INDEXO

Pressmeddelande
23.11.2026.

EJ FÖR OFFENTLIGGÖRANDE, DISTRIBUTION ELLER PUBLICERING, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, BELARUS, HONGKONG, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND, RYSSLAND, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDAFRIKA, SYDKOREA ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR OFFENTLIGGÖRANDE, DISTRIBUTION ELLER PUBLICERING SKULLE VARA OTILLÅTEN ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER I ENLIGHET MED TILLÄMPLIG LAG.

INDEXO offentliggör bolagsbeskrivning och erbjudande av aktier inför notering på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm

IPAS INDEXO (härefter – INDEXO), moderbolag i en lettisk finanskoncern med verksamhet inom pensionsförvaltning, bank och konsumentfinansiering, har i dag beslutat att genomföra ett erbjudande till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt av nyemitterade aktier i INDEXO till ett värde om totalt cirka 5 miljoner euro, vilket kan utökas med upp till cirka 1 miljon euro (”Erbjudandet”). INDEXOs aktier är sedan den 15 juli 2022 upptagna till handel på den reglerade marknaden Nasdaq Riga, under kortnamnet IDX1R, och INDEXOs avsikt är att dessa nyemitterade aktier, efter Erbjudandet, ska upptas till handel även på Nasdaq First North Growth Market (”Noteringen”) under kortnamnet INDEXO. INDEXO har i dag erhållit villkorat godkännande för Noteringen från Nasdaq Stockholm AB, under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, och första handelsdag i INDEXOs aktier på Nasdaq First North Growth Market förväntas bli den 21 december 2026. INDEXO har med anledning av Erbjudandet upprättat en bolagsbeskrivning som offentliggörs i dag.

Erbjudandet i sammandrag

- Priset per aktie i Erbjudandet har fastställts till 2,62 euro, motsvarande ett totalt marknadsvärde på INDEXO om cirka 115,19 miljoner euro, före Erbjudandets genomförande.
- Minsta teckningspost är 200 aktier, motsvarande 524 euro. Tecknare kan teckna sig för valfritt högre belopp.
- Erbjudandet omfattar totalt 1 908 396 nyemitterade aktier i INDEXO. Vid överteckning kan INDEXO öka Erbjudandet med upp till 381 679 ytterligare aktier (”**Utökningsoption**”). De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer, vid full teckning inklusive fullt utnyttjande av Utökningsoptionen, tillföra INDEXO en bruttolikvid om cirka 6 miljoner euro före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet, som beräknas uppgå till cirka 282 000 euro, exklusive moms.
- Aigars Kesenfelds genom ALPPES CAPITAL AS, Seumas Dawes genom Rose Capital Limited och Peter Elam Håkansson genom Eastate AB (tillsammans ”**Cornerstone-investerarna**”) har åtagit sig att till samma pris och villkor som övriga investerare teckna aktier i Erbjudandet till ett belopp om totalt 2,25 miljoner euro, motsvarande cirka 37,50 procent av Erbjudandet, inklusive Utökningsoptionen.
- De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer, vid full teckning inklusive fullt utnyttjande av Utökningsoptionen, motsvara cirka 4,95 procent av det totala antalet aktier och röster i INDEXO efter Erbjudandets genomförande.
- Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Erbjudandet till institutionella investerare kommer enbart att göras till vissa institutionella investerare utanför USA med stöd av Regulation S enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 (i dess ändrade lydelse).
- Anmälningsperioden i Erbjudandet förväntas pågå under perioden från och med den 24 november 2026 till och med den 4 december 2026.
- INDEXO har i dag erhållit villkorat godkännande för Noteringen från Nasdaq Stockholm AB, under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, och första handelsdag i INDEXOs aktier på Nasdaq First North Growth Market förväntas bli den 21 december 2026, under kortnamnet INDEXO, och denominerat i EUR.

- En bolagsbeskrivning, med ytterligare information om INDEXO och dess verksamhet samt fullständiga villkor och anvisningar för Erbjudandet, finns tillgänglig på INDEXOs webbplats, www.indexo.lv/en/for-investors/stockholm-listing,
  samt på www.indexo.lv/se/notering, och kommer under anmälningsperioden att finnas tillgänglig på Eminova Fondkommissions webbplats, www.eminova.se.
- Anmälan om teckning kan göras via Nordnet och via Eminova Fondkommission.

INDEXO i korthet

INDEXO grundades 2017 och har utvecklats till en lettisk finansiell koncern med tre verksamhetsområden: pensionsförvaltning, bankverksamhet genom AS INDEXO Banka, som erhöll tillstånd av Europeiska centralbanken i maj 2024, och icke-bankbaserad konsumentfinansiering genom AS DelfinGroup, där INDEXO innehar 72,03 procent och som i sig är noterat på Nasdaq Riga.

Per den 30 september 2026 förvaltade koncernen 1,75 miljarder euro i pensionstillgångar fördelade på 162 200 pensionskonton, INDEXO Banka hade 69 800 kunder med inlåning om 159,9 miljoner euro och en nettolåneportfölj om 134,0 miljoner euro, och koncernens nettolåneportfölj uppgick till 285,3 miljoner euro. Under de första nio månaderna 2026 redovisade koncernen totala intäkter om 50,3 miljoner euro och en nettovinst om 2,85 miljoner euro, varav 0,49 miljoner euro var hänförligt till aktieägarna i INDEXO, och koncernen har varit lönsam under varje kvartal hittills under 2026.

Bakgrund och motiv till Erbjudandet

INDEXO grundades 2017 för att skapa konkurrens på en lettisk pensionssparmarknad som kännetecknades av höga avgifter och svag långsiktig avkastning för spararna. År 2022 tog INDEXO in 7,49 miljoner euro i samband med sin börsintroduktion på Nasdaq Riga för att finansiera etableringen av en bank, och INDEXO Banka öppnade för kunder i augusti 2024. Genom förvärvet av IPAS VAIRO (nu INDEXO Asset Management IPAS) i september 2025 och kontrollen över AS DelfinGroup i december 2025 har INDEXO utvecklats från en pensionsutmanare med en produkt till en finansiell koncern med tre operativa segment: kapitalförvaltning, bankverksamhet och icke-bankbaserad konsumentutlåning.

Två av koncernens tre verksamheter är lönsamma och finansierar en stor del av koncernens tillväxtinvesteringar. Banken är koncernens tillväxtmotor: inom två år från lanseringen hade den nått 69 800 kunder och en nettolåneportfölj om 134,0 miljoner euro per den 30 september 2026. Koncernen befinner sig i en kapitalintensiv tillväxtfas och även om INDEXO delvis finansierar bankens kapitalbehov med egna resurser, inklusive utdelningar från DelfinGroup och pensionsverksamhetens vinster, kräver dess tillväxtplaner tillförlitlig tillgång till välfungerande kapitalmarknader.

Syftet med Noteringen är att ge INDEXO tillgång till den nordiska kapitalmarknaden, att bredda och diversifiera aktieägarbasen utanför Baltikum och att stödja en sund handel med och likviditet i INDEXOs aktier. INDEXO behåller sin notering på Baltic Main List på Nasdaq Riga. Som en del av Noteringen förväntar sig INDEXO att ta in upp till cirka 5 miljoner euro i Erbjudandet, vilket kan utökas med upp till cirka 1 miljon euro, för att finansiera bankens låneportfölj och täcka nettoförluster till dess att banken når full lönsamhet.

Som INDEXO offentliggjorde genom pressmeddelande den 10 november 2026 avser INDEXO att genomföra ett offentligt erbjudande av upp till 5 921 044 nya aktier till samma pris i Lettland, Estland och Litauen, vilket kan utökas med upp till 1 526 718 ytterligare aktier, samt ett frivilligt erbjudande avseende aktier i DelfinGroup, genom vilket INDEXO kan öka sitt innehav i DelfinGroup från 72,03 procent till upp till 89,99 procent. Villkoren för sådana erbjudanden och tidplanen för dem kommer att offentliggöras särskilt. Nettolikviden från det baltiska erbjudandet är i första hand avsedd att finansiera vederlaget i erbjudandet avseende aktier i DelfinGroup, och eventuell återstående likvid kommer att investeras i kapitalet i INDEXO Banka.

"Vi har byggt upp en pensionsförvaltning, en bank och en konsumentkreditverksamhet i Lettland. Noteringen i Stockholm ger INDEXO tillgång till den nordiska kapitalmarknaden och ger nordiska investerare möjlighet att bli aktieägare. Att vår största ägare och två av våra internationella investerare tecknar 45 procent av grunderbjudandet är ett tydligt tecken på förtroende för INDEXO:s fortsatta tillväxt.” sade Henrik Karmo, VD för och medgrundare av INDEXO.

Emissionslikvidens användning
Nettolikviden från Erbjudandet om upp till cirka 5,72 miljoner euro är avsedd att tillskjutas aktiekapitalet i INDEXO Banka, för att finansiera tillväxten i bankens låneportfölj och täcka bankens nettoförluster till dess att banken når lönsamhet. Om Erbjudandet inte tecknas fullt kommer den faktiskt erhållna nettolikviden att användas på samma sätt, och koncernen avser i så fall att minska tillväxten i bankens låneportfölj i motsvarande mån.

Offentliggörande av bolagsbeskrivning
För fullständig information om Erbjudandet hänvisas till den bolagsbeskrivning som upprättats av INDEXO. Bolagsbeskrivningen finns tillgänglig på INDEXOs webbplats, www.indexo.lv/en/for-investors/stockholm-listing, samt på www.indexo.lv/se/notering och kommer under anmälningsperioden att finnas tillgänglig på Eminova Fondkommissions webbplats, www.eminova.se.

Bolagsbeskrivningen utgör inte ett prospekt i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (”**Prospektförordningen**”) och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektförordningen.

Teckningsåtaganden
Cornerstone-investerarna har åtagit sig att till samma pris och villkor som övriga investerare teckna totalt 858 777 aktier, motsvarande cirka 37,50 procent av Erbjudandet, inklusive Utökningsoptionen, till ett totalt värde om 2,25 miljoner euro, enligt följande.

Cornerstone-investerarna	**Åtagande (belopp i EUR)**	**Motsvarande antal aktier**	**Ungefärlig % av Erbjudandet, inklusive Utökningsoptionen**
Aigars Kesenfelds genom ALPPES CAPITAL AS	1 000 000	381 679	16,67
Seumas Dawes genom Rose Capital Limited	1 000 000	381 679	16,67
Peter Elam Håkansson genom Eastate AB	250 000	95 419	4,17

Indikativ tidplan

Anmälningsperioden för Erbjudandet	**24 november 2026 – 4 december 2026**
Likviddag	9 december 2026
Preliminär första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market	21 december 2026

Rådgivare
Eminova Partners Corporate Finance AB är finansiell rådgivare och TM & Partners Law KB är legal rådgivare till INDEXO i samband med Erbjudandet och Noteringen. Eminova Fondkommission AB är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och INDEXOs Certified Adviser. Nordnet Bank AB agerar som distributör till privatinvesterare i samband med Erbjudandet.

Kontakt
Sven Ljungberg, Rotor
E: fragor@indexo.lv
P: +46 (0)708 36 53 10

Ieva Bauma
Marknads- och kommunikationschef INDEXO
E: investoriem@indexo.lv
P: +371 28 636 789

Om oss
INDEXO är en finanskoncern som består av pensionsförvaltningsbolagen IPAS INDEXO, INDEXO Atklātais Pensiju Fonds AS och INDEXO Asset Management IPAS samt INDEXO Bank AS och DelfinGroup AS.

Koncernens pensionsbolag förvaltar 1,75 miljarder euro åt mer än 162,2 tusen kundkonton i Lettland. INDEXO Bank har banklicens från Europeiska centralbanken har 69,8 tusen kunder med insättningar på 159,9 miljoner euro och en nettolåneportfölj på 134,0 miljoner euro. Uppgifterna avser den 30 september 2026. Koncernen nådde lönsamhet under första kvartalet 2026.

Viktig information
Detta meddelande utgör inte ett erbjudande att sälja eller förvärva värdepapper utgivna av IPAS INDEXO (härefter – INDEXO) i någon jurisdiktion där ett sådant erbjudande eller sådan försäljning skulle vara olaglig. Informationen i detta pressmeddelande är endast avsedd som bakgrundsinformation och gör inte anspråk på att vara fullständig. Ingen person får för något ändamål förlita sig på informationen i detta pressmeddelande eller på dess riktighet, rimlighet eller fullständighet.

Viss finansiell och annan information som presenteras i detta pressmeddelande har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa meningar inte nödvändigtvis exakt med angivna totalsummor. Detta gäller särskilt när belopp anges i tusental eller miljoner.

Varje erbjudande av de värdepapper som avses i detta pressmeddelande kommer att lämnas genom bolagsbeskrivningen. Bolagsbeskrivningen utgör inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (”**Prospektförordningen**”). Bolagsbeskrivningen har således inte upprättats i enlighet med Prospektförordningen. Investerare bör inte investera i de värdepapper som avses i detta pressmeddelande med stöd av annan information än den som kommer att framgå av den bolagsbeskrivning som offentliggörs av INDEXO.

Distribution av detta pressmeddelande och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. INDEXO har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten till några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Pressmeddelandet eller andra dokument avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land.

Detta pressmeddelande lämnas således inte och får inte distribueras, publiceras eller offentliggöras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution, publicering eller offentliggörande skulle vara olaglig eller kräva registrering eller andra åtgärder.

I varje EES-medlemsstat utöver Sverige (varje sådan EES-medlemsstat en ”**Relevant Stat**”) riktar sig detta pressmeddelande endast till och är endast avsedd för kvalificerade investerare i den medlemsstaten i den mening som avses i Prospektförordningen. De värdepapper som nämns i detta pressmeddelande är inte avsedda att erbjudas till allmänheten i någon Relevant Stat och är endast tillgängliga för kvalificerade investerare. Varje inbjudan, erbjudande eller avtal om att teckna, köpa eller på annat sätt förvärva sådana värdepapper i en Relevant Stat kommer endast att vara tillgängligt för kvalificerade investerare. Personer i en Relevant Stat som inte är kvalificerade investerare bör inte vidta några åtgärder baserat på detta pressmeddelande och bör inte heller förlita sig på det.

Detta dokument och informationen som dokumentet innehåller får inte distribueras i eller till USA. Detta dokument utgör inte ett erbjudande att sälja, eller en uppmaning att förvärva, värdepapper i USA. De värdepapper som avses häri har inte och kommer inte att registreras enligt U.S. Securities Act of 1933, i dess ändrade lydelse (”**Securities Act**”), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan registrering eller ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som avses häri i USA eller att genomföra ett offentligt erbjudande av värdepapperen i USA.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och eventuellt annat material avseende de värdepapper som omnämns häri, endast till, och varje investering eller investeringsaktivitet som detta pressmeddelande avser är endast tillgänglig för, och kommer endast att genomföras med, ”kvalificerade investerare” i den mening som avses i punkt 15 i bilaga 1 till Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 (SI 2024/105) (”**POATR**”) och som är (i) professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, i dess ändrade lydelse (”**Ordern**”), eller (ii) enheter med högt nettovärde och andra personer till vilka detta pressmeddelande lagligen får kommuniceras, som omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) i Ordern (alla sådana personer benämns gemensamt ”**Relevanta Personer**”). Detta pressmeddelande får inte åberopas eller förlitas på av personer som inte är Relevanta Personer. Varje investering eller investeringsaktivitet som detta pressmeddelande avser är endast tillgänglig för Relevanta Personer och kommer endast att genomföras med Relevanta Personer. Personer som vidaredistribuerar detta pressmeddelande måste försäkra sig om att det är lagligt att göra så.

Detta pressmeddelande utgör inte en del av eller en rekommendation avseende något erbjudande. Värdet på värdepapper kan såväl minska som öka. Potentiella investerare bör rådfråga en professionell rådgivare avseende lämpligheten av ett eventuellt erbjudande för den berörda personen.

INDEXO kan besluta att inte genomföra Erbjudandet och det finns därför ingen garanti för att Erbjudandet eller Noteringen kommer att genomföras. Investerare bör inte basera något finansiellt beslut på detta pressmeddelande. Förvärv av de värdepapper som detta pressmeddelande avser kan innebära en betydande risk för investeraren att förlora hela eller delar av det investerade beloppet.

Framåtblickande uttalanden
Frågor som diskuteras i detta pressmeddelande innehåller uttalanden som är, eller kan anses vara, framåtblickande uttalanden. Framåtblickande uttalanden är uttalanden som avser andra frågor än historiska fakta eller som inte på annat sätt kan styrkas genom hänvisning till tidigare händelser. Sådana uttalanden kan identifieras genom uttryck såsom ”tror”, ”förväntar”, ”förutser”, ”avser”, ”kan”, ”planerar”, ”uppskattar”, ”kommer”, ”bör”, ”skulle kunna”, ”syftar till” eller liknande uttryck.

De framåtblickande uttalandena i detta pressmeddelande baseras på olika antaganden, varav många i sin tur baseras på ytterligare antaganden. Även om INDEXO anser att de förväntningar som återspeglas i dessa framåtblickande uttalanden är rimliga, kan INDEXO inte lämna några garantier för att de kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. Eftersom framåtblickande uttalanden baseras på antaganden och uppskattningar samt är föremål för risker och osäkerheter, vilka är svåra eller omöjliga att förutse och i flera fall ligger utanför INDEXOs kontroll, kan faktiska resultat eller utfall väsentligt skilja sig från vad som uttrycks eller antyds i de framåtblickande uttalandena.

INDEXO garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtblickande uttalandena i detta pressmeddelande är fria från fel och accepterar inte något ansvar för den framtida riktigheten av de åsikter som uttrycks i detta pressmeddelande. Läsare uppmanas att betrakta de framåtblickande uttalandena i detta pressmeddelande med försiktighet. De framåtblickande uttalandena baseras på INDEXOs lednings uppfattningar och antaganden samt de fakta som var kända för INDEXOs ledning vid tidpunkten för detta pressmeddelande och kan ändras utan föregående meddelande.

Varken INDEXO eller någon av dess aktieägare, styrelseledamöter, befattningshavare, anställda, rådgivare eller andra personer accepterar något ansvar för förlust som uppstår till följd av användning av detta pressmeddelande eller dess innehåll eller som på annat sätt uppstår i samband därmed. Informationen i detta pressmeddelande kan ändras utan föregående meddelande och INDEXO åtar sig ingen skyldighet att offentligt uppdatera, granska eller revidera några framåtblickande uttalanden för att återspegla efterföljande händelser eller omständigheter, om inte detta krävs enligt tillämplig lag.

Information till distributörer
I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i dess nuvarande lydelse (”**MiFID II**”), (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II, och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans ”**Produktstyrningskraven i MiFID II**”), samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon ”tillverkare” i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II annars kan omfattas av, har de erbjudna aktierna varit föremål för en produktgodkännandeprocess.

Genom denna process har det fastställts att aktierna är (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare samt investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II, och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II ("**Målmarknadsbedömningen**").

Oaktat Målmarknadsbedömningen bör distributörer notera att priset på aktierna kan sjunka och att investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att aktierna inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i aktierna endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och som, ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare, är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering samt har tillräckliga resurser för att bära de förluster som investeringen kan resultera i.

Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva eller vidta någon annan åtgärd avseende aktierna. Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende aktierna samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.

Ursprungligt pressmeddelande: INDEXO offentliggör bolagsbeskrivning och erbjudande av aktier inför notering på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm