

ΜΕΤΟΧΟΣ

(Shareholder)

IR

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΗΣΗ

(Activism)

Νίκος Ντέμος
Πρόεδρος HIRI
IRO HATZIOANNOU

Μάιος 2004

Το Βασικό Μήνυμα

- ΤΟ ΙΡ ΕΙΝΑΙ

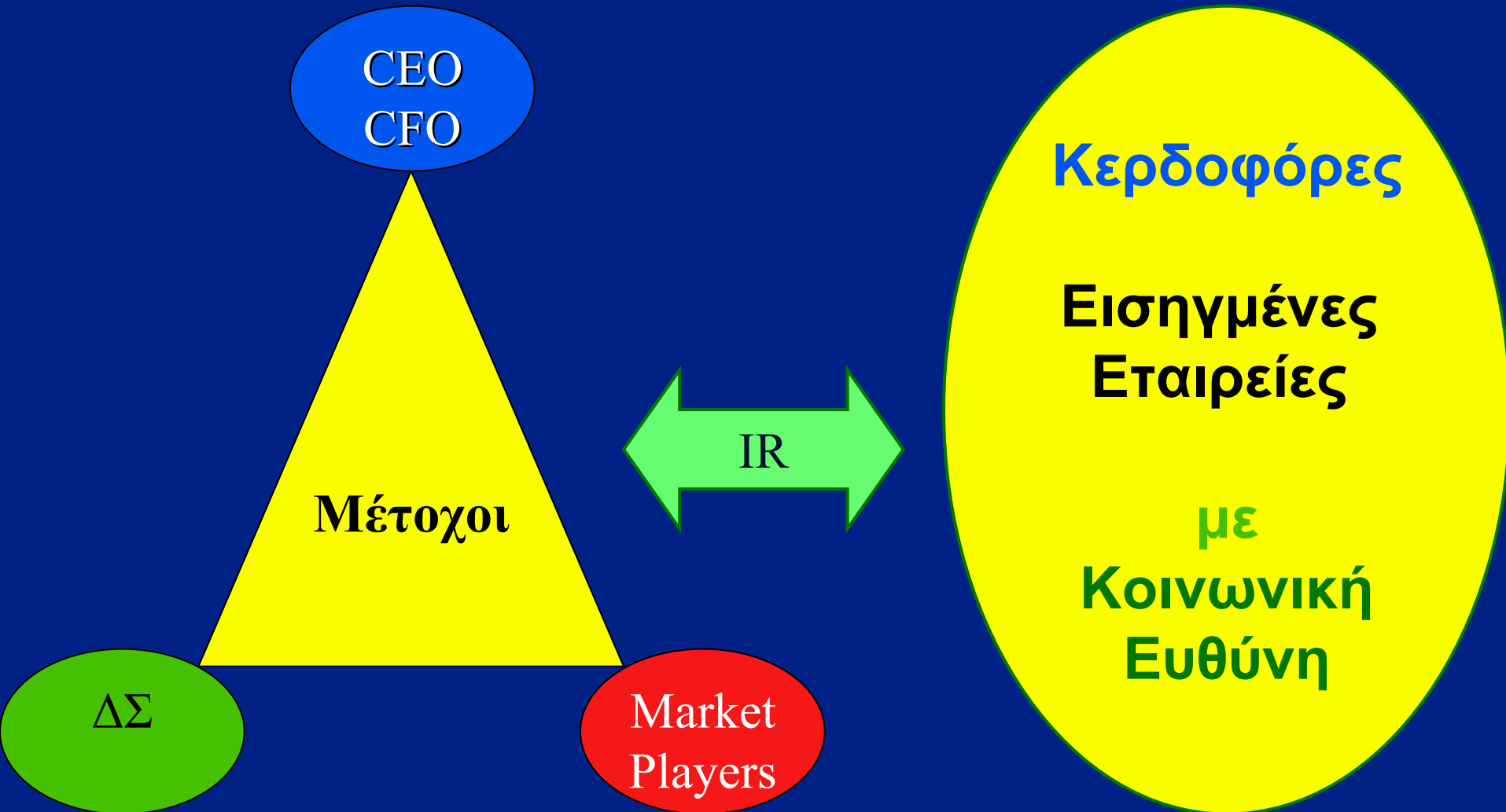
ΤΟ ΑΜΕΣΟ & ΑΞΙΟΠΙΣΤΟ
ΚΑΝΑΛΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

που οδηγεί στην **ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ**

μεταξύ

- **ΜΕΤΟΧΟΥ** (Θεσμικού & Ιδιώτη – Μεγάλου & Μικρού)
- **ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ**
- **ΔΣ** της εταιρείας

Συμπέρασμα



Εμπειρική Έρευνα

Έρευνα στην Αμερική από την
United Shareholder Association (USA)

για τα έτη 1986-1993

έδειξε ότι

 Shareholder Activism (Μετοχικός Ακτιβισμός)

 Increase Shareholder Value

 Shareholder Wealth Gain (\$54 million)

Τι είναι

Μετοχικός ακτιβισμός

είναι κάτι παραπάνω από

Οικονομικά αποτελέσματα
&
Εταιρική διακυβέρνηση

π.χ. σε θέματα περιβάλλοντος, παιδείας, πολιτισμού,
πολιτικής, κλπ
(πχ Ινδία, Νότια Αφρική,..)

Μερικά Θέματα Μετοχικού Ακτιβισμού

► ΜΑ έχει επιφέρει αλλαγές σε:

- ◇ Board of Directors structure (ie CalPERS)
- ◇ Duality (CEO & Chairman)
- ◇ Poor Company Performance
- ◇ Managerial Accountability
- ◇ Public Shareholder Wealth Maximization
- ◇ Legal Rules & Regulations
- ◇ Company & Institution competence

Τι είναι το IR

- Δημιουργία και καλλιέργεια σχέσεων εμπιστοσύνης με επενδυτές, αναλυτές κλπ
- Σωστή, έγκυρη και έγκαιρη (αμφίδρομη) επικοινωνία των δραστηριοτήτων της εταιρείας
- Υποχρεωτική Ενημέρωση
(Κανονισμοί ΧΑ, Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, Δελτία Τύπου, Ανακοίνωση αποτελεσμάτων,..)
- Προαιρετική Ενημέρωση
(Κριτήρια ποιότητας ΧΑ, Roadshows, Ιστοσελίδα,..)

Εταιρική Επικοινωνία

**Επιλεκτική
Επικοινωνία
της Εταιρείας**

Η ίδια η Αγορά
(non efficient market)
δημιουργεί χώρο για
Ιδιωτική Πληροφόρηση

Οι κανονισμοί/νόμοι
επιτάσσουν την
**Υποχρεωτική Δημόσια
Πληροφόρηση**

Θέματα-Υλικό (μετοχολόγιο,..)
Μέσα (email, roadshows, etc)
Χρήση ΙΠ ή Προαιρετική ΔΠ ή ΥΔΠ

Σωστή & Αξιόπιστη Ενημέρωση

ΠΩΣ ΕΝΗΜΕΡΩΝΟΝΤΑΙ
ΟΙ «ΕΝΗΜΕΡΩΜΕΝΟΙ»
ΕΛΛΗΝΕΣ και ΞΕΝΟΙ ΘΕΣΜΙΚΟΙ
και ΙΔΙΩΤΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ?

ΠΩΣ ΚΑΙ ΠΟΤΕ Η ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ
ΕΠΗΡΕΑΖΕΙ
ΤΙΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ?

Θεσμικό Πλαίσιο
ΠΩΣ ΚΑΙ ΠΟΤΕ
ΟΙ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΝΟΜΟΙ
ΠΡΟΣΤΑΤΕΥΟΥΝ
ΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ?

Investor Relations και Μετοχικός Ακτιβισμός

ΕΙΝΑΙ ΑΝΑΓΚΑΙΟΣ Ο ΘΕΣΜΟΣ

ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΧΕΣΕΩΝ (IR)

ΕΦΟΣΟΝ ΥΠΑΡΧΟΥΝ

ΜΕΤΟΧΟΙ

Μπορούμε να το αποφύγουμε !!!



Στόχος του IR: Να προβάλει την εταιρεία



Συγχρόνως όμως προωθεί τον Μετοχικό Ακτιβισμό



ΠΩΣ?

IR και Μετοχικός Ακτιβισμός (ΜΑ)



...με άλλα εργαλεία

- ▲ Διαδίκτυο – Web Site – Μετοχολόγιο (Internet)
- ▲ Δελτία Τύπου (Press releases)
- ▲ Ηλεκτρονικό Ταχυδρομείο (Email)
- ▲ Τηλεφωνικές συνδιαλλέξεις (Telephone queries)
- ▲ Τηλεσυνδιασκέψεις (Conference Calls)
- ▲ Καθοδήγηση Αναλυτών (Feedback on analysts' reports)
- ▲ Φυσικό Ταχυδρομείο (Mailing info to Mailing List)
- ▲ Οδοιπορικά (Offering, Relationship and Proactive Road shows)
- ▲ Συναντήσεις (Group and One on One Meetings)
- ▶ Market intelligence and feedback to the top management

Μπορούμε να το αποφύγουμε !!!



HIRI promoting Greece



also promoting
Shareholder Activism