

SPIS TREŚCI

WYKAZ SKRÓTÓW AKTÓW PRAWNYCH	7
SŁOWNIK SKRÓTÓW I POJĘĆ	8
WSTĘP	9
I. WPROWADZENIE. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA OBLIGACJI	11
II. OBOWIĄZKI EMITENTA W ZWIĄZKU Z EMISJĄ OBLIGACJI	17
III. ROLA ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ	20
IV. CHARAKTER USŁUG MAKLERSKICH, W RAMACH KTÓRYCH OFEROWANE I NABYWANE SĄ OBLIGACJE	22
4.1. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	23
4.2. Oferowanie instrumentów finansowych	24
4.3. Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	26
4.4. Doradztwo inwestycyjne	27
V. OPIS RYNKU PIERWOTNEGO I WTÓRNEGO OBLIGACJI	29
5.1. Rynek pierwotny obligacji to transakcje nabycia obligacji nowej emisji przez inwestorów wprost od emitenta	29
5.2. Rynek wtórny dla obligacji można opisać jako transakcje kupna i sprzedaży obligacji już wyemitowanych, zawierane pomiędzy obligatariuszami (zbywcami) oraz inwestorami (nabywcami)	30
VI. ZMIANY W TRYBIE PRZEPROWADZANIA OFERT	31
6.1. Zmiana definicji oferty publicznej	33
VII. SPOSOBY EWIDENCJONOWANIA OBLIGACJI	35
VIII. WYMOGI DOBRYCH STANDARDÓW SPRZEDAŻY	38

IX.	SPOSOBY DOCIERANIA DO INWESTORÓW. PRAKTYKI SPRZEDAŻOWE I KONIECZNOŚĆ ZACHOWANIA OSTROŻNOŚCI NA RYNKU	45
9.1.	Kanał bezpośredni	47
9.2.	Kanał telefoniczny	47
9.3.	Kanał internetowy.	48
9.4.	Sprzedaż z wykorzystaniem technik wywierania wpływu	49
9.5.	Tak zwane „Spółki Marketingowe”	51
9.6.	Wykorzystywanie stron internetowych dla celów oszustwa	52
9.7.	Tak zwane „family office”	53
X.	DZIAŁALNOŚĆ PODMIOTÓW NIEUPRAWNIONYCH DO OFEROWANIA OBLIGACJI	54
10.1.	Spółka „family office”	54
10.2.	Spółka marketingowa	55
10.3.	Pracownicy firmy inwestycyjnej, jej agenta lub banku, którzy we własnym zakresie współpracują z emitentem	56
XI.	WYBRANE RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W OBLIGACJE	57
11.1.	Ryzyka związane z emitentem i jego sytuacją finansową	58
11.1.1.	Ryzyko płynności emitenta	58
11.1.2.	Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu/udziałów w spółce	59
11.1.3.	Ryzyka związane z kapitałami spółki	60
11.1.4.	Ryzyko związane z zadłużeniem emitenta	61
11.1.5.	Ryzyko związane z brakiem bieżącej informacji na temat sytuacji finansowej emitenta	61
11.1.6.	Ryzyko związane ze źródłem finansowania wykupu obligacji	62

11.2. Ryzyka związane z otoczeniem działalności prowadzonej przez emitenta.	62
11.2.1. Ryzyko wynikające z zagranicznych czynników politycznych, społecznych i ekonomicznych.....	62
11.2.2. Ryzyko związane z prowadzeniem działalności regulowanej	63
11.2.3. Ryzyko związane z wystąpieniem negatywnej koniunktury gospodarczej.....	63
11.3. Ryzyka związane z procesem emisji obligacji.	64
11.3.1. Ryzyko związane z działaniem przez firmę inwestycyjną w konflikcie interesów	64
11.3.2. Ryzyko związane z powiązaniem pomiędzy emitentem a firmą inwestycyjną	65
11.3.3. Ryzyko braku płynności obligacji	66
11.3.4. Ryzyka związane z zabezpieczeniem obligacji.....	66
11.3.5. Ryzyko braku ustanowienia przewidzianych zabezpieczeń..	67
11.3.6. Ryzyko dewaluacji przedmiotu zabezpieczania.....	67
11.3.7. Ryzyko ustanowienia zabezpieczenia na dalszych miejscach w księdze wieczystej lub rejestrze zastawów	68
11.3.8. Ryzyko związane z działaniami administratora zabezpieczeń.....	68

XII. DOSTĘPNE INWESTOROM NARZĘDZIA PRAWNE W ZWIĄZKU Z NIEZGODNYM Z PRAWEM DZIAŁANIEM PODMIOTÓW EMITUJĄCYCH I OFERUJĄCYCH OBLIGACJE ORAZ POŚREDNIKÓW, A TAKŻE OSÓB TRZECICH	70
12.1. Zagadnienia organizacyjno-strukturalne	70
12.2. Zgłaszanie przestępstw popełnionych na szkodę inwestora	73
12.3. Dochodzenie roszczeń majątkowych	74
12.4. Informacja o celowości korzystania z usług profesjonalnych pełnomocników	80