ES TURPMĀKAS EMISIJAS PROSPEKTS
2026. gada 26. novembris

PIELIKUMS: KOPSAVILKUMS LATVIEŠU VALODĀ

1.1. Ievads un brīdinājumi

Vērtspapīru nosaukums un ISIN. IPAS "Indexo" parastās akcijas, ISIN LV0000113751. Piedāvājuma akcijām būs piešķirts pagaidu ISIN līdz pamatkapitāla palielinājuma reģistrācijai Komercreģistrā un pagaidu ISIN konvertācijai pastāvīgajā ISIN LV0000113751.

Emitenta identitāte un kontaktinformācija, tostarp LEI. IPAS "Indexo", akciju sabiedrība, kas reģistrēta Latvijas Republikas Komercreģistrā 2017. gada 10. janvārī ar reģistrācijas numuru 40203042988, juridiskā adrese: Roberta Hirša iela 1, Rīga, LV-1045, Latvija; e-pasts info@indexo.lv; tālrunis +371 20006088; LEI 875500AT8JI5HU41AY20.

Prospektu apstiprinājušās kompetentās iestādes identitāte un kontaktinformācija. Latvijas Banka, Krišjāņa Valdemāra iela 2A, Rīga, LV-1050, Latvija; e-pasts info@bank.lv; tālrunis +371 67022300.

Prospekta apstiprināšanas datums. 2026. gada 26. novembris.

Brīdinājumi. Šis kopsavilkums būtu jālasa kā Prospekta ievads. Jebkurš lēmums ieguldīt vērtspapīros ieguldītājam būtu jāpieņem, izvērtējot Prospektu kopumā. Ieguldītājs var zaudēt visu ieguldīto kapitālu vai tā daļu. Ja tiesā ir celta prasība saistībā ar Prospektā ietverto informāciju, prasītājam ieguldītājam saskaņā ar valsts tiesību aktiem pirms tiesvedības sākšanas var nākties segt Prospekta tulkošanas izmaksas. Civiltiesiskā atbildība gulstas tikai uz tām personām, kuras ir iesniegušas kopsavilkumu, tostarp tā tulkojumu, bet tikai tad, ja kopsavilkums ir maldinošs, neprecīzs vai pretrunīgs, to lasot kopā ar citām Prospekta daļām, vai ja tas, lasot kopā ar citām Prospekta daļām, nesniedz pamatinformāciju, kas palīdzētu ieguldītājiem apsvērt, vai ieguldīt šādos vērtspapīros.

1.2. Pamatinformācija par emitentu

Kas ir vērtspapīru emitents?

Juridiskā adrese, juridiskā forma, LEI, piemērojamie tiesību akti un reģistrācijas valsts. INDEXO ir akciju sabiedrība, kas dibināta un darbojas saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktiem, tās juridiskā adrese ir Rīgā, Latvijā, LEI 875500AT8JI5HU41AY20.

Pamatdarbība. INDEXO ir Latvijas finanšu grupas mātessabiedrība, kas darbojas trīs jomās: (i) pensiju aktīvu pārvaldība (2. un 3. pensiju līmenis), ko veic INDEXO, INDEXO Asset Management IPAS un INDEXO Atklātais Pensiju Fonds AS; 2026. gada 30. septembrī pārvaldīto aktīvu apjoms bija 1 754 miljoni EUR un pensiju klientu kontu skaits – 162,2 tūkstoši; (ii) mazumtirdzniecības banku pakalpojumi, ko sniedz AS "INDEXO Banka" (turpmāk – Banka), kredītiestāde, kurai Eiropas Centrālā banka licenci izsniedza 2024. gada maijā un kurai 2026. gada 30. septembrī bija 69,8 tūkstoši klientu, noguldījumi 159,9 miljonu EUR apmērā (Bankas līmenī) un neto kredītportfelis 134,0 miljonu EUR apmērā; un (iii) nebanku patēriņa kreditēšana, ko veic AS "DelfinGroup" (turpmāk – DelfinGroup), kurā INDEXO pieder 72,03% akciju un kuras akcijas ir iekļautas Nasdaq Riga Baltijas Oficiālajā sarakstā. 2026. gada 22. oktobrī Latvijas Banka apstiprināja INDEXO 2. pensiju līmeņa plānu pārvaldes nodošanu INDEXO Asset Management IPAS, ko plānots veikt 2026. gada 1. decembrī; 3. pensiju līmeņa plānu nodošanai nepieciešama Latvijas Bankas atļauja. INDEXO plāno 2027. gadā pieteikties finanšu pārvaldītājsabiedrības statusa iegūšanai un mainīt savu regulatīvo statusu.

Lielākie akcionāri. Prospekta datumā ALPPES CAPITAL AS, kuras vienīgais īpašnieks ir Aigars Kesenfelds, pieder 28,29% un SIA "EC finance", kuras vienīgais īpašnieks ir Agris Evertovskis, pieder 6,16% no akcijām un balsstiesībām. Cik INDEXO zināms, neviena persona nekontrolē INDEXO.

Galvenie vadītāji. Valde: Henrik Karmo (priekšsēdētājs), Marija Černoštana, Artūrs Roze. Padome: Mārtiņš Jaunarājs (priekšsēdētājs), Madis Toomsalu (priekšsēdētāja vietnieks), Svens Dinsdorfs, Druvis Mūrmanis.

Revidenti. BDO ASSURANCE SIA (licence Nr. 182) revidēja 2025. gada finanšu pārskatus un ir ievēlēta par revidentu 2026. gadam.

Kāda ir galvenā finanšu informācija par emitentu?

DelfinGroup tiek konsolidēta no 2025. gada 31. decembra; 2024. gada un deviņu mēnešu periodā, kas beidzās 2025. gada 30. septembrī, rādītāji neietver DelfinGroup. 2025. gada rādītāji ir sniegti gan revidētā veidā, gan pārrēķinātā, nerevidētā veidā saskaņā ar atjaunināto starpposma pārskatu par sešu mēnešu periodu, kas beidzās 2026. gada 30. jūnijā, kurš publicēts 2026. gada 5. oktobrī. Rādītāji par deviņu mēnešu periodiem, kas beidzās 2026. un 2025. gada 30. septembrī, ir nerevidēti un ņemti no attiecīgā perioda starpposma pārskata, kas publicēts 2026. gada 10. novembrī. Peļņa uz akciju ir koriģēta, ņemot vērā 2026. gada 14. oktobra akciju sadalīšanu attiecībā 1:4.

Peļņas vai zaudējumu aprēķins (tūkst. EUR)

	2025 revidēts	2025 pārrēķināts	2024	2026 9 mēn.	2025 9 mēn.
Kopējie ieņēmumi[1]	6 357	6 357	4 090	50 301	4 502
Peļņa/(zaudējumi) pirms uzņēmumu ienākuma nodokļa	(7 727)	(18 252)	(5 373)	5 347	(5 799)
INDEXO akcionāriem attiecināmā neto peļņa/(zaudējumi)	(7 735)	(14 869)	(5 382)	493	(5 804)
Peļņa uz akciju, EUR (pamata un samazinātā, koriģēta, ņemot vērā akciju sadalīšanu attiecībā 1:4)	(0,35)	(0,67)	(0,30)	0,012	(0,29)

[1] Konsolidētajā apvienoto ienākumu pārskatā ieņēmumu starpsumma netiek uzrādīta. Kopējie ieņēmumi ir neto procentu ienākumu, neto komisijas naudas ienākumu, neto ārvalstu valūtas un citu finanšu darbības rezultātu un pārējo darbības ienākumu summa, no kuras atskaitīti pārējie darbības izdevumi, katrs atbilstoši šajā pārskatā uzrādītajam.

Finanšu stāvokļa pārskats (tūkst. EUR)

	31.12.2025 revidēts	31.12.2025 pārrēķināts	31.12.2024	30.09.2026
Kopā aktīvi	283 846	269 063	48 440	376 759
Kopā pašu kapitāls	73 032	58 250	12 124	64 053

Naudas plūsmas pārskats (tūkst. EUR)

	2025	2024	2026 9 mēn.	2025 9 mēn.
Pamatdarbības neto naudas plūsma	(21 216)	26 507	1 006	(17 141)
Ieguldīšanas darbības neto naudas plūsma	(3 139)	(3 693)	(5 703)	(10 055)
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma	13 698	11 126	18 696	6 078

Revidentu ziņojums par 2025. gada konsolidētajiem finanšu pārskatiem ir nemodificēts, un tajā nav iekļauts apstākļu akcentējums. Pārrēķinātie 2025. gada rādītāji nav revidēti vai pārbaudīti.

Kādi ir galvenie emitentam raksturīgie riski?

- **Kapitāla pietiekamība.** Pārrēķinātā izteiksmē Grupas kapitāla pietiekamības rādītājs 2025. gada 31. decembrī bija 18,0%; kopējais rādītājs 2026. gada 1. ceturksnī palielinājās līdz 19,3% un 2. ceturksnī – līdz 19,5%, bet 2026. gada 30. septembrī samazinājās līdz 18,0% Bankas kredītportfeļa turpmākā pieauguma dēļ. Saskaņā ar Latvijas Bankas 2026. gada 4. novembra lēmumu par pirmā uzraudzības pārbaudes un novērtēšanas procesa (SREP) rezultātiem, ko piemēro no 2027. gada 1. janvāra, kopējā SREP kapitāla prasība ir 11,3%; Banka kapitāla pārvaldībā izmanto kopējā kapitāla rādītāja mērķa līmeni 16% apmērā. Bankas kreditēšanas pieaugumam nepieciešams papildu ārējais kapitāls.
- **Zaudējumu vēsture un iegādes uzskaite.** Grupa 2025. gadā uzrādīja pārrēķinātus neto zaudējumus 18,26 miljonu EUR apmērā un atgriezās pie peļņas tikai 2026. gadā. DelfinGroup iegādes cenas attiecināšana ir provizoriska līdz 2026. gada 15. decembrim; 8,69 miljonu EUR nemateriālajai vērtībai tiek veikta vērtības samazināšanās pārbaude.

- **Bankas apjoms (darbības modelis).** Banka joprojām strādā ar zaudējumiem un var nesasniegt Grupas biznesa plānā paredzēto apjomu.
- **Kredītrisks.** Grupas kredītportfelī dominē patēriņa kredīti, tostarp DelfinGroup paaugstināta riska (subprime) kredīti, un tas ir jutīgs pret makroekonomiskajiem apstākļiem Latvijā.
- **Finansējums un likviditāte.** Banka ir atkarīga no privātpersonu noguldījumiem, tostarp ar platformas CHECK24 starpniecību piesaistītajiem noguldījumiem, savukārt DelfinGroup – no obligācijām, banku aizdevumiem un platformu finansējuma, kas ir jārefinansē.
- **Grupas struktūra un DelfinGroup piedāvājums.** DelfinGroup akcijas ir atsevišķi kotētas un tai ir mazākuma akcionāri, kas ierobežo Grupas piekļuvi tās naudas plūsmām. DelfinGroup piedāvājumam, plānotajai reorganizācijai par finanšu pārvaldītājsabiedrību un iegādāto uzņēmumu integrācijai ir nepieciešamas atļaujas, kapitāls un vadības resursi, un tie var nesniegt gaidītos ieguvumus.
- **Regulējums.** Uz Grupu attiecas plašs banku darbības, pensiju pārvaldes un patēriņa kreditēšanas regulējums; regulējuma, pensiju sistēmas vai nodokļu izmaiņas un uzraudzības pasākumi var nelabvēlīgi ietekmēt Grupu.

1.3. Pamatinformācija par vērtspapīriem

Kādi ir vērtspapīru galvenie raksturlielumi?

Veids, kategorija un ISIN. INDEXO parastās dematerializētās vārda akcijas ar nominālvērtību 0,25 EUR katra, kas reģistrētas Nasdaq CSD SE ar ISIN LV0000113751.

Valūta, nominālvērtība, akciju skaits. Akciju valūta ir euro. Prospekta datumā INDEXO pamatkapitāls ir 10 991 531 EUR, un tas sadalīts 43 966 124 pilnībā apmaksātās Akcijās. Tiek piedāvātas līdz 5 921 044 Piedāvājuma akcijām, ko pārparakstīšanās gadījumā var palielināt par līdz 1 526 718 Papildu piedāvājuma akcijām.

Ar Akcijām saistītās tiesības. Visas Akcijas ir vienas kategorijas un dod vienādas tiesības, tostarp vienu balsi par katru Akciju, tiesības uz dividendēm, tiesības uz likvidācijas kvotu, pirmtiesības turpmākos pamatkapitāla palielinājumos (ja vien akcionāru sapulce tās nav izslēgusi) un tiesības uz informāciju.

Relatīvais prasījumu rangs. Maksātnespējas gadījumā Akcijas ir pakārtotas visu INDEXO kreditoru prasījumiem.

Brīvas pārvedamības ierobežojumi. Nav, izņemot būtiskas līdzdalības noteikumus, kas piemērojami ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām un netieši – kredītiestādēm.

Dividenžu politika. Kopš dibināšanas INDEXO nav izsludinājusi dividendes. INDEXO plāno ierosināt pirmo dividenžu izmaksu no 2028. finanšu gada peļņas, ne agrāk kā 2029. gadā, ar plānoto izmaksas apjomu 20% no neto peļņas. Tas ir tikai nodoma paziņojums.

Kur notiks tirdzniecība ar vērtspapīriem?

Tiks iesniegts pieteikums Piedāvājuma akciju iekļaušanai tirdzniecībā Nasdaq Riga Baltijas Oficiālajā sarakstā, kurā tiek tirgotas esošās Akcijas. INDEXO ir iesniegusi arī pieteikumu savu Akciju iekļaušanai tirdzniecībā Nasdaq First North Growth Market Stokholmā; tirdzniecību paredzēts sākt aptuveni 2026. gada 21. decembrī, ja to apstiprinās Nasdaq Stockholm AB.

Kādi ir galvenie vērtspapīriem raksturīgie riski?

- **Cena un likviditāte.** Akciju tirgus Nasdaq Riga ir neliels un mazāk likvīds nekā lielāki tirgi; cena var būt svārstīga un var nokristies zem Piedāvājuma cenas.
- **Līdzdalības samazināšanās.** Esošo akcionāru, kuri nepiedalās Piedāvājumā, līdzdalība samazināsies Piedāvājuma akciju un papildus arī Zviedrijas piedāvājumā emitēto Akciju dēļ.
- **Dividendes.** Dividendes nav gaidāmas agrāk par 2029. gadu, un nav garantijas, ka dividendes tiks izmaksātas.
- **Piedāvājuma atcelšana vai nepietiekama parakstīšanās.** INDEXO var samazināt vai atcelt Piedāvājumu, un ieguldītāji var saņemt mazāk Piedāvājuma akciju, nekā parakstījuši. Saistību vēstules par Piedāvājuma akcijām (neietverot Papildu piedāvājuma akcijas) nav nodrošinātas; ja kāds no ieguldītājiem neparakstīsies un nesamaksās atbilstoši saistībām, Piedāvājumā var tikt piesaistīts mazāk līdzekļu, nekā plānots. ALPPES CAPITAL AS piešķirto Piedāvājuma akciju skaits var tikt samazināts zem tās saistību apjoma, lai tās līdzdalība nepārsniegtu 29,99%.

1.4. Pamatinformācija par vērtspapīru publisko piedāvājumu un atļauju tirgoties regulētā tirgū

Ar kādiem nosacījumiem un saskaņā ar kādu grafiku es varu ieguldīt šajā vērtspapīrā?

Piedāvājums sastāv no publiska piedāvājuma privātajiem un institucionālajiem ieguldītājiem Latvijā, Igaunijā un Lietuvā un piedāvājuma kvalificētiem ieguldītājiem, pamatojoties uz Prospektu regulas 1. panta 4. punktā noteiktajiem izņēmumiem. INDEXO piedāvā līdz 5 921 044 Piedāvājuma akcijām par 2,62 EUR par Akciju (līdz 15 513 135,28 EUR). Pārparakstīšanās gadījumā Piedāvājumu var palielināt par līdz 1 526 718 Papildu piedāvājuma akcijām (līdz 4 000 001,16 EUR) ar nosacījumu, ka Piedāvājumā un Zviedrijas piedāvājumā kopā emitēto Akciju skaits nepārsniedz 9 356 159 Akcijas (24 513 136,58 EUR). Parakstīšanās rīkojumus iesniedz ar to finanšu iestāžu starpniecību, kuras ir Nasdaq Riga biedri un reģistrētas Nasdaq Riga izsoles sistēmā.

Notikums	Datums (2026)
Piedāvājuma perioda sākums	27. novembris, plkst. 10:00 (pēc Rīgas laika)
Piedāvājuma perioda beigas	10. decembris, plkst. 15:30 (pēc Rīgas laika)
Rezultātu un piešķiršanas paziņošana	Aptuveni 11. decembris
Norēķini (piegāde pret maksājumu)	Aptuveni 15. decembris
Iekļaušana tirdzniecībā Nasdaq Riga Baltijas Oficiālajā sarakstā	Aptuveni 18. decembris

Pārparakstīšanās gadījumā Piedāvājuma akcijas vispirms tiks piešķirtas Esošajiem akcionāriem proporcionāli to līdzdalībai un pēc tam visiem ieguldītājiem proporcionāli to Parakstīšanās rīkojumiem. Tieši pirms Piedāvājuma esošā līdzdalība Piedāvājuma rezultātā samazināsies ne vairāk kā par 11,87% (14,49%, ja tiks emitētas visas Papildu piedāvājuma akcijas), neņemot vērā Zviedrijas piedāvājumā emitētās Akcijas. Piedāvājuma izmaksas tiek lēstas 120 000 EUR apmērā; INDEXO ieguldītājiem nekādas izmaksas nepiemēro.

Kāpēc tiek sagatavots šis prospekts?

INDEXO sagaida bruto ieņēmumus līdz 15 513 135,28 EUR (līdz 19 513 136,44 EUR, ja tiks emitētas visas Papildu piedāvājuma akcijas). Ieņēmumi tiks izmantoti (i) atlīdzības naudā 1,90 EUR apmērā par akciju (kopā līdz 15 513 135,20 EUR) samaksai INDEXO brīvprātīgā akciju atpirkšanas piedāvājuma par DelfinGroup akcijām ietvaros (piedāvājuma periods paredzēts no 2026. gada 27. novembra līdz 22. decembrim, norēķini – aptuveni 2026. gada 30. decembrī), saskaņā ar kuru INDEXO var palielināt savu līdzdalību līdz 89,99% un pēc saviem ieskatiem samazināt par naudu iegādājamo DelfinGroup akciju skaitu; un (ii) Bankas pamatkapitāla palielināšanai, lai atbalstītu tās kredītportfeļa pieaugumu un Grupas kapitāla pietiekamību. Ja tiks piedāvātas pārdošanai visas DelfinGroup akcijas, uz kurām attiecas piedāvājums, bruto ieņēmumi no Piedāvājuma akcijām tiks pilnībā izmantoti atlīdzības naudā samaksai, Piedāvājuma izmaksas tiks segtas no INDEXO pašu līdzekļiem, un Bankas pamatkapitāls tiks palielināts tikai no ieņēmumiem par Papildu piedāvājuma akcijām, ja tādas tiks emitētas, un no Zviedrijas piedāvājuma ieņēmumiem. Piedāvājumam nav emisijas garantēšanas, taču INDEXO ir saņēmusi saistību vēstules no pieciem ieguldītājiem, tostarp no sava lielākā akcionāra ALPPES CAPITAL AS, saskaņā ar kurām tie ir apņēmušies parakstīties uz 5 921 044 Piedāvājuma akcijām kopā, kas ir 100% no 5 921 044 Piedāvājuma akcijām (neietverot Papildu piedāvājuma akcijas). ALPPES CAPITAL AS ir apņēmusies parakstīties uz 3 053 437 Piedāvājuma akcijām par kopējo summu 8 000 004,94 EUR. Tas ir aptuveni 52% no 5 921 044 Piedāvājuma akcijām (neietverot Papildu piedāvājuma akcijas). Saistības nav nodrošinātas ar bankas garantiju, bloķētiem līdzekļiem, ķīlu vai līdzīgu nodrošinājumu. Saistību vēstules attiecībā uz Papildu piedāvājuma akcijām nav saņemtas. Valdes un padomes locekļiem pieder INDEXO Akcijas; Henrik Karmo ir arī DelfinGroup padomes loceklis.