



ДРУГИЙ МІЖНАРОДНИЙ

**Форум IPO<sup>+</sup> :  
ПІДВИЩЕННЯ ВАРТОСТІ  
КОМПАНІЇ**

**Програма**

*Місце проведення*

**Готель «Русь»**

**вул. Госпітальна, 4, м. Київ, Україна**

***Середа, 4 жовтня та  
Четвер, 5 жовтня 2006 року***

*День перший*  
*Середа, 4 жовтня 2006 року*

9:00 – 10:00	Реєстрація
10:00 – 10:30	<b>ПРИВІТАННЯ – представлення / інформація про основного доповідача</b>  <b>Основний виступ</b> <b>СТВОРЕННЯ ВАРТОСТІ В УКРАЇНСЬКИХ КОМПАНІЯХ ТА МАЙБУТНЄ КОРПОРАТИВНОГО РОЗВИТКУ В УКРАЇНІ</b> <i>доповідач: Раджів Кумар Бхатнагар (Rajiv Kumar Bhatnagar), директор, ВАТ «Міттал Стіл Кривий Ріг», Україна</i>
10:30 – 12:00	<b>Сесія 1</b> <b>СТВОРЕННЯ ТА ВИЗНАЧЕННЯ ВАРТОСТІ КОМПАНІЇ: ПОГЛЯД З ПРОТИЛЕЖНИХ СТОРІН СТОЛУ</b> Підготовка українських компаній до виходу на ринки капіталу (ІРО, венчурне фінансування, приватні інвестори)  <b>Головуючий: Роман Жила (Roman Zyła), керівник проекту, Міжнародна Фінансова Корпорація (IFC)</b>  <b>Точка зору інвестора: ЗАСАДИ ВАРТОСТІ КОМПАНІЇ</b> <b>Визначення чинників, що створюють вартість компанії:</b> Якими є основні чинники, що створюють вартість всередині компанії; що їх визначає та впливає на них? <i>доповідач: Еріх Оберштайнер (Erich Obersteiner), голова відділу ринків капіталу Центральної та Східної Європи, Raiffeisen Centrobank AG, Австрія</i>  <b>Системний підхід до створення вартості</b> <i>доповідач: Олександр Єрофєєв, партнер, керівник групи по залученню фінансування, департамент фінансового консультування, КІМГ в Росії та СНД, Росія</i>  <b>Збільшення ринкової привабливості компанії:</b> Що шукають інвестори – чи є якась таємна формула? <i>доповідач: Оксана Страшна, віце-президент, Horizon Capital, Україна</i>
11:30 – 12:00	Перерва на каву
12:00 – 13:00	<b>Сесія 1 (продовження)</b>  <b>Чому компанії із Східної Європи не ідуть на Лондонську фондову біржу? По результатах дослідження</b> <i>доповідач: Джон Едвардс (Jon Edwards), старший менеджер, СЕЕ Розвиток міжнародного бізнесу, Лондонська фондова біржа, Великобританія</i>  <b>Роль власників. Професіоналізм директорів: Чи буває керівництво компанії коли-небудь по-справжньому готовим до виконання своєї ролі?</b> <i>доповідач: Фернандо Ігартуа (Fernando Igartua), партнер, Gomez-Acebo &amp; Pombo Abogados, Іспанія</i>
13:00 – 14:30	Обід

14:30 – 16:10 Сесія 2

### **ЗБІЛЬШЕННЯ ВАРТОСТІ ВАШОЇ КОМПАНІЇ: ОСНОВНІ СКЛАДОВІ**

Витрачаючи час та кошти на здійснення змін в керівництві, реструктуризацію, покращання стандартів управління, як компанія забезпечує впровадження цих змін на довгострокову перспективу? Як компанія переконує інвесторів в тому, що внутрішня робота, що проводиться, є реальною? Чи можуть українські компанії подолати упереджене ставлення Східноєвропейського ринку?

**Головуючий:** Джеймс Т. Хітч (James T. Hitch), керуючий партнер, Бейкер і Макензі

#### **СТРАТЕГІЯ**

**Створення стратегії компанії:** Стратегічне планування; як зробити так, щоб стратегія спрацювала; перешкоди на шляху впровадження стратегії

*дповідіадач:* Павло Шеремета, декан, Києво-Могилянська бізнес-школа, Україна

#### **ЮРИДИЧНІ ПИТАННЯ**

**Комплексна юридична оцінка:** Хто що робить та з якою метою

*дповідіадач:* Звенислава Олена Кришталович (Helen Zwenyslawa Kryshstalowych), партнер, Squire, Sanders & Dempsey L.L.P., Україна

**Побудова прозорості правової структури**

*дповідіадач:* Денис Кузнєцов, керуючий Київським офісом, Юридична компанія «Амонд Сміт Лтд», Україна

#### **ФІНАНСОВІ ПИТАННЯ**

**Стратегія підвищення вартості компанії. Оцінка бізнесу. Чинники, що впливають на вартість**

*дповідіадач:* Віталій Струков, керуючий партнер, Конкорд Капітал, Україна  
Олена Жукова, голова правління, ВАТ «Мегабанк», Україна

**ТОЧКА ЗОРУ КОМПАНІЇ: ЧИ КОШТУЮ Я СТІЛЬКИ, СКІЛЬКИ Я КОШТУЮ НА МОЮ ДУМКУ?**

**Шлях від створення вартості компанії до укладення угоди**

*дповідіадач:* Урфан Гулієв (Urfan Guliyev), директор з інвестицій, АСНОВА Холдінг, Україна

16:10 – 16:30 Перерва на каву

16:30 – 18:00 Сесія 2 (продовження)

**ТОЧКА ЗОРУ КОМПАНІЇ: ЧИ КОШТУЮ Я СТІЛЬКИ, СКІЛЬКИ Я КОШТУЮ НА МОЮ ДУМКУ?**

**Визначення вартості нашої компанії: ситуаційна вправа**

*дповідіадач:* Ігор Далічук, генеральний директор, ЗАТ «Слобожанська Будівельна Кераміка», Україна

#### **КОРПОРАТИВНЕ УПРАВЛІННЯ**

**Здійснення внутрішнього контролю:** Яким чином ви можете здійснювати нагляд за вашою компанією з того місця, яке займаєте?

*дповідіадач:* Чарльз Кенфілд (Charles T. Canfield), керівник проекту «Корпоративне управління в Азербайджані», IFC, Азербайджан

#### **КОРПОРАТИВНІ КОМУНІКАЦІЇ ЗА ЗВ'ЯЗКИ З ІНВЕСТОРАМИ**

**Зв'язки з інвесторами та їх вплив на вартість компанії**

*дповідіадач:* Ілона Бакликова, директор, East-West Communications, Росія

**PR Плюс: Які кроки ваша організація повинна здійснити для того, щоб про її успіх почули? Корпоративні комунікації:** Що це таке та яким чином ефективні комунікації допомагають вашій компанії збільшити вартість?

*дповідіадач:* Нік Оборн (Nick Osborne), керівник практики фінансових комунікацій, Weber Shandwick, Великобританія  
Наталія Ольберт-Сінько, керівник корпоративної / IPO практики, PRP Україна, філія всесвітньої мережі Weber Shandwick, Україна

*День другий*  
*Четвер, 5 жовтня 2006 року*

10:00 – 11:45

Сесія 3

**УРОКИ ІРО: ВИТРАТИ ТА ПЕРЕВАГИ**

ІРО присутнє у порядку денному кожної компанії, але чи є воно настільки простим, як видається? Планування діяльності з підготовки до ІРО є дуже важливим, але наступної за ІРО діяльності – навіть ще важливішим. Які обов'язки виникнуть в вашій компанії, акціонерів, директорів, а також менеджерів, та з якими змінами та ризиками вони стикнуться?

**Головуючий: Браян Бест (Brian Best), Драгон Капітал**

**"Національний комітет ІРО"**

*доповідач: Андрій Білінов, член координаційної ради, Національний комітет ІРО, Україна*

**Для чого компанії виходити в лістинг на Варшавській фондовій біржі?**

*доповідач: Лукаш Жагелло (Lukasz Jagiello), Варшавська фондова біржа, Польща*

**Приклади компаній від Dragon Capital, які є в лістингах Франкфуртської, Віденської, Лондонської фондових бірж та ПФТС. Погляд компаній: чому вони обрали свою фондову біржу, та які переваги та проблеми характерні для співпраці з кожною з них**

*доповідачі: Дмитро Єгоренко, перший заступник голови правління, РОДОВІД Банк, Україна,  
Джед Санден (Jed Sunden), видавець, KP Publications, Україна*

11:45 – 12:15

Перерва на каву

12:15 – 13:00

Сесія 3 (продовження)

**NOMAD – хто він, ваш друг чи поліцейський?**

*доповідач: Рей Циммерман (Ray Zimmerman), головний виконавчий директор, Zimmerman Adams International Ltd., Великобританія*

**Підготовка до ІРО: пре-ІРО структурування на прикладі компанії, що інвестує в видобування газу в Україні**

*доповідачі: Олег Марченко, партнер, голова податкового департаменту, «Магістр & Партнери», Україна  
Ольга Хорошилова, радник, «Магістр & Партнери», Україна  
Джеймс Коул, James Cole, партнер, Weil, Gotshal & Manges, UK*

13:00 – 14:30

Обід

14:30 – 15:30

Сесія 4

### **ІРО<sup>+</sup> ІНШІ ВАРІАНТИ ФІНАНСУВАННЯ – ЧИ Є ЩЕ ЩОСЬ?**

Зараз, коли видається, що ринок ІРО в Україні вже готовий до старту, очевидно, що кожній компанії ІРО не підходить. Які є альтернативи ІРО, та як ви визначаєте, яка саме з них підходить вам?

**Головуючий: Оксана Маркарова, президент, Інвестиційна компанія «ІТТ-Інвест»**

**Альтернативи ІРО:** Комплексне фінансування, не просто перелік послуг

*доповідач: Віктор Бех, директор, Корпоративні фінанси, Citigroup, Україна*

**Опис можливих (альтернативних) варіантів залучення фінансування.**

Порівнювальний аналіз. Переваги та недоліки (приклади з практики).

*доповідач: Андрій Притулюк, управляючий директор, інвестиційно-банківський департамент, ІФГ «Сократ», Україна*

**Практика організації та проведення альтернативних видів фінансування:** Процес, завдання, заходи. Приклади українських компаній по залученню фінансування з використанням інших фінансових інструментів.

*доповідач: Сергій Трифонов, начальник управління по зв'язках з інвесторами, ТОВ «Астарта-Київ», Україна*

15:30 – 16:00

**Перерва на каву**

16:00 – 17:00

Сесія 4 (продовження)

### **ІРО<sup>+</sup> ВАРІАНТИ ФІНАНСУВАННЯ – ПОЧИНАЮЧИ НОВУ СПРАВУ**

Із розвитком та ускладненням українського фінансового ринку інвестори шукають нові та творчі підходи до фінансування проектів. Що можуть очікувати українські компанії?

**ІРО у порівнянні з іншими інструментами фінансування:** Які основні причини здійснення (не здійснення) публічного розміщення? Які інші варіанти є у розпорядженні компанії?

*доповідач: Ерік Найман, начальник відділу випуску фінансових інструментів, АКБ «Укрсоцбанк», Україна*

**Співпраця з банківським сектором:** Чи є спосіб отримати дешевше фінансування від банків? Чи можуть українські банки стати більш креативними? Чи стануть?

*доповідач: Роман Гороховських, заступник голови правління, АКБ «ТАС-Комерцбанк», Україна*

**Очікування української економіки:** Які альтернативи до ІРО готові впроваджувати світові фінансові установи на українському ринку

*доповідач: Олена Волошина, керівник діяльності Міжнародної Фінансової Корпорації в Україні, IFC, Україна*