

Prilog 3. Općim uvjetima – Sadržaj dijagnostičkog izvješća

Predviđeno okvirno trajanje faze izrade dijagnostičkog izvješća jest 4 tjedna.

Ukupno trajanje izrade dijagnostičkog izvješća u pilot fazi ne smije premašiti 6 mjeseci, osim uz izričit dogovor.

Sveukupne aktivnosti partnera pružene prilikom pripremanja dijagnostičkog izvješća pružaju se isključivo u edukativne svrhe i ne predstavljaju savjetovanje te su dane u opsegu koji je primjeren edukativnom karakteru dijagnostičkog izvješća, a ne stvarnom obujmu podrške prilikom financiranja na tržištu.

DIJAGNOSTIČKO IZVJEŠĆE ZA FINANCIRANJE PUTEM TRŽIŠTA KAPITALA [Naziv društva]

1. Sažetak

Kratak sažetak dijagnostičkog izvješća o pripremljenosti društva za financiranje putem tržišta kapitala, svrsi sudjelovanja u *sandboxu* PutNaTržište te ključnim preporukama.

2. Predmet dijagnostičkog izvješća i pravne napomene

2.1. Opis predmeta dijagnostičkog izvješća i uključenih strana

- Kratak opis svrhe izvješća

Za svako društvo sudionika izrađuje se personalizirano dijagnostičko izvješće u svrhu sveobuhvatne procjene razine pripremljenosti društva za tržišno financiranje.

U slučaju izrade skraćenog dijagnostičkog izvješća, svrha izvješća jest osvrtnje na razloge zbog kojih u konkretnom slučaju nije oportuno/potrebno izrađivati puno dijagnostičko izvješće.

Niže navodimo okvirne primjere kratkih opisa svrhe izvješća, ovisno o tome radi li se o Smjeru A (Uvrštenje na uređeno tržište ili MTP) ili B (Venture capital / private equity).

Smjer A – Uvrštenje na uređeno tržište ili MTP

Svrha ovog dijagnostičkog izvješća jest pružiti sveobuhvatnu i strukturiranu procjenu razine pripremljenosti društva sudionika za financiranje putem tržišta kapitala, s posebnim naglaskom na potencijalno uvrštenje na uređeno tržište ili multilateralnu trgovinsku platformu (MTP).

Izvješće analizira poslovni i financijski profil društva, uključujući njegovu djelatnost, misiju, tržišni položaj i konkurentske prednosti, te pruža procjenu financijske stabilnosti i trendova ključnih pokazatelja u odnosu na sektorske orijentire. Dijagnostičko izvješće je ograničeno na podatke koje društvo sudionik tijekom izrade stavio na raspolaganja partneru.

Procjenjuju se organizacijska spremnost društva, kompetencije i iskustvo tima, struktura upravljanja i vlasnička transparentnost, kao i mehanizmi zaštite osnivača te (ako je primjenjivo) primjena ESG principa. Na temelju analize poslovnog modela, predviđenog volumena i vrste financiranja, izvješće u mjeri u kojoj je moguće za svrhu simulacije identificira ključne prednosti i slabosti društva, okvirno ocjenjuje investicijsku privlačnost i definira ograničeni broj preporučene korake za unaprjeđenje poslovnog plana, mitigiranje rizika te (nakon provedbe pilot programa) učinkovitu pripremu za simulaciju financiranja i simulaciju obveza izdavatelja u okviru *sandboxa*.

Dodatno, izvješće daje okvirni (prilagođen društvu sudioniku) pregled predviđenog tijeka financiranja, uključujući pripremu i plasman instrumenta te okvirnu procjenu troškova transakcije i regulatornih zahtjeva koji se očekuju nakon eventualnog uvrštenja na tržište.

Nakon ovog općenitog dijela, partner ovisno o slučaju unosi specifične podatke i prilagođava konkretnom sadržaju dijagnostičkog izvješća.

Smjer B – Venture capital / private equity

Svrha ovog dijagnostičkog izvješća jest pružiti ciljani i sažeti pregled poslovnog, financijskog i organizacijskog profila društva sudionika radi procjene njegove prikladnosti i investicijske spremnosti za financiranje putem VC/PE ulaganja.

Dijagnostičko izvješće je ograničeno na podatke koje društvo sudionik tijekom izrade stavio na raspolaganja partneru. Dijagnostičko izvješće usmjereno je na identifikaciju razvojnog stupnja društva, snage i komplementarnosti tima, tržišnog potencijala, ključnih pokazatelja uspješnosti te razvojnih planova. U odnosu na financijsku stabilnost poslovanja, izvješće (u mjeri u kojoj je moguće za svrhu simulacije) okvirno uključuje kvantificiranu procjenu trenutnog stanja i analizu trendova relevantnih financijskih pokazatelja.

Poseban naglasak stavlja se na evaluaciju poslovnog modela u odnosu na ciljano tržište te proizvod ili uslugu, na vjerojatnost postizanja skalabilnog rasta, očekivani vremenski okvir za izlaz iz investicije, odnosno sveukupnu procjenu VC/ PE investicijskog potencijala u mjeri u kojoj je moguće za svrhu simulacije. Analizira se kvaliteta, iskustvo i kompetencije tima društva, uz procjenu njegove sposobnosti provedbe planiranog rasta.

Izvješće služi kao informacijska osnova za razumijevanje investicijskog profila društva u okviru *sandboxa*, bez provođenja simulacije financiranja ili regulatornih obveza, te uključuje preporuke za unaprjeđenje poslovnog plana, plana korištenja sredstava te mitigiranje tržišnih, financijskih i operativnih rizika, uključujući rizike povezane s nezrelošću proizvoda ili poslovnog modela.

Nakon ovog općenitog dijela, partner ovisno o slučaju unosi specifične podatke i prilagođava konkretnom sadržaju dijagnostičkog izvješća.

- Navođenje partnera koji su izradili izvješće i njihove uloge

U ovom dijelu potrebno je navesti partnere koji su sudjelovali u izradi dijagnostičkog izvješća, uz kratki opis njihove uloge.

2.2. Pravne napomene

- Obavijesti o zaštiti osobnih podataka (Prilog 15.) u skladu s GDPR-om

Društvo sudionik je temeljem prihvata Općih uvjeta obaviješteno o zaštiti osobnih podataka koja se provodi u skladu s Općom uredbom o zaštiti podataka.

- Ograničenje odgovornosti, u skladu s pravilima *sandboxa*

„Hanfa, njezini zaposlenici, partneri i operateri uređenog tržišta ili MTP-a nisu odgovorni za posljedice koje bi mogle nastati korištenjem informacija, materijala ili edukativnih aktivnosti proizašlih iz simulacije.

Sudjelovanjem u sandboxu društvo sudionik snosi isključivu odgovornost za sve svoje postupke, odluke i eventualne propuste. Hanfa, partneri i operateri uređenog tržišta ili MTP-a ne odgovaraju za bilo kakvu štetu, gubitke ili druge negativne posljedice, bilo izravne ili neizravne, imovinske ili neimovinske, koje bi sudionicima ili trećim osobama mogle nastati kao posljedica sudjelovanja u sandboxu ili postupanja sudionika nakon njegova završetka, neovisno o pravnoj osnovi odgovornosti.

Sudjelovanje društva sudionika u sandboxu, u slučaju kada je partner odvjetnik ili odvjetničko društvo, ne stvara, niti se ima smatrati kao odvjetnički odnos ili bilo kakav drugi profesionalni odnos između tog partnera i društva sudionika. Sve informacije, mišljenja i/ili sudjelovanje partnera u okviru sandboxa imaju isključivo informativni i edukativni karakter u okviru projekta te ne predstavljaju pravno zastupanje, pravno savjetovanje niti preuzimanje odvjetničke odgovornosti.“

- Uvjet da podaci služe isključivo za potrebe simulacije u *sandboxu*

„Sav sadržaj, analize i prijedlozi izneseni unutar sandboxa ne predstavljaju investicijsko savjetovanje, porezno savjetovanje, pravno savjetovanje, financijsko savjetovanje, odobrenje ili jamstvo rezultata.

Hanfa, njezini zaposlenici, partneri i operateri uređenog tržišta ili MTP ne odgovaraju za ishod stvarnih poslovnih odluka društava sudionika donesenih nakon provedbe sandboxa, niti za njihove financijske, pravne ili druge posljedice.“

3. Ključne značajke društva sudionika i ciljevi financiranja putem tržišta kapitala

3.1. Opis društva sudionika

- Temeljni (ako je primjenjivo, konsolidirani) podaci o društvu:
 - naziv, sjedište, pravni oblik
 - djelatnost i misija
 - primarna i sekundarna djelatnost
 - ciljano tržište
 - struktura vlasništva
 - financijski pokazatelji (posljednje tri godine ili iznimno kraće razdoblje u kojem društvo sudionik posluje)

3.2. Razlozi za financiranje putem tržišta kapitala

- Što društvo sudionik želi postići:
 - širenje poslovanja
 - promjenu strukture kapitala
 - diversifikaciju izvora financiranja
 - održivost i internacionalizaciju
- Vrsta željenog financiranja:
 - dug, vlasnički kapital, hibridni instrumenti ili drugo

3.3. Oblik financiranja

- Opcije uključuju:
 - javnu ili privatnu ponudu
 - VC/PE financiranje
 - hibridno financiranje
 - uvrštenje na mjesto trgovanja uz naznaku namjeravanog roka (kratki/srednji)
 - vrstu tržišta (uređeno, MTP itd.)

4. Procjena pripremljenosti i investicijske atraktivnosti društva sudionika

Analiza aktualnog stanja i preporučenih koraka za poboljšanje pozicije društva sudionika u očima potencijalnih investitora, na načelnoj razini, bez savjetovanja

društva sudionika o konkretnim koracima koje mora ili bi trebalo poduzeti da bi bilo privlačno investitorima ili da bi općenito poboljšalo svoje poslovanje.

4.1. Poslovni profil

- Pregled proizvoda/usluga
- Tržišni položaj i konkurentske prednosti

4.2. Financijski pokazatelji

- Promet
- EBITDA
- Omjeri zaduženosti i pokrivenosti troškova
- Solventnost

4.3. Financijsko izvještavanje

- Usklađenost sa standardima (npr. MSFI)
- Interna kontrola i revizija

4.4. Korporativno upravljanje

- Postojeće upravljačke strukture
- Nadzorna funkcija i nezavisni članovi

4.5. Održivost i ESG (opcionalno)

- Ključni pokazatelji uspješnosti (engl. *key performance indicators*, KPI) iz područja okoliša, društva i upravljanja
- Sustav za izvještavanje

4.6. Mehanizmi zaštite osnivača i kontrola

- Prava osnivača
- Mehanizmi očuvanja utjecaja i stabilnosti

4.7. Investicijska privlačnost

- Narativ koji opravdava investicijsku privlačnost
- Ključne poruke koje društvo želi komunicirati tržištu

4.8. Ostalo

- Specifičnosti djelatnosti ili operativnog modela koje utječu na procjenu

5. Struktura i tijek financiranja putem tržišta kapitala

Planirani tijekom aktivnosti uz preporučene vremenske okvire i popratna tumačenja, a koji će društvu sudioniku dati dovoljno informacija o strukturi i koracima u procesu.

5.1. Planiranje i priprema

- Odabir savjetnika i konzultanata
- Odabir tipa tržišta i modela ponude
- Priprema prospekta ili druge dokumentacije
- Usklađivanje s regulatornim zahtjevima
- Opcionalno:
 - *lock-up* razdoblja
 - financijski kovenanti (za dug)
 - uvjeti za konverziju (hibridni instrumenti)

5.2. Ponuda/plasman

- Organizacija *roadshowa*
- Formiranje raspona cijena ili kamata
- Mehanizmi distribucije (npr. *greenshoe* opcija)
- Upravljanje odnosima s investitorima

6. Očekivani troškovi transakcije

Okvirna procjena ukupnih troškova transakcije, uključujući savjetnike, burzu, Hanfu, SKDD i ostale obveze, s prikazom nekoliko scenarija:

- minimalni scenarij
- osnovni scenarij
- maksimalni scenarij

7. Pravila tržišnog okružja

Popis regulatornih i operativnih zahtjeva koji se očekuju nakon uvrštenja:

7.1. Transparentnost i objave

- Obveze redovitog izvještavanja
- Objave *ad hoc* informacija

7.2. Korporativno upravljanje

- Usklađenost s preporučenim praksama

7.3. Promjene kontrole i obveze izvještavanja

- Obveze pri promjeni vlasničke strukture
- Javna ponuda za preuzimanje (ako je primjenjivo)