

# JE LI SVE TAKO CRNO ILI LOŠE PLIVAMO?

**Andrija Garofulić, Partner**

Mazars u Hrvatskoj, Srbiji i Sloveniji

10.10.2023.

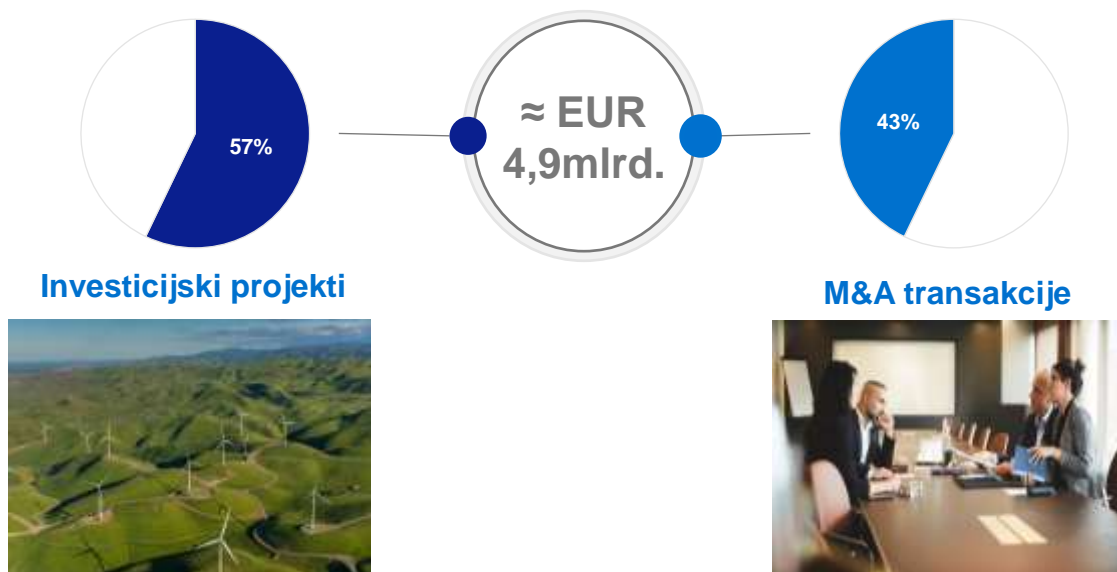


# Pregled Tržišta

## Faktori rasta tržišta

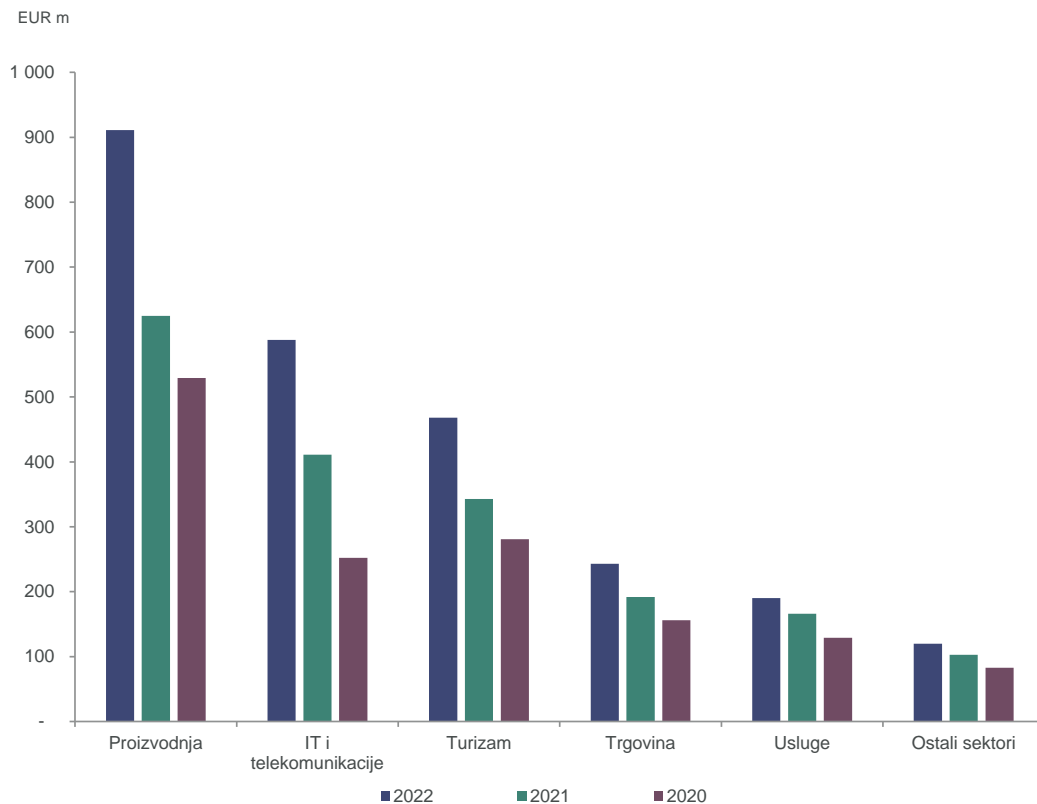
- U recentnom razdoblju, razina strateških investicija u Hrvatskoj zabilježila je značajan rast (u 2022. godini, ukupna vrijednost investicijskih projekata i M&A transakcija iznosila je **150%** više nego u 2018. godini.), potaknut nekim od sljedećih faktora:
  - Povećan interes stranih investitora (strateški investitori i PE fondovi)
  - Ubrzanje gospodarskog rasta uz pozitivne makroekonomske izglede
  - Rast investicija u zelenu energiju, digitalnu transformaciju i nove tehnologije

## Procijenjena vrijednost strateških investicija u RH (2022)



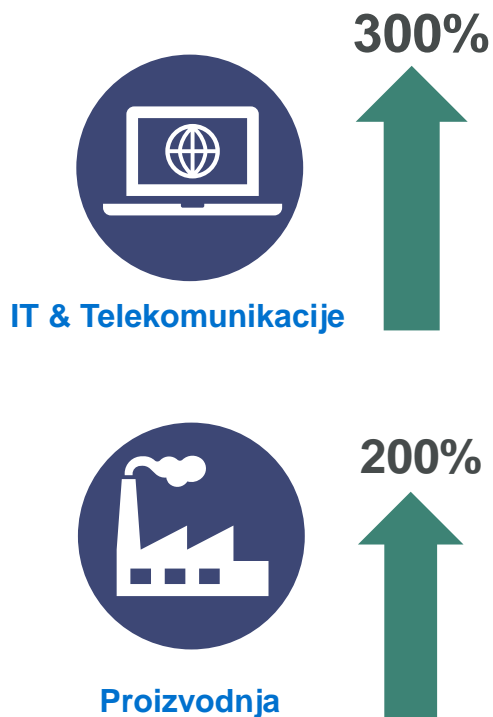
# Pregled Tržišta

## Vrijednost strateških investicija po sektorima



Izvor: HAMAG-BICRO

## Tržišni lideri



Rast vrijednosti strateških investicija u 2022. godini u odnosu na 2018. godinu  
Izvor: HAMAG-BICRO

# Tržišni trendovi



## **Povećana potražnju od strane stranih investitora**

Niske cijene rada, kvalificirana radne snage i članstvo EU (Eurozona i Schengen)



## **Povećana aktivnost fondova rizičnog kapitala**

Učinkovit način za hrvatske kompanije da se prošire u inozemstvo i steknu nove klijente i tehnologije



## **Rast investicija u digitalnu infrastrukturu**

Infrastruktura kao temelj digitalne transformacije; 5G mreža, optički kabeli i cloud computing



## **Održivost kao ključni čimbenik u investicijskim odlukama**

Značajan potencijal i prirodni resursi u području zelene energije i održivih tehnologija

# Izazovi te investicijske prilike

## Izazovi



Referentna kamatna stopa je u lipnju 2023. godine podignuta na 2,00% (HNB)

Procjena rasta BDP-a u Hrvatskoj u 2023. godini iznosi 2,9% (HNB)

Stopa inflacija u Hrvatskoj je u lipnju 2023. godine iznosila 10,5% (DZS)

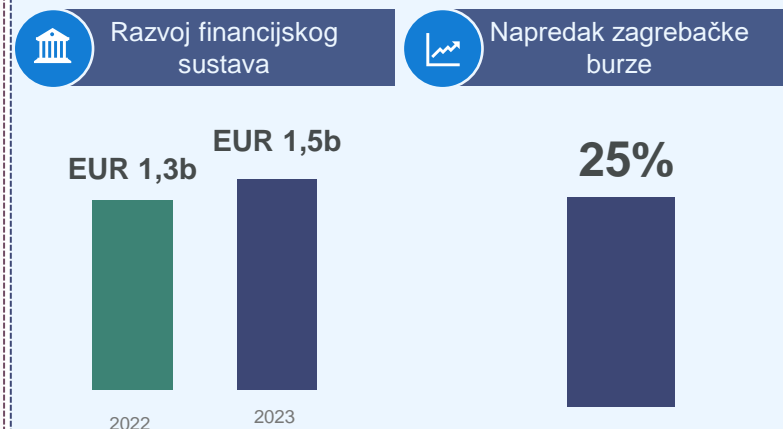
Ukupni troškovi kamata za cjelokupno RH gospodarstvo mogli bi se povećati za EUR 350m u 2023. godini (HNB)

U prvom tromjesečju 2023. godine ukupna proizvodnja u industriji u odnosu na isto razdoblje prošle godine manja je za 1,0% (DZS)

Stope inflacije po kategorijama:

- Energija: 23,1%
- Hrana: 13,6%
- Usluge: 7,6%

## Prilike



U 2023. godini, ukupna imovina financijskih institucija u RH iznosila je EUR 1,5b (HNB)

Zagrebačka burza je u 2022. godini zabilježila rast indeksa CROBEX od 25,0%

Ukupna ulaganja investicijskih društava u 2022. godini iznosila su EUR 2,2 mlrd. (HANFA)

Poduzeća na Zagrebačkoj burzi prikupila su EUR 295m putem emisije dionica i obveznica u 2022.

# Što je strategija i koji je sljedeći korak?

Postoji mnogo čimbenika koje treba uzeti u obzir pri donošenju o investicijama i budućim koracima; poslovni i osobni ciljevi, trenutna financijska situacija, vrijeme i spremnost na promjene, samo su neki od njih u dugoročnom procesu koji podrazumijeva istraživanje mogućnosti, pripremu poslovanja te implementaciju odluke.

01

Koji su vaši poslovni ciljevi?

02

Koji su Vaši osobni ciljevi – što Vam je stvarno važno?

03

Je li dobro vrijeme za investiciju?

04

Kako planiramo financirati investiciju i je li naš plan realan?

05

Kako će investitori / financijaši gledati na naše ideje?

06

Koliko Vaše poslovanje vrijedi danas i što možete učiniti kako biste mu povećali vrijednost?

07

Koliko je Vaš posao izložen trenutnim i budućnim rizicima?

08

Upravlja li se Vašim novcem, dugom i radnim kapitalom optimalno i unutar uobičajenih raspona?

09

Jesu li Vaši financijski sustavi dovoljno robusni da podrže dubinsku analizu?

10

Koje su porezne implikacije daljnjeg investiranja ili izlaza za Vas i Vaše poduzeće?

# Strateške opcije



## Interna sredstva

### FINANCIRANJE ZADUŽIVANJEM

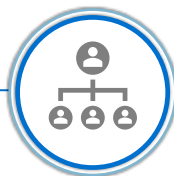
Financiranje ulaganju u rast ili preuzimanja od banke

### FINANCIRANJE KVAZI EQUITY-EM

Financiranje ulaganju u rast ili preuzimanja mezzaninom

### BESPOVRATNA SREDSTVA

Financiranje rasta EU fondovima ili korištenje poreznih olakšica



## Eksterni kapital

### PRIVATE EQUITY

Ulaganje private equity-a u kapital za financiranje rasta

### STRATEŠKI PARTNER

Djelomična prodaja strateškom partneru za financiranje rasta

### MANAGEMENT BUYOUT

Otkup dijela ili cijelog kapitala poduzeća od strane menadžmenta (menadžment preuzima potpunu kontrolu nad poduzećem)



## Prodaja biznisa

### PRODAJA POSLOVANJA

Prodaja strateškom ili institucionalnom partneru s ciljem izlaska iz biznisa

# Kontakt

## **Andrija Garofulić, ACCA**

Partner – Financial Advisory

[andrija.garofulic@mazars.hr](mailto:andrija.garofulic@mazars.hr)

T: +385 99 6536 828

E: [andrija.garofulic@mazars.hr](mailto:andrija.garofulic@mazars.hr)

Mazars is an internationally integrated partnership, specialising in audit, accountancy, advisory, tax and legal services\*. Operating in over 90 countries and territories around the world, we draw on the expertise of more than 42,000 professionals – 26,000+ in Mazars' integrated partnership and 16,000+ via the Mazars North America Alliance – to assist clients of all sizes at every stage in their development.

\*Where permitted under applicable country laws

[www.mazars.com](http://www.mazars.com)

**mazars**