

Pregatirea pentru investitori

Oradea, 29 aprilie 2014

Pregătirea afacerii pentru investitori

I. Analiza opțiunilor de ieșire:

vânzare participații *sau* vânzare active/portofolii

II. Aspecte de evaluat:

- implicații fiscale
- implicații [juridice](#)
- așteptările vânzătorului / cumpărătorului
- costuri
- durată / planificare în timp

III. Pregătirea analizei diagnostic (“[vendor due diligence](#)”)

IV. [Implementarea](#) recomandărilor analizei în înregistrările contabile, fiscale, contractuale ale societății

II. Aspecte juridice

- i. Reglementare
- ii. Situația corporativă (acționariat, administratori, auditori / cenzori)
- iii. Contracte
- iv. Proprietăți
- v. Resurse umane
- vi. Structura îndatorării
- vii. Proprietate intelectuală. IT
- viii. Litigii. [Concurență](#)

III. - IV. Rezultatele analizei diagnostic

- i. Evaluarea **poziției financiare** și a **activului net contabil** – funcție de patrimoniul societății poate implica și evaluări ale immobilizărilor corporale, necorporale și/sau financiare
- ii. Evaluare **expunere fiscală**
- iii. Evaluare **expunere litigioasă**
- iv. Evaluare **expunere creditori/finanțatori** și costul înlocuirii acestora
- v. Sumar **contracte și clauze exit/penalizatoare** (terți, salariale, management)

Pregătirea contractului de vânzare/cumpărare

1. Definirea obiectului contractului și a planului de implementare

2. Formarea prețului și clauza de ajustare +/- opțiuni atașate

- multiplu al activului net *sau*
- multiplu al cifrei de afaceri *sau*
- valoarea de piață
- + ajustări funcție de anumite [aspecte financiare](#)

3. Garanții ale vânzătorului

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

5. Continuitatea managementului vânzătorului (în diverse forme [contractuale](#))

Implementarea și urmărirea obligațiilor financiare

- Rezultat audit final. Ajustare preț
- Evaluarea **impactului financiar în clauzele de ajustare a prețului** (ex. profitabilitatea în următorii x ani încadrată într-un interval specific)
- **Cuantificarea rezultatelor** financiare și **ne-financiare** (ex. păstrarea clienței)
- **Evaluarea periodică a obligațiilor** (ex. semestrial/anual) și a impactului acestora în formarea prețului și altor drepturi/obligații
- **Despăgubiri** pentru pierderi neanticipate (“[indemnification](#)”)

Vă mulțumim

Contacte:

Daniel Costea - Partener

Costea Craiciu S.P.A.R.L.
Str. Ermil Pangratti nr. 21
Sector 1, 011882 București
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