

## ІНФОРМАЦІЙНА ПРОЗОРИСТЬ І ПУБЛІЧНІСТЬ КОМПАНІЙ

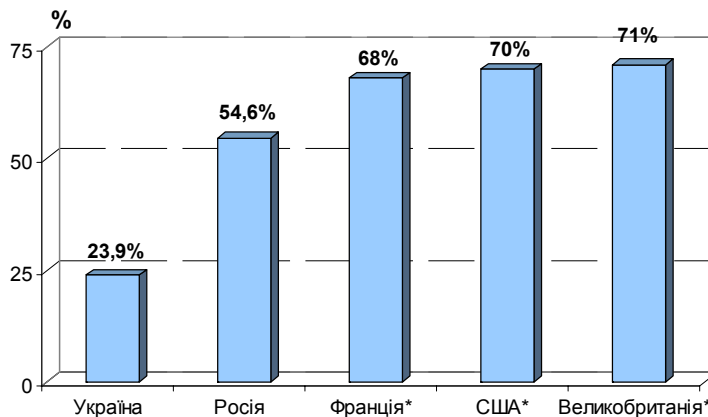
м. Київ  
19 лютого 2008 року

### ПРІОРИТЕТИ ІНВЕТОРІВ



Джерело:  
Ernst &  
Young,  
2005 р.

## ІНДЕКС ІНФОРМАЦІЙНОЇ ПРОЗОРОСТІ ПУБЛІЧНИХ КОМПАНІЙ 2007



Джерело:  
Standard &  
Poors

\* Дані за 2002 рік

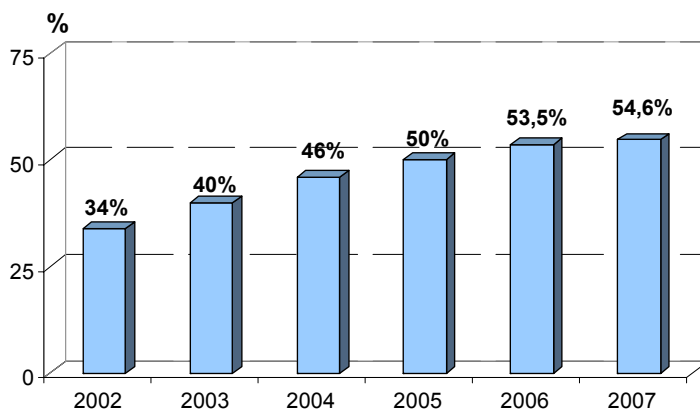


Проект  
розвитку ринків капіталу

ІНФОРМАЦІЙНА ПРОЗОРІСТЬ І ПУБЛІЧНІСТЬ КОМПАНІЙ

2

## ІНДЕКС ІНФОРМАЦІЙНОЇ ПРОЗОРОСТІ ПУБЛІЧНИХ РОСІЙСЬКИХ КОМПАНІЙ 2002-2007



Джерело:  
Standard &  
Poors



Проект  
розвитку ринків капіталу

ІНФОРМАЦІЙНА ПРОЗОРІСТЬ І ПУБЛІЧНІСТЬ КОМПАНІЙ

3

## ПЕРЕВАГИ ПРОЗОРОСТІ І ПУБЛІЧНОСТІ

- **Бажання власників отримати ринкову оцінку вартості бізнесу**
  - Продаж долі в бізнесі
  - Розширення можливостей при фінансуванні угод злиття/поглинання ( різниця в вартості публічної і непублічної компанії, кредит під заставу акцій, облігаційні запозичення замість банківських кредитів, акції як "валюта" платежу)
  - Захист від недружнього поглинання (максималізація вартості, справедлива ціна, міноритарії – інституційні інвестори)
- **Інструмент фінансування розвитку компанії**
  - Залучення дешевого ресурсу
- **Іміджева складова як для компанії так і для її власників**



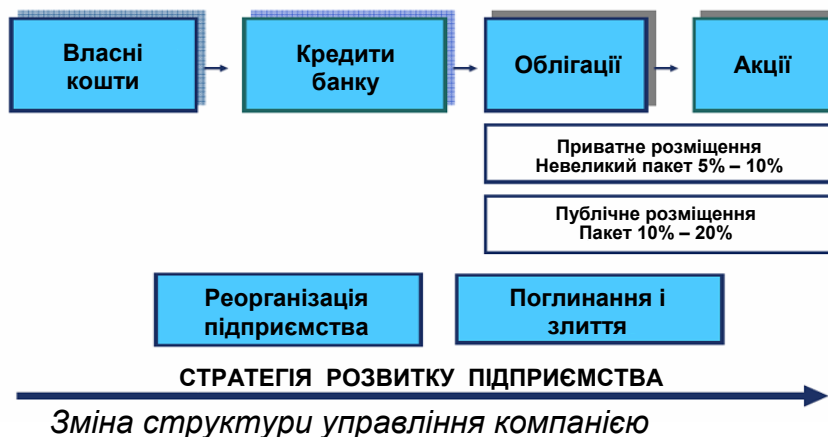
Проект розвитку ринків капіталу

ІНФОРМАЦІЙНА ПРОЗОРИСТЬ І ПУБЛІЧНІСТЬ КОМПАНІЙ

4

## СТРУКТУРА КАПІТАЛУ – УПРАВЛІННЯ КОМПАНІЄЮ

*Етапи формування структури капіталу*



Проект розвитку ринків капіталу

ІНФОРМАЦІЙНА ПРОЗОРИСТЬ І ПУБЛІЧНІСТЬ КОМПАНІЙ

5

## IPO і приватні розміщення акцій українських компаній у 2005-2007 рр.

Компанія	Галузь	Організатор	Тип розміщення	Розміщений пакет акцій, %	Залучено, млн. дол.
<b>2007 р.</b>					
Ferrexpro	Гірничовидобувна	JPMorgan Cazenove, Deutsche Bank	IPO (Лондон)	26	420
Dragon-Ukrainian Properties & Development	Нерухомість	Dragon Capital	IPO (Лондон)	100	208
TMM	Нерухомість	Concorde Capital	IPO (Франкфурт)	13,1	105
IMB Group	Банки	Dragon Capital (співорганізатор)	Приватне	38	100
«Караван»	Торгівля	«Ренесанс Капітал»	Приватне	10	55
«Укррос»	Цукрова промисловість	Dragon Capital	IPO (ПФТС)	20	42
«Дакор»	Цукрова промисловість	Concorde Capital	Приватне	20	21
«Мотор СІЧ»	Машинобудування	Dragon Capital	Приватне	6	18,7
«Мотор СІЧ»	Машинобудування	Dragon Capital	Приватне	5	18,2
СК «Універсальна»	Страхування	Ренесанс Капітал	Приватне	19	16
«Вінніфрут»	Харчова промисловість	«Альфа Капітал»	Приватне	24	15
Факторіал Банк	Банки	Concorde Capital	Приватне	10	5,8
<b>2006 р.</b>					
Банк «Надра»	Банки	Dragon Capital	Приватне	7,8	58
Sablink	Нерухомість	Dragon Capital	Приватне	100,0	48
Родовід Банк	Банки	Dragon Capital	IPO (ПФТС)	18,9	47
VK Development	Нерухомість	Dragon Capital	IPO (ПФТС)	23,0	37
Українбанк	Банки	Dragon Capital	IPO (ПФТС)	20,0	36
«Велика Кишеня»	Торгівля	Dragon Capital	IPO (ПФТС)	12,0	35
«Фуршет»	Торгівля	Dragon Capital	Приватне	6,7	34
IMB Group	Банки	Dragon Capital	Приватне	46,2	32
«Астарта»	Сільське господарство	ING	IPO (ПФТС)	20,0	31
«Галинафтогаз»	Торгівля нафтопродуктами	Concorde Capital	Приватне	17,0	27
Caplink Development	Нерухомість	Dragon Capital	Приватне	100,0	26
ЛуАЗ	Автомобілебудування	Dragon Capital	IPO (ПФТС)	8,0	26
Мегабанк	Банки	Concorde Capital	Приватне	20,0	22
«Лаона»	Торгівля	Dragon Capital	Приватне	28,5	21
«Екві»	Торгівля	Concorde Capital	Приватне	20,0	14,5
СК «Універсальна»	Страхування	—	Приватне	15,0	11
КР Media	Мас-медіа	Dragon Capital	IPO (ПФТС)	20,0	11
<b>2005 р.</b>					
Xxi Century	Нерухомість	ING	IPO (Лондон)	35,7	139
Cardinal Resources	Нафта і газ	н/д	IPO (Лондон)	36,3	55
Ukrproduct Group	Харчова промисловість	н/д	IPO (Лондон)	27,2	42

Джерело:  
Dragon  
Capital



Проект розвитку ринків капіталу

ІНФОРМАЦІЙНА ПРОЗОРІСТЬ І ПУБЛІЧНІСТЬ КОМПАНІЙ

6

## СКЛАДОВІ ВАРТОСТІ КОМПАНІЇ

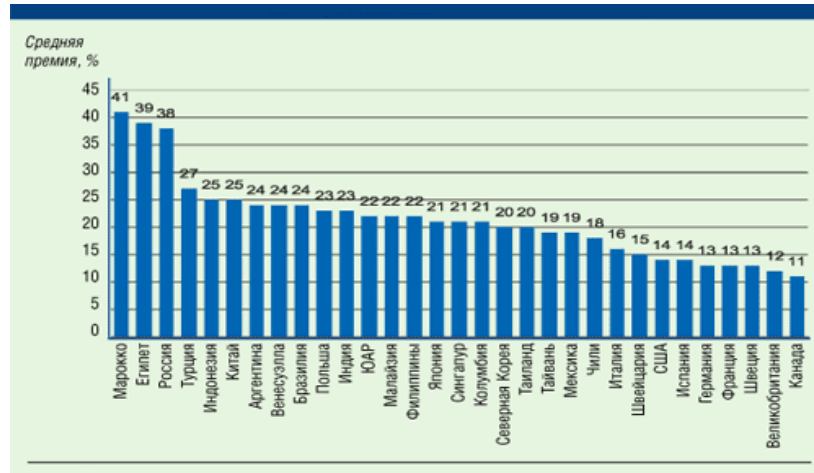


Проект розвитку ринків капіталу

ІНФОРМАЦІЙНА ПРОЗОРІСТЬ І ПУБЛІЧНІСТЬ КОМПАНІЙ

7

## Середня премія, яку інвестори готові платити за компанію з високим рівнем корпоративного управління



Джерело:  
McKinsey,  
2002 р.



Проект  
розвитку ринків капіталу

ІНФОРМАЦІЙНА ПРОЗОРИСТЬ І ПУБЛІЧНІСТЬ КОМПАНІЙ

8