

Informační karta k podnikovým dluhopisům

Podnikový dluhopis je cenný papír, s nímž je spojeno právo jeho držitele požadovat splacení dlužné částky v nominální hodnotě dluhopisu a výplatu souvisejícího úrokového výnosu k určitému datu. Jedná se o vztah mezi věřitelem a dlužníkem, který se ekonomicky podobá půjčce nebo úvěru. Dluhopis představuje užitečný nástroj v ekonomice k získání kapitálu na financování podnikatelských aktivit a obecně přináší vyšší výnos, který je vyvážen vyšším rizikem.

Pokud zvažuji koupi podnikového dluhopisu, měl bych vědět minimálně následující:

- 1) Co je to podnikový dluhopis a jak se odlišuje například od termínovaného vkladu.
- 2) Že s vyšším výnosem podnikového dluhopisu je obvykle spojeno i vyšší úvěrové riziko emitenta, a že mohu přijít o část nebo celou svou investici.
- 3) Že investice do podnikových dluhopisů nejsou kryty Fondem pojištění vkladů ani Garančním fondem investic.
- 4) Že Národní banka Slovenska neposuzuje bonitu emitenta ani nedohlíží na splácení závazků vyplývajících z podnikových dluhopisů.
- 5) Že podnikový dluhopis se nemusí podařit rychle prodat, když budu potřebovat hotovost.

Pokud rozumím předchozím otázkám a nadále zvažuji nákup podnikového dluhopisu, musím zvážit, jaké riziko podstupuji, když si dluhopis koupím. Pokud má nabízený dluhopis rating od nezávislé ratingové agentury, měl by rating tohoto dluhopisu odrážet jeho rizikovost. Pokud nabízený dluhopis nemá rating, musím sám posoudit, jaké riziko podstupuji a zda věřím firmě, která mi ho poskytla.

K tomu mi mohou pomoci odpovědi na následující otázky:

Důvěřuji té osobě, která mi dluhopis nabízí?

- Nabízí mi dluhopis sám emitent, banka, obchodník s cennými papíry nebo finanční zprostředkovatel?
- Odpovídá na mé otázky podrobně a věcně a poskytuje mi dostatek informací?
- Prodává pouze dluhopisy určitého emitenta, nebo si mohu vybrat ze širší nabídky dluhopisů?

Znám společnost, která dluhopis vydává?

- Víím, jak dlouho společnost existuje, znám její historii a vlastnickou strukturu?
- Rozumím tomu, co tato společnost dělá, a znám její produkty nebo služby?
- Víím, jak se vyvíjí finanční situace společnosti?
- Víím, zda je společnost již předlužená?
- Měla společnost v minulosti problémy s placením věřitelům? **Vím, za jakým účelem společnost tento dluhopis vydává?**
- Je společnost začínajícím podnikem, který chce dluhopis použít k financování svého startupu?
- Plánuje společnost použít výnosy z této emise na splacení svých závazků z předchozích emisí nebo jiných finančních závazků (tj. zda se jedná o refinancování dluhu)
- Rozumím podnikatelské činnosti, kterou společnost hodlá z dluhopisů financovat?
- Předpokládám, že tato činnost bude schopna generovat dostatečné zdroje na splácení závazků z vydaných dluhopisů?

Mám dostatek informací o společnosti a jejím obchodním plánu?

- Je společnost nebo finanční zprostředkovatel transparentní a ochotný odpovědět na otázky týkající se mé otázky?
- Zda společnost poskytuje dostatečné informace o sobě a o projektu, který hodlá financovat z dluhopisů?
- Do jaké míry se společnost podílí na financování projektu vlastními zdroji?
- Podílí se na financování banka nebo jiná finanční instituce
- Víím, jak bude společnost postupovat, pokud se jí nepodaří prodat dostatek dluhopisů k financování plánované činnosti?
- Jsou k dispozici auditované finanční výkazy společnosti?

Znám parametry nabízeného dluhopisu?

- Seznámil jsem se s podmínkami vydání?
- Má tento dluhopis zveřejněný prospekt?
- Rozumím tomu, co znamená, že prospekt byl "schválen" Národní bankou Slovenska (dále také jen „NBS“)?
- Jsou tyto dluhopisy zajištěné? Čím?
- Bude možné tento dluhopis prodat před splatností? Plánuje emitent vytvořit sekundární trh s těmito dluhopisy?
- Má tato emise ručitele, a pokud ano, mám o něm dostatek informací?
- Víím, jaké náklady jsou spojeny s nákupem a držbou tohoto dluhopisu?
- Víím, jak jsou výnosy z dluhopisu zdaněny?
- Je pro mě výnos i po odečtení nákladů a daní stále atraktivní vzhledem ke mnou odhadovanému riziku?

Odpovědi na tyto otázky by mi měly pomoci vyhodnotit, jaké je riziko nákupu této emise podnikových dluhopisů.

Pokud mi nákup dluhopisu doporučí osoba, která má od Národní banky Slovenska povolení k distribuci korporátních dluhopisů, mám právo požádat o vyjádření, že takový nákup je pro mě vhodný.

Pokud mi někdo radí, abych si koupil podnikový dluhopis, a nechce mi poskytnout dostatek informací, mohu zkusit najít jiného distributora tohoto podnikového dluhopisu nebo se poohlédnout po jiných dluhopisech. Pokud si koupím dluhopis, finálně veškeré zisky a případné ztráty si ponesu já sám.