

# **Pregatirea pentru investitori**

**Cluj, 29 mai 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 clientelei)
- **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](http://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](http://www.dctax.ro)