9.593	6.126	7.918

Tankerska Next Generation d.d.
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2017. DO 31. OŽUJKA 2017.
Nerevidirano

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE nerevidirano	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Ostale rezerve i ostala	Rezerve od tečajnih razlika	Ukupno
Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2016.					
	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>	<i>HRK 000</i>
Stanje na dan 01. siječnja 2016. godine	436.667	45.412	123.426	40.289	645.794
Neto dobit razdoblja		17.044			17.044
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi					-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				(31.727)	(31.727)
Stanje na dan 31. ožujka 2016. godine	436.667	62.456	123.426	8.562	631.111
Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2017.					
	<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
Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2016.					
	<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 2016. godine	68.734	6.720	19.147	(2.236)	92.365
Neto dobit razdoblja		2.564			2.564
Promjene kapitala					-
Promjene ostalih rezervi					-
Promjene ostale sveobuhvatne dobiti				2	2
Stanje na dan 31. ožujka 2016. godine	68.734	9.284	19.147	(2.234)	94.931
Za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2017.					
	<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

Tankerska Next Generation d.d.

IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI

Procjena

Izračun neto vrijednosti imovine <i>procjena</i>	Na datum 31.12.2016. (u tis. USD)	Na datum 31.03.2017. (u tis. USD)
Vrijednost operativne flote.....	194.630	177.080
Depoziti / Vrijednost novogradnji.....	-	-
Dobit (gubitak) od naručenih brodova.....	-	-
Ukupna vrijednost flote	194.630	177.080
Investicije.....	-	-
Ostala dugotrajna imovina (bez nematerijalne i goodwilla).....	4	4
Kratkoročna imovina.....	3.662	2.928
Ukupna vrijednost ostale imovine	3.666	2.932
Novac i novčani ekvivalenti.....	6.126	7.918
Obveze prema bankama.....	(112.319)	(109.973)
Neto dug	(106.193)	(102.055)
Ostale dugoročne obveze.....	-	-
Ostale kratkoročne obveze.....	(3.716)	(3.222)
Manjinski interes.....	-	-
Ukupna vrijednost ostalih obveza	(3.716)	(3.222)
Neto vrijednost imovine	88.387	74.735
Prosječni vagani broj dionica, osnovnih i razrijeđenih (tis.)	8.720.145	8.720.145
Neto vrijednost imovine po dionici (USD)	10,14	8,57

Ključni komentari:

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

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

U tom smislu, prethodna godina bila je dio često viđenog brodarskog ciklusa tijekom kojeg su i vozarine i vrijednosti brodova zabilježile korekciju i razdoblje završile na razinama ispod prošlogodišnjih, ali je upravo pravovremeno ugovaranje zaposlenja dalo uravnoteženu i održivu razinu novčanog tijeka uz premiju na trenutne tržišne uvjete. Tijekom trećeg i četvrtog tromjesečja zabilježena je određena korekcija „spot tržišta“ kao posljedice 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. Postojeći uvjeti poslovanja odrazili su se i tržište kupnje i prodaje produkt tankera na način da je smanjena aktivnost samog tržišta koja se ogleda u nedostatku referentnih transakcija kupnje/prodaje koje bi mogle podržati proces vrednovanja imovine. 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 razvoju flote u ovom segmentu u dostupnim sektorskim analiza.

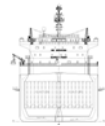
Objave u 2017. godini

10.04.2017.	Ugovorena suradnja 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

Tankerska Next Generation d.d. - vlasnička struktura po broju dionica

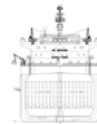
Dioničar	Broj dionica		Dioničar	Broj dionica	
	31.03.2017.	Udio (u %) 31.03.2017.		31.03.2016.	Udio (u %) 31.03.2016.
Tankerska Plovidba d.d.....	4.454.994	51,01%	Tankerska Plovidba d.d.....	4.454.994	51,01%
PBZ Croatia Osiguranje OMF.....	839.000	9,61%	PBZ Croatia Osiguranje OMF.....	839.000	9,61%
Erste Plavi OMF.....	808.000	9,25%	Erste Plavi OMF.....	808.000	9,25%
Raiffeisen OMF.....	752.036	8,61%	Raiffeisen OMF.....	750.036	8,59%
Croatia Osiguranje d.d.....	361.695	4,14%	Raiffeisen DMF.....	292.239	3,35%
Ostali institucionalni i privatni investitori...	1.517.620	17,38%	Ostali institucionalni i privatni investitori...	1.589.076	18,20%
Ukupno	8.733.345	100,00%	Ukupno	8.733.345	100,00%

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.



TANKERSKA NEXT GENERATION d.d.

**TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2017. DO 31. OŽUJKA 2017.
(NEREVIDIRANO)**



SADRŽAJ

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

I. IZVJEŠTAJ UPRAVE O POSLOVANJU ZA RAZDOBLJE OD 1. SIJEČNJA 2017. DO 31. OŽUJKA 2017.

Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo 86,5 mil. HRK poslovnih prihoda koji su najvećim dijelom rezultat ostvarenih prihoda od prodaje.

U istom razdoblju Društvo je ostvarilo 61,6 mil. HRK poslovnih rashoda. Najveći dio poslovnih rashoda čine materijalni troškovi u iznosu od 29,6 mil. HRK, zatim slijede troškovi amortizacije u iznosu od 13,7 mil. HRK (od čega na amortizaciju troškova dokovanja otpada 381,1 tis. HRK), troškovi osoblja u iznosu od 13,6 mil. HRK te ostali troškovi u iznosu od 4,7 mil. HRK.

U razdoblju završenom 31. ožujka 2017. godine financijski prihodi iznosili su 57,7 tis. HRK, dok su financijski rashodi bili 7,3 mil. HRK.

Društvo je u izvještajnom razdoblju ostvarilo kumulativnu dobit u iznosu od 17,7 mil. HRK.

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

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

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

U nastavku su prikazani neki od najznačajnijih podataka iz financijskog izvještaja za promatrano razdoblje:

OPIS	Razdoblje	Razdoblje
	01.01.- 31.03.2016.	01.01.- 31.03.2017.
Ukupni prihod.....	HRK 64.202.384	HRK 86.535.952
Prihod iz osnovne djelatnosti / Ukupan prihod.....	99%	98%
Ostali prihodi / Ukupan prihod.....	1%	2%
Inozemno tržište / Ukupan prihod.....	99%	98%
Domaće tržište / Ukupan prihod.....	0%	0%
Materijalni troškovi / Poslovni rashodi.....	25%	48%
Troškovi zaposlenih / Poslovni rashodi.....	31%	22%
Financijski rashodi / Ukupni rashodi.....	15%	11%
Bruto marža.....	21,27%	20,82%
Računovodstvena dobit.....	HRK 17.043.539	HRK 17.662.887
Operativna dobit (EBIT).....	HRK 24.253.373	HRK 24.863.666

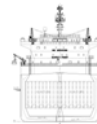
II. NEREVIDIRANI SAŽETI TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Prilog 1.		
Razdoblje izvještavanja:	1.1.2017	do 31.3.2017
Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD		
Matični broj (MB):	04266838	
Matični broj subjekta (MBS):	110046753	
Osobni identifikacijski broj (OIB):	30312968003	
Tvrtka izdateljca:	TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.	
Poštanski broj i mjesto:	23000	ZADAR
Ulica i kućni broj:	BOŽIDARA PETRANOVIĆA 4	
Adresa e-pošte:	tng@tng.hr	
Internet adresa:	www.tng.hr	
Šifra i naziv općine/grada:	520	ZADAR
Šifra i naziv županije:	13	ZADARSKA ŽUPANIJA
Konsolidirani izvještaj:	NE	Broj zaposlenih: 136 (krajem izvještajnog razdoblja)
		Šifra NKD-a: 5020
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:
Knjigovodstveni servis:	TANKERSKA PLOVIDBA d.d.	BOŽIDARA PETRANOVIĆA 4, 23000 ZADAR
Osoba za kontakt:	DEVOŠIĆ MARIO <small>(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)</small>	
Telefon:	023/202-137	Telefaks: 023/250-580
Adresa e-pošte:	tng@tng.hr	
Prezime i ime:	KARAVANIĆ JOHN <small>(osoba ovlaštene za zastupanje)</small>	
Dokumentacija za objavu:		
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 izdateljca.		
M.P.	_____ (potpis osobe ovlaštene za zastupanje)	

BILANCA
 stanje na dan 31.03.2017.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	1.428.139.813	1.370.902.705
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	1.370.902.705
1. Zemljište	011	0	0
2. Građevinski objekti	012	0	0
3. Postrojenja i oprema	013	1.428.110.638	1.370.875.967
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	29.175	26.738
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 FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	0	0
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	0	0
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	0	0
3. Ostala potraživanja	032	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	63.278.551	70.662.196
I. ZALIHE (036 do 042)	035	10.805.560	13.852.860
1. Sirovine i materijal	036	10.805.560	13.852.860
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	1.952.142
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	0	0
2. Potraživanja od kupaca	045	6.146.398	98.759
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	16.753	14.227
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	42.356	42.594
6. Ostala potraživanja	049	2.352.912	1.796.562
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	7.168.536	6.927.810
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	7.168.536	6.927.810
7. Ostala financijska imovina	057	0	0
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	36.746.036	47.929.384
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	6.881.560	4.478.021
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.498.299.924	1.446.042.922
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	0	0



PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	666.502.232	661.851.147
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	436.667.250	436.667.250
II. KAPITALNE REZERVE	064	68.425.976	68.425.976
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	55.000.000	55.000.000
1. Zakonske rezerve	066	0	
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	32.519.865
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	10.967.347	51.575.169
1. Zadržana dobit	073	10.967.347	51.575.169
2. Preneseni gubitak	074	0	0
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	40.607.823	17.662.887
1. Dobit poslovne godine	076	40.607.823	17.662.887
2. Gubitak poslovne godine	077	0	0
VII. MANJINSKI INTERES	078	0	0
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0
3. Druga rezerviranja	082	0	0
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	737.909.247	713.129.579
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	737.909.247	713.129.579
4. Obveze za predujmove	087	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	088	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	091	0	0
9. Odgođena porezna obveza	092	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	88.461.404	66.222.719
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	55.566	4.739.073
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	67.252.685	48.745.709
4. Obveze za predujmove	097	7.811.867	1.561.624
5. Obveze prema dobavljačima	098	7.911.957	6.450.620
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	101	5.300.988	4.594.335
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	61.921	64.538
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	30.909	30.909
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	35.511	35.911
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	5.427.041	4.839.477
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.498.299.924	1.446.042.922
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	0	0
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

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

RAČUN DOBITI I GUBITKA
 u razdoblju 01.01.2017. do 31.03.2017.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.

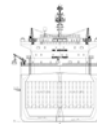
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečne	Kumulativno	Tromjesečne
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	64.194.720	64.194.720	86.478.210	86.478.210
1. Prihodi od prodaje	112	63.734.750	63.734.750	84.821.777	84.821.777
2. Ostali poslovni prihodi	113	459.970	459.970	1.656.433	1.656.433
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	39.941.347	39.941.347	61.614.544	61.614.544
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	10.052.536	10.052.536	29.634.325	29.634.325
a) Troškovi sirovina i materijala	117	2.520.352	2.520.352	10.516.964	10.516.964
b) Troškovi prodane robe	118	0	0	1.813.759	1.813.759
c) Ostali vanjski troškovi	119	7.532.184	7.532.184	17.303.602	17.303.602
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	12.553.683	12.553.683	13.566.012	13.566.012
a) Neto plaće i nadnice	121	12.350.641	12.350.641	13.370.593	13.370.593
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	145.088	145.088	135.379	135.379
c) Doprinosi na plaće	123	57.954	57.954	60.040	60.040
4. Amortizacija	124	12.762.725	12.762.725	13.681.366	13.681.366
5. Ostali troškovi	125	3.594.620	3.594.620	4.203.240	4.203.240
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	0	0	0	0
7. Rezerviranja	129	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	977.783	977.783	529.601	529.601
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	7.664	7.664	57.742	57.742
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	0	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	7.664	7.664	57.742	57.742
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	0	0	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	0	0	0
5. Ostali financijski prihodi	136	0	0	0	0
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	7.217.498	7.217.498	7.258.521	7.258.521
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	7.217.498	7.217.498	7.258.521	7.258.521
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	0	0	0	0
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142	0	0	0	0
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143	0	0	0	0
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144	0	0	0	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	64.202.384	64.202.384	86.535.952	86.535.952
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	47.158.845	47.158.845	68.873.065	68.873.065
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	17.043.539	17.043.539	17.662.887	17.662.887
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	17.043.539	17.043.539	17.662.887	17.662.887
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	0	0	0	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	17.043.539	17.043.539	17.662.887	17.662.887
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	17.043.539	17.043.539	17.662.887	17.662.887
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	17.043.539	17.043.539	17.662.887	17.662.887
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	-31.727.298	-31.727.298	-22.313.971	-22.313.971
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	-31.727.298	-31.727.298	-22.313.971	-22.313.971
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164	0	0	0	0
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165	0	0	0	0
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	0	0	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	-31.727.298	-31.727.298	-22.313.971	-22.313.971
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-14.683.759	-14.683.759	-4.651.084	-4.651.084
DODATAK izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju 01.01.2017. do 31.03.2017.

Obveznik: 30312968003; TANKERSKA NEXT GENERATION D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	17.043.539	17.662.887
2. Amortizacija	002	12.762.725	13.681.366
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	0	0
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	1.486.943	8.994.196
5. Smanjenje zaliha	005	49.176	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	1.001.173	0
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	32.343.556	40.338.449
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	14.338.144	3.995.089
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	0	0
3. Povećanje zaliha	010	0	3.047.301
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	4.005.432	1.323.045
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	18.343.576	8.365.435
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	13.999.980	31.973.014
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	0	0
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	0	0
3. Novčani primici od kamata	017	0	0
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	2.114.965	4.317.116
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	6.648.143	0
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	8.763.108	4.317.116
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	8.763.108	4.317.116
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	0	0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	0	0
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	0	0
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	12.928.564	16.248.570
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	0	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	0	0
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	12.928.564	16.248.570
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	12.928.564	16.248.570
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	11.407.328
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	7.691.692	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	71.465.019	43.914.572
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	0	10.942.622
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	7.691.692	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	63.773.327	54.857.194


IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2017 do 31.03.2017

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	436.667.250	436.667.250
2. Kapitalne rezerve	002	68.425.976	68.425.976
3. Rezerve iz dobiti	003	55.000.000	55.000.000
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	45.411.919	51.575.169
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	17.043.539	17.662.887
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	0	0
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	0	0
9. Ostala revalorizacija	009	0	0
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	622.548.684	629.331.282
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011	8.561.985	32.519.865
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
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	8.561.985	32.519.865
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 FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

1. Opći podaci

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

Članovi Uprave:

- John Karavanić, jedini član

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

- Ivica Pijaca, predsjednik
- Mario Pavić, zamjenik
- Nikola Koščica, član
- Joško Miliša, član
- Nikola Mišetić, član

Na dan 31. ožujka 2017. godine temeljni kapital Tankerske Next Generation d.d. iznosio je 436.667.250 HRK podijeljenih u 8.733.345 redovnih TPNG-R-A dionica bez nominalne vrijednosti.

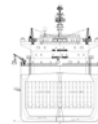
Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 31. ožujka 2017. godine uključuju imovinu i obveze odnosno prihode i rashode društva Tankerska Next Generation d.d. i njegovih ovisnih društava u inozemstvu (trgovačka broderska društva koja posluju u međunarodnoj plovidbi), kojima društvo Tankerska 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.:

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



Ovi financijski izvještaji za razdoblje koje je završilo 31. ožujka 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.

3. Brodovi i oprema

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

Sukladno usvojenoj politici dokovanja troškovi dokovanja (uključivo troškovi pregleda obnove klase) m/t „Vinjerac“ kapitalizirani su kao sastavni dio broda u poslovnim knjigama brodarka „Tankerska Next Generation International Ltd.“, te se amortiziraju linearnom metodom tijekom petogodišnjeg razdoblja do sljedećeg dokovanja koje se očekuje u 2021. godini.

U troškove amortizacije u promatranom razdoblju u ukupnom iznosu od 13,7 mil. HRK uključeni su troškovi vezani za amortizaciju troškova dokovanja brodova m/t „Velebit“ i m/t „Vinjerac“ tijekom petogodišnjeg razdoblja do sljedećeg dokovanja u iznosu od 381.064 HRK (55.005 USD).

4. Zarada po dionici

ZARADA PO DIONICI	Razdoblje 01.01.- 31.03.2016.	Razdoblje 01.01.- 31.03.2017.
Neto (gubitak) / dobit dioničarima.....	HRK 17.043.539	HRK 17.662.887
Prosječno ponderirani broj dionica.....	8.720.145	8.720.145
Osnovni (gubitak) / zarada po dionici.....	HRK 1,95	HRK 2,03

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

5. Odnosi s povezanim strankama

ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA	Razdoblje 01.01.- 31.03.2016.	Razdoblje 01.01.- 31.03.2017.
Prodaja povezanim društvima.....	HRK 0	HRK 0
Kupnja od povezanih društava.....	HRK 4.638.158	HRK 4.819.108
Potraživanja od povezanih društava.....	HRK 39.651	HRK 0
Obeze prema povezanim društvima.....	HRK 215.977	HRK 4.739.073
Dani krediti povezanim društvima.....	HRK 0	HRK 0
Primljeni krediti od povezanih društava.....	HRK 0	HRK 0

6. Događaji nakon datuma bilance

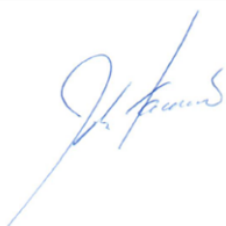
Nije bilo događaja nakon datuma bilance koji bi značajno utjecali na financijske izvještaje Društva na dan 31. ožujka 2017. godine.

III. IZJAVA O ODGOVORNOSTI ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

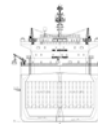
Financijski izvještaji za period 1. siječnja 2017. do 31. ožujka 2017., sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka i gubitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva.

Izvešće posloводства za period 1. siječnja 2017. do 31. ožujka 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. travnja 2017. godine



John Karavanić, član Uprave



Bitni sektorski pojmovi i koncepti

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.

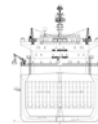
Brodovi Grupe mogu biti izvan eksploatacije, to jest, prekid ugovora može nastupiti, zbog nekoliko razloga: planirano dokovanje, izvanredni obnovni pregled, nadogradnja, održavanje ili pregled broda, koji pokrivaju planirane dane prekida ugovora, dok se neplaniranim danima prekida ugovora pokrivaju neplanirani 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.



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.

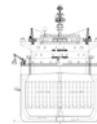
Dnevni operativni troškovi brodova (korišteni engleski izraz u industriji je **Daily vessel operating expenses**). Dnevni operativni troškovi brodova koriste se za ocjenu sposobnosti Grupe da efikasno upravlja operativnim troškovima brodova i da ograniči te troškove.

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.

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

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



Bitne vrste brodarskih ugovora

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

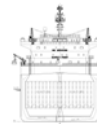
određenog razdoblja. Sukladno ograničenjima ugovora, naručitelj prijevoza odlučuje o vrsti i količini tereta za prijevoz kao i o ukrcajnim i iskrcajnim lukama. Prema brodarskom ugovoru na vrijeme, naručitelj prijevoza plaća gotovo sve troškove povezane s putovanjem (npr. lučke pristojbe, naknade prolaska 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 tokove 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 ukrcajnog tereta s vozarinskim stavom po toni tereta. Brodar je odgovoran za plaćanje svih troškova broda uključujući provizije, troškove povezane s putovanjem, operativne troškove broda. Naručitelj prijevoza je odgovoran za sve troškove povezane s bilo kakvom odgodom na ukrcajnim ili iskrcajnim lukama. Vozarine ugovorene na putovanje su volatilne te osciliraju na sezonskoj i godišnjoj bazi.

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

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

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“.

Tablica u nastavku prikazuje osnovnu distinkciju između ovih vrsta ugovora:

	Brodarski ugovor na vrijeme	Brodarski ugovor na putovanje
Tipična duljina ugovora.....	1-5 godina	Brodarski ugovori na jedno ili više putovanja i dugoročni brodarski ugovor na putovanje (COA)
Baza za vozarinu (1).....	Denvno	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
Dani prekida ugovora ili prekida plaćanja vozarine (3).....	Klijent ne plaća	Klijent ne plaća

(1) *Vozarina se odnosi na osnovno plaćanje od strane naručitelja za korištenje broda*

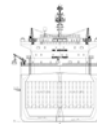
(2) *Vidjeti 'Bitni financijski i operativni pojmovi i koncepti' ispod*

(3) *Dani prekida ugovora odnose se na vrijeme u kojem brod nije dostupan Grupi primarno radi dokovanja te planiranih ili neplaniranih*

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 kratkoročnih 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.



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 naručitelji 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 umanjenju 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.

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

Usklađenje vrijednosti brodova. Knjigovodstvene vrijednosti brodova provjeravaju se na svaki datum bilance da bi se utvrdilo eventualno postojanje naznaka da je došlo do umanjavanja njihove vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknativa vrijednost danog broda. Brodovi koji podliježu obračunu amortizacije podvrgavaju se provjeri usklađenja vrijednosti kad god događaji ili promjene okolnosti ukazuju na mogućnost da knjigovodstvenu vrijednost možda neće biti moguće nadoknaditi. Knjigovodstvena vrijednost brodova ne odražava nužno njihovu tržišnu fer vrijednost u određeno vrijeme jer se cijene rabljenih brodova mijenjaju zavisno od promjena vozarina i troškova novogradnji. Povijesno gledano, i vozarine i vrijednosti brodova pokazuju cikličnost.

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

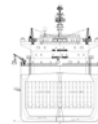
Opći i administrativni troškovi. Opći i administrativni troškovi sastoje se od troškova administrativnog osoblja, naknada za upravljanje, uredskih troškova, troškova revizije, naknada za pravne i druge profesionalne usluge, putnih i ostalih troškova povezanih s upravljanjem i administracijom.

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

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

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

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



Tablica u nastavku prikazuje podjelu odgovornosti za plaćanja između broдача i naručitelja prijevoza u slučaju broдарskog ugovora na vrijeme i broдарskog ugovora na putovanje.

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

Trošak broдача

Trošak naručitelja

* Naknade plaćene Upravitelju flote sukladno Ugovoru o upravljanju

Upozorenje vezano za predviđajuće izjave

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

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

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

Prilikom oslanjanja na predviđajuće izjave, ulagatelji bi trebali pažljivo razmotriti događaje vezane uz političko, ekonomsko, društveno i pravno okruženje u kojem Grupa djeluje. Takve predviđajuće izjave odnose se samo na datum kada su dane. Prema tome, Društvo ne preuzima nikakvu obvezu za ažuriranje ili revidiranje ijedne od njih, bilo kao posljedica novih informacija, budućih događaja ili drugog, osim ukoliko je isto predviđeno primjenjivim zakonodavstvom ili Pravilima Zagrebačke burze. Društvo ovime ne daje izjavu, jamstvo niti procjenu da će rezultati koji se očekuju predviđajućim izjavama zaista i biti ostvareni, te takve predviđajuće izjave predstavljaju, u svakom slučaju, samo jedan od mnogih mogućih scenarija te se iste ne bi trebale smatrati kao najvjerojatniji ili uobičajeni scenarij.



Kontakt:

TANKERSKA NEXT GENERATION d.d.

Božidara Petranovića 4

23 000 Zadar

Hrvatska

Tel: +385 23 202 135

Fax: +385 23 250 580

e-mail: tng@tng.hr

www.tng.hr

