

AS INBANK

ALLUTATUD VÕLAKIRJADE AVALIKU PAKKUMISE, JA NOTEERIMISE PROSPEKT

Käesolev kokkuvõte on lühiülevaade Prospektis avaldatud informatsioonist. Käesolev kokkuvõte on koostatud kooskõlas kohalduvate avalikustamiskoostetega, millele viidatakse kui „osadele“. Nimetatud osad on nummerdatud ja jagunevad jagude A–E (A.1 – E.7) vahel. Käesolev kokkuvõte sisaldab neid osi, mille avalikustamine on nõutav seda liiki väärtpaberite ja emitendi puhul. Kuivõrd teatud osade avalikustamine kokkuvõttes ei ole nõutav, võib osade numeratsioonis esineda lünki. Isegi juhul, kui kokkuvõte peab väärtpaberite ja emitendi liigi tõttu sisaldama teatud osa, ei pruugi vastavat osa käsitlevat teavet olla võimalik anda. Sellisel juhul on kokkuvõttes esitatud osa lühikirjeldus ja lisatud märkus „ei kohaldu“ vajadusel koos selgitusega.

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
A.1	Sissejuhatus ja hoiatused	Käesolevat kokkuvõtet tuleb lugeda kui Prospekti sissejuhatust ning investori otsus Võlakirjadesse investeerimise kohta peab põhinema Prospektil tervikuna. Kui investor soovib esitada seoses Prospektis sisalduva teabega hagi Eesti kohtusse, võib Eesti seadusandlus nõuda temalt Prospekti eesti keelde tõlkimise kulude kandmist enne hagi esitamist. Tsiviilõiguslik vastutus tekib üksnes nendel isikutel, kes on koostanud käesoleva kokkuvõtte või selle tõlke, kuid üksnes juhul, kui käesolev kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või vastuolus Prospekti teiste osadega või ei sisalda koos Prospekti teiste osadega olulist informatsiooni, mis on investoritele vajalik Võlakirjadesse investeerimise otsuse tegemiseks.
A.2	Prospekti kohaldamine Võlakirjade edasimüümisel	Ei kohaldu; Prospektile ei saa tugineda Võlakirjade edasimüümisel.

Jagu B - Emitent

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
B.1	Ärinimi	Inbank AS
B.2	Asukoht/Õiguslik vorm/kohalduv õigus/ asutamisiik	Selts on asutatud ning tegutseb Eestis Eesti Vabariigi õiguse alusel Aktsiaseltsina.
B.4b	Majandusharu ja Seltsi mõjutavad teadaolevad trendid	Grupi väljavaadetes ei ole alates 31. detsembrist 2015 toimunud olulisi kahjulikke muutusi.
B.5	Grupi kirjeldus; Seltsi roll Grupis	Selts on Grupi emaettevõtte, millel on ka iseseisev aktiivne majandustegevus (finantseerimistegevus ja hoiuste kogumine Eestis krediidiasutuse litsentsiga). Seltsil on

		kolm tütaretevõtjat: Selts omab (i) 100% osalust Inbank Technologies OÜs (tegev IT-arendustegevuses Eestis), mis omakorda omab 60% osalust Veriff OÜs (tegev IT-teenuste pakkumises Eestis); (ii) 90% osalust Inbank Lizings SIA's (tegev finantseerimistegevuses Lätis); ja (iii) 80% osalust Inbank Liising OÜs (tegev äri finantseerimises Eestis, äritegevusega alustav ettevõtja). Lisaks on Seltsil kaks seotud ettevõtjat, läbi (i) 49% aktsiate omamise Krediidipank Finants ASis (tegev finantseerimistegevuses Eestis) ja (ii) 44% aktsiate omamise Coop Finants ASis (tegev finantseerimistegevuses Eestis).																																																																					
B.9	Kasumiprognosis	Ei kohaldu; kasumiprognosis ei ole koostatud.																																																																					
B.10	Märkused ajaloolise finantsteabe audiitori aruannetes	Ei kohaldu: märkusi ei ole tehtud.																																																																					
B.12	Valitud oluline ajalooline finantsteave; väljavaadete ja finantspositsiooni muudatused	<p>Finantsalased võtmenäitajad auditeeritud aastaaruande 2015 põhjal:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Finantsalased võtmenäitajad</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bilansimaht</td> <td>43,277</td> <td>15,708</td> </tr> <tr> <td>Omakapital</td> <td>8,239</td> <td>5,576</td> </tr> <tr> <td>Käesoleva perioodi netokasum/-kahjum¹</td> <td>1,180</td> <td>1,267</td> </tr> <tr> <td>Laenud ja nõuded</td> <td>34,825</td> <td>14,343</td> </tr> <tr> <td>Hoiuseportfell</td> <td>29,711</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Suhtarvud²</td> <td>2015</td> <td>2014</td> </tr> <tr> <td>Omakapitali tootlus (ROE)</td> <td>17.1%</td> <td>43.1%</td> </tr> <tr> <td>Varade tootlus (ROA)</td> <td>4.0%</td> <td>10.3%</td> </tr> <tr> <td>Netointressimarginaal</td> <td>12.9%</td> <td>16.7%</td> </tr> <tr> <td>Krediidikahjumi määr laenuportfellis</td> <td>3.4%</td> <td>2.4%</td> </tr> <tr> <td>Kulude ja tulude suhe</td> <td>64.6%</td> <td>41.1%</td> </tr> <tr> <td>Omakapitali maht bilansisummades</td> <td>19.0%</td> <td>35.5%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Finantsalased võtmenäitajad muuhulgas auditeerimata 2016. poolaasta vahearuandes näidatu põhjal:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Finantsalased võtmenäitajad</th> <th>6k '16</th> <th>6k '15</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bilansimaht</td> <td>63 033</td> <td>23 546</td> <td>42 555</td> <td>15 410</td> </tr> <tr> <td>Omakapital</td> <td>9 270</td> <td>7 337</td> <td>8 250</td> <td>5 583</td> </tr> <tr> <td>Käesoleva perioodi netokasum/-kahjum³</td> <td>1 020</td> <td>294</td> <td>1 207</td> <td>1 276</td> </tr> <tr> <td>Laenud ja nõuded</td> <td>53 996</td> <td>17 840</td> <td>35 188</td> <td>14 204</td> </tr> <tr> <td>Hoiuseportfell</td> <td>49 702</td> <td>12 442</td> <td>29 712</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>	Finantsalased võtmenäitajad	2015	2014	Bilansimaht	43,277	15,708	Omakapital	8,239	5,576	Käesoleva perioodi netokasum/-kahjum ¹	1,180	1,267	Laenud ja nõuded	34,825	14,343	Hoiuseportfell	29,711	0	Suhtarvud²	2015	2014	Omakapitali tootlus (ROE)	17.1%	43.1%	Varade tootlus (ROA)	4.0%	10.3%	Netointressimarginaal	12.9%	16.7%	Krediidikahjumi määr laenuportfellis	3.4%	2.4%	Kulude ja tulude suhe	64.6%	41.1%	Omakapitali maht bilansisummades	19.0%	35.5%	Finantsalased võtmenäitajad	6k '16	6k '15	2015	2014	Bilansimaht	63 033	23 546	42 555	15 410	Omakapital	9 270	7 337	8 250	5 583	Käesoleva perioodi netokasum/-kahjum ³	1 020	294	1 207	1 276	Laenud ja nõuded	53 996	17 840	35 188	14 204	Hoiuseportfell	49 702	12 442	29 712	0
Finantsalased võtmenäitajad	2015	2014																																																																					
Bilansimaht	43,277	15,708																																																																					
Omakapital	8,239	5,576																																																																					
Käesoleva perioodi netokasum/-kahjum ¹	1,180	1,267																																																																					
Laenud ja nõuded	34,825	14,343																																																																					
Hoiuseportfell	29,711	0																																																																					
Suhtarvud²	2015	2014																																																																					
Omakapitali tootlus (ROE)	17.1%	43.1%																																																																					
Varade tootlus (ROA)	4.0%	10.3%																																																																					
Netointressimarginaal	12.9%	16.7%																																																																					
Krediidikahjumi määr laenuportfellis	3.4%	2.4%																																																																					
Kulude ja tulude suhe	64.6%	41.1%																																																																					
Omakapitali maht bilansisummades	19.0%	35.5%																																																																					
Finantsalased võtmenäitajad	6k '16	6k '15	2015	2014																																																																			
Bilansimaht	63 033	23 546	42 555	15 410																																																																			
Omakapital	9 270	7 337	8 250	5 583																																																																			
Käesoleva perioodi netokasum/-kahjum ³	1 020	294	1 207	1 276																																																																			
Laenud ja nõuded	53 996	17 840	35 188	14 204																																																																			
Hoiuseportfell	49 702	12 442	29 712	0																																																																			

¹ Emaettevõttele omistatav kasum

² Suhtarvude arvutamise selgitus:

- Omakapitali tootlus: netokasum/omakapital (perioodi keskmine), vahetulemuste puhul annualiseeritud
- Varade tootlus: netokasum/koguvarad (perioodi keskmine), vahetulemuste puhul annualiseeritud
- Netointressimarginaal: netointressitulu/intressi kandev vara ja likviidne vara² (perioodi keskmine), vahetulemuste puhul annualiseeritud
- Krediidikahjumi määr laenuportfelli: laenukahjum/laenud ja nõuded (perioodi keskmine), vahetulemuste puhul annualiseeritud
- Kulude ja tulude suhe: kogu tegevuskulu/kogutulu
- Omakapitali maht bilansisummades: omakapital/varade kogusumma

Kõik perioodide keskmised on arvatud perioodi alguse tulemuse ja perioodi lõpu tulemuse keskmisena.

³ Emaettevõttele omistatav kasum

		Suhtarvud⁴	6k '16	6k '15	2015	2014
		Omakapitali tootlus (ROE)	23.4%	9.2%	17.5%	43.3%
		Varade tootlus (ROA)	3.9%	3.0%	4.2%	10.5%
		Netointressimarginaal	14.3%	15.1%	12.7%	17.5%
		Krediidikahjumi määr laenuportfellis	6.9%	4.3%	3.4%	2.5%
		Kulude ja tulude suhe	45.2%	67.5%	61.7%	35.8%
		Omakapitali maht bilansisummades	14.7%	31.2%	19.4%	36.2%
<hr/>						
		Kapitali adekvaatus	30.06.2015	31.12.2015	31.12.2014	
		Kapitali adekvaatus (%)	15.96%	21.87%	40.53%	
		Regulatiivne kapitali adekvaatus (%)	13.62%	18.13%	Ei kohaldu	
		Esimese taseme kapitali suhtarv (%)	15.96%	21.87%	40.53%	
		Regulatiivne esimese taseme kapitali suhtarv	13.62%	18.13%	Ei kohaldu	
<hr/>						
<p>Korrigeeritud andmed on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (IFRS), tagamaks finantsvarade arvestuspõhimõtete ja tulu kajastamise kooskõlastatust. Andmete korrigeerimine oli vajalik, kuna varasem finantsteave oli esitatud hindamisveaga.</p> <p>Korrigeerimine finantsvarade arvestuspõhimõtetes on tehtud alljärgnevalt:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ettemakstud müügikanali tasu laenude ja nõuete osas, mis on tasutud, kuid efektiivse intressimäära meetodi järgi mitte kuluna arvestatud, on Muude varade alt Laenude ja nõuete alla ümber viidud. 2. Laenude ja nõuetega seotud tulukomponendid, mis on kogutud, kuid efektiivse intressimäära meetodi järgi mitte tuluna arvestatud, on Teiste kohustuste alt miinusega Laenude ja nõuete alla ümber viidud. <p>Korrigeerimine tulu kajastamises on tehtud alljärgnevalt:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Laenude ja nõuetega seotud komisjonitulu on efektiivse intressimäära meetodi järgi tasude ja komisjonitulu alt intressitulu alla ümber viidud. 2. Laenude ja nõuetega seotud müügikanalitasud on efektiivse intressimäära meetodi järgi turunduskuludest miinusega intressitulu alla ümber viidud. 3. Muud tegevuse ja personalikuludega seotud tulud 2016 esimese kolme kuu kohta on parandatud seoses konsolideerimisveaga. <p>Lisaks on vajalik 2015 koondkasumi korrigeerimine, kuna 2015 teises kvartalis omandatud Inbank Technologies OÜ konsolideerimiseefekt kohaldati 2015 esimesele 6 kuule. Seetõttu on vajalik korrigeerida ka intressikulu, muu tegevusega seotud tulu, personalikulude, administratiivkulude ning kulumi, amortisatsiooni ja väärtuse langemise read 2015 kolme ja kuue kuu koondkasumi esituses.</p> <p>Juhtkonna hinnangul on ülaltoodud võtmenäitajad ja suhtarvud kõige sobivamad, arvestades Grupi tegevusi. Need suhtarvud ja võtmenäitajad võimaldavad Grupi tegevuse kapitali adekvaatsust ja kasumlikkust adekvaatselt hinnata. Alates 30. juunist 2016 ei ole Grupi finantspositsioonis toimunud olulisi muudatusi.</p>						
B.13	Seltsi	Juhatus ei ole teadlik Seltsi maksejõulisuse hindamiseks olulistest hiljutistest				

⁴ Vt ülaltoodud suhtarvude arvutamise selgitust.

	maksejõulisuse hindamiseks olulised hiljutised sündmused	sündmustest.
B.14	Sõltuvus teistest Grupi ettevõtetest	Selts on Grupi emattevõtja, millel on endal aktiivne äritegevus. Seega ei ole Selts oma Võlakirjadest tulenevate kohustuste täitmisel sõltuv teiste Grupi ettevõtjate dividendi-, intressi- ega osakapitali vähendamise maksetest.
B.15	Põhitegevusalad	Seltsi viimase kättesaadava aastaaruande, st 31. detsembril 2015 lõppenud majandusaasta aruande kohaselt oli Seltsi tegevusalaks "krediidiasutused (pangad)" (EMTAK 64191). Selts pakub põhiliselt tarbijakrediiditooteid ja kogub hoieuseid. Teised Grupi ettevõtjad või Seltsiga seotud ettevõtjad pakuvad samuti põhiliselt krediiditooteid või on tegevad IT-arenduses või IT-teenuste pakkumises.
B.16	Seltsi kontrollivad aktsionärid	Seltsil pole kontrollivaid aktsionäre. Ainsad üle 10% aktsiatest omavad aktsionärid on Pershing Hall Holding Limited (31,47% aktsiatest) ja Cofi Investeeringud OÜ (omab 31,03% aktsiatest).
B.17	Võlakirjade krediidireiting	Ei kohaldu; krediidireitingut pole antud.

Jagu C - Väärtpaberid

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
C.1	Väärtpaberite liik ja registreerimisnumbrid	Võlakirjad on allutatud võlakirjad nimiväärtusega 1 000 eurot. Võlakirjad esindavad Seltsi tagamata võlakohustust võlakirjaomaniku ees. Võlakirjad lastakse välja dematerialiseeritud kujul ega ole nummerdatud. Võlakirjad on registreeritud Eesti Väärtpaberite Keskreistris ISIN koodi EE3300110964 all.
C.2	Võlakirjade valuuta	Võlakirjade valuuta on euro.
C.5	Väärtpaberite vaba võõrandamise piirangud	Võlakirjad on vabalt võõrandatavad, kuid iga Võlakirju võõrandada sooviv võlakirjaomanik peab tagama, et vastav pakkumine ei kvalifitseeruks kohalduva seaduse mõistes avalikuks pakkumiseks. Võlakirjade tingimuste (edaspidi Tingimused) kohaselt tagab ja vastutab iga võlakirjaomanik ise, et tema poolt Võlakirjade pakkumine ei kvalifitseeruks kohalduva seaduse kohaselt avalikuks pakkumiseks.
C.8	Võlakirjadega seotud õigused; õiguste järjekord ja piirangud.	Võlakirjadest tulenevad õigused on sätestatud Tingimustega. Peamised võlakirjaomanike õigused, mis Võlakirjadest tulenevad, on (i) õigus Võlakirja lunastamisele; (ii) õigus intressile. Pärast Võlakirjade kavandatavat noteerimist Nasdaq Tallinna Börsil, avaldatakse informatsiooni Seltsi ja Grupi ühingute tegevuse kohta, mis kuulub avalikustamisele kooskõlas kohalduva seaduse ja Nasdaq Tallinna Börsi reglemendiga, sealhulgas finantsaruanded, läbi Nasdaq Tallinna Börsi infosüsteemi. Võlakirjadest tulenevad õigused on allutatud kõigile allutamata nõuetele Seltsi vastu. Võlakirjade allutatus tähendab, et Seltsi likvideerimise või pankroti väljakuulutamise korral kuuluvad Võlakirjadest lähtuvad nõuded täitmisele vastavalt Võlakirjade tingimustele ning rahuldatakse pärast kõigi õigustatud allutamata nõuete rahuldamist Seltsi suhtes kohalduva seadusega kooskõlas.
C.9	Intress, lunastustähtaeg, tootlus ja võlakirjaomanike	Võlakirjade lunastustähtaeg on 28. september 2026. Võlakirjade aastane kupongiintressimäär on 7% aastas, mida arvutatakse alates Võlakirjade väljalaskmise päevast 28. septembril 2016 kuni lunastamise päevani. Intressi makstakse üks kord kvartalis järgmistel kuupäevadel – 28. märts, 28. juuni, 28. september ja 28. detsember.

	esindaja	Võlakirjade intressi arvutatakse lähtuvalt 30 päeva pikkusest kalendrikuust ja 360 päeva pikkusest kalendriaastast (30/360). Võlakirjade põhiosa makstakse ühe maksena Võlakirjade lunastustähtajal.
C.10	Intressimakse tuletiskomponendi mõju	Ei kohaldu.
C.11	Reguleeritud turul kauplemiselevõtmise	Selts taotleb Võlakirjade noteerimist ja kauplemisele võtmist Nasdaq Tallinn Börsi Balti võlakirjade nimekirjas. Võlakirjade eeldatav noteerimise ja kauplemisele võtmise kuupäev on 30. september 2016 või selle lähedane kuupäev.

Jagu D - Riskifaktorid

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
D.2	Seltsile omased olulised riskifaktorid	<p>Vastaspoolte krediidirisk Kuna Seltsi ja tema Grupi põhitegevus on peamiselt tarbijakrediidi pakkumine, võib Grupi ettevõtjate finantssuutlikkus olla tõsiselt mõjutatud vastaspoolte suutmatusest täita endale võetud kohustusi Grupi äriühingute ees.</p> <p>Kontsentratsioonirisk Mõned Seltsi nõuded on kontsentreerunud hulgalt vastaspooltelt. Niisuguste vastaspoolte finantsraskused võivad negatiivselt mõjutada Seltsi finantsstaatust.</p> <p>Valutarisk Selts kaalub Poola turule sisenemist, mis võiks avada Grupi ja tema finantssoorituse Poola zlotist tulenevale valuutakursiriskile.</p> <p>Intressimäärarisk Grupi tegevuste kasumlikkus ja käive on oluliselt mõjutatud Grupi ettevõtjate teenitavast intressitulust. Intressimäärad sõltuvad arvukatest asjaoludest, mis ei allu Grupi äriühingute kontrollile. Kahjulikud muudatused intressimäärades võivad tuua kaasa Seltsi kahaneva finantssoorituse.</p> <p>Likviidsusrisk Seltsi tegevuse iseloomule on omane erinevus varade ja kohustuste sissenõutavaks muutmise tähtaegade vahel. See erinevus võib viia Seltsi ja tema Grupi suutmatuseni oma lepingulisi kohustusi õigeaegselt täita.</p> <p>Operatsioonirisk Selts võib kannatada rahalist kahju tulenevalt inimeste, protsesside või infosüsteemide vigadest, sealhulgas korporatiivsest pettusest ja kohustuste rikkumisest.</p> <p>Sõltuvus infotehnoloogilistest süsteemidest Seltsile eriomane ärimudel toetub laialdaselt erinevatele eritellimusel valmistatud infotehnoloogiasüsteemidele ja võrgupõhistele lahendustele. Seltsi infotehnoloogiasüsteemide häired või vead võivad takistada Grupi tegevust.</p> <p>Sõltuvus kvalifitseeritud tööjõust Selts ja Grupp tegutsevad väga tiheda konkurentsi tingimustes ja on endale seadnud</p>

		<p>ambitsioonikaid laienemissihete. Lisaks infotehnoloogiasüsteemidele on kvalifitseeritud, oskuslik ja kogenud tööjõud üks olulisimaid tegureid, võimaldamaks Grupi tegevusi. Suutmatus värvata kvalifitseeritud personali või nende kaotus võib piirata Seltsi tegevust ja mõjutada Seltsi finantssooritust.</p> <p>Teiste turuosalistega seotud risk Kui teiste turuosaliste tegevus takistab Seltsil saavutada mõistlikel tingimustel finantseerimist, ei pruugi Selts olla võimeline kõiki oma tegevusi finantseerima. Äsjamainitu võib suurendada likviidsusriski.</p> <p>Tütar- ja seotud ettevõtjate risk Selts on vähemusaktsionär Coop Finants AS'is ja Krediidipank Finants AS'i ning 90% osalusega osanik Inbank Līzings SIA's ja 80% osalusega aktsionär Inbank Liising AS'is. Teiste aktsionäride või osanike tegevus võib avaldada mõju ühissettevõtete finantstulemustele ja kokkuvõttes ka Seltsi finantstulemustele.</p> <p>Muudatused majanduskeskkonnas Iga Seltsi ja Grupi tegevusvaldkonda mõjutavad üldised majanduslikud ja geopoliitilised tingimused. Negatiivsed arengud üldistes majandustingimustes võivad põhjustada vähenenud nõudlust pakutavate teenuste järele ja vastaspoole krediidiriski materialiseerumist.</p> <p>Kapitali adekvaatsuse nõuete täitmine Seltsile kui krediidiasutusele kohalduvad ranged kapitali adekvaatsuse nõuded, mida omakorda mõjutavad sagedased reformid ja muudatused. Nõuete kasv võib piirata Seltsi tegevust ja kahjulikult mõjutada tema finantssooritust.</p> <p>Regulatiivsete muudatuste ja uurimiste mõju Selts kui krediidiasutus kuulub mitmete järelevalveorganite pädevusse. Järelevalveorganite otsus, et Selts ei ole tegutsenud kooskõlas kõigi kohalduvate seaduste, regulatsioonide ja ettekirjutustega, võib Seltsile tõsiselt õiguslikke ja mainealaseid tagajärgi kaasa tuua, mis omakorda võivad mõjutada Seltsi finantspositsiooni.</p>
<p>D.3</p>	<p>Võlakirjadega seotud olulised riskid</p>	<p>Krediidirisk Võlakirjadesse investeerimisega kaasneb krediidirisk, mis tähendab, et Selts ei pruugi olla võimeline täitma oma Võlakirjadest tulenevaid kohustusi täpselt ja õigeaegselt. Võlakirjad ei ole hoiused Seltsis ega ole tagatud Tagatistfondi poolt.</p> <p>Allutatuserisk Võlakirjad on allutatud kõigile allutamata nõuetele Seltsi vastu. Seega rahuldatakse Seltsi likvideerimise või pankroti korral kõik Võlakirjadest tulenevad nõuded vastavalt Võlakirjade tingimustele alles pärast kõigi allutamata tunnustatud nõuete täielikku rahuldamist vastavalt kohalduvatele õigusaktidele.</p> <p>Ennetähtaegse lunastamise risk Võlakirjade Tingimuste kohaselt on Seltsil õigus Võlakirjad ennetähtaegselt lunastada, kui Finantsinspeksioon on andnud selleks nõusoleku. Võlakirjad võib ennetähtaegselt lunastada ainult juhul, kui kõik seaduses sätestatud eeltingimused on täidetud. Investoritel ei pruugi olla võimalust investeerida varasid samade riski- ja kasumlikkusetunnustega väärtpaperitesse.</p> <p>Omandiõiguse puudumine Võlakirjade omamine ei too kaasa õiguslikku ega kasumi saamisega seotud osalust Seltsis ega tema tütarettevõtjates ega hääle- või muid õigusi, mis võivad kaasneda</p>

	<p>kapitaliväärtpaberitega. Võlakirjade väärtust võib mõjutada Seltsi aktsionäride tegevus.</p> <p>Kõrge volatiilsusega ja ebalikviidne turg</p> <p>Selts taotleb Võlakirjade noteerimist Nasdaq Tallinn Börsi võlakirjade nimekirjas. Samas ei ole Seltsil Võlakirjade noteerimist ja kauplemisele võtmist võimalik tagada. Isegi juhul, kui Võlakirjad noteeritakse Nasdaq Tallinn Börsi võlakirjade nimekirjas, puudub kindlus selle kohta, kas Võlakirjadele tekib aktiivne kauplemisturg. See võib mõjutada Võlakirjade järelturuväärtust.</p> <p>Bail-In risk</p> <p>Juhul, kui kriisilahendusorgan kasutab Pankade finantsseisundi taastamise ja kriisilahenduse direktiivist (Direktiivist 2014/59/EU) tulenevaid allahindamise ja konverteerimise õigusi (kohustuste ja nõudeõiguste teisendamine), võib juhtuda, et (a) Võlakirjadest tulenev jääkkohustus väheneb, sh nullini; (b) Võlakirjad teisendatakse lihtaktsiateks või muudeks omandiinstrumentideks; (c) Võlakirjade tingimusi muudetakse (nt Võlakirjade lunastamistähtaega). Kriisilahendusorgani poolt kohustuste ja nõudeõiguste teisendamiseks ei ole vajalik võlakirjaomanike nõusolek.</p>
--	---

Jagu E - pakkumine

Osa	Pealkiri	Avalikustatav teave
E.2b	Pakkumise põhjused/tulude kasutamine	<p>Pakkumise peamiseks eesmärgiks on Grupi kapitalstruktuuri tugevdamine.</p> <p>Pakkumisest saadavaid tulusid kasutatakse üldistel äriilistel eesmärkidel, et toetada Grupi edasist kasvu ja turupositsiooni, finantseerida laienemist uutele turgudele, suurendada Grupi ärimahtusid ja kindlustada Grupi äriühingutele konservatiivne kapitalipuhver. Pakkumisega seotud kulude kogumaht jääb hinnanguliselt 75 000 ja 100 000 euro vahele, mis arvatakse Pakkumise tuludest enne tulude kasutamist maha vastavalt eelkirjeldatule.</p>
E.3	Pakkumise tingimused	<p>Pakkumise käigus pakutakse Eestis jae- ja institutsionaalsetele investoritele kokku kuni 5 000 Võlakirja (Jaepakkumine). Lisaks on Seltsil õigus pakkuda Võlakirju institutsionaalsetele investoritele väljaspool Eestit või väljapoole Eestit suunatud pakkumisena kooskõlas Euroopa Parlamendi ja Nõukogu 4. novembri 2003 direktiiviga 2003/71/EC (Institutsionaalne Pakkumine); institutsionaalsetele investoritele jagatakse ainult sama informatsiooni, mis jaeinvestoritele, ning võimaldatakse ligipääs käesolevale Prospektile, ent Institutsionaalset Pakkumist ei viida läbi avaliku pakkumisena. Võlakirjade jaotus Jae- ja Institutsionaalse Pakkumise vahel ei ole ette määratud. Selts otsustab Võlakirjade arvu Institutsionaalses ja Jaepakkumises.</p> <p>Võlakirjade Pakkumise käigus ülemärkimise korral on Seltsil õigus suurendada Pakkumise mahtu ja lasta välja kuni 2000 täiendavat Võlakirja, mille tulemusel Pakkumises pakutavate Võlakirjade arv võiks kasvada kuni 7000ni ja Pakkumise kogumaht kuni 7 000 000 euron.</p> <p>Jaepakkumine on suunatud kõigile jae- ja institutsionaalsetele investoritele Eestis. Pakkumise hind on 1000 eurot ühe pakutava Võlakirja kohta. Pakkumise hind on sama nii Institutsionaalses kui Jaepakkumises. Pakkumisperiood algab 12. septembril 2016 kell 12.00 Eesti kohaliku aja järgi ja lõppeb 23. septembril 2016 kell 12.00 Eesti kohaliku aja järgi.</p>

		<p>Selts otsustab Pakutavate Võlakirjade jaotamise pärast Pakkumisperioodi lõppu, kuid igal juhul hiljemalt 27. septembril 2016. Pakutavad Võlakirjad jaotatakse Pakkumisel osalevate investorite vahel, lähtuvalt järgmistest põhimõtetest:</p> <p>(i) Seltsil on õigus eelistada Eesti investoreid välismaistele investoritele, kes võivad osaleda Institutsionaalses Pakkumises;</p> <p>(ii) Seltsil on õigus eelistada oma olemasolevaid aktsionäre ja võlakirjaomanikke teistele investoritele;</p> <p>(iii) Seltsil on õigus kasutada erinevaid jaotuspõhimõtteid jae- ja institutsionaalsete investorite gruppide vahel.</p> <p>(iv) jaotamise eesmärgiks on luua Seltsile kindel ja usaldusväärne investorite baas; ja</p> <p>(v) samadel tingimustel koheldakse kõiki investoreid võrdselt.</p> <p>Investoritele jaotatud Pakutavad Võlakirjad kantakse investorite väärtpaberikontodele 28. septembril 2016 või sellele lähedasel kuupäeval „tehinguna makse vastu“ samaaegselt maksega pakutavate Võlakirjade eest tasumiseks.</p> <p>Lisaks muudele tühistamisõigustele on Selts jätnud omale õiguse tühistada Pakkumine ulatuses, milles seda Pakkumise käigus ei märgita.</p>
E.4	Pakkumise/emiteerimise seisukohast olulised huvid	Seltsi juhatusele teadaolevalt ei ole Pakkumisega seotud isikutel Pakkumise seisukohast olulisi isiklike huve. Seltsi juhatuse ei ole teadlik ühestki Pakkumisega seotud huvide konfliktist.
E.7	Investorilt nõutavate kulude kavandatav suurus	Ei kohaldu.