

JINGA & ASOCIAȚII



PONTES
the CEE lawyers



Cum se vinde o companie?

18 mai 2017

Alexandru Boboc

Bucharest Office: Floreasca Office Center, 133-137 Calea Floreasca,
5th Floor, 1st District, 014456, Bucharest.
Tel: (40-371) 136 502, (40-21) 539 70 07 | Fax: (40-372) 895 095

Brasov Office: 2 Nicolae Titulescu St, 1st Floor, 500010, Brasov
Tel: (40-372) 709 499, (40-368) 414 638 | Fax: (40-368) 414 639

www.ja.ro

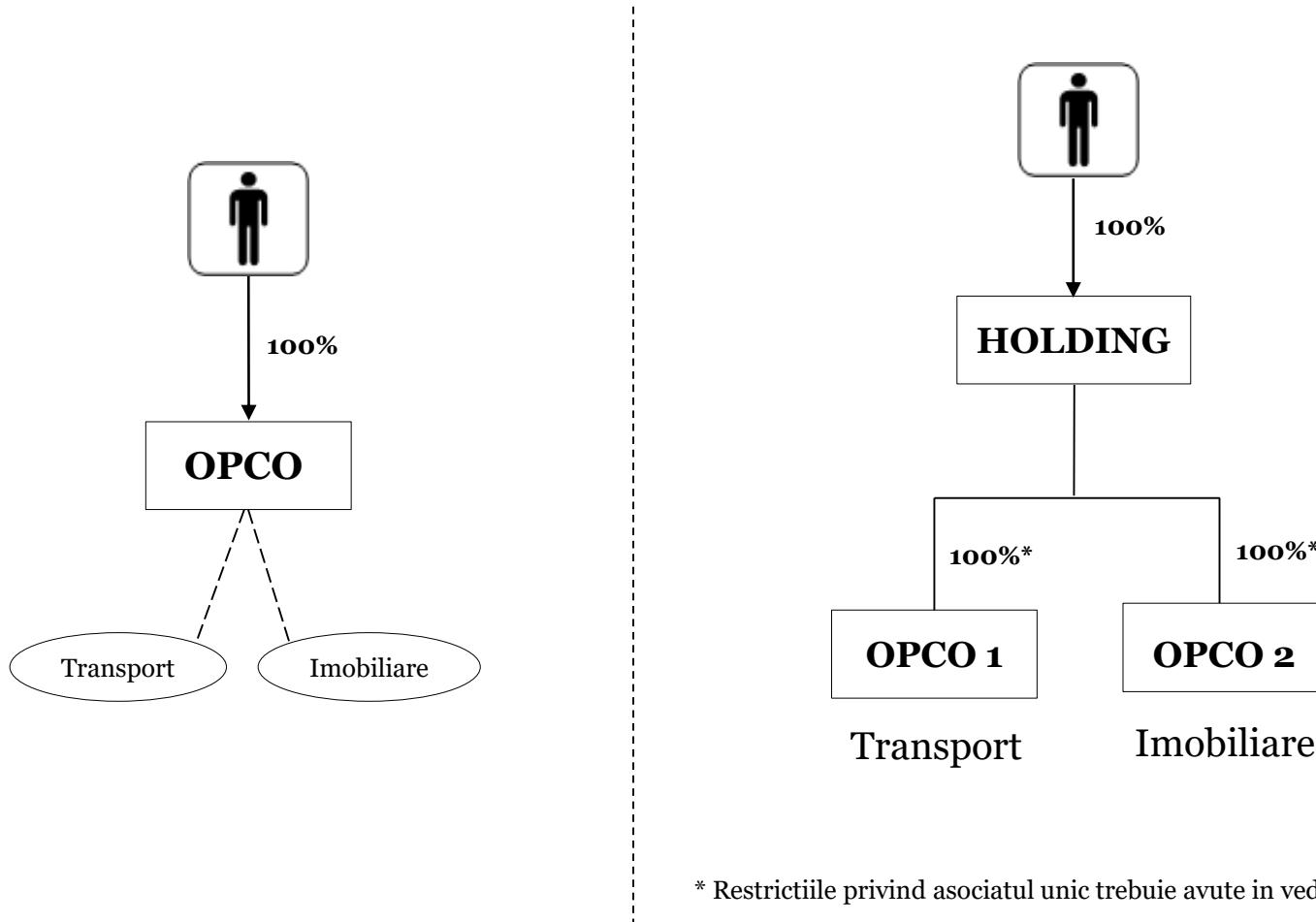
Agenda

- Planificarea tranzactiei
- Evaluarea companiei
- Posibili cumparatori

Planificarea tranzactiei

- Analiza interna si (re)evaluare preliminara a companiei
- Determinarea valorii de piata de catre un evaluator independent
- Identificarea tranzactiei optime pentru vanzator
 - Vanzarea actiunilor
 - Vanzarea activelor / transfer de afacere
 - Interpunere entitate de tip holding
 - Majorare capital social / capitalizare bursiera

Studiu de caz



Evaluarea companiei

Valoarea de piata – **o suma estimata** de un evaluator independent

Informatii utilizate pentru evaluare

- Situatii financiare, contracte si dosarul juridic al societatii
- Proiectii financiare, plan de afaceri
- Discutii cu actionariatul si managementul societatii

Metode de evaluare

- **Valoarea activelor nete**
- Estimarea fluxurilor financiare
- Tranzactii comparabile

Evaluarea companiei

Aspecte juridice

- Modul de dobândire al elementelor ce constituie patrimoniul societății
- Litigii și expunerea financiară aferentă acestora
- Mod de dobândire autorizații / licențe necesare desfășurării activității
- Politica de personal și reglementările interne referitoare la aceasta
- Expunerea în principalele contracte

Aspecte comerciale

- Structura și marimea pieței, tendințe
- Competitori, cota de piață, barierele pentru intrarea pe piață
- Analiza principalelor contracte și a planului de afaceri
- Opiniile clientilor și furnizorilor

Aspecte financiare și fiscale

- Analiza principalilor indicatori financiari (evoluția cifra de afaceri, profitabilitate, grad de indatorare, fluxuri de numerar etc.)
- Analiza riscurilor fiscale, determinarea expunerii financiare

Posibili cumpăratori

Cine sunt?

- Competitori și alți participanți din piata cu activități conexe
- Fonduri de investitii

Cum identificăm și abordăm posibili cumpăratori?

- Relatii existente
- Asistenta de specialitate
- Acord de confidențialitate
- Memorandum de informare / Teaser

JINGA & ASOCIAȚII



Intrebări & raspunsuri

Alexandru Boboc

Partener

Tel: +40 745 082 436

Fax: +40 371 136 502

Email: alexandru.boboc@ja.ro

Bucharest Office: Floreasca Office Center, 133-137 Calea Floreasca,
5th Floor, 1st District, 014456, Bucharest.
Tel: (40-371) 136 502, (40-21) 539 70 07 | Fax: (40-372) 895 095

Brasov Office: 2 Nicolae Titulescu St, 1st Floor, 500010, Brasov
Tel: (40-372) 709 499, (40-368) 414 638 | Fax: (40-368) 414 639