

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE, DIREKT ELLER INDIREKT, OFFENTLIGGÖRAS I ELLER DISTRIBUTERAS INOM ELLER TILL USA, STORBRITANNIEN, AUSTRALIEN, KANADA ELLER JAPAN

26 maj 2015

## **Nordax Group offentliggör sin avsikt att genomföra en notering på Nasdaq Stockholm**

**Nordax Group AB (publ) ("Nordax Group" eller "Bolaget") offentliggör idag sin avsikt att genomföra en notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm ("Noteringen" eller "Erbjudandet"). Nordax Bank AB (publ) ("Nordax"), det operativa dotterbolaget till Nordax Group, är en ledande nischbank i Norden som erbjuder privatlån och sparkonton till omkring 95 000 kunder i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Tyskland.**

Bolagets aktieägare och styrelse anser att det nu är en lämplig tidpunkt att utvidga aktieägarbasen och att ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Noteringen av Bolagets aktier förväntas ge en diversifierad bas av nya svenska och internationella aktieägare samt leda till ökad kännedomen om Bolaget och dess verksamhet.

Nasdaq Stockholm har beslutat att godkänna Bolagets ansökan om notering av aktierna, under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls. Beroende på rådande marknadsförhållanden, beräknas Noteringen genomföras i juni 2015.

Morten Falch, vd för Nordax Group, kommenterar:

"Nordax har sedan starten 2003 byggt en gedigen verksamhet, och har visat förmåga att generera goda resultat genom hela konjunkturcykeln. Vi ser en betydande outnyttjad potential för att nå fler kunder både på våra nordiska marknader och i Tyskland, samt vidareutveckla vårt produktutbud då vi nyligen beviljats banktillstånd. Detta är en spännande period i Nordax resa och vi ser fram emot att välkomna nya aktieägare."

Richard Pym, styrelseordförande i Nordax Group, kommenterar:

"Vi är stolta över Nordax och den verksamhet som byggts upp över det senaste årtiondet. Nordax förmåga att hitta de rätta kunderna, dess gedigna kreditgivningsprocess och dess erfarna ledningsgrupp gör oss säkra på att Nordax är väl positionerat för att fortsätta leverera tillväxt och attraktiv avkastning. Efter den lyckade implementeringen av ett flertal strategiska initiativ tror vi att det nu är rätt tid att bredda Bolagets aktieägarbas."

## Fakta om Nordax

### *En högkvalitativ, specialiserad nordisk bank*

- Nordax är en ledande nischbank i Norden som erbjuder privatlån utan säkerhet och sparkonton till 95 000 kunder i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Tyskland.
- Nordax huvudmarknader karaktäriseras av attraktiva makroekonomiska förhållanden, hög tillgänglighet av personuppgifter och reglering som möjliggör indrivning av skulder.
- Nordax låneportfölj uppgick per 31 mars 2015 till 10,3 miljarder kronor med cirka 70 000 lån, samt inlåning från allmänheten om 6,5 miljarder kronor fördelade på cirka 25 000 sparkonton.

### *Tio år med lönsam tillväxt*

- Nordax har växt organiskt över de senaste tio åren med en genomsnittlig årlig tillväxttakt i låneportföljen om 31 procent mellan 2004-2014.
- Mellan 2012-2014 har skalbarheten i Nordax modell illustrerats genom en genomsnittlig årlig tillväxttakt i låneportföljen om 16 procent samt en genomsnittlig årlig tillväxttakt av det justerade rörelseresultatet om 40 procent. Nordax har också genererat en attraktiv avkastning på eget kapital och under 2014 uppgick avkastningen på eget kapital exklusive immateriella tillgångar till 26 procent.
- Nordax modell har visat sig vara motståndskraftig under utmanade marknadsförhållanden, vilket visade sig under den finansiella krisen 2008-2010 då Nordax bibehöll sin lönsamhet.

### *Tydlig nytta för finansiellt stabila kunder*

- Nordax fokuserar på större privatlån med längre löptider och låga månadsbetalningar. På så sätt skapar Nordax kundnytta över hela livsrytmen. Typiskt sett vill Nordax kunder låna pengar till konsolidering av lån och konsumtion.
- Nordax erbjuder privatlån på upp till 400 000 kronor och en löptid upp till 15 år. Det vägda genomsnittliga lånebeloppet uppgår till 140 000 kronor, vanligen med en löptid på nio år vid utbetalning.
- Nordax riktar sig mot medelålders personer med stabil ekonomi. Genomsnittsåldern på Nordax kunder vid tidpunkten för låneansökan är 47 år och majoriteten är mellan 40 och 60 år.
- Lånen förmedlas ofta genom direktreklam, som är det mest kostnadseffektiva alternativet, samt genom kreditförmedlare, via internet och till återkommande kunder.

### *Fokus på riskhantering*

- Nordax grundades av specialister på riskhantering och har utvecklat ett stabilt ramverk för styrning och riskhantering som Nordax anser är lämpligt för en större organisation som bedriver verksamhet i en publik miljö.
- Nordax kreditbedömningsprocess har utvecklats baserat på många års samlade erfarenheter, ända från början av 1990-talet.
- Nordax har sedan starten 2004 fattat sammanlagt cirka 960 000 kreditbeslut och beviljat cirka 280 000 låneansökningar och har, baserat på respektive marknads unika egenskaper och tillgänglig information på marknaden ifråga, tagit fram skraddarsydda kreditpolicyer och scoremodeller för var och en av de marknader där Nordax bedriver verksamhet.
- Ramverket för riskhantering överses av en oberoende styrelse med väsentliga kunskaper och erfarenheter både från Nordax och den finansiella sektorn.

### *Diversifierad finansieringsbas och stark balansräkning*

- Nordax har en diversifierad finansieringsbas som utgörs av asset-backed securities (20 procent av totala skulder och eget kapital), warehouse-faciliteter från internationella banker (17 procent), inlåning från allmänheten (45 procent), senior unsecured-obligationer (3 procent) samt eget kapital och efterställda skulder (14 procent) per 31 mars 2015.
- Nordax har en solid kapitalbas med en kärnprimärkapitalrelation på 12,6 procent per 31 mars 2015, motsvarande 3,9 procentenheter över de nivåer som krävs. Nordax totala kapitalrelation uppgick per 31 mars 2015 till 14,6 procent, motsvarande 2,1 procentenheter över de nivåer som krävs.

### *Positionerade för fortsatt tillväxt*

- Penetrationen inom den identifierade målgruppen på Nordax huvudmarknader är fortsatt låg.
- Givet den tyska marknadens likheter med Nordax huvudmarknader, bör Nordax kunna använda sin erfarenhet för att ta vara på denna betydande tillväxtmöjlighet.
- Nordax erhöll banktillstånd av Finansinspektionen i december 2014 vilket innebär en möjlighet att erbjuda ett bredare produktutbud.
- Nordax bedriver sin verksamhet från en centraliserad plattform i Stockholm, där samtliga anställda och funktioner finns. Den centraliserade plattformen innebär att Nordax på ett kostnadseffektivt sätt kan få skalbarhet i sin verksamhet.

### **Information om Erbjudandet**

- Erbjudandet kommer att omfatta försäljning av befintliga aktier, varav majoriteten erbjuds av Vision Capital i egenskap av Bolagets största aktieägare.
- Erbjudandet kommer att riktas till institutionella investerare i Sverige och i utlandet, samt till allmänheten i Sverige.
- Nordax huvudägare är fonder som förvaltas av Vision Capital LLP ("Vision Capital") och som vid tidpunkten för Erbjudandet kommer att inneha en sammanlagd ägarandel om cirka 80 procent av aktierna i Bolaget. Bolagets ledning, styrelse och grundare kommer vid tidpunkten för Erbjudandet att inneha en sammanlagd ägarandel om cirka 20 procent av aktierna i Bolaget.
- Fullständig information avseende Erbjudandet kommer att finnas tillgängligt i Prospektet som förväntas publiceras inom en snar framtid.
- Morgan Stanley och Carnegie är Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners, Citigroup är Joint Bookrunner och ABG Sundal Collier är Co-Lead Manager. Lazard & Co. är finansiell rådgivare till Bolaget och Vision Capital.

### **Finansiella mål**

- Bibehålla en hållbar avkastning på genomsnittliga lån netto över en konjunkturcykel överstigande 3 procent, baserat på rullande 12 månader..
- Ett utdelningsmål som innebär en utdelningsandel på cirka 40 procent av årets resultat efter skatt. Utdelningsmålet är baserat på aktuella krav på regulatoriskt kapital och eventuella framtida ändringar i krav på regulatoriskt kapital kan komma att påverka Nordax utdelningsmål. För 2015 kommer utdelningen baseras på intjänad vinst under andra halvåret av 2015.
- Ett kapitalmål som innebär att upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation överstigande 12 procent och en total kapitalrelation överstigande 14 procent enligt nuvarande kapitalkrav. Nordax har som mål att upprätthålla en buffert som överstiger kraven på kärnprimärkapitalrelation och total kapitalrelation med minst 1,5 procent.

## Utsikter

- Tillväxt: Nordax förväntar sig att volymen för nyutlåning under 2015 följer volymerna för 2014 och kommer att sträva efter att öka nyutlåningen på medellång sikt.
- Effektivitet: Utnyttja den operativa hävstången för att fortsätta minska det justerade K/I-talet på medellång sikt.
- Tillgångskvalitet: Upprätthålla en årlig riskkostnad på cirka 2 procent över en konjunkturcykel.

Richard Pym, styrelsens ordförande, har meddelat styrelsen att Bolaget, efter Erbjudandet, skulle gynnas av att ha en lokalt baserad ordförande, och har begärt att styrelsen i samråd med valberedningen utser en ny ordförande efter Erbjudandet. Richard Pym har meddelat att han är beredd att vara kvar i styrelsen efter att en ny ordförande har utsetts för att stödja den nya ordföranden och koncernledningen. Vice ordföranden, Arne Bernroth, har meddelat att han kan inträda som ordförande om valberedningen väljer att utse honom.

## Finansiell sammanfattning

Inför Noteringen har Bolaget etablerats som moderbolag i Nordaxkoncernen. Sammanslagna koncernräkenskaper har upprättats för Nordaxkoncernen och samtliga bolag som ingår i dessa räkenskaper är helägda och kontrolleras av Nordax Group. De sammanslagna koncernräkenskaperna är således en aggregering av den historiska finansiella informationen för bolagen som ingår i Nordaxkoncernen ([www.nordaxgroup.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/](http://www.nordaxgroup.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/)).

| (Procent, om inget annat anges)                                                          | Kv1-15 | Kv1-14 | 2014   | 2013  | 2012  |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Rörelseresultat (miljoner kronor).....                                                   | 74     | 60     | 325    | 251   | 185   |
| Justerat rörelseresultat (miljoner kronor).....                                          | 79     | 64     | 358    | 275   | 183   |
| Resultat efter skatt för perioden (miljoner kronor)                                      | 58     | 46     | 254    | 203   | 136   |
| Justerat resultat efter skatt för perioden (miljoner kronor)                             | 63     | 49     | 280    | 222   | 134   |
| Nyutlåning (miljoner kronor).....                                                        | 921    | 893    | 3,843  | 3,180 | 2,482 |
| Utlåning till allmänheten (miljoner kronor).....                                         | 10 312 | 8 839  | 10 042 | 8 393 | 7 456 |
| Genomsnittlig utlåning till allmänheten (miljoner kronor).....                           | 10 177 | 8 616  | 9 218  | 7 925 | 7 094 |
| Justerat K/I-tal (senaste 12 månaderna).....                                             | 28,8   | 31,3   | 29,4   | 31,0  | 32,2  |
| Riskkostnad (årlig).....                                                                 | 1,8    | 1,5    | 1,2    | 1,4   | 1,8   |
| Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar (senaste 12 månaderna)..... | 25,7   | 24,3   | 25,6   | 26,1  | 20,7  |
| Avkastning på genomsnittliga lån netto (senaste 12 månaderna).....                       | 3,9    | 3,4    | 3,9    | 3,5   | 2,6   |
| Räntenettomarginal (årlig).....                                                          | 8,4    | 8,2    | 8,5    | 7,9   | 7,1   |
| Kärnprimärkapitalrelation.....                                                           | 12,6   | 10,7   | 12,3   | 12,0  | 10,2  |
| Total kapitalrelation.....                                                               | 14,6   | 12,6   | 13,9   | 14,5  | 12,9  |
| Bruttosoliditet.....                                                                     | 9,1    | 7,7    | 8,9    | 9,0   | 6,2   |

## Definitioner av finansiella nyckeltal och andra finansiella begrepp

|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar.....  | Justerat resultat för perioden som procentuell andel av genomsnittlig eget kapital exklusive immateriella tillgångar.                                                                                                                                                                                                                     |
| Avkastning på genomsnittliga lån netto .....                       | Justerat rörelseresultat som procentuell andel av den genomsnittliga låneportföljen.                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Eget kapital exklusive immateriella tillgångar.....                | Totalt eget kapital efter avdrag för immateriella tillgångar. Eget kapital exklusive immateriella tillgångar är ett nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS.                                                                                                                                                                              |
| Genomsnittlig låneportfölj .....                                   | Genomsnitt av utlåningen till allmänheten vid periodens början och utlåningen till allmänheten vid periodens slut.                                                                                                                                                                                                                        |
| Genomsnittligt eget kapital exklusive immateriella tillgångar..... | Genomsnittligt eget kapital exklusive immateriella tillgångar vid periodens början och genomsnittligt eget kapital exklusive immateriella tillgångar vid periodens slut.                                                                                                                                                                  |
| Inlåning från allmänheten .....                                    | Posten inlåning till allmänheten i de Sammanslagna Koncernräkenskaperna.                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Justerade rörelseintäkter.....                                     | Summa rörelseintäkter exklusive valutakursvinster/-förluster. Justerade rörelseintäkter är ett nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS.                                                                                                                                                                                                   |
| Justerade rörelsekostnader .....                                   | Summa rörelsekostnader exklusive amortering på förvärvade immateriella tillgångar (dvs. det premium som Huvudägarna betalade för Nordax kundrelationer) och jämförelsestörande poster. Justerade rörelsekostnader är ett nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS.                                                                         |
| Justerat K/I-tal .....                                             | Justerade rörelsekostnader exklusive marknadskostnader som procentuell andel av justerade rörelseintäkter.                                                                                                                                                                                                                                |
| Justerat resultat efter skatt för perioden .....                   | Resultat för perioden exklusive amortering på förvärvade immateriella tillgångar (dvs. det premium som Huvudägarna betalade för Nordax kundrelationer), valutakursvinster/-förluster och jämförelsestörande poster samt skatteeffekterna därav. Justerat resultat efter skatt för perioden är ett nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS |
| Kapitalbas .....                                                   | Totalt kärnprimärkapital och supplementärt kapital                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kärnprimärkapital .....    | Aktiekapital exklusive föreslagen utdelning, uppskjutna skattetilgångar, immateriella tillgångar och vissa andra lagstadgade justeringar som definieras i EU-förordning nr 575/2013 (CRR)                                                                                              |
| Kärnprimärkapitalrelation  | Kärnprimärkapital som procentuell andel av totalt riskexponeringsbelopp.                                                                                                                                                                                                               |
| Låneportfölj .....         | Posten utlåning till allmänheten i de Sammanslagna Koncernräkenskaperna.                                                                                                                                                                                                               |
| Nyutlåning .....           | Värdet på den del av Nordax låneportfölj som originerats under den angivna perioden.                                                                                                                                                                                                   |
| Riskexponeringsbelopp..... | Totala tillgångar och poster som inte tas upp i balansräkningen, viktade i enlighet med kapitaltäckningsreglerna för kredit- och marknadsrisker. De operativa riskerna mäts och adderas som riskexponeringsbelopp. Riskexponeringsbeloppen definieras endast för koncernens situation. |
| .....                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Riskkostnad                | Kreditförluster netto som procentuell andel av genomsnittlig låneportfölj.                                                                                                                                                                                                             |
| Räntenettomarginal .....   | Räntenetto som procentuell andel av genomsnittlig låneportfölj.                                                                                                                                                                                                                        |
| Supplementärkapital .....  | Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapitalbidrag.                                                                                                                                                                                                            |
| Total kapitalrelation..... | Kapitalbasen som procentuell andel av totalt riskexponeringsbelopp.                                                                                                                                                                                                                    |

För ytterligare information, kontakta:  
Åse Lindskog, IR-chef, Nordax  
Tel: +46 730 24 48 72  
E-mail: ase.lindskog@nordax.se

## Om Nordax Bank

*Nordax är en ledande nischbank i Norden och erbjuder in- och utlåning till ungefär 95 000 kunder i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Tyskland. Nordax har ungefär 200 anställda och de är alla samlade under ett tak på vårt kontor i Stockholm. Nordax grundades av sex entreprenörer med gedigen erfarenhet av riskhantering. Vår kreditprövningsprocess är vår kärnkompetens, den är grundlig, sund och datadriven. Våra kunder är finansiellt stabila och befinner sig mitt i livet. Den 31 mars 2015 uppgick utlåningen till 10,3 miljarder kronor och inlåningen från allmänheten till 6,5 miljarder kronor. Nordax står under tillsyn av Finansinspektionen sedan 2004 och Nordax sparkonton omfattas av den statliga insättningsgarantin. För mer information, se [www.nordaxgroup.com](http://www.nordaxgroup.com).*

## About Vision Capital

*Vision Capital is an international investment firm. It pioneered bespoke multi-asset transactions and private equity fund recapitalisations and targets mid-market investments in Western Europe and North America. Since 2011, Vision Capital has invested €660 million in 16 companies and has €1.7 billion assets under management with offices in London and New York.*

Nordax Group AB offentliggör denna information i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument och/eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Informationen skickades in för offentliggörande den 26 maj 2015 kl. 07.30.

## VIKTIG INFORMATION

Detta meddelande skickas inte till, och kopior av det får inte distribueras inom eller skickas till USA, Storbritannien, Kanada, Australien eller Japan.

Detta meddelande utgör inte ett erbjudande att förvärva värdepapper i USA. Värdepapper som omnämns här får inte säljas i USA utan att de registreras eller omfattas av ett undantag från registrering i enlighet med den vid var tid gällande amerikanska Securities Act från 1933. Bolaget avser inte att registrera några värdepapper som omnämns här i USA eller att göra ett offentligt erbjudande av sådana värdepapper i USA.

Detta meddelande utgör inte ett erbjudande att förvärva värdepapper i Storbritannien. Ett prospekt har inte, och kommer inte, att godkännas i Storbritannien avseende värdepapperen. Denna kommunikation distribueras och riktas endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien eller (ii) personer som är professionella investerare i enlighet med artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Föreskriften") och (iii) enheter med hög nettoförmögenhet, och andra personer till vilka det lagligen får kommuniceras, som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Föreskriften (alla sådana personer benämns gemensamt "Relevanta Personer"). Investeringsaktiviteter till vilka den här kommunikationen hänför sig kommer endast att vara tillgänglig för, och kommer endast att inlåtas i med, Relevanta Personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte agera eller förlita sig på detta dokument eller dess innehåll.

### FCA-/ICMA-stabilisering

Detta meddelande kan innehålla viss framåtriktad information. Sådan information är all information som inte avser historiska fakta och som innehåller uttryck som "tror", "förväntas", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "fortsätter", "bör" och liknande uttryck. Den framåtriktade informationen i detta meddelande är baserad på olika uppskattningar och antaganden vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att dessa antaganden var rimliga när de gjordes, är dessa antaganden till sin natur förenade med kända och okända risker, osäkerhetsfaktorer och andra viktiga faktorer som är svåra eller omöjliga att förutse och som ligger utanför Bolagets kontroll. Sådana risker, osäkerheter och väsentliga faktorer kan medföra att de faktiska utfallen kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller underförstått anges i detta meddelande genom framåtriktad information.

Uppgifterna, uppfattningarna och den framåtriktade informationen i detta meddelande gäller enbart per dagen för detta meddelande och kan förändras utan att det meddelas.