



Fázy akvizičního procesu

Kúpa spoločnosti



1. Analýza cieľov



Popis



- Dokumentácia investičných kritérií v nadväznosti na akvizičnú stratégiu
- Analýza trhu a identifikácia vhodných cieľov

Trvanie



- 3-4 týždne

Vstupy od klienta



Investičné kritériá:

- Min. výnosy: XY mil. EUR (ideálna veľkosť XY mil. EUR)
- EBITDA marža
- Portfólio produktov
- Geografická pôsobnosť
- Ďalšie

Výstup



- Long-list cieľových spoločností

2. Informácie o cieľoch / predbežná analýza



Popis



- Hlbšia analýza založená na verejne dostupných informáciách a ďalšom prieskume
- Kontaktovanie cieľovej firmy
- Podpísanie zmluvy o mlčanlivosti s vybranými cieľovými spoločnosťami

Trvanie



- Odhadovaná doba 3-4 týždne (*)

(*) Uvedený čas predstavuje čas potrebný na dokončenie fázy v prípade úplnej spolupráce pre cieľovú entitu, ktorá je mimo kontroly klienta a KPMG, a teda skutočný čas potrebný na dokončenie fáz sa môže líšiť.

Vstupy od klienta



- Schválenie oslovenia cieľových spoločností z užšieho zoznamu
- Schválenie znenia zmluvy o mlčanlivosti

Výstup



- Počiatočná analýza cieľových spoločností
- Užší zoznam cieľových spoločností
- Podpísané zmluvy o mlčanlivosti s vybranými cieľovými spoločnosťami

3. Príprava / vyjednávanie nezáväznej ponuky (NBO)



Popis



- Na základe dostupných informácií pripravenie predbežnej cenovej analýzy
- Pripravenie a prerokovanie NBO/podmienok s právnym poradcom klienta

Trvanie



- Odhadovaná doba 4-5 týždňov (*)

(*) Uvedený čas predstavuje čas potrebný na dokončenie fázy v prípade úplnej spolupráce pre cieľovú entitu, ktorá je mimo kontroly klienta a KPMG, a teda skutočný čas potrebný na dokončenie fáz sa môže líšiť.

Vstupy od klienta



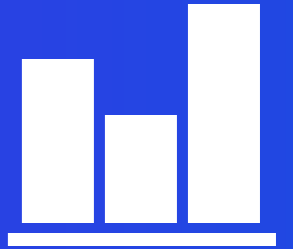
- Workshop s klientom k nezáväznému oceneniu
- Schválenie NBO orgánmi klienta
- Predloženie NBO na hlavičkovom papieri klienta

Výstup



- Predbežné ocenenie cieľovej spoločnosti
- Podpísanie termsheetu a akceptácia NBO zo strany cieľovej spoločnosti

4. Due diligence (DD) fáza



Popis



- Podrobná analýza cieľovej spoločnosti so zameraním na kľúčové finančné a daňové záležitosti relevantné pre klienta a súvisiace ocenenie

Trvanie



- 4-6 týždňov

Vstupy od klienta



- Komentár k zisteniam due diligence
- Workshop o prístupe k záväznej ponuke (BO) a oceneniu

Výstup



- Správy z finančného, daňového, právneho, technického, komerčného due diligence
- Aktualizované ocenenia cieľovej spoločnosti s prihliadnutím na zistenia DD

5. Fáza rokovania (SPA, podpis a ukončenie)



Popis



- Rokovanie o kľúčových podmienkach akvizície s prihliadnutím na zistenia DD
- Rokovanie o kľúčových transakčných dokumentoch (SPA, SHA, TSA atď.)

Trvanie



- Odhadovaná doba 6-8 týždňov (*)

(*) Uvedený čas predstavuje čas potrebný na dokončenie fázy v prípade úplnej spolupráce pre cieľovú entitu, ktorá je mimo kontroly klienta a KPMG, a teda skutočný čas potrebný na dokončenie fáz sa môže líšiť.

Vstupy od klienta



- Komentár SPA
- Konečné schválenie orgánmi klienta a príprava transakcie
- Predloženie BO na hlavičkovom papieri klienta

Výstup



- Predložená záväzná ponuka
- Podpora právneho poradcu v súvislosti s transakčnou dokumentáciou
- Podpis transakčnej dokumentácie
- Uzatvorenie transakcie



Kontakt



Miroslav Talian

Riaditeľ, Transakčné poradenstvo

T: +421 915 758 967

E: mtalian@kpmg.sk

KPMG na Slovensku
Dvořákovo nábrežie 10
811 02 Bratislava Slovakia

T: + 421 2 5998 4111
E: kpmg@kpmg.sk
kpmg.sk



© 2023 KPMG Slovensko Advisory, k.s., slovenská komanditná spoločnosť a členská spoločnosť globálnej organizácie KPMG nezávislých členských spoločností pridružených ku KPMG International Limited, súkromnej anglickej spoločnosti s obmedzeným ručením. Všetky práva vyhradené.

Informácie tu uvedené majú všeobecný charakter a nevzťahujú sa na okolnosti žiadnej konkrétnej fyzickej alebo právnickej osoby. Hoci našou snahou je poskytnúť presné a aktuálne informácie, ich aktuálnosť nemôžeme zaručiť aj v budúcnosti. Neodporúčame konať na základe týchto informácií bez príslušnej profesionálnej rady a dôkladnej analýzy konkrétnej situácie.

KPMG názov a logo sú registrovanými obchodnými známkami alebo obchodnými známkami KPMG International.