



Inbank

Allutatud võlakirjade emissioon

Detsember 2019

Oluline informatsioon

Osaledes kohtumisel, kus käesolev esitus on tehtud või lugedes antud esitluse slide või nõustudes selle dokumendi vastuvõtmisega, nõustute te olema seotud järgmiste piirangutega.

Dokumendi on koostanud AS Inbank ja temaga seotud osapooled (ühiselt „äriühing”) ja see on suunatud piiratud arvule tulevastele investoritele kasutamiseks ainult aruteludes seoses äriühingu väärtpaberite avaliku pakkumisega (edaspidi „pakkumine”). Need materjalid on esitatud ainult informatiivsel eesmärgil.

Pakkumine viiakse läbi selle jaoks koostatud prospekti alusel. Mistahes otsus äriühingu väärtpaberite ostmiseks või märkimiseks tuleks teha ainult pakkumise jaoks koostatavas prospektis sisalduva teabe põhjal. Dokumendis sisalduv teave ja arvamus ei ole arvamused ning mis tahes muu esitluses arutluse all olev materjal on toodud esitluse kuupäeva seisuga ja see võib muutuda. Dokumendis ja esitluses sisalduva teabe eesmärk ei ole olla täielik.

Käesolev esitus on reklaam ning ei ole prospekt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2017/1129 („prospektimäärus”) tähenduses. Investorid ei tohiks märkida mitte ühtegi käesolevas esitluses viidatud väärtpaberit muu kui sellise informatsiooni alusel, mis sisaldub prospektis (edaspidi „prospekt”), mis on kiidetud heaks Eesti Finantsinspektsiooni (edaspidi „FI”) poolt ja avalikustatud vastavalt prospektimäärusele. Prospekti heakskiitmist FI poolt ei tule mõista kui pakutavate väärtpaberite heakskiitmist. Prospekt on kättesaadav FI kodulehel (<https://www.fi.ee>) ja äriühingu kodulehel (<https://www.inbank.ee/investor/forinvestor/>) ning elektroonilisel või füüsilisel kujul võib prospekti paluda ka äriühingult.

Dokumendis esitatud teave ei ole üleskutse, pakkumine, edendustegevus või soovitus investeerimisstrateegias osalemiseks või mõne muu toimingu sooritamiseks, sealhulgas väärtpaberite ostmiseks või müümiseks, ning seda ei tohiks sellise ka käsitleda.

Äriühing soovib tungivalt igal potentsiaalsel investoril otsida sõltumatut nõu seoses kõikide investeringu-, finantside-, õiguslike-, maksuduslike-, raamatupidamislike- või regulatiivsete aspektidega seoses, mida esitluses käsitletakse. See dokument on koostatud arvestamata ühegi konkreetse isiku eesmärke, finantsolukorda ega vajadusi. Dokument ei sisalda piisavas ulatuses teavet, et täielikult hinnata mistahes ettevõtet või investeringut ettevõttesse, ning seega ei tohiks ainuüksi sellele dokumendile tugineda. Iga potentsiaalne investor peab läbi viima sellise isikliku sõltumatu analüüsi ning uurimistöö, nagu selline potentsiaalne investor vajalikuks peab, selgitamaks välja tehingus osalemise huvi. Iga otsus tehingusse astuda või mitte astuda peaks põhinema vaid vastava potentsiaalse investori isiklikul otsusel. Soovitatavalt peaks iga potentsiaalne investor lugema prospekti enne investeerimisotsuse tegemist, et täielikult mõista kõiki võimalikke riske ja tasusid, mis on seotud väärtpaberitesse investeerimise otsusega.

See dokument sisaldab järeldusi, arvamusi, hinnanguid, eesmärke ja teisi tulevikku suunatud avaldusi, mis oma loomult sõltuvad riskidest ja ebakindlusest. Tegelikud sündmused või tulemused võivad erineda sellistes tulevikku suunatud avaldustes kajastatust või kavandatust oluliselt, positiivselt või negatiivselt. Tulevikku suunatud avaldused võivad ilma ette teatamata muutuda. Varasemad tulemused ei näita, millised on tulevased tulemused. Nende materjalide koostamisel kasutatud teave on saadud äriühingult või tema esindajatelt avalikest allikatest ja see võib ilma ette teatamata muutuda. Äriühing ei võta endale mingit vastutust sellise teabe sõltumatu kontrollimise eest ja on tuginenud sellele kui täielikule ja täpsele kõikides olulistes osades.

Käesolev esitus on mõeldud ja suunatud ainult Euroopa Majanduspiirkonna („EMP”) liikmesriikide „kutselistele investoritele” prospektimääruse artikli 2(1)(e) tähenduses („kutselised investorid”) ja Eesti jaeinvestoritele („jaeinvestorid”). Käesolevale dokumendile ei tohi tugineda ükski isik üheski EMP liikmesriigis (v.a. Eesti), kes ei ole kutseline investor. Kui olete saanud selle dokumendi ning te ei kvalifitseeru kutselise investorina või jaeinvestorina, peate selle dokumendi viivitamatult äriühingule tagastama.

Selle dokumendi vastuvõtmisega nõustub iga saaja, et eespool toodud piirangud ja tingimused on talle siduvad.

Sissejuhatus

Järgnev presentatsioon on koostatud eesmärgiga tutvustada Inbank AS-i („Inbank“; „Pank“; „Ettevõte“; „Selts“ ja „Grupp“, kui viidatakse Inbankile koos tema tütaretevõtetega) allutatud võlakirja ja pakkuda võimalikele investoritele piisavalt informatsiooni, et teha kaalutletud investeerimisotsus. Detailne informatsioon Inbanki allutatud võlakirjade pakumise kohta on kajastatud inglisekeelses prospektis „Inbank AS Subordinated Bonds Public Offering, Listing and Admission to Trading prospectus“, mis on saadaval Panga kodulehel. Samuti on kodulehel saadaval prospekti eestikeelne lühikokkuvõte.

Pakkumise käigus pakutakse Eestis jae- ja institutsionaalsetele investoritele („Pakkumine“) kokku kuni 6500 allutatud võlakirja nominaalväärtusega 1000 eurot („Võlakiri“) ja emissiooni kogumaht on kuni 6,5 miljonit eurot. Võlakirjade Pakkumise käigus ülemärkimise korral on Seltsil õigus suurendada Pakkumise mahtu ja lasta välja kuni 1000 täiendavat Võlakirja, mille tulemusel pakutavate Võlakirjade arv võib kasvada kuni 8000ni ja Pakkumise kogumaht kuni 8 miljoni euron.

Pakkumisperiood algab 3.detsembril 2019 kell 10.00 Eesti kohaliku aja järgi ja lõpeb 13.detsembril 2019 kell 16.00 Eesti kohaliku aja järgi.

Selts otsustab Pakutavate Võlakirjade jaotamise pärast Pakkumisperioodi lõppu, kuid igal juhul hiljemalt 17.detsembril 2019. Pakutavad Võlakirjad jaotatakse Pakkumisel osalevate investorite vahel, juhindudes järgmistest põhimõtetest:

- (i) samadel tingimustel koheldakse kõiki investoreid võrdselt, kuid tulenevalt investorite arvust ja huvist Pakkumise vastu võib Selts kehtestada ühele investorile jaotatavate Võlakirjade arvu kohta miinimum- ja maksimummäära;
- (ii) Seltsil on õigus kasutada erinevaid jaotuspõhimõtteid jae- ja institutsionaalsete investorite gruppide vahel;
- (iii) jaotamise eesmärgiks on luua Seltsile kindel ja usaldusväärne investorite baas;
- (iv) Seltsil on õigus eelistada Eesti investoreid välismaistele investoritele, kes võivad osaleda Institutsionaalses Pakkumises;
- (v) Seltsil on õigus eelistada oma olemasolevaid aktsionäre ja võlakirjaomanikke teistele investoritele; ja
- (vi) Seltsil on õigus eelistada Seltsi kliente teistele investoritele.

Investoritele jaotatud Pakutavad Võlakirjad kantakse investorite väärtpaberikontodele 19. detsembril 2019 või sellele lähedasel kuupäeval „tehinguna makse vastu“ samaaegselt maksega pakutavate Võlakirjade eest tasumiseks.

Seltsil on õigus omal äranägemisel Pakkumine osaliselt või täies ulatuses tühistada igal ajal enne Pakkumisperioodi lõppu. Eelkõige võib Selts otsustada Pakkumise tühistada märkimata jäänud osas.

Inbank ülevaade



EUR 310m
laenuportfell



550 000+
aktiivset lepingut



22%
omakapitali tootlus



7
riiki



1750+
aktiivset partnerit



49%
müügikasv



Grupi ajalugu ning struktuur

COFI



Shtlaen
Krediidipank

COFI | LĪZINGS

in bank

auto24.ee

raisin.

coop | Pank

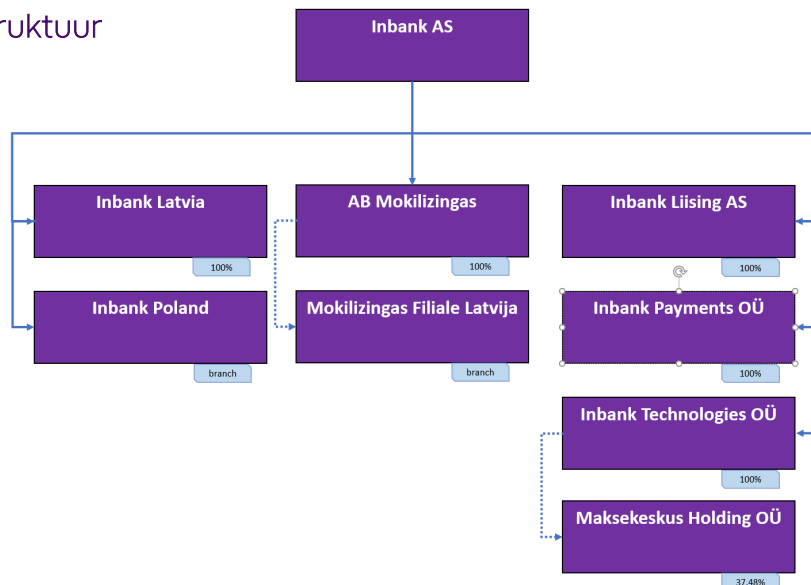
in bank



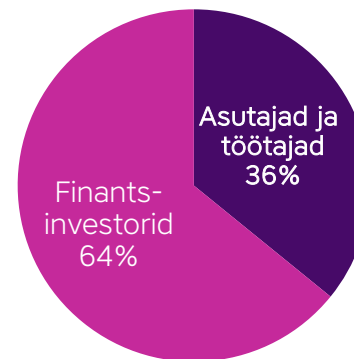
in bank



Grupi struktuur



Aktsionäride struktuur

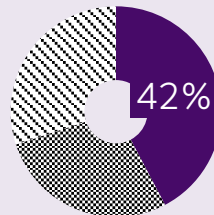


Aktsionär	Aktsiate arv	%
Cofi Investeeringud OÜ	24 635	27,3%
Pershing Hall Holding Limited	23 858	26,4%
Muud (61 aktsionäri)	41 851	46,3%

Peamised tooted

Järelmaks

- Integreeritud finantseerimislahendused e-kaubanduse ettevõtetele
- Koostöö PayU-ga ja Allegro-ga Poolas ning Bite-ga Leedus ja Lätis



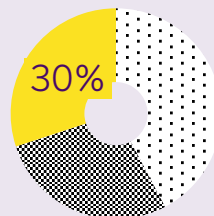
Väikelaenud

- Paindlike tingimustega väikelaenud
- Erinevad laenutingimused sõltuvalt laenu otstarbest



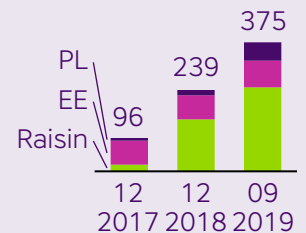
Autolaen

- Autolaen ja autoliising
- Strateegiline koostöö auto24.ee-ga Eestis



Hoiused

- Koostöö hoiuste vahendusplatvormiga Raisin
- Tähtajaliste hoiuste kaasamine 5 EL riigis



Meie koduturud on Baltikum ja Poola

390 000 aktiivset klienti ja 520 000 aktiivset finantseerimislepingut

30.09.2019	Töötajate arv	Kontorite arv	Aktiivsed lepingud ('000)	Aktiivsete lepingu-partnerite arv	Neto laenu-portfell EURm
Grupp kokku	215	7	520	1 755	310
Eesti	96	1	70	206	133
Läti	28	1	144	170	53
Leedu	65	3	269	1 120	94
Poola	26	2	35	259	30



Efektiivne automatiseeritud ärimudel

Eelised partneritele

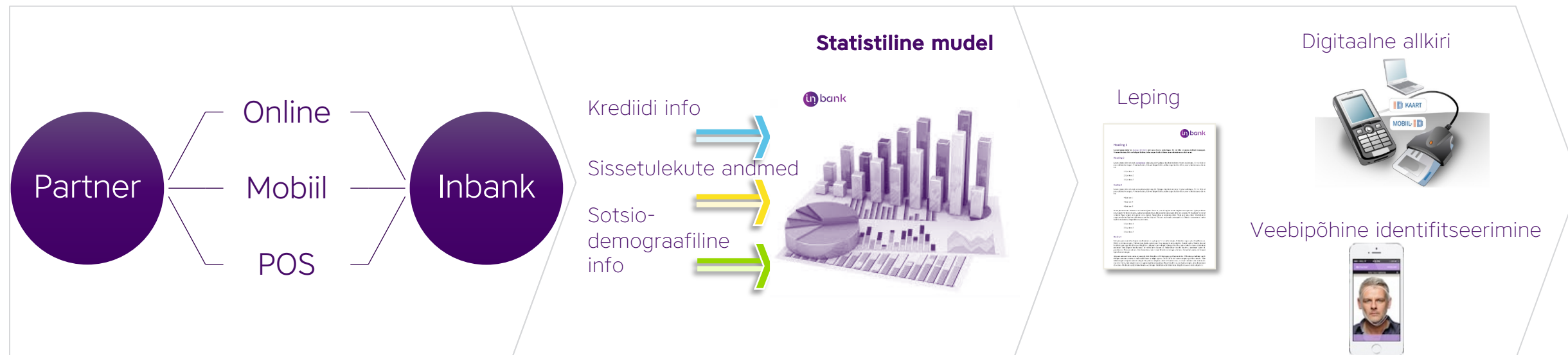
- ❑ Partnerikeskne sektoripõhine lähenemine
- ❑ Partneri äriprotsessidega täielikult integreeritud finantseerimislahendus
- ❑ Kordusmüükide kasv ja kõrgem konversioon
- ❑ Täiendav tulu teenustasudest

Eelised partneritele ja klientidele

- ❑ Kiire ja automatiseeritud otsustusprotsess – krediidiotsuse aeg vähem kui 7 sekundit
- ❑ 90% lepingutest sõlmitakse veebipõhiselt või kauplustes automaatselt

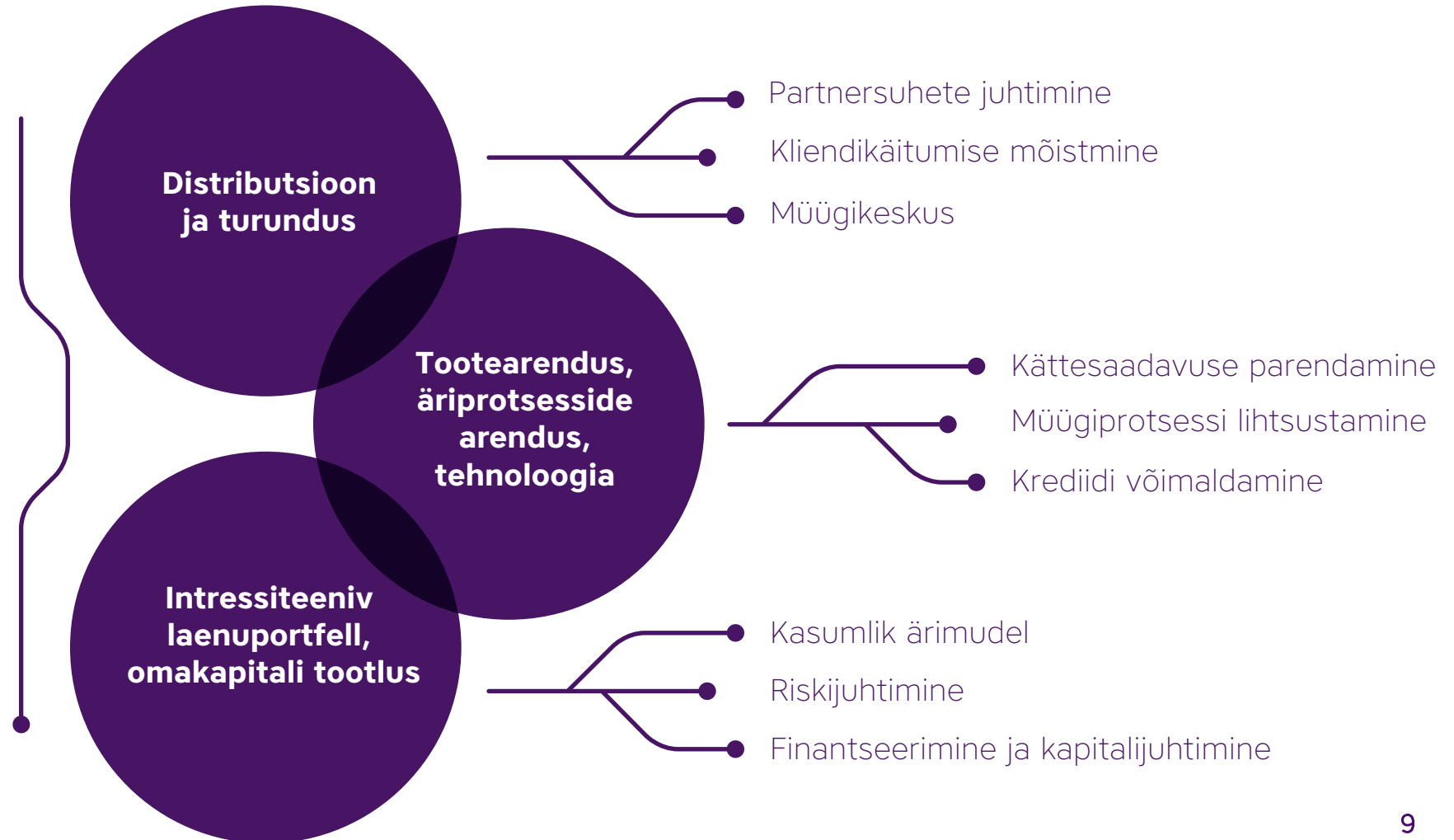
Eelised klientidele

- ❑ Paindlike tingimustega tooted, mis suurendavad klientide ostuvõimet
- ❑ Täisdigitaalne lahendus mugava veebipõhise identifitseerimise ja lepingu allkirjastamisega



Inbanki ärimudel

Me aitame
koostööpartneritel
rohkem müüa ja klientidel
lihtsamini osta, tehes
finantseerimise
kättesaadavamaks

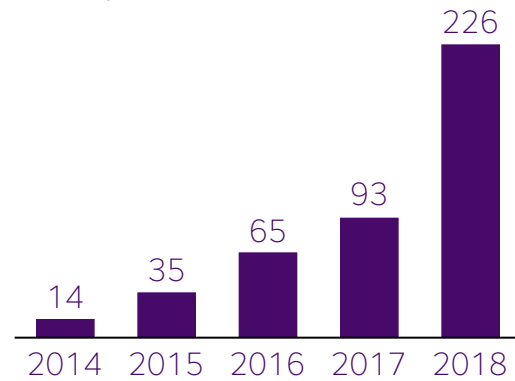


Lühendatud finantsaruanded

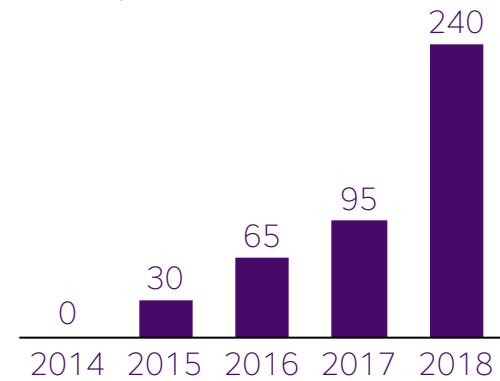
EURt	2018	2017	'18 vs '17	2019 9m	2018 9m	'19 vs '18
Neto intressitulu	19 873	11 014	80%	22 512	13 236	70%
Neto teenustasutulu	-388	-56	593%	-574	-197	191%
Muud põhitegevusega seotud tulud	1 870	705	165%	953	1 656	-42%
Tulud kokku	21 355	11 663	83%	22 891	14 695	56%
Personalikulud	-5 795	-3 997	45%	-5 898	-4 034	46%
Turunduskulud	-1 592	-929	71%	-1 687	-945	79%
Muud kulud	-3 259	-1 817	79%	-3 651	-2 116	73%
Tegevuskulud kokku	-10 646	-6 743	58%	-11 236	-7 095	58%
Kasum enne laenude allahindlust	10 709	4 920	118%	11 655	7 600	53%
Laenude allahindluse kulu	-2 686	-3 532	-24%	-4 845	-3 087	57%
Kasum enne sidusettevõtete kasumit	8 023	1 388	478%	6 810	4 513	51%
Kasum sidusettevõtetelt	1 986	6 203	-68%	164	1 986	-92%
Tulumaks	-733	-92	697%	-408	-274	49%
Puhaskasum	9 276	7 499	24%	6 566	6 225	5%
sh. Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist	9 262	7 496	24%	6 566	6 214	6%
EURt	31.12.2018	31.12.2017	'18 vs '17	30.09.2019	30.09.2018	'19 vs '18
Laenuportfell	225 639	92 895	143%	310 341	199 534	56%
Hoiuseportfell	240 175	95 056	153%	375 133	187 209	100%
Omakapital	36 465	22 046	65%	43 949	33 389	32%

Peamised finantsnäitajad

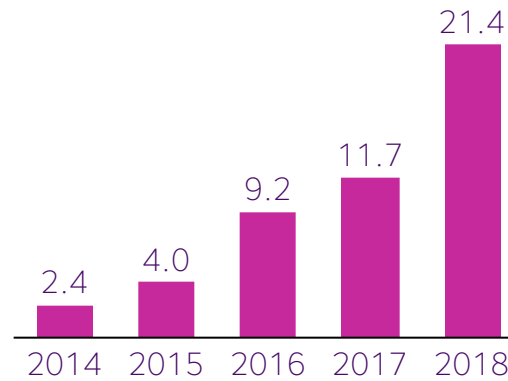
Laenuportfell (EURm)



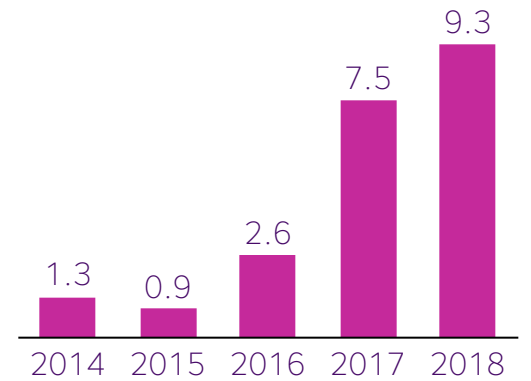
Hoiuseportfell (EURm)



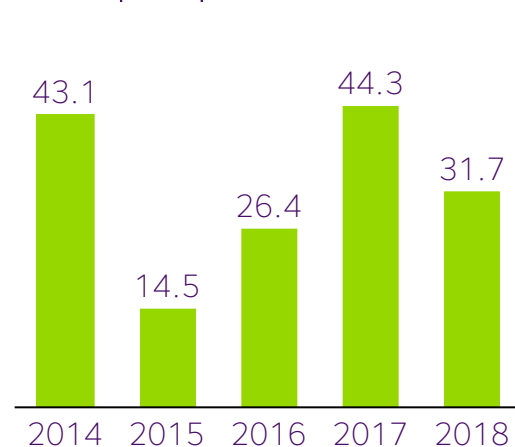
Netotulu (EURm)



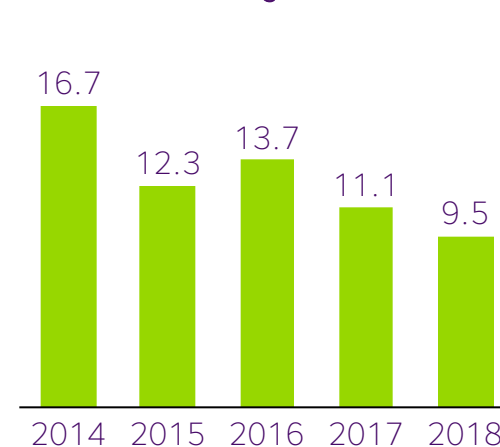
Puhaskasum (EURm)



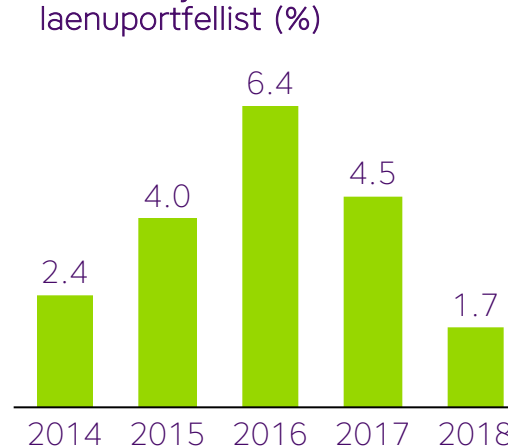
Omakapitali puhastootlikkus (%)



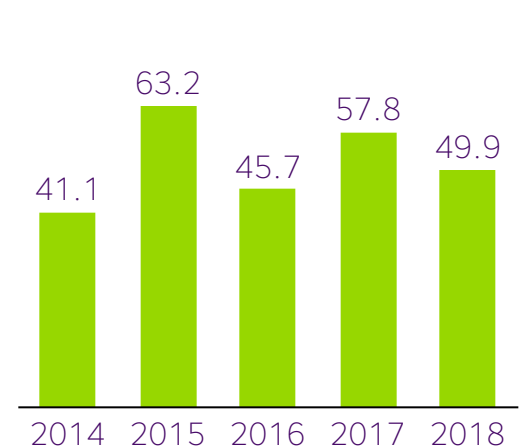
Intressi netomarginaal (%)



Laenukahjumite osakaal laenuportfelist (%)

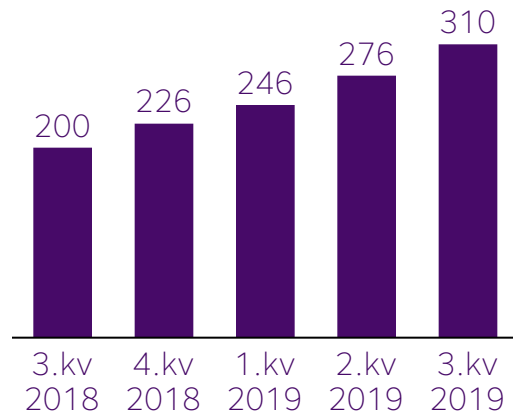


Kulu/tulu suhe (%)

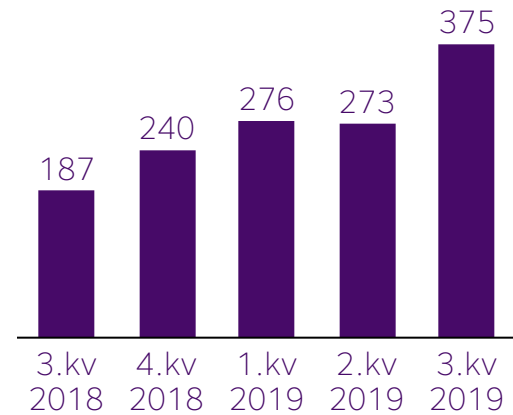


Peamised kvartaalsed finantsnäitajad

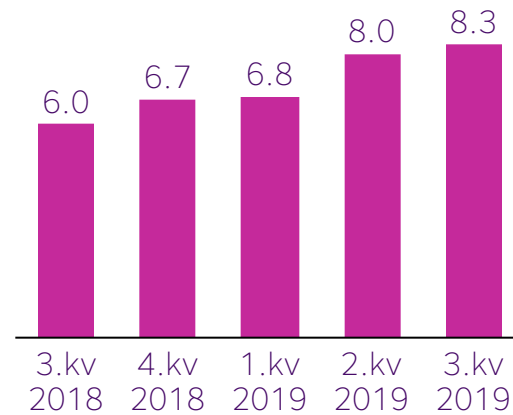
Laenuportfell (EURm)



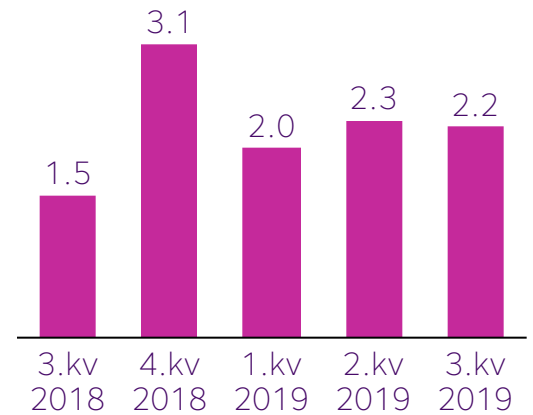
Hoiuseportfell (EURm)



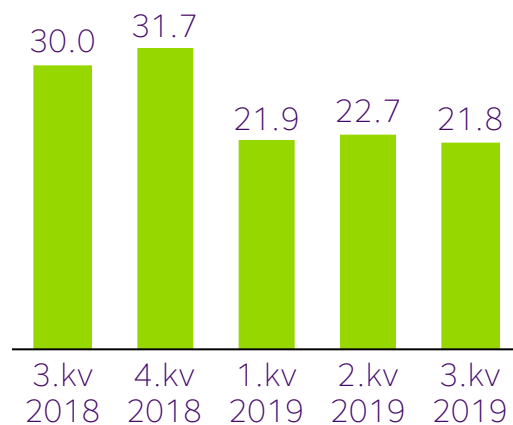
Netotulu (EURm)



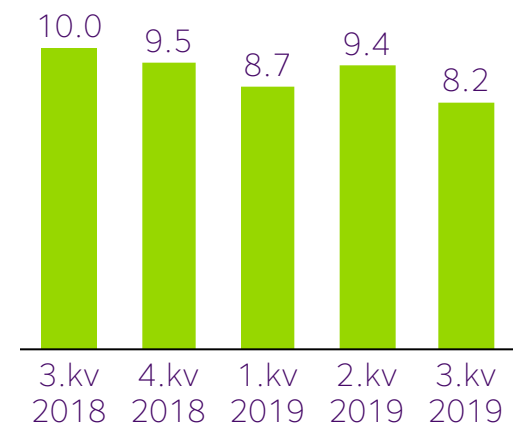
Puhaskasum (EURm)



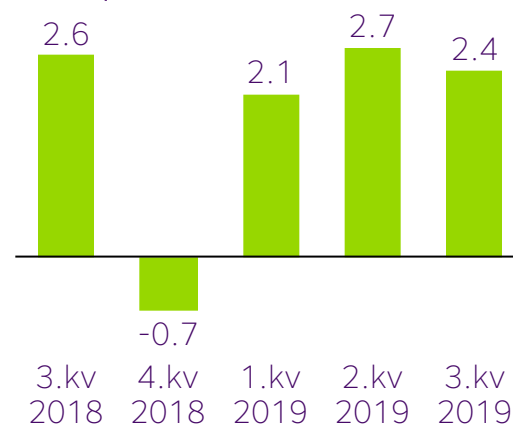
Omakapitali puhastootlikkus (%)



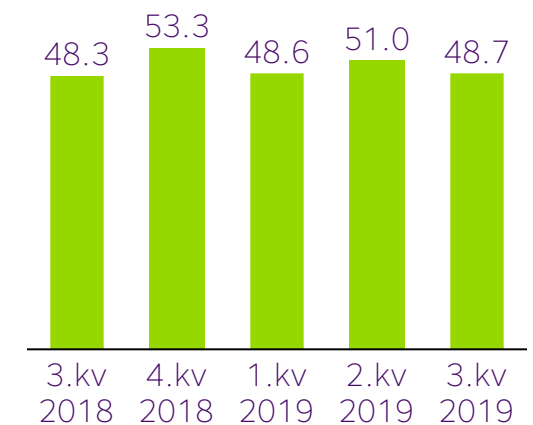
Intressi netomarginaal (%)



Laenukahjumite osakaal laenuportfelist (%)



Kulu/tulu suhe (%)

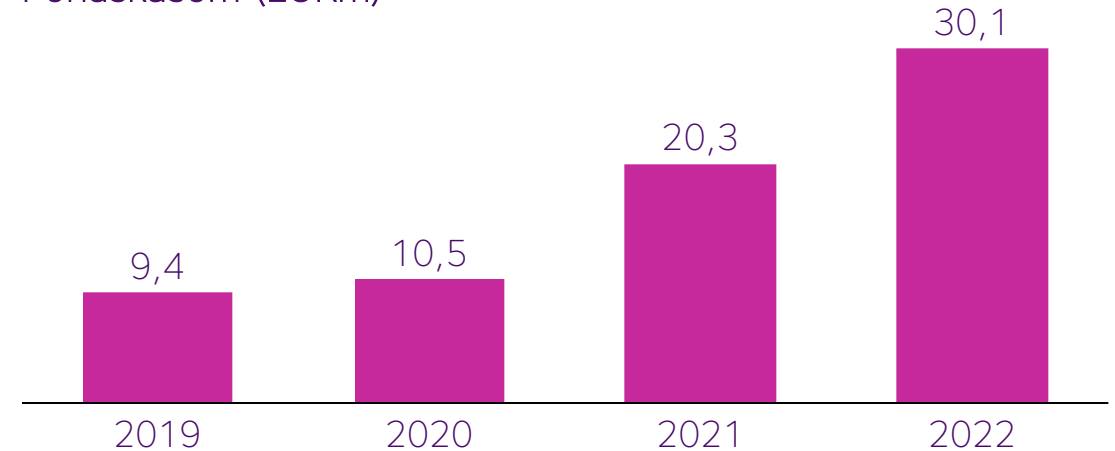


Plaan 2020 – 2022

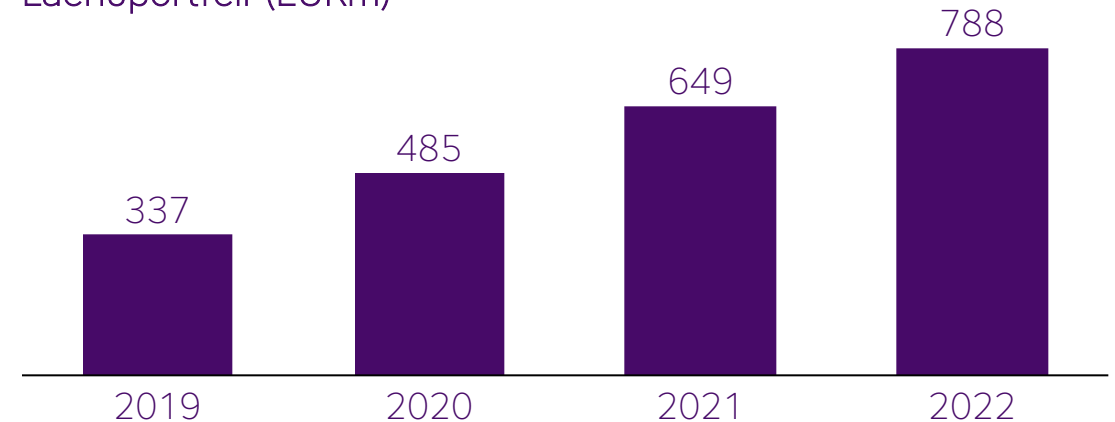
	2019	2020	2021	2022	CAGR
Laenuportfell	337	485	649	788	35%
Hoiuseportfell	401	527	688	815	27%
Omakapital*	47	57	76	107	31%
Netotulu	31,3	42,2	58,9	72,9	32%
Tegevuskulud	-16,2	-20,9	-24,4	-27,2	19%
Tegevuskasum	16,9	21,4	34,6	45,8	39%
Laenukahjumid	-6,7	-9,5	-11,3	-12,8	24%
Puhaskasum	9,4	10,5	20,3	30,1	47%
Kulu / tulu suhe	52%	50%	41%	37%	
Laenukahjud / tulud	-21%	-23%	-19%	-18%	

Märkus: Omakapital ei sisalda täiendavat aktsiaemissiooni

Puhaskasum (EURm)



Laenuportfell (EURm)



Organisatsioon

- ❑ 215 töötajat
- ❑ 7 kontorit 4 riigis
- ❑ Inbank Grupi juhtkond on keskendunud strateegiale, innovatsioonile, uutele turgudele laienemisele ning kapitalitootluse ja riskisu eesmärkide täitmisele
- ❑ Finantsjuhtimise, riskijuhtimise, tootearenduse ja tehnoloogia valdkondi juhitakse grupi tasemel
- ❑ Müük ja distributsioon ning krediidiriski hindamine on riikide kohalike juhtkondade ülesandeks

GRUPI JUHTKOND

Priit Põldoja
Nõukogu esimees, asutaja



Jan Andresoo
Tegevjuht, asutaja



Piret Paulus
Äriarendus



Jaanus Kõusaar
Finants



Liina Sadrak
Äriprotsessid



Marko Varik
Risk



Aet Toose
Tehnoloogia

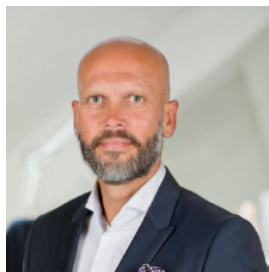


Erkki Saarniit
Tootearendus



RIIKIDE JUHTKOND

Margus Kastein
Inbank Eesti



Girts Ledins
Inbank Läti



Maciej Pieczkowski
Inbank Poola



Benas Pavlauskas
Inbank Leedu



Allutatud võlakirjade emissioon

Inbank emiteerib avalikult kaubeldavaid allutatud võlakirju, mis on plaanis noteerida Nasdaq Tallinna Börsil Balti võlakirjade nimekirjas.

Pakkumise peamiseks eesmärgiks on Grupi kapitalstruktuuri tugevdamine, hoidmaks jätkuvalt tugevat finantspositsiooni seoses riskiga kaalutud varade kasvuga.

Inbank plaanib täiendavat kapitali kaasata 6,5 EURm ulatuses. Ülemärkimise korral võib Pank emissiooni mahtu suurendada summani 8,0 EURm.

Võlakirjade lunastamistähtaeg on 19.detsember 2029 ja võlakirja nominaalväärtus on 1000 EUR.

Kupongiintressimäär on 6% aastas, intressimaksed toimuvad kord kvartalis.

Võlakirju pakutakse Eestis jae- ja institutsionaalsetele investoritele.

Eeldatav noteerimiskuupäev ja kauplemise algus on 20. detsember 2019 või sellele lähedane kuupäev.

Inbank allutatud võlakiri 19.12.2029

Nimiväärtus	1 000 EUR
Intress	<p>Kupongiintressimäär on 6% aastas, mida arvutatakse alates Võlakirjade väljalaskmise päevast 19.detsembril 2019</p> <p>Intressi makstakse üks kord kvartalis järgmistel kuupäevadel: 28. märts, 28. juuni, 28. september ja 28. detsember.</p>
Periood	Võlakirjad väljastatakse 10 aastaks (19.12.2019 – 19.12.2029), Finantsinspektsiooni nõusolekul on õigus lunastada võlakirjad 5 aasta pärast (19.12.2024).
Maht	Kuni 6.5 EURm , ülemärkimisel kuni 8 EURm

Võlakirjade allutatus ja pakkumise eesmärk

Allutatus

Võlakirjad on allutatud kõigile allutamata nõuetele Seltsi vastu.

Võlakirjade allutatus tähendab, et Seltsi likvideerimise või pankroti väljakuulutamise korral kuuluvad Võlakirjadest tulenevad nõuded täitmisele vastavalt Tingimustele ning rahuldatakse pärast kõiki õigustatud allutamata nõuete rahuldamist Seltsi suhtes kohalduva seadusega kooskõlas.

Kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise meetmete rakendamiseks Finantsinspektsiooni poolt ei ole võlakirjaomanike nõusolekut tarvis.

Pakkumise eesmärk

Pakkumise peamiseks eesmärgiks on Grupi kapitalstruktuuri tugevdamine, säilitamiseks riskiga kaalutud varade baasi suurenemise tingimustes piisavalt tugev kapitalibaas. Pakkumisest saadavaid tulusid kasutatakse terves ulatuses teise taseme omavahendite baasi tugevdamiseks. Konservatiivne kapitalpuhver on vajalik üldiste äriliste eesmärkide saavutamiseks, täiendava kasvu toetamiseks, Grupi turupositsiooni tugevdamiseks, uute toodete lansseerimise finantseerimiseks ning Grupi ärimahtude kasvatamiseks.

Märkimiskorraldused

Pakkumisperiood	Pakkumisperiood algab 3. detsembril 2019 kell 10.00 Eesti aja järgi ning lõpeb 13. detsembril 2019 kell 16.00 Eesti aja järgi
Osalemise eeldus	Võlakirjade märkimiseks peab investoril olema avatud väärtpaberikonto Nasdaq CSD Eesti arveldusüsteemis. Väärtpaberikonto võib olla avatud ükskõik millise Nasdaq CSD kontohalduri vahendusel. Piisavate vabade vahendite olemasolu kogu tehinguväärtuse katmiseks
Emissiooni maht	6,5 miljonit eurot ning ülemärkimise puhul kuni 8,0 miljonit eurot
Jaotus	Inbank otsustab Pakkumise Võlakirjade jaotuse pärast Pakkumisperioodi lõppu ja hiljemalt 17. detsembril 2019.
Tehingu väärtuspäev	19.12.2019
Eeldatav kauplemispäev	20.12.2019

Kokkuvõte riskidest(1)

Ettevõttega seotud konkreetsed põhiriskid

Võlakirjadesse investeerimine hõlmab endas riske ning investor võib kaotada kogu või osa oma investeeringust. Allpool leiate näiteid riskidest, mis materialiseerumise korral võivad vähendada Inbanki ning emiteeritud võlakirjade väärtust.

Vastaspoole krediidirisk

Grupp on tulenevalt oma põhitegevusest, milleks on tagamata tarbimislaenude väljastamine majapidamistele, avatud vastaspoole krediidiriskile, mistõttu mõjutavad Gruppi muudatused majapidamiste maksevõimes, mis sõltub omakorda töötuse määrast, palgatasemest jms. Grupp käsitleb krediidiriski kui potentsiaalset kahju, mis tuleneb vastaspoole suutmatusest täita enda poolt Grupi ees võetud lepingulisi kohustusi. Grupp moodustab kooskõlas kohalduvate nõuetega võimalike krediidikahjude katmiseks eraldisi; küll aga on sellised eraldised moodustatud olemasoleva teabe, hinnangute ja eelduste alusel, mis oma olemuselt sisaldavad määramatust. Seetõttu puudub kindlus, et eraldistest piisab võimalike kahjude katmiseks.

Tururisk

Tururisk, ebasoodsatest muudatustest intressimäärades, valuutakurssides ja väärtpaberite hindades tuleneva kahjumi risk, tõusetub peamiselt Grupi laenude ja hoiuste intressimäärade erinevusest ning avatud välisvaluuta positsioonidest.

Valuutarisk

Valuutarisk tõusetub Grupi tegevusest Poola filiaali kaudu, pakkudes tarbijakrediiti ja kaasates hoiuseid Poola zlottides.

Intressirisk

Intressirisk on omane Grupi tegevustele, eelkõige Seltsi tegevustele, ning tõusetub intressimäärade kõikumisest ajas, kuna Grupi äritegevus hõlmab vahendustegevusi, mis toovad kaasa avatuse tähtaegade ja intressimäärade mittevastavusele.

Likviidsusrisk ja sõltuvus rahastamisallikatele ligipääsetavusest

Grupi riskipoliitikad ja sisemised protseduurid ei pruugi olla adekvaatsed ja piisavad tagamaks likviidsusvajaduse katmiseks Grupi ligipääsetavuse rahastamisallikatele, nende piisava ulatuse või soodsad tingimused rahastamisallikate kaasamisel, mis võib mõjutada Grupi suutlikkust realiseerida oma strateegilisi plaane, finantseerida kapitalivajadust või täita oma kohustusi õigeaegselt.

Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on risk saada kahju inimeste tegevuse, protsesside või informatsioonisüsteemide vigadest või mittetoimimisest oodatud viisil. Grupi jaoks tähendaks selliste riskide realiseerumine häireid teenuste osutamisel, kohalduvate nõuete rikkumist ning finantskahju. Eelnev on oluline eelkõige seetõttu, et Grupp tugineb suures ulatuse enda protsesside ja süsteemide tõhusale toimimisele.

Kokkuvõte riskidest(2)

Ettevõttega seotud konkreetsed põhiriskid

Sõltuvus infotehnoloogia süsteemidest ja küberrünnakute risk

Grupp on arendanud ja kasutab oma igapäeva äritegevuses ja klientidele teenuste osutamisel erinevaid spetsiifilisi infotehnoloogilisi süsteeme ja veebipõhiseid lahendusi. Grupi ärimudel on spetsiaalselt üles ehitatud teenuste osutamisele innovaatiliste infotehnoloogiliste lahenduste abil. Seega võib igasugune süsteemide talitlushäire potentsiaalselt kahjustada Grupi tegevusi ning tuua kaasa finantskahjud.

Sõltuvus kvalifitseeritud tööjõust

Grupi tegevuste tulemused sõltuvad suurel määral suutlikkusest hoida ja värvata kvalifitseeritud, oskuslikku ja kogenud tööjõudu. Tugeva konkurentsi tingimustes, milles Grupi ettevõtjad tegutsevad, ning arvestades Grupi laiendamise sihte, peavad Grupi ettevõtjad tegema pidevaid pingutusi selle nimel, et meelitada ligi uut kvalifitseeritud tööjõudu ja motiveerida olemasolevat juhtkonda ja töötajaid. Võtmetöötajate kaotamine, eelkõige konkurentidele, või suutmatus värvata kõrgelt kvalifitseeritud tööjõudu võib omada olulist negatiivset mõju Grupi tegevustele, finantsseisundile ja tegevuste tulemustele.

Strateegiline risk

Äri kasvu tingimustes ületab Grupi strateegiline risk eelduslikult stabiilses faasis oleva panga strateegilist riski, mis võib kaasa tuua valede strateegiliste otsuste järgimisest tuleneva kahju.

Mainerisk

Pangandussektoris, kus Grupi ettevõtjad ning eelkõige Selts tegutsevad, on laitmatu maine väga oluline. See mõjutab panga usaldusväärsust, mis on selles sektoris äritegemise aluseks. Kuivõrd Selts sai pangalitsentsi ning alustas tegutsemist uue nime (Inbank) all alles neli aastat tagasi, on Seltsi jaoks eriti oluline tugeva brändi ja hea maine kujundamine, mistõttu on Selts maineriskile rohkem avatud kui vanemad ning ennast tõestanud pangad finantssektoris.

Piisavate kapitali adekvaatsuse suhtarvude säilitamine

Selts ja Grupp peavad vastama rangetele kapitali adekvaatsuse nõuetele, mida võidakse reformida ning muuta, ja mis seetõttu võivad kaasa tuua vajaduse suurendada kapitali, vähendada finantsvõimendust ja riskiga kaalutud varasid, muuta Grupi õiguslikku struktuuri või isegi ärimudelit.

Regulatiivsed muudatused

Grupp tegutseb tugevalt reguleeritud tegevusvaldkondades ning Grupi tegevust reguleerivad arvukad seadused, määrused, poliitikad, suunised ja tegevusjuhised, mis võivad muutuda. Suurenenud nõuded ja ootused, täiustatud järelevalvestandardid ja eesootavate muudatuste osas valitsev teadmatus võib kaasa tuua piiranguid tegevuse paindlikkuse ja teatud äriiliinide osas, täiendavaid kulusid ja kohustusi, vajaduse muuta õiguslikku-, kapitali- või finantseerimisstruktuuri, ning otsuse väljuda teatud äridest või nendesse mitte siseneda.

Kokkuvõtte riskidest(3)

Ettevõttega seotud konkreetset põhirisikid

Järelvalvemeetmed ja uurimised

Mitmed kohalikud ja Euroopa asutused, sealhulgas finantsjärelevalve-, tarbijakaitse-, andmekaitse-, maksu- jm ametid ja asutused viivad regulaarselt läbi uurimisi, läbivaatusi, inspeksioone ja auditeid Grupi äri osas, sealhulgas kuid mitte ainult, seoses kapitalinõuetega, vastutustundliku laenamisega, rahapesu takistamisega (AML), maksetega, raporteerimisega, ühingujuhtimisega jne. Igasugune asutuste poolne leid, et Selts või Grupi ettevõtjad ei ole tegutsenud kooskõlas kohalduvate seaduste ja määrustega, võib kaasa tuua tõsiseid õiguslikke ja mainealaseid tagajärgi Grupile, sealhulgas trahvid, kriminaal- või tsiviil sanktsioonid ja muud kahjunõuded, kõrgendatud usaldatavusnõuded, või viia isegi majandustegevuse häireteni vastavates valdkondades.

Rahapesu ja terrorismi rahastamisega (ML/TF) seonduvad riskid

Grupi sihtkliientide, tegevuspiirkondade ja toodete ning teenustega seonduv ML/TF risk on tagasihoidlik võrreldes enamuse pangandussektoriga. Sellest hoolimata, suutmatuse järgida AML nõudeid tooks tõenäoliselt kaasa karmide järelevalvemeetmete rakendamise, mainekahju ja majandustegevuse häire.

Muudatused majanduskeskkonnas

Iga Grupi tegevusvaldkonda mõjutavad üldised majanduslikud ja geopoliitilised tingimused. Üldine majanduslik keskkond mõjutab üheltpoolt nõudlust Grupi poolt pakutavate teenuste järele, kuid teiselt poolt suurendavad ebasoodsad trendid majanduses krediidiriski. Kuigi Grupp jälgib pidevalt nii siseturu kui ka rahvusvahelise turu arenguid, ei ole võimalik prognoosida majanduslike või poliitiliste tingimuste muudatuste aega või ulatust.

Kokkuvõte riskidest(4)

Väärtpaberitele omased konkreetsed põhiriskid

Krediidirisk. Võlakirjadesse investeerimisega kaasneb krediidirisk, mis tähendab, et Selts ei pruugi olla võimeline täitma oma Võlakirjadest tulenevaid kohustusi täpselt ja õigeaegselt.

Allutatuserisk. Võlakirjad on allutatud kõigile allutamata nõuetele Seltsi vastu, mis tähendab, et Seltsi likvideerimisel või pankroti korral muutuvad kõik Võlakirjadest tulenevad nõuded küll sissenõutavaks, kuid rahuldatakse alles pärast kõigi allutamata tunnustatud nõuete, mis ei ole omavahenditesse kuuluvad instrumendid, täielikku rahuldamist vastavalt kohalduvatele õigusaktidele.

Ennetähtaegse lunastamise risk. Võlakirjad võidakse Seltsi algatusel ennetähtaegselt lunastada. Võlakirjad võidakse Seltsi poolt ennetähtaegselt lunastada vaid siis, kui Finantsinspeksioon (või Euroopa Keskpank, kui see on selle pädevuses) on andnud ennetähtaegseks lunastamiseks oma nõusoleku.

Omandiõiguse puudumine. Investeering Võlakirjadesse on investeering võlainstrumentidesse, mis ei too kaasa õiguslikku ega kasumi saamisega seotud osalust Seltsis ega tema Tütarettevõtetes, ega hääle- või muid õigusi, mis võivad kaasneda kapitaliinstrumentidega.

Maksustamiskorraga seonduv risk. Ebasoodsad muudatused kohalduvates maksustamiskordades seoses Võlakirjadega tehingute tegemisega või intressi- või põhiosa väljamaksetega võivad kaasa tuua suurenenud maksukoormuse võlakirjaomanikele ning vastavalt kahjulikult mõjutada Võlakirjadesse tehtud investeeringu tootlust.

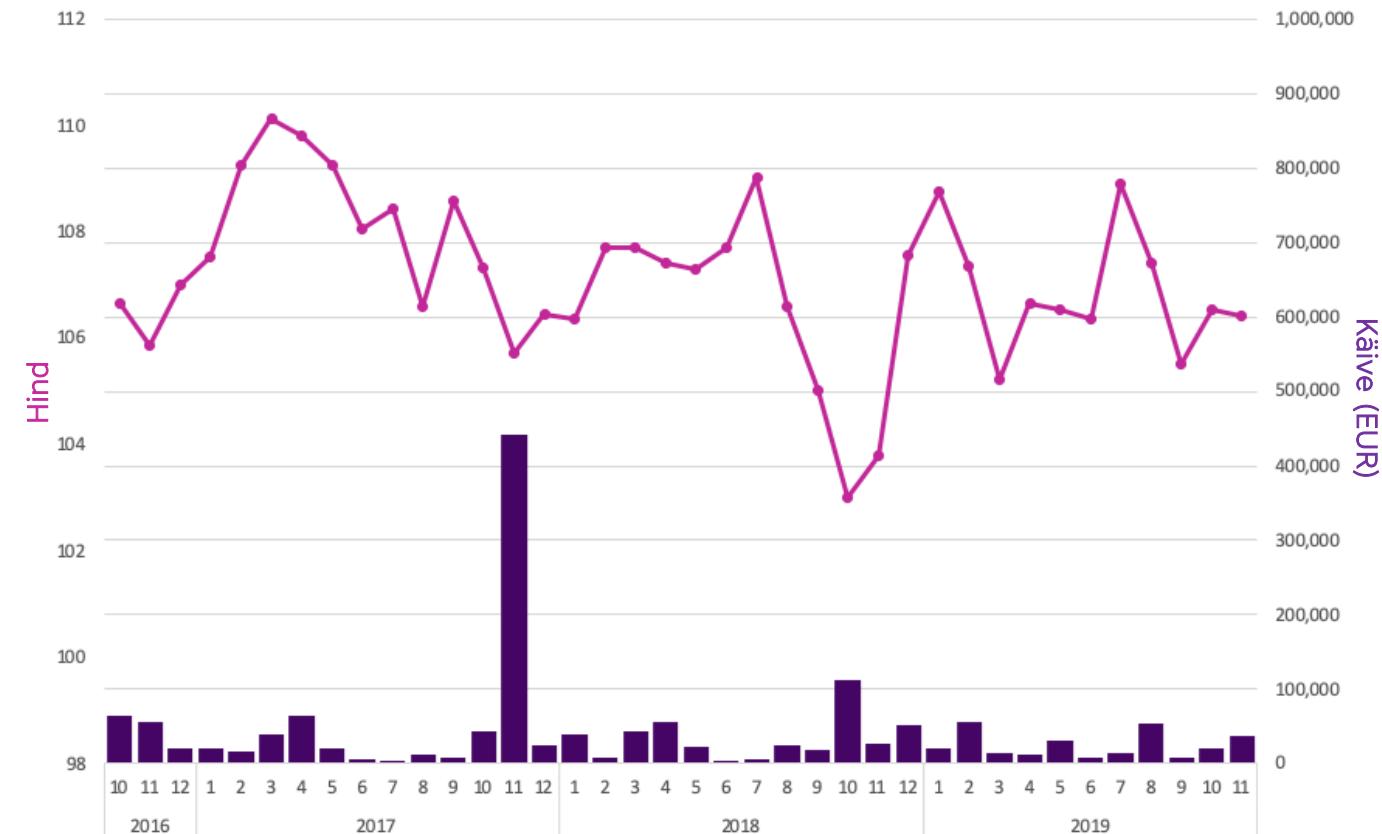
Pakkumise tühistamine. Kuigi Selts teeb kõik jõupingutused selleks, et Pakkumine oleks edukas, ei saa Selts tagada Pakkumise edukust ega seda, et investorid saavad nende poolt märgitud Võlakirjad.

Bail-In risk. Kui Grupi ettevõtja vastab kriisilahendusmenetluse algatamise tingimustele (st on maksejõuetu või tõenäoliselt maksejõuetuks jääv ja teatud teised tingimused on täidetud), võib kriisilahendusasutus rakendada kohustuste ja nõudeõiguste teisendamise meetmeid, mille käigus võidakse: (i) Võlakirjadest tulenevat jääkkohustust vähendada, sh nullini; (ii) teisendada Võlakirjad Seltsi või mõne teise isiku lihtaktsiateks või muudeks väärtpaberiteks või instrumentideks; (iii) Võlakirjad tühistada; ja/või (iv) Võlakirjade tingimusi muuta (nt Võlakirjade lunastamistähtaega võidakse muuta).

Võlakirjade hind ja piiratud likviidsus. Kuigi tehakse kõik jõupingutused selleks, et Võlakirjad võetaks kauplemisele Nasdaq Tallinna börsi Balti Võlakirjanimekirjas, ei saa Selts anda sellekohaseid kinnitusi. Täiendavalt on Eesti turul piiratud likviidsus ning võlakirjaomanikel ei pruugi olla võimalik oma Võlakirju soovitud hinnaga müüa või neid üldse müüa. Võlakirjade väärtus väärtpaberiturul võib kõikuda Grupiga seotud sündmuste või riskide realiseerumise tõttu, aga ka Grupi kontrollile mitte alluvate sündmuste tõttu.

Negatiivsed või puudulikud turuanalüüsid. Puudub kindlus selle kohta, et Seltsi kohta avaldatakse jätkuvalt (või üldse) sõltumatut turuanalüüsi. Negatiivsed või puudulikud kolmandate osapoolte analüüsid võivad suure tõenäosusega avaldada turuhinnale ja likviidsusele kahjulikku mõju.

Inbank 2016. aastal emiteeritud allutatud võlakirja kauplemise ülevaade



	2016	2017	2018	2019
Kaubeldud väärtpabereid	128	650	382	246
Käive mEUR	0.14	0.69	0.41	0.26

- *Yield to maturity: 5.56%*
- *Yield to call: 2.42%*
- 698 investorit märkisid 11.1 miljoni väärtuses võlakirju
- Inbank emiteeris 6.5 miljoni väärtuses võlakirju
- Inbank võlakirjad noteeriti Tallinna börsil 3.oktoobril 2016



Inbank AS

Niine 11, 10414 Tallinn

info@inbank.ee

+372 640 8080

inbank.ee

[Inbank.ee](#) [Inbank.lv](#) [Inbank.pl](#) [Inbank.lt](#)