



**conexus**  
B A L T I C   G R I D

**Kārtējā akcionāru sapulce  
Annual Meeting of Shareholders**

**23.04.2026.**

# Sapulces atklāšana / Opening of the Meeting

---



Sapulci atklāj valdes priekšsēdētājs  
**Uldis Bariss**

## Godājamie akcionāri!

Lai nodrošinātu pēc iespējas lielāku akcionāru iesaisti lēmumu pieņemšanā, valde aicināja akcionārus sapulcē piedalīties attālināti rakstveidā, aizpildot balsojuma veidlapu pirms sapulces. Pirms sapulces nodoto balsojumu rezultāti ir apkopoti un tiks ņemti vērā šodienas sapulces norises gaitā.

Meeting is opened by the Chairperson of the Board  
**Uldis Bariss**

## Dear shareholders!

In order to ensure the greatest possible involvement of shareholders in decision-making, the Management Board encouraged the shareholders to participate in the Meeting in a written remote mode, by filling the voting form before the meeting. The votes cast before the meeting have been counted and will be taken into account in today's Meeting.

## Sapulces atklāšana / Opening of the Meeting

AS “Conexus Baltic Grid” (Conexus) valde ir sastādījusi to akcionāru, kuri ir nobalsojuši pirms sapulces vai piedalās šīsdienas akcionāru sapulcē, sarakstu. Atbilstoši šim sarakstam sapulcei ir reģistrējušies 5 akcionāri vai to pārstāvji, kuri kopā pārstāv 38 799 493 balsstiesīgās akcijas jeb 97,52 % no balsstiesīgā pamatkapitāla. Tāds kvorums saskaņā ar Conexus statūtu 13. punktu ir pietiekams, lai izskatītu izsludinātās darba kārtības jautājumus.

Saskaņā ar Komerclikumu nepieciešams ievēlēt balsu skaitītāju. Conexus valde kā šajā jautājumā pilnvarotais akcionāru pārstāvis ierosina ievēlēt par balsu skaitītāju ievēlēt Normundu Čižiku.

Aicinu akcionārus balsot par šo priekšlikumu!

The Board of JSC “Conexus Baltic Grid” (Conexus) has prepared the list of the shareholders who had voted before the Meeting or participate in the Meeting. According to this list, 5 shareholders or their representatives in total representing 38 799 493 shares with voting rights or 97,52 % of the voting capital are registered for the Meeting. According to the Clause 13 of the Articles of Association of Conexus, such a quorum is satisfactory to take resolutions on the announced Agenda.

According to the Commercial law, vote counter has to be elected. The Board of Conexus as authorised representative of participating shareholders proposes to elect Normunds Čižiks as a vote counter.

I ask the shareholders to vote for this proposal!

## Sapulces atklāšana / Opening of the Meeting

---

### Lēmums / Resolution

Ievēlēt par balsu skaitītāju Normundu Čīžiku

To elect Normunds Čīžiks as a vote counter

## Sapulces atklāšana / Opening of the Meeting

---

Saskaņā ar Komerclikumu ir jāievēl sapulces sekretārs (protokolists) un akcionārs, kurš apliecinās sapulces protokola pareizību.

Conexus valde kā šajā jautājumā pilnvarotais akcionāru pārstāvis ierosina ievēlēt par sapulces sekretāru Solveigu Odereiko, bet par akcionāru, kurš apliecinās sapulces protokola pareizību, - akcionāra AS “Augstsprieguma tīkls” pilnvarnieku, valdes priekšsēdētāju Rolandu Irkli.

Aicinu akcionārus balsot par šo priekšlikumu!

According to the Commercial law secretary of the Meeting and a shareholder who is authorised to certify the correctness of the minutes of the Meeting have to be elected.

The Board of Conexus as authorised representative of participating shareholders proposes to elect Solveiga Odereiko as a secretary of the Meeting, and authorised representative of shareholder JSC “Augstsprieguma tīkls”, Chairman of the Board Rolands Irklis, to certify the correctness of the minutes of the Meeting.

I ask the shareholders to vote for this proposal!

## Sapulces atklāšana / Opening of the Meeting

---

### Lēmums / Resolution

Ievēlēt par sapulces sekretāru Solveigu Odereiko, bet par akcionāru, kurš apliecinās sapulces protokola pareizību, ievēl akcionāra AS "Augstsprieguma tīkls" pilnvarnieku, valdes priekšsēdētāju Rolandu Irkli

To elect Solveiga Odereiko as secretary of the Meeting, but Rolands Irklis, the authorised representative, Chairman of the Board of AS "Augstsprieguma tīkls", - as shareholder, who will certify the Minutes of the Meeting

# Akcionāru sapulces darba kārtība / Meeting of Shareholders agenda

---

1. AS “Conexus Baltic Grid” valdes, padomes un neatkarīga revidenta ziņojumi.
2. AS “Conexus Baltic Grid” 2025. gada pārskata un atkarības pārskata apstiprināšana.
3. AS “Conexus Baltic Grid” peļņas izlietošana.
4. AS “Conexus Baltic Grid” statūtu jaunā redakcija.
5. Akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” padomes locekļu vēlēšanas.
6. Atlīdzības noteikšana AS “Conexus Baltic Grid” padomes locekļiem.

1. Reports of the JSC “Conexus Baltic Grid” Board, Council and the Independent Auditor.
2. Approval of the JSC “Conexus Baltic Grid” Annual Report and the Dependency Report for 2025.
3. Use of the JSC “Conexus Baltic Grid” profit.
4. New version of the Articles of Association of the JSC “Conexus Baltic Grid”.
5. Election of the members of the Supervisory Council of JSC “Conexus Baltic Grid”.
6. Determination of remuneration for the members of the Supervisory Council of JSC “Conexus Baltic Grid”.

# 1. VALDES, PADOMES UN NEATKARĪGA REVIDENTA ZIŅOJUMI/ REPORTS OF THE BOARD, COUNCIL, AND THE INDEPENDENT AUDITOR



## Valdes ziņojums/ Report of the Board

---



**Uldis Bariss**, valdes priekšsēdētājs / Chairperson of the Board



### Krātuves jaudas izsoļu rezultāti

Pārskata gadā ir aizvadītas vairākas Inčukalna PGK jaudas izsoles, kurās sistēmas lietotāji kopumā rezervējuši jaudu 9,4 TWh apjomā. Piecu gadu grupētās jaudas izsolēs tika rezervēta jauda 7,4 TWh apmērā ar efektīvo maksu 2,05 EUR/MWh/krātuves ciklā. Grupētās jaudas produktu izsolēs tika rezervēta jauda 1,9 TWh apmērā. Atslēdzamās jaudas izsolēs tika rezervēta jauda 0,05 TWh apmērā. Izsolēs kopumā piedalījās un krātuves jaudu piešķīra 24 tirgus dalībniekiem no trim Baltijas valstīm, Somijas, Norvēģijas, Vācijas, Polijas un Šveices. 2025./2026. gada krātuves ciklā ir rezervēta krātuves jauda 17,4 TWh apmērā. 2026. gada februārī sistēmas lietotāji rezervēja visu izsolē pieejamo piecu gadu grupētās jaudas produkta apjomu 1,6 TWh, un pieprasījums vairāk nekā divas reizes pārsniedza izsolē piedāvāto jaudu.



### Inčukalna PGK noglabātās gāzes daudzums

Pārskata gada beigās Inčukalna PGK atrodas dabasgāze 11,9 TWh apjomā (ieskaitot energoapgādes drošuma rezervi 1,8 TWh), kas ir par 27 % mazāk nekā pērn šajā laikā. Inčukalna PGK noglabātais dabasgāzes apjoms pārsniedz vietējā tirgus vajadzības. Dabasgāzes iesūkņēšana turpinājās arī gāzes izņemšanas sezonas laikā, kas sākās 2025. gada 15. oktobrī.



### Results of storage capacity auctions

During the reporting year, several Inčukalna UGS capacity auctions were held, in which system users reserved a total capacity of 9,4 TWh. In the five-year bundled capacity auctions, a capacity of 7,4 TWh was reserved with an effective fee of 2,05 EUR/MWh per storage cycle. In the bundled capacity product auctions, a capacity of 1,9 TWh was reserved. In the interruptible capacity auctions, a capacity of 0,05 TWh was reserved. A total of 24 market participants from the three Baltic States, Finland, Norway, Germany, Poland, and Switzerland participated in the auctions and were allocated storage capacity. For the 2025/2026 storage cycle, a total of 17,4 TWh of storage capacity has been reserved. In February 2026, system users booked the entire 1.6 TWh capacity of the five-year bundled capacity product available in the auction, and demand exceeded the offered capacity by more than two times.



### Amount of natural gas stored in Inčukalna UGS

At the end of the reporting year, 11,9 TWh of natural gas was stored in the Inčukalna UGS (including the 1,8 TWh energy supply security reserve), which is 27 % less than at the same time last year. The volume of natural gas stored in the Inčukalna UGS exceeds the needs of the local market. Natural gas injection continued even during the gas withdrawal season, which began on October 15, 2025.

### Dabaszgāzes apgāde

Dabaszgāzes piegādes tika veiktas no Inčukalna PGK – 11,3 TWh, kas ir par 4 % vairāk nekā iepriekšējā gadā, no Somijas saņemtais dabaszgāzes apjoms sasniedza 2,7 TWh, kas ir par 54 % mazāk nekā iepriekšējā gadā, savukārt no Lietuvas saņemtais dabaszgāzes apjoms sasniedza 11,3 TWh, kas ir par 33 % vairāk nekā iepriekšējā gadā. Kopējais pārvadītās dabaszgāzes apjoms Latvijā pārskata periodā sasniedza 25,5 TWh, kas ir par 1 % vairāk nekā iepriekšējā gadā.

### Biometāna ievades punkta atklāšana Džūkstes pagastā

2025. gada 28. jūlijā tika atklāts biometāna ievades punkts Džūkstes pagastā. Tiek prognozēts, ka Džūkstes punktā gadā varētu tikt ievadītas līdz pat 100 tūkst. MWh biometāna. Projekta kopējās investīcijas sasniedz 1,6 miljonus EUR, no kuriem 1,5 miljoni EUR ir Eiropas Savienības Atveseļošanās un noturības mehānisma līdzfinansējums. Šādus punktus plānots attīstīt arī Rēzeknē un Raganā.

### Natural gas supply

Natural gas deliveries from the Inčukalns UGS amounted to 11,3 TWh, which is 4 % more than in the previous year. The volume of natural gas received from Finland reached 2,7 TWh, which is 54 % less than in the previous year, while the volume of natural gas received from Lithuania reached 11,3 TWh, which is 33 % more than in the previous year. The total volume of transported natural gas in Latvia during the reporting year reached 25,5 TWh, which is 1 % more than in the previous year.

### Opening of the biomethane injection point in Džūkste parish

On July 28, 2025, a biomethane injection point was opened in Džūkste parish. It is projected that up to 100 thousand MWh, of biomethane could be injected annually at the Džūkste point. The total project investment amounts to EUR 1,6 million, of which EUR 1,5 million is co-financed by the European Union's Recovery and Resilience Facility. Biomethane injection points are planned to be developed also in Rēzekne and Ragana.

### 6,8 milj. EUR finansējuma saņemšana Ziemeļu-Baltijas ūdeņraža koridora turpmākai izpētei

Eiropas Komisijas piešķirtais finansējums ļaus veikt padziļinātas tehniskās, ekonomiskās, regulatīvās un vides izpēti, izvērtējot lielapjoma ūdeņraža cauruļvada tīkla izveides iespējas Baltijas jūras reģionā. Izpēti posma pabeigšana paredzēta 2027. gada pirmajā pusgadā, un tā rezultāti kalpos kā pamats turpmākiem investīciju lēmumiem projekta īstenošanā.

### Receipt of EUR 6,8 million in funding for further research of the Nordic-Baltic Hydrogen Corridor

The funding granted by the European Commission will enable in-depth technical, economic, regulatory, and environmental studies to assess the possibilities of establishing a large-scale hydrogen pipeline network in the Baltic Sea region. The feasibility phase is scheduled to be completed in the first half of 2027, and its results will serve as the basis for future investment decisions in the implementation of the project.

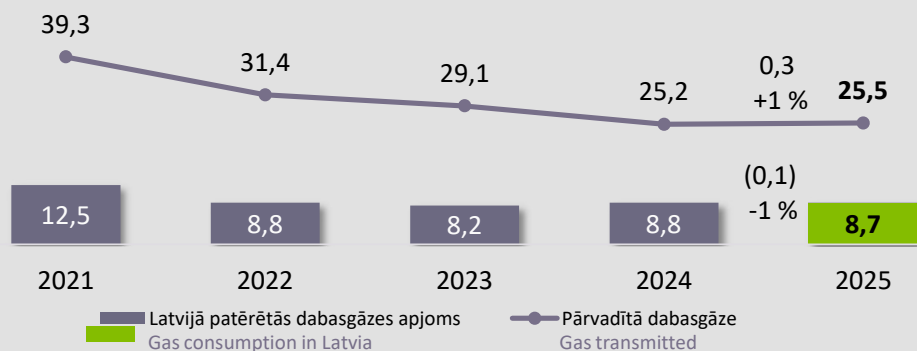
### Investīcijas Inčukalna PGK modernizācijā

Turpinās noslēguma darbi Inčukalna PGK modernizācijas projektā, kura ietvaros tiek veikta virszemes infrastruktūras uzlabošana, tai skaitā veicot gāzes savākšanas punkta Nr. 3 pārbūvi, urbumu atjaunošana, kā arī esošo piecu gāzes pārsūkņēšanas agregātu modernizācija un jauna gāzes pārsūkņēšanas agregāta uzstādīšana, uzlabojot dabasgāzes piegādes drošību, palielinot krātuves darbības jaudu un sekmējot integrāciju starptautiskajā enerģētikas tirgū. Kopējais Inčukalna PGK modernizācijas projekta investīciju apjoms ir 99,5 milj. EUR, no kuriem 44 milj. EUR sedz Eiropas infrastruktūras savienošanas (CEF) fondu finansējums.

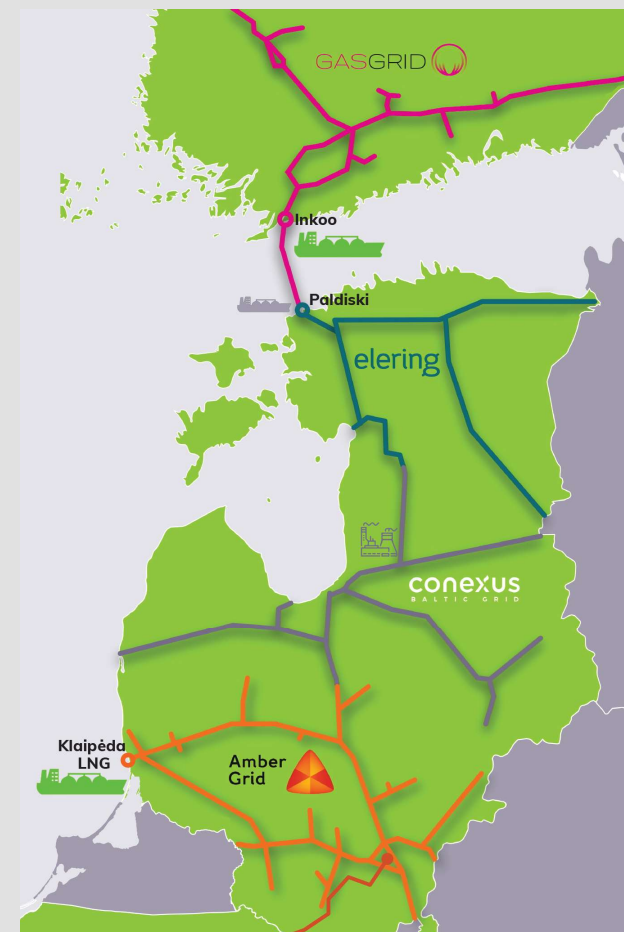
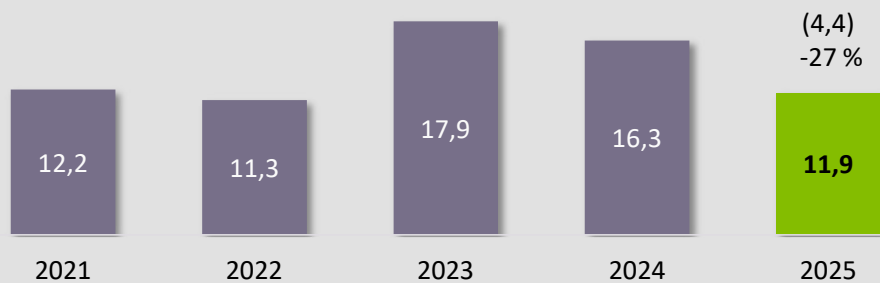
### Investment in the modernization of the Inčukalns UGS

Final works continue in the Inčukalns UGS modernization project, which includes upgrades to the surface infrastructure, such as the reconstruction of gas collection point No. 3, well renovation, as well as the modernization of the existing five gas compression units and the installation of a new gas compression unit. These improvements enhance natural gas supply security, increase the operational capacity of the storage facility, and support integration into the international energy market. The total investment volume for the Inčukalns UGS modernization project is EUR 99,5 million, of which EUR 44 million is covered by funding from the Connecting Europe Facility (CEF).

**Pārvadītā dabasgāze / Transmitted natural gas, TWh**



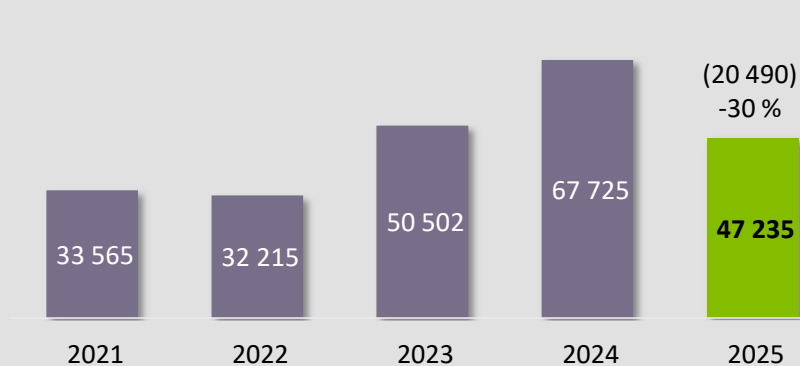
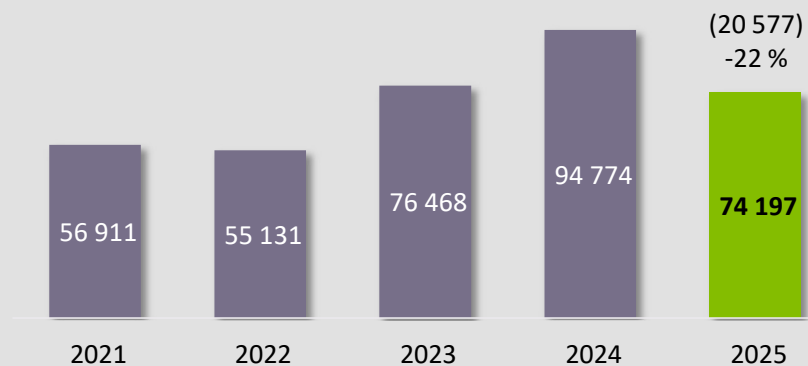
**Inčukalna PGK papildījums pārskata gada beigās / Inčukalns UGS filling at the end of reporting year, TWh**



## Gada pārskats 2025 / Annual Report 2025 Galvenie finanšu rādītāji / Main financial indicators

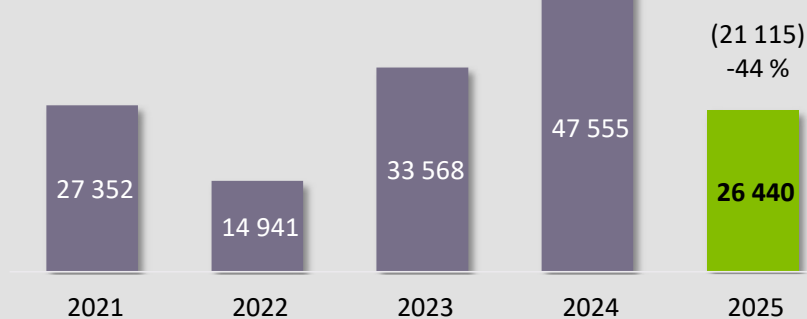
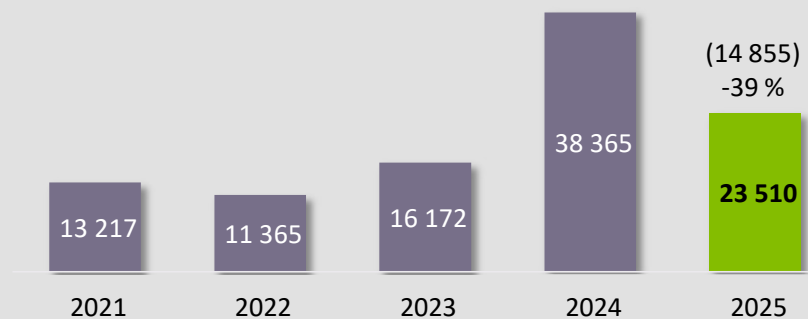
Ieņēmumi no pamatdarbības / Revenue, `000 EUR

EBITDA, `000 EUR



Neto peļņa / Net profit, `000 EUR

Investīcijas / Capital investments, `000 EUR



## Valdes piedāvājums par 2025. gada peļņas sadali / Proposal of the Board for profit distribution 2025

---

Apstiprināt akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” valdes priekšlikumu izmaksāt dividendēs 14 720 852,93 EUR jeb 0,37 EUR par katru akciju no 2025. gada peļņas, par ieraksta (dividenžu aprēķina) datumu nosakot 2026. gada 1. jūniju un par dividenžu maksājuma datumu nosakot 2026. gada 4. jūniju, bet pārējo peļņas daļu 8 788 792,07 EUR ieskaitīt nesadalītajā peļņā

To approve the proposal of the Board of Joint Stock Company “Conexus Baltic Grid” to pay dividends of EUR 14 720 852,93 or EUR 0,37 per each share from the profit of 2025, setting the record (dividend calculation) date as June 1, 2026 and setting the dividend payment date as June 4, 2026, but the remaining part of the profit of EUR 8 788 792,07 shall be transferred to retained earnings

## Padomes ziņojums/ Report of the Council

---



**Ilmārs Šņucins**, padomes priekšsēdētājs / Chairperson of the Council

## Padomes ziņojums / Report of the Council

---

2025. gadā Conexus uzmanība vērsta uz padomes noteikto stratēģisko mērķu izpildi, drošas pārvades un uzglabāšanas sistēmas darbību, regulatīvajiem jautājumiem, siltumnīcefekta gāzu emisiju samazināšanas, biometāna, ūdeņraža un citiem ilgtspējas aspektiem.

Kopējais pārvadītais dabasgāzes apjoms Latvijā 2025. gadā ir pieaudzis par 1 %, salīdzinot ar iepriekšējo gadu, sasniedzot 25,5 TWh. Šajā gadā no Inčukalna pazemes gāzes krātuves (turpmāk – Inčukalna PGK) tika veiktas piegādes 11,3 TWh apjomā, kas ir par 4 % vairāk nekā iepriekšējā gadā, tādējādi vēlreiz apliecinot Inčukalna PGK nozīmīgo lomu enerģijas piegādes drošībā visā Baltijas reģionā.

2025. gadā atklāts pirmais publiski pieejamais biometāna ievades punkts “Džūkste”, tādējādi Conexus atbalstot atjaunīgās enerģijas ražošanas veicināšanu valstī un efektīvu vietējo resursu izmantošanu.

In 2025, Conexus Baltic Grid focused on the implementation of the strategic objectives set by the Supervisory Council, safe operation of the transmission and storage system, regulatory issues, reduction of the greenhouse gas emissions, biomethane, hydrogen and other sustainability aspects.

The total volume of natural gas transported in Latvia in 2025 increased by 1% compared to the previous year, reaching 25.5 TWh. This year, deliveries from the Inčukalns Underground Gas (“Inčukalns UGS”) amounted to 11.3 TWh, which is 4% more than in the previous year, thus once again confirming the important role of Inčukalns UGS in the security of energy supply throughout the Baltic region.

The first publicly accessible biomethane injection point “Džūkste” was opened in 2025, thus supporting the promotion of renewable energy production in the country and the efficient use of local resources.

## Padomes ziņojums / Report of the Council

2025. gadā turpināts arī iesāktais darbs pie Ziemeļu-Baltijas ūdeņraža koridora iniciatīvas, kas ir sešu Eiropas gāzes pārvades sistēmu operatoru projekts.

Projekts ir saņēmis 6,8 EUR finansējumu no Eiropas infrastruktūras savienošanas instrumenta, kas tiks izmantots detalizētai projekta izpētei katrā no projektā iesaistītajām valstīm, t.sk. Latvijā. Plānots, ka izpēte ilgs līdz 2026. gada vidum, aptverot tādus aspektus, kā finanšu un ekonomisko analīzi, vides, drošības jautājumus, kā arī pašu Ziemeļu-Baltijas ūdeņraža koridora trases plānošanu.

Izstrādāta difūzo emisiju atklāšanas un novēršanas programma, kā arī padome ir turpinājusi uzraudzīt iepriekš uzsāktu projektu īstenošanu: veiksmīgi noslēgts gan Eiropas Savienības kopīgo interešu projekts PCI 8.2.4. "Inčukalna PGK modernizācijas projekts", gan fiziskās drošības un ugunsdrošības sistēmu modernizācijas projekts, kā arī turpināta gāzes pārvades un gāzes krātuves operacionālās tehnoloģijas uzraudzības kontroles un datu iegūšanas sistēmas SCADA modernizācija.

In 2025, work on the Nordic-Baltic hydrogen corridor initiative was also continued, a project involving six European gas transmission system operators.

The project has received EUR 6.8 million in funding from the Connecting Europe Facility (CEF), which will be used for a detailed study of the project in each of the countries involved in the project, including Latvia. The study is expected to last until mid-2026, covering such aspects as financial and economic analysis, environmental and safety issues, as well as the planning of the Nordic-Baltic hydrogen corridor route itself.

A programme for the detection and prevention of fugitive emissions has been developed, and the Council has also continued monitoring the implementation of previously initiated projects: both the European Union project of common interest PCI 8.2.4. "Inčukalns UGS modernisation project" and the physical security and fire safety systems modernisation project have been successfully completed, and the modernisation of gas transmission's and storage facility's SCADA has continued.

## Padomes ziņojums / Report of the Council

2025. gadā atbilstoši faktiskajai situācijai un prioritātēm atjaunots Conexus vidēja termiņa darbības stratēģijas pielikums “Ceļa karte 2025.-2030. gadam”, apstiprināts biznesa plāns 2026.-2030. gadam, kā arī, ņemot vērā jauno kiberdrošības regulējumu, aktualizēta Kiberdrošības politika.

Padome veica arī ikgadējo risku un jau ieviesto risku uzraudzības pasākumu novērtēšanu un uzraudzīja apstiprinātā iekšējā audita plāna un tā darbības rādītāju izpildi. Saskaņā ar iekšējā audita gada ziņojumu un valdes risku pārvaldības ziņojumu padomei korporatīvā pārvaldība, iekšējā kontrole un risku pārvaldība Conexus tiek vērtēta kā adekvāta, saprātīga un efektīva.

Pārskata periodā notika 7 padomes sēdes. Valde ir ziņojusi padomei gan par aktuālajiem biznesa un operatīvās pārvaldības jautājumiem, gan padomes noteikto mērķu izpildes progresu. Papildus 2025. gadā norisinājās arī 3 neformālas darba sesijas semināru formātā, kurās tika apspriesti gan tehniski jautājumi, gan ilgtspējas iniciatīvas, kā arī dažādi stratēģijas, biznesa un risku vadības jautājumi.

In 2025 During the reporting period, in line with the actual situation and priorities, the Annex to Conexus’ medium-term operational strategy “Roadmap 2025-2030” was updated, the business plan 2026-2030 was approved, and the Cybersecurity Policy was updated to reflect the new cybersecurity regulations.

The Supervisory Council also conducted the assessment of risks and risk monitoring measures already in place, as well as monitored the implementation of the approved Internal Audit Plan and its performance indicators. According to the annual internal audit report and the Management Board’s risk management report to the Supervisory Council, corporate governance, internal control and risk management at Conexus are considered to be adequate, reasonable and effective.

During the reporting period the Supervisory Council held 7 meetings. The Management Board has reported to the Supervisory Council on current business and operational management issues, as well as on the progress made in fulfilment of the targets set by the Council. In addition, 3 informal work sessions in the form of seminars were held in 2025, during which technical issues, sustainability initiatives, as well as various strategy, business and risk management issues were discussed.

## Padomes ziņojums / Report of the Council

---

Conexus darbība atbilst vidēja termiņa darbības stratēģijai un padome augsti vērtē valdes darbu pie padomes izvirzīto mērķu sasniegšanas. Arī nākamajam gadam padome ir izvirzījusi augstus mērķus, paredzot turpināt iesākto darbu pie ilgtspējas jautājumiem (ūdeņraža pētījumi, biometāna integrācija dabasgāzes sistēmā), regulatīvajiem jautājumiem, kapitālieguldījumiem un iekšējo procesu uzlabojumiem.

Conexus 2025. gada pārskata revīziju ir veikusi starptautiska revidentu komercsabiedrība KPMG Baltics SIA. Padome ir saņēmusi revidenta ziņojumu, kurā ir atzīts, ka finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Conexus, kā arī par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2025. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprināto SFPS Grāmatvedības standartu prasībām. Padome ir iepazinusies ar valdes sagatavoto Conexus 2025. gada pārskatu un priekšlikumu par peļņas izlietošanu, un iesaka akcionāru sapulcei tos apstiprināt

The operations of Conexus are in line with the medium-term operational strategy, and the Council highly appreciates the work of the Management Board in achieving the objectives set by the Council. The Council has set challenging targets for the coming year as well, involving continued work on sustainability issues (hydrogen research, integration of biomethane into the natural gas system), regulatory issues, capital investments and internal process improvements.

The audit of the Conexus's annual report 2025 was carried out by the international auditing company KPMG Baltics SIA. The Council has received the auditor's report, recognizing that the financial statements give a true and fair view of Conexus, as well as the financial results of its operation and cash flows in 2025 in compliance with the IFRS Accounting Standards approved by the European Union. The Council has taken note of the Conexus's annual report 2025 and the profit distribution proposal prepared by the Management Board and recommends both documents for approval to the Shareholder's meeting



## Neatkarīga revidenta ziņojums / Report of the Independent Auditor

Pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par AS “Conexus Baltic Grid” finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī un par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem.

Pamatojoties uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsu prāt, visos būtiskajos aspektos:

- Vadības ziņojumā sniegtā informācija par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, atbilst finanšu pārskatiem;
- Vadības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Gada pārskatu un konsolidēto gada pārskatu likuma prasībām, un
- Nav konstatēti tādi apstākļi vai fakti, kas liktu uzskatīt, ka atkarības pārskatā ietvertā informācija visos būtiskajos aspektos nesniedz skaidru un patiesu priekšstatu par darījumiem ar valdošo sabiedrību vai pārējām ar valdošo sabiedrību Konzernā apvienotajām sabiedrībām.

Ja, balstoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Conexus un tā darbības vidi, mēs secinām, ka citā informācijā ir būtiskas neatbilstības, mūsu pienākums ir ziņot par šādiem apstākļiem. Mūsu uzmanības lokā nav nākuši apstākļi, par kuriem būtu jāziņo.

The accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of AS “Conexus Baltic Grid” as at 31 December 2025, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in 31 December 2025, in accordance with IFRS Accounting Standards as adopted by the European Union.

Based on the work undertaken in the course of our audit, in our opinion, in all material respects:

- the information given in the Management Report for the financial year for which the financial statements are prepared is consistent with the financial statements; and
- the Management Report has been prepared in accordance with requirements of the Law on Annual Reports and Consolidated Annual Reports, and
  - nothing has found that causes to believe that the information included in the dependency statement does not present fairly, in all material respects the transactions with the dominant company or any other company merged into a concern with the dominant entity.

If, based on the work we have performed and in light of the knowledge and understanding of Conexus and its environment obtained in the course of our audit, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

## Piedāvātais lēmums / Proposed Resolution

---

**AS “Conexus Baltic Grid” valdes, padomes un neatkarīga revidenta ziņojumi /**  
Reports of the JSC “Conexus Baltic Grid” Board, Council and the Independent Auditor

---

1

Pieņemt zināšanai akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” valdes, padomes un neatkarīga revidenta ziņojumus

To take a note of reports of the Board, the Council of the Joint Stock Company “Conexus Baltic Grid” and the Independent Auditor

Aicinu akcionārus balsot par šo priekšlikumu!

I ask the shareholders to vote for this proposal!

# Lēmums / Resolution

---

**AS “Conexus Baltic Grid” valdes, padomes un neatkarīga revidenta ziņojumi /**  
Reports of the JSC “Conexus Baltic Grid” Board, Council and the Independent Auditor

---

1

Pieņemt zināšanai akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” valdes, padomes un neatkarīga revidenta ziņojumus

To take a note of reports of the Board, the Council of the Joint Stock Company “Conexus Baltic Grid” and the Independent Auditor

## Piedāvātais lēmums/ Proposed Resolution

---

2

AS “Conexus Baltic Grid” 2025. gada pārskata un atkarības pārskata apstiprināšana /  
Approval of the JSC “Conexus Baltic Grid” Annual Report and the Dependency Report for 2025

---

Apstiprināt akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” valdes sagatavoto un padomes izskatīto akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” 2025. gada pārskatu un 2025. gada atkarības pārskatu

Aicinu akcionārus balsot par šo priekšlikumu!

To approve Joint Stock Company “Conexus Baltic Grid” Annual Report for 2025 and the Dependency Report for 2025 prepared by the Board and reviewed by the Supervisory Council of the Joint Stock Company “Conexus Baltic Grid”

I ask the shareholders to vote for this proposal!

## Lēmums / Resolution

---

2

AS “Conexus Baltic Grid” 2025. gada pārskata un atkarības pārskata apstiprināšana /  
Approval of the JSC “Conexus Baltic Grid” Annual Report and the Dependency Report for 2025

---

Apstiprināt akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” valdes sagatavoto un padomes izskatīto akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” 2025. gada pārskatu un 2025. gada atkarības pārskatu

To approve Joint Stock Company “Conexus Baltic Grid” Annual Report for 2025 and the Dependency Report for 2025 prepared by the Board and reviewed by the Supervisory Council of the Joint Stock Company “Conexus Baltic Grid”

## Piedāvātais lēmums / Proposed Resolution

AS “Conexus Baltic Grid” peļņas izlietošana / Use of the JSC “Conexus Baltic Grid” profit

3

Apstiprināt akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” valdes priekšlikumu izmaksāt dividendēs 14 720 852,93 EUR jeb 0,37 EUR par katru akciju no 2025. gada peļņas, par ieraksta (dividenžu aprēķina) datumu nosakot 2026. gada 1. jūniju un par dividenžu maksājuma datumu nosakot 2026. gada 4. jūniju, bet pārējo peļņas daļu 8 788 792,07 EUR ieskaitīt nesadalītajā peļņā

Aicinu akcionārus balsot par šo priekšlikumu!

To approve the proposal of the Board of Joint Stock Company “Conexus Baltic Grid” to pay dividends of EUR 14 720 852,93 or EUR 0,37 per each share from the profit of 2025, setting the record (dividend calculation) date as June 1, 2026 and setting the dividend payment date as June 4, 2026, but the remaining part of the profit of EUR 8 788 792,07 shall be transferred to retained earnings

I ask the shareholders to vote for this proposal!

## Lēmums / Resolution

3

AS “Conexus Baltic Grid” peļņas izlietošana / Use of the JSC “Conexus Baltic Grid” profit

Apstiprināt akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” valdes priekšlikumu izmaksāt dividendēs 14 720 852,93 EUR jeb 0,37 EUR par katru akciju no 2025. gada peļņas, par ieraksta (dividenžu aprēķina) datumu nosakot 2026. gada 1. jūniju un par dividenžu maksājuma datumu nosakot 2026. gada 4. jūniju, bet pārējo peļņas daļu 8 788 792,07 EUR ieskaitīt nesadalītajā peļņā

To approve the proposal of the Board of Joint Stock Company “Conexus Baltic Grid” to pay dividends of EUR 14 720 852,93 or EUR 0,37 per each share from the profit of 2025, setting the record (dividend calculation) date as June 1, 2026 and setting the dividend payment date as June 4, 2026, but the remaining part of the profit of EUR 8 788 792,07 shall be transferred to retained earnings

## 4. STATŪTU JAUNĀ REDAKCIJA / NEW VERSION OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION



15.04.2025. saņemta akcionāra AS “Augstsprieguma tīkls” vēstule ar lūgumu nodrošināt, ka tuvākajā akcionāru sapulcē tiek ietverts jautājums par grozījumiem statūtos, kas nodrošinātu padomes locekļu skaita samazinājumu no 7 uz 5 padomes locekļiem

On 15.04.2026, a letter has been received from the shareholder JSC “Augstsprieguma tīkls” requesting to ensure that the next Meeting of Shareholders includes the issue of amendments to the Articles of Association, which would ensure a reduction in the number of the Members of Supervisory Council from 7 to 5

**Izmaiņas Statūtu 20. punktā:**

“Padome sastāv no pieciem padomes locekļiem”  
(*iepriekš – septiņiem padomes locekļiem*)

**Changes In Paragraph 20 of the Articles of Association:**

“Council consists of five Council members”  
(previously – of seven Council members)

## Piedāvātais lēmums / Proposed Resolution

---

4

AS “Conexus Baltic Grid” statūtu jaunā redakcija / New version of the Articles of Association of the JSC “Conexus Baltic Grid Grid”

---

Apstiprināt Akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” statūtus jaunā redakcijā

To approve the Articles of Association of the Joint Stock Company “Conexus Baltic Grid” in a new version

Aicinu akcionārus balsot par šo priekšlikumu!

I ask the shareholders to vote for this proposal!

## Lēmums / Resolution

---

4

AS “Conexus Baltic Grid” statūtu jaunā redakcija / New version of the Articles of Association of the JSC “Conexus Baltic Grid Grid”

---

Apstiprināt Akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid”  
statūtus jaunā redakcijā

To approve the Articles of Association of the Joint Stock  
Company “Conexus Baltic Grid” in a new version

## 5. PADOMES LOCEKĻU VĒLĒŠANAS / ELECTION OF THE MEMBERS OF THE SUPERVISORY COUNCIL



2026. gada 23. aprīlī beidzas Conexus padomes pilnvaru termiņš.

Ir saņemti MM Infrastructure Investments Europe Limited un AS “Augstsprieguma tīkls” priekšlikumi par padomes locekļu kandidātiem

The term of office of the Conexus Supervisory Council expires on 23 April 2026.

Proposals of MM Infrastructure Investments Europe Limited and JSC “Augstsprieguma tīkls” on candidates for the Members of the Supervisory Council have been received

**TOMOHIDE GOTO**

(pašreizējais padomes priekšsēdētāja vietnieks /  
currently Vice-Chairperson of the Council)

**DARBA PIEREDZE / WORK EXPERIENCE**

- **Kopš / Since 2020** AS “Conexus Baltic Grid” – padomes loceklis / Member of the Council
- **Kopš / Since 2019** MM Capital Partners Co., Ltd. – prezidents un izpilddirektors (Tokija) / President and CEO (Tokyo)
- **2016 – 2018** Marubeni Europe Plc. – ģenerāldirektors, transporta infrastruktūra (Londona) / General Manager, Transport Infrastructure (London)
- **2013 – 2016** Marubeni Corporation – ģenerāldirektors, transporta infrastruktūra (Tokija) / General Manager, Transport Infrastructure (Tokyo)
- **2001 – 2012** Marubeni Corporation – ģenerāldirektors, smagā tehnika & dabas resursi (Tokija) / General Manager, Heavy Machinery & Natural Resources (Tokyo)
- **2000 – 2001** American Iron Oxide Company – viceprezidents finanšu jautājumos (Pensilvānija) / Vice President of Finance (Pennsylvania)
- **1992 – 1999** Marubeni Corporation – direktora vietnieks, smagās tehnikas iekārtas (Tokija) / Assistant Manager, Heavy Machinery Plant (Tokyo)

**IZGLĪTĪBA / EDUCATION**

- **1987 – 1992** Bakalaura grāds ekonomikā, Kobes Universitāte / B.A. Economics Kobe University (Kobe)



**VIKTORS SENTUHOVSKIS**  
(pašreizējais padomes loceklis /  
currently Member of the Council)

#### DARBA PIEREDZE / WORK EXPERIENCE

- **Kopš / Since 2022** AS "Conexus Baltic Grid" – padomes loceklis / Member of the Council
- **Kopš / Since 2020** VSE Advisory SIA - MM Capital Partners Co., Ltd. neatkarīgs padomnieks / Independent Advisor to MM Capital Partners Co., Ltd.
- **Kopš / Since 2020** SIA LSEZ "LIEPAJA BULK TERMINAL LTD" – valdes loceklis, Biznesa attīstības un investīciju vadītājs / Member of the Board, Head of Business Development and Investments
- **2011 – 2020** SIA "ERNST & YOUNG BALTIC" – vecākais vadītājs, darījumu konsultācijas un uzņēmumu apvienošanās (Rīga) / Senior Manager, Transaction Advisory and M&A (Riga)
- **2010 – 2011** AS "Baltic International Bank" - Investīciju departamenta vadītājs / Head of Investment Department (Riga)
- **2009 – 2010** Maximus Avisors - direktors, uzņēmumu apvienošanās (Rīga) / Director, M&A (Riga)
- **2008 – 2009** KPMG – konsultants, uzņēmumu finanses (Budapešta) / Associate, Corporate finance (Budapest)

#### IZGLĪTĪBA / EDUCATION

- **2002 - 2006** Bakalaura grāds biznesa vadībā un finansēs, Konkordijas Starptautiskā universitāte (Igaunija) / B.A. Business Administration and Finance, International University Concordia Audentes (Estonia)



SANDOR LIIVE

**DARBA PIEREDZE / WORK EXPERIENCE**

- **Kopš / Since 2020** RB Rail AS – padomes loceklis, priekšsēdētājs 2021. un 2024. gadā, Cilvēkresursu komitejas priekšsēdētājs / Member of the Council, Chairman in 2021 un 2024, Chairman of the Human Resources committee
- **Kopš / Since 2019** FERMI ENERGIA AS – padomes priekšsēdētājs / Chairman of the Council
- **Kopš / Since 2018** GRIDIO 2.0 OÜ – padomes priekšsēdētājs / Chairman of the Council
- **Kopš / Since 2015** NORDECON AS – padomes loceklis / Member of the Council
- **2005 – 2014** EESTI ENERGIA AS – valdes priekšsēdētājs, izpilddirektors / Chairman of the Board, CEO
- **1998 – 2005** EESTI ENERGIA AS – valdes loceklis, finanšu direktors / Member of the Board, CFO
- **1995 – 1998** TALLINA SADAM AS – valdes loceklis, finanšu direktors / Member of the Board, CFO
- **1991 – 1995** SPD AS – finanšu direktors / Head of Finance

**IZGLĪTĪBA / EDUCATION**

- **1997** Maģistra grāds ekonomikā, Tallinas Tehnoloģiju universitāte, Ekonomikas fakultāte / Master's degree Tallinn University of Technology, Faculty of Economics
- **1992** Bakalaura grāds ekonomikā, Tallinas Tehnoloģiju universitāte, Ķīmijas fakultāte / Bachelor's degree Tallinn University of Technology, Faculty of Chemistry



**ZANE ĀBOLIŅA**  
(pašreizējā padomes locekle /  
currently Member of the Council)

#### DARBA PIEREDZE / WORK EXPERIENCE

- **Kopš / Since 2025** AS “Pasažieru vilciens” – valdes locekle / Member of the Board
- **Kopš / Since 2020** AS “Conexus Baltic Grid” – padomes locekle / Member of the Council
- **2017 - 2025** AS “Augstsprieguma tīkls” – Juridiskā departamenta vadītāja / Head of Legal Department
- **2016 – 2017** Valsts Dzelzceļa administrācija – direktora vietniece / State Railway Administration – Deputy director of the administration
- **2012 – 2016** Sabiedrisko pakalpojumu regulēšanas komisija – Dzelzceļa transporta nodaļa vadītāja / Public Utilities Commission – Head of Railway Transport division
- **2010 – 2012** Ekonomikas ministrija – ES fondu ieviešanas departamenta vecākā referente / Ministry of Economics – senior desk officer, EU Funds Implementation department
- **2007 – 2010** Ekonomikas ministrija – Enerģētikas departamenta vecākā referente / Ministry of Economics – senior desk officer, Energy department

#### IZGLĪTĪBA / EDUCATION

- **2013 - 2015** Maģistra grāds uzņēmumu un iestāžu vadībā, Rīgas Tehniskā universitāte / Master’s degree in Managing Enterprises and Institutions, Riga Technical University
- **2010 – 2012** Profesionālā maģistra grāds tiesību zinātnē, Latvijas Universitāte / Professional Master’s degree in legal science, University of Latvia
- **2006 – 2009** Bakalaura grāds tiesību zinātnē, Latvijas Universitāte / Bachelor’s degree in legal science, University of Latvia



TIMO KIIVERI

**DARBA PIEREDZE / WORK EXPERIENCE**

- **Kopš / Since 2019** Fingrid Oyj – izpilddirektora vietnieks / Executive Vice President
- **2012 - 2019** Empower Oy – direktors, Enerģijas tīklu nodaļas prezidents / Head of Dispatching Service
- **2005 - 2012** Fingrid Oyj – Fenno-Skan 2 projekta vadītājs / Fenno-Skan 2 Project Head
- **1991 - 2005** Fingrid Oyj – Tīklu tehnoloģijas vadītājs, eksperts, projektu vadītājs / Head of Grid Technology, Expert, Project manager

**IZGLĪTĪBA / EDUCATION**

- **2004** Maģistra grāds uzņēmējdarbības vadībā, Helsinku Ekonomikas augstskola, Adelaides (Austrālija) Biznesa augstskola, / Master’s degree of Business Administration, Helsinki School of Economics, Adelaide (Australia) Graduate School of Business
- **1991** Maģistra grāds elektroinženierzinātnē, Tamperes Tehnoloģiju universitāte / Master’s degree of Science in Electrical Engineering, Tampere University of Technology

## Piedāvātie lēmumi / Proposed Resolutions

5

### AS “Conexus Baltic Grid” padomes vēlēšanas / Election of the Members of the Supervisory Council of JSC “Conexus Baltic Grid”

1. Atbrīvot no akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” padomes locekļa amata Ilmāru Šņucinu, Normundu Šukstu, Ivaru Moiseju, Zani Āboliņu, Tomohide Goto, Viktoru Sentuhovski un Masanobu Furuya.

2. Atbilstoši akcionāru iesniegtajiem priekšlikumiem ievēlēt akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” padomes locekļa amatā uz trīs gadu termiņu :

1. Tomohide Goto;
2. Viktoru Sentuhovski;
3. Sandor Liive;
4. Zani Āboliņu;
5. Timo Kiiveri.

Aicinu akcionārus balsot par šo priekšlikumu!

1. To relese Ilmārs Šņucins, Normunds Šuksts, Ivars Moisejs, Zane Āboliņa, Tomohide Goto, Viktors Sentuhovskis and Masanobu Furuya from the position of Members of the Supervisory Council of the Joint Stock Company “Conexus Baltic Grid”.

2. According to proposals submitted by shareholders, to elect members to the Supervisory Council of the Joint Stock Company “Conexus Baltic Grid” for a three - year period:

1. Tomohide Goto;
2. Viktors Sentuhovskis;
3. Sandor Liive;
4. Zane Āboliņa;
5. Timo Kiiveri.

I ask the shareholders to vote for this proposal!

# Lēmumi / Resolutions

5

## AS “Conexus Baltic Grid” padomes vēlēšanas / Election of the Members of the Supervisory Council of JSC “Conexus Baltic Grid”

1. Atbrīvot no akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” padomes locekļa amata Ilmāru Šņucinu, Normundu Šukstu, Ivaru Moiseju, Zani Āboliņu, Tomohide Goto, Viktoru Sentuhovski un Masanobu Furuya.

2. Atbilstoši akcionāru iesniegtajiem priekšlikumiem ievēlēt akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” padomes locekļa amatā uz trīs gadu termiņu :

1. Tomohide Goto;
2. Viktoru Sentuhovski;
3. Sandor Liive;
4. Zani Āboliņu;
5. Timo Kiiveri.

1. To relese Ilmārs Šņucins, Normunds Šuksts, Ivars Moisejs, Zane Āboliņa, Tomohide Goto, Viktors Sentuhovskis and Masanobu Furuya from the position of Members of the Supervisory Council of the Joint Stock Company “Conexus Baltic Grid”.

2. According to proposals submitted by shareholders, to elect members to the Supervisory Council of the Joint Stock Company “Conexus Baltic Grid” for a three - year period:

1. Tomohide Goto;
2. Viktors Sentuhovskis;
3. Sandor Liive;
4. Zane Āboliņa;
5. Timo Kiiveri.

## 6. ATLĪDZĪBAS NOTEIKŠANA PADOMES LOCEKĻIEM / DETERMINATION OF REMUNERATION FOR THE MEMBERS OF THE SUPERVISORY COUNCIL



## Piedāvātais lēmums / Proposed Resolution

---

Atlīdzības noteikšana AS “Conexus Baltic Grid” padomes locekļiem /

Determination of remuneration for the members of the Supervisory Council of JSC “Conexus Baltic Grid”

---

6

Noteikt ikmēneša atlīdzību akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” padomes priekšsēdētājam 4000 EUR (četri tūkstoši *euro*) apmērā, padomes priekšsēdētāja vietniekam un padomes locekļiem - 3000 EUR (trīs tūkstoši *euro*) apmērā

To determine the monthly remuneration for the Chairman of the Supervisory Council of the Joint Stock Company “Conexus Baltic Grid” in the amount of EUR 4000 (four thousand *euros*), for the Deputy Chairman of the Supervisory Council and members of the Supervisory Council - in the amount of EUR 3000 (three thousand *euros*)

Aicinu akcionārus balsot par šo priekšlikumu!

I ask the shareholders to vote for this proposal!

## Lēmums / Resolution

---

Atlīdzības noteikšana AS “Conexus Baltic Grid” padomes locekļiem /

Determination of remuneration for the members of the Supervisory Council of JSC “Conexus Baltic Grid”

---

6

Noteikt ikmēneša atlīdzību akciju sabiedrības “Conexus Baltic Grid” padomes priekšsēdētājam 4000 EUR (četri tūkstoši *euro*) apmērā, padomes priekšsēdētāja vietniekam un padomes locekļiem - 3000 EUR (trīs tūkstoši *euro*) apmērā

To determine the monthly remuneration for the Chairman of the Supervisory Council of the Joint Stock Company “Conexus Baltic Grid” in the amount of EUR 4000 (four thousand *euros*), for the Deputy Chairman of the Supervisory Council and members of the Supervisory Council - in the amount of EUR 3000 (three thousand *euros*)

---

PALDIES, KA PIEDALĪJĀTIES!  
THANK YOU FOR PARTICIPATION!



**KONTAKTPERSONA / CONTACT PERSON**

NORMUNDS ČIŽIKS

+371 26101807

[IR@conexus.lv](mailto:IR@conexus.lv)

[www.conexus.lv](http://www.conexus.lv)