

# Informačná karta podnikových dlhopisov

Podnikový dlhopis je cenný papier, s ktorým je spojené právo jeho majiteľa požadovať splácanie dlžnej sumy v menovitej hodnote dlhopisu a vyplácanie súvisiacich úrokových výnosov k určitému dátumu. Ide o veriteľsko-dlžnícky vzťah ekonomicky obdobný pôžičke alebo úveru. Dlhopis predstavuje užitočný nástroj v ekonomike, ktorý slúži na získanie kapitálu na financovanie podnikateľskej činnosti a spravidla poskytuje vyšší výnos, ktorý je vyvážený vyšším rizikom.

Ak uvažujem o kúpe podnikového dlhopisu mal by som minimálne vedieť:

- 1) Čo je to podnikový dlhopis a ako sa líši napríklad od termínovaného vkladu
- 2) Že s vyšším výnosom podnikového dlhopisu je spravidla spojené aj vyššie kreditné riziko emitenta a že môžem o časť alebo o celú investíciu prísť
- 3) Že na investície do podnikových dlhopisov sa nevzťahuje Fond ochrany vkladov ani Garančný fond investícií
- 4) Že Národná banka Slovenska neposudzuje bonitu emitenta ani nedohliada na splatenie záväzkov vyplývajúcich z podnikových dlhopisov
- 5) Že podnikový dlhopis sa mi nemusí podariť rýchlo predať, keď budem potrebovať hotovosť

Ak rozumiem predchádzajúcim otázkam a naďalej o kúpe podnikového dlhopisu uvažujem, musím si zvážiť aké riziko jeho kúpou podstupujem. Ak má ponúkaný dlhopis rating od nezávislej ratingovej agentúry, ratingové hodnotenie tohto dlhopisu by malo jeho rizikovosť odrážať. Ak ponúkaný dlhopis rating nemá, musím sám posúdiť aké riziko podstupujem a či dôverujem tomu, kto mi podnikový dlhopis ponúka. K tomu mi môžu pomôcť odpovede na nasledovné otázky:

## Dôverujem tomu, kto mi dlhopis ponúka?

- Ponúka mi podnikový dlhopis sám emitent, banka, obchodník s cennými papiermi alebo finančný sprostredkovateľ?
- Odpovedá na moje otázky podrobne a vecne, dáva mi dostatok informácií?
- Predáva iba dlhopisy konkrétneho emitenta, alebo si môžem vybrať zo širšej ponuky dlhopisov?

## Poznám spoločnosť, ktorá tento dlhopis vydáva?

- Viem ako dlho spoločnosť existuje, poznám jej históriu a vlastnícku štruktúru?
- Rozumiem tomu, čo táto spoločnosť robí a poznám jej produkty alebo služby?
- Viem ako sa vyvíja finančná situácia spoločnosti?
- Viem či nie je spoločnosť už nadmerne zadlžená?
- Mala spoločnosť už v minulosti problémy s vyplatením veriteľov?

## Viem za akým účelom spoločnosť tento dlhopis vydáva?

- Je spoločnosť startup, ktorý chce dlhopismi financovať svoj rozbeh?
- Plánuje spoločnosť použiť finančné zdroje z tejto emisie na splatenie svojich záväzkov vyplývajúcich z predošlých emisií alebo iných finančných záväzkov (jedná sa teda refinancovanie dlhu)?
- Rozumiem podnikateľskej aktivite, ktorú chce spoločnosť dlhopismi financovať?

- Predpokladám, že táto aktivita bude schopná generovať dostatočné zdroje na splatenie záväzkov vyplývajúcich z emitovaných dlhopisov?

### **Mám o spoločnosti a jej podnikateľskom zámere dostatok informácií?**

- Je spoločnosť, prípadne finančný sprostredkovateľ, transparentná a ochotná odpovedať na moje otázky?
- Zverejňuje spoločnosť o sebe a o projekte, ktorý chce dlhopismi financovať dostatok informácií?
- Akou mierou sa spoločnosť podieľa na financovaní projektu vlastnými zdrojmi?
- Podieľa sa na financovaní banka alebo iná finančná inštitúcia?
- Viem ako bude spoločnosť postupovať ak sa jej nepodarí predať dostatočný objem dlhopisov na financovanie plánovanej aktivity?
- Sú dostupné auditované finančné výkazy spoločnosti?

### **Poznám parametre ponúkaného dlhopisu?**

- Oboznámil som sa s emisnými podmienkami?
- Má tento dlhopis zverejnený prospekt?
- Rozumiem tomu čo znamená, že prospekt bol „schválený“ Národnou bankou Slovenska?
- Sú tieto dlhopisy zabezpečené? Čím?
- Bude možné tento dlhopis predať pred splatnosťou? Plánuje emitent vytvoriť pre tieto dlhopisy sekundárny trh?
- Má táto emisia ručiteľa a ak áno, mám o ňom dostatok informácií?
- Viem aké náklady sú spojené s kúpou a držaním tohto dlhopisu?
- Viem ako je výnos z dlhopisov zdaňovaný?
- Je pre mňa výnos aj po odpočítaní nákladov a daní stále atraktívny vzhľadom k mnou odhadnutému riziku?

Odpovede na tieto otázky by mi mali pomôcť zhodnotiť, aké riziko pri kúpe tejto emisie podnikových dlhopisov podstupujem.

Ak mi dlhopis radí kúpiť osoba s povolením Národnej banky Slovenska na distribúciu podnikových dlhopisov, mám právo si pýtať vyhlásenie, že takáto kúpa je pre mňa vhodná.

Ak mi niekto radí kúpiť podnikový dlhopis a nechce mi poskytnúť dostatok informácií, môžem skúsiť nájsť iného distribútora tohto podnikového dlhopisu alebo sa poobzerať po iných dlhopisoch. Ak si dlhopis kúpim, tak výnosy ako aj prípadné straty budem v plnej miere znášať nakoniec ja sám.