

AMC360

Academia de Management și Consultanță

„Finanțele Firmei 360°.”

EXCEL TOOLKIT · M&A

Fuziuni și Achiziții (M&A)

Modelul Excel de achiziție și consolidare — de la bilanțul țintei la fondul comercial.

RO + EN

PPA

Bilanț

Goodwill

două versiuni

alocarea prețului

consolidat

calculat

EXCEL TOOLKIT

Model Excel + ghid pas cu pas, gata de folosit.

Model Excel · română și engleză · acces 1 an + actualizări · amc360.ro

Miercuri - 03/06

Pentru cine este acest modul

Oricine se apropie de o tranzacție — cumpărare, vânzare sau fuziune de firmă — și vrea să înțeleagă cifrele din spate.

**Antreprenori care cumpără /
vând**

Manageri & CFO

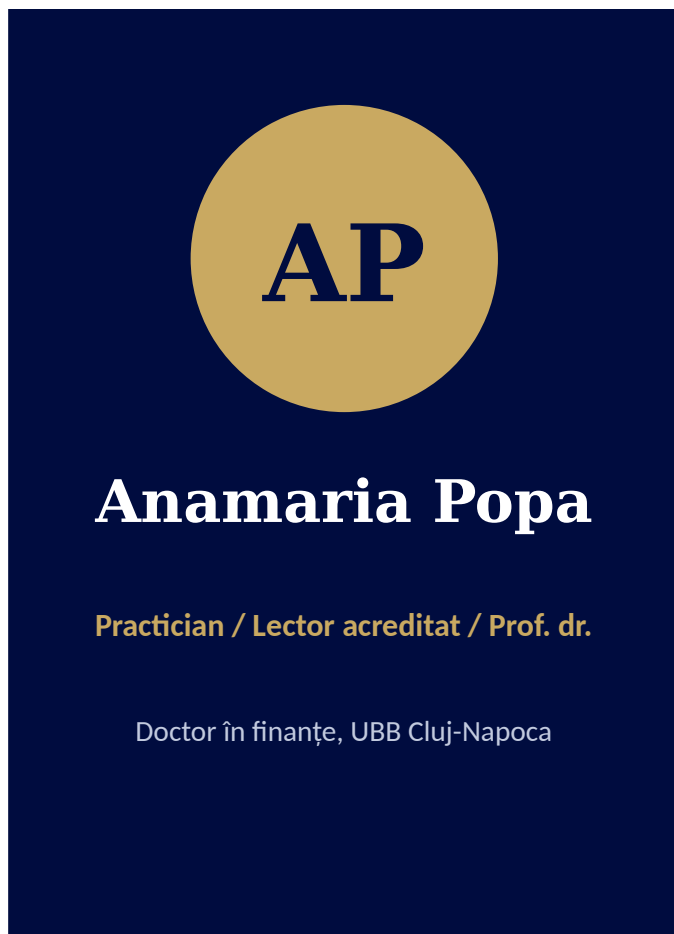
Consultanți M&A

Analști financiari

Contabili & economiști

Investitori

Nu trebuie să fi bancher de investiții. Dacă o tranzacție îți trece prin firmă sau prin mână, înțelegerea cifrelor te protejează — și îți dă putere de negociere.



AP

Anamaria Popa

Practician / Lector acreditat / Prof. dr.

Doctor în finanțe, UBB Cluj-Napoca

Coordonatorul programelor AMC360. Peste 20 de ani de experiență în analiză financiară, due diligence, evaluare și consultanță în tranzacții — exact zona din care vine acest model.

20+

ani experiență

9

cărți publicate

60+

articole științifice

2009

doctor în finanțe

EXPERTIZĂ

- Due diligence & evaluare — pregătirea și analiza tranzacțiilor
- Consultanță financiară, restructurare & strategii sustenabile
- Predare universitară & cercetare — doctor în finanțe, UBB Cluj-Napoca

Fuziune sau achiziție — ce înseamnă, pe cifre

1 Fuziune (Merger)

Două firme se combină într-una singură — bilanțurile lor se unesc.

2 Achiziție (Acquisition)

O firmă (achizitorul) cumpără o altă firmă (ținta) și o consolidează.

3 Prețul de achiziție

Suma plătită pe țintă — rar egală cu valoarea contabilă a activelor.

4 Fondul comercial (Goodwill)

Diferența dintre prețul plătit și activul net la valoare justă.

De unde apare fondul comercial (goodwill)



Pe scurt:

- reevaluezi activele și datoriile țintei la valoarea justă (fair value / FMV);
- separi intangibilele identificabile: software, marcă, listă de clienți;
- ce rămâi să plătești peste activul net identificabil = fond comercial (goodwill);
- bilanțul achizitorului și al țintei se unesc într-un bilanț consolidat.

Bilanțul, pe coloane



Active = Datorii + Capitaluri proprii — modelul verifică automat că bilanțul „se închide” (Check = 0).

Valoarea justă și intangibilele

Ajustări la valoarea justă

Fair value (FMV) adjustments

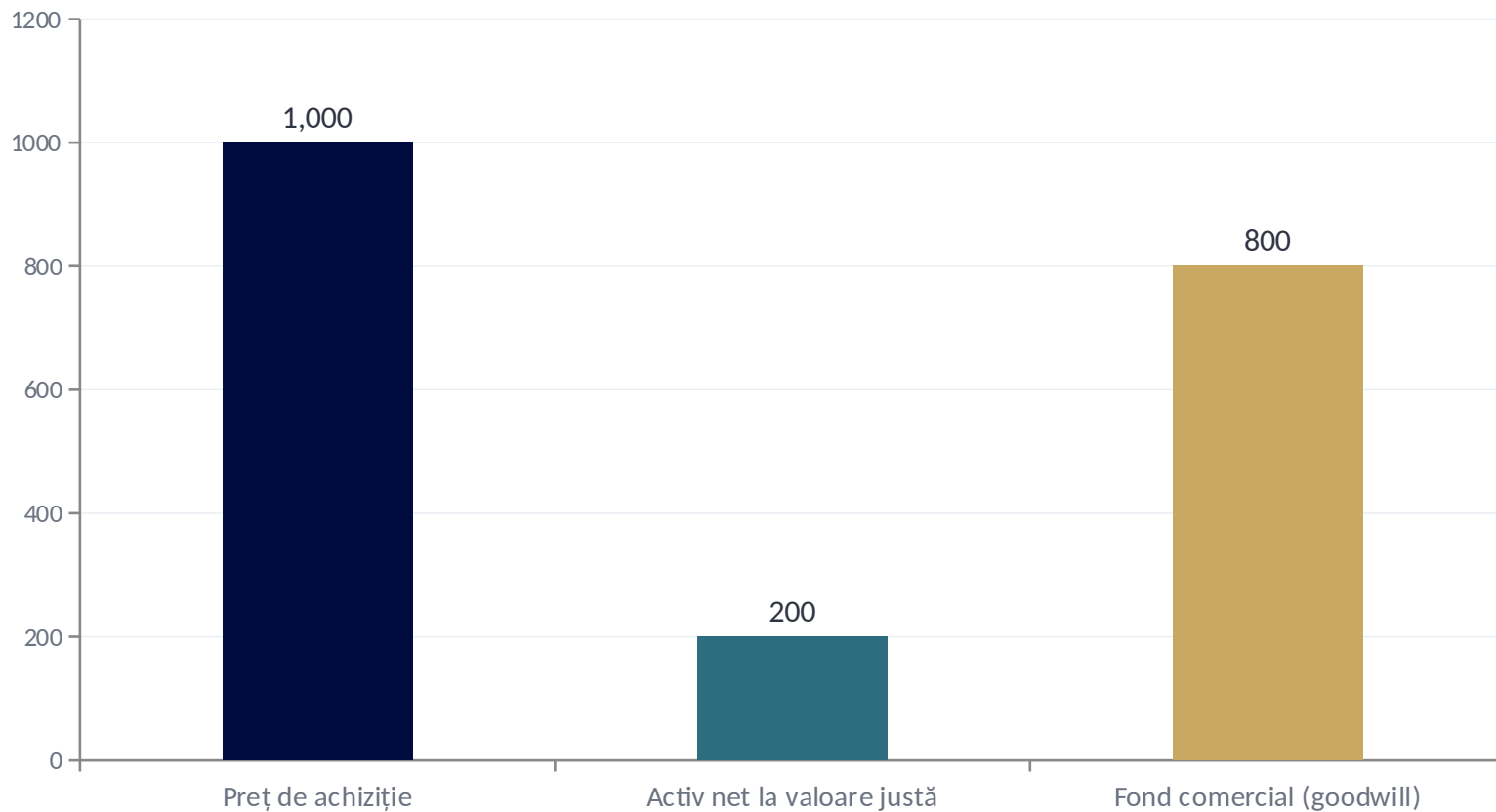
- activele și datoriile țintei se reevaluează la valoarea de piață
- nu mai folosești valoarea contabilă, ci cât valorează cu adevărat
- exemple: terenuri, stocuri, datorii subevaluate

Intangibilele identificabile

Identifiable intangibles

- software, marcă (trademark), listă de clienți (customer list)
- se recunosc separat de fondul comercial
- ce rămâne neidentificat = fond comercial (goodwill)

Cum se descompune prețul de achiziție



Plătești 1000

prețul convenit pentru țintă.

Primești 200 în active nete

la valoarea lor justă, nu contabilă.

800 = fond comercial

ce plătești peste activul net: brand, clienți, echipă.

Cum folosești modelul în 6 pași

1 **Introduci bilanțul achizitorului**
datele firmei care cumpără.

2 **Introduci bilanțul țintei**
datele firmei cumpărate.

3 **Aplici ajustările la valoarea justă**
reevaluezi activele și datoriile țintei.

4 **Stabilești prețul de achiziție**
suma convenită pentru tranzacție.

5 **Identifici intangibilele**
software, marcă, listă de clienți.

6 **Citești goodwill-ul și consolidatul**
modelul calculează totul, cu verificări.

Două versiuni & ce primești

Fișiere Excel

Model M&A (RO)

Modelul complet de achiziție și consolidare, în română.

Model M&A (EN)

Aceeași structură, în engleză — pentru raportare internațională.

CE PRIMEȘTI

- Două fișiere Excel: RO + EN (model complet)
- Prezentarea detaliată — notele de curs, de parcurs în ritm propriu
- Explicații pas cu pas: ce completezi, în ce ordine, cum verifici
- Acces 1 an la materiale + actualizări incluse

Termeni bilingvi: română ↔ engleză

Fuziune

Merger

Achiziție

Acquisition

Preț de achiziție

Purchase consideration

Valoare justă

Fair value (FMV)

Activ net

Net assets

Fond comercial

Goodwill

Intangibile

Intangible assets

Listă de clienți

Customer list

Consolidare

Consolidation

Bilanț pro-forma

Pro-forma balance sheet

Due diligence

Due diligence

Sinergii

Synergies

Cinci idei de reținut

1

Prețul \neq valoarea contabilă

plătești aproape mereu altceva decât scrie în bilanț.

2

Reevaluezi la valoare justă

activele țintei se aduc la valoarea de piață.

3

Intangibilele se numesc

software, marcă, listă de clienți — separat de goodwill.

4

Goodwill = restul

ce plătești peste activul net identificabil.

5

Bilanțul se consolidează

achizitor + țintă = un singur bilanț, verificat.

Ați văzut metoda. Dar metoda e doar începutul.

Adevărata valoare vine din discuțiile de grup — tranzacții reale, dezbateri, feedback direct și confruntarea ipotezelor cu cineva dintr-un alt domeniu. Exact ce nu poți obține dintr-un fișier.

„Unde altundeva petreci o seară dezbătând cu pasiune dacă fondul comercial chiar merită prețul plătit? La o cină cu prietenii sigur nu prinde. La curs, da — și pleci cu modelul.”

Te așteptăm la cursurile live AMC360. · Găsești modelul complet pe amc360.ro

Finanțele Firmei 360°

AMC360

Miercuri - 03/06