COSTEA CRAICIU
ATTORNEYS AT LAW

DTAX

Pregatirea pentru investitori

Constanta, 25 septembrie 2014

Pregătirea afacerii pentru investitori

I. Analiza opţiunilor de ieşire:

vânzare participaţii *sau* **vânzare active/portofolii**

II. Aspecte de evaluat:

- implicaţii fiscale
- implicaţii juridice
- aşteptările vânzătorului / cumpărătorului
- costuri
- durată / planificare în timp

III. Pregătirea analizei diagnostic ("*vendor due diligence*")

IV. Implementarea recomandărilor analizei în înregistrările contabile, fiscale, contractuale ale societăţii

II. Aspecte juridice

i. Reglementare

ii. Situaţia corporativă (acţionariat, administratori, auditori / cenzori)

iii. Contracte

iv. Proprietăţi

v. Resurse umane

vi. Structura îndatorării

vii. Proprietate intelectuală. IT

viii. Litigii. Concurenţă

III. - IV. Rezultatele analizei diagnostic

i. Evaluarea **poziţiei financiare** şi a **activului net contabil** – funcţie de patrimoniul societăţii poate implica şi evaluări ale imobilizărilor corporale, necorporale şi/sau financiare

ii. Evaluare **expunere fiscală**

iii. Evaluare **expunere litigioasă**

iv. Evaluare **expunere creditori**/finanţatori şi costul înlocuirii acestora

v. Sumar **contracte şi clauze exit**/penalizatoare (terţi, salariale, management)

Pregătirea contractului de vânzare/cumpărare

1. Definirea obiectului contractului şi a **planului de implementare**

2. Formarea preţului şi **clauza de ajustare** +/- **opţiuni ataşate**

- multiplu al activului net *sau*
- multiplu al cifrei de afaceri *sau*
- valoarea de piaţă
- + ajustări funcţie de anumite aspecte financiare

3. Garanţii ale vânzătorului

4. Despăgubiri (ex. pentru procese în curs, controale în curs)

5. Continuitatea managementului vânzătorului (în diverse forme contractuale)

Implementarea şi urmărirea obligaţiilor financiare

- Rezultat audit final. Ajustare preţ
- Evaluarea **impactului financiar în clauzele de ajustare a preţului** (ex. profitabilitatea în urmatorii x ani încadrată într-un interval specific)
- **Cuantificarea rezultatelor** financiare şi **ne-financiare** (ex. păstrarea clientelei)
- **Evaluarea periodică a obligaţiilor** (ex. semestrial/anual) şi a impactului acestora în formarea preţului şi altor drepturi/obligaţii
- **Despăgubiri** pentru pierderi neanticipate ("indemnification")

Vă mulţumim

Contacte:

Daniel Costea - Partener

Costea Craiciu S.P.A.R.L
Str. Ermil Pangratti nr. 21
Sector 1, 011882 Bucureşti
România
T: + 40 21 300 31 31
F: +40 21 230 08 89
www.costeacraiciu.ro

Emilia Dragu - Partener

DCTAX S.R.L.
Str. Prof. Ion Bogdan nr. 15
Sector 1, Bucuresti
Romania
T: + 40 31 229 22 00
F: +40 31 229 22 02
www.dctax.ro

COSTEA CRAICIU
ATTORNEYS AT LAW

DCTAX