

Prospekt avseende inregistrering av

Aktieindexobligation Sverige
Nordax Finans AB (publ), lån 1

vid Stockholmsbörsen AB

Obligationslånet är garanterat av Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial.

Detta börsprospekt har godkänts av Stockholmsbörsen AB med stöd av bestämmelserna i 5 kap 5 a § lagen (1992:543) om börs- och clearingverksamhet. Godkännandet innebär inte någon garanti från Stockholmsbörsen AB att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Distribution av detta prospekt och försäljning av härunder utgivna obligationer kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavaren av prospektet måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner. Detta prospekt får inte distribueras till, och försäljning härunder riktar sig inte till, personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Aktieindexobligation emitterad av Nordax Finans AB (publ), organisationsnummer 556647-7286

Verksamheten

År 2004 var Nordax Finans AB (publ):s ("Nordax") första räkenskapsår. Nordax har tillstånd att bedriva verksamhet såsom kreditmarknadsbolag i enlighet med lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen.

Nordax affärsidé är att bedriva utlåning till privatpersoner utan säkerhet. Kommunikation med kunder sker främst via brev, telefon och Nordax hemsida. Utlåning under 2004 har skett till hushåll i Sverige. Nordax långsiktiga målsättning är att bli en av Skandinaviens ledande kreditgivare, utan krav på säkerhet, till privatpersoner.

Nordax finansieringsstrategi är att värdepapperisera stora delar av tillgångsportföljen bestående av konsumentkrediter. Nordax genomförde i april 2005 sin första försäljning av konsumentkrediter till Scandinavian Consumer Loans Ltd (ett specialbolag etablerat på Jersey).

Ägare

Nordax är ett helägt dotterbolag till Nordax Holding Second AB som ingår i en koncern med moderbolaget Nordax Holding AB. Nordax Holding AB ägs av Palamon European Equity L.P. och fyra systerfonder till Palamon European Equity L.P., styrelseordföranden i Nordax Holding AB samt sex medlemmar i Nordax ledningsgrupp. För ytterligare information om Palamon European Equity L.P. och dess systerfonder hänvisas till www.palamon.com.

För ytterligare information om Nordax hänvisas till Nordax årsredovisning för räkenskapsåret 2004 som kan beställas per post från Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial på adress Norrmalmstorg 1, 103 92 Stockholm.

Nordax Finans AB (publ)
Box 23124
104 35 Stockholm
Besöksadress Gävlegatan 22
www.nordaxfinans.se
Säte: Stockholm

Detta prospekt, för vilket Nordax Finans AB (publ) är ansvarigt, har upprättats i enlighet med 9 kap 5 § i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 1995:21) om prospekt. Härmed försäkras att uppgifterna i prospektet såvitt Nordax känner till överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som återges i detta prospekt. Nordax ansvarar dock ej för de uppgifter i prospektet som hänför sig till Danske Bank under avsnittet "Danske Bank".

Stockholm den 24 maj 2005

NORDAX FINANS AB (publ)

.....

Nordax Finans Sverige AB (publ) inbjuder härmed till förvärv av högst 6 000 Aktieindexobligationer Sverige, lån 1, med nominellt belopp om SEK 10 000 per obligation enligt beslut av styrelsen i Nordax den 19 maj 2005. Aktieindexobligationerna erbjuds till ett förvärvspris motsvarande 110 % av dess nominella belopp jämte courtage om 2 % av förvärvspriset. Obligationerna förväntas godkännas för inregistrering vid Stockholmsbörsens SOX-lista. I övrigt hänvisas till detta prospekt.

Villkor för Nordax Finans AB (publ) Aktieindexobligation Sverige, lån 1, 2005-2008

1. DEFINITIONER

Aktiebörs

Den börs eller de börser där, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, aktier som ingår i Aktieindex vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts.

Aktieindex

Med Aktieindex avses OMXS30™ Index (se vidare under 4 nedan).

Aktieindexobligation

Skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Nordax under detta Lån.

Aktieindexobligationens nominella belopp

SEK 10 000 per Aktieindexobligation.

Anmälningssperiod

Från och med den 25 maj till och med den 22 juni 2005.

Avstämningsbörstdag

6 augusti 2007, 4 september 2007, 4 oktober 2007, 5 november 2007, 4 december 2007, 4 januari 2008, 4 februari 2008, 4 mars 2008, 4 april 2008, 5 maj 2008, 4 juni 2008, 4 juli 2008, 4 augusti 2008.

Bankdag

Dag i Sverige som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag.

Banken

Danske Bank A/S

Holmens Kanal 2-12, DK-1092 Köpenhamn. Banken kommer att vara emissionsinstitut.

Börsdag

Dag då handel sker, eller om Marknadsavbrott föreligger, skulle ha skett, på Aktiebörs och Options- eller Terminsmarknadsbörs hänförlig till Aktieindex, fram till tidpunkten för normal stängning.

Fastställeledag

Fastställeledag för Startindex är Likviddagen.

Fastställeledag för Slutindex är den sista Avstämningsbörsdagen.

Fordringshavare

Den som är antecknad på ett Vp-konto som borgenär eller som är behörig att i andra fall ta emot betalning under en Aktieindexobligation.

Kalkyleringsagent

Banken i egenskap av kalkyleringsagent.

Kontoförande Institut

Bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavaren öppnat Vp-konto avseende Aktieindexobligation.

Likviddag

Den 4 juli 2005.

Lånet

Detta obligationslån (lån 1).

Marknadsavbrott

Sådant inställande av eller inskränkning i handeln av aktier i Aktieindex som framgår nedan under punkten 6.6 Marknadsavbrott.

Nordax

Nordax Finans AB (publ), organisationsnummer 556647-7286

Box 231 24

104 35 STOCKHOLM

Omräkningsfaktor

Omräkningsfaktorn är ett tal som används vid beräkningen av Tilläggsbeloppet. Omräkningsfaktorn fastställs av Kalkyleringsagenten senast på Likviddagen och kommer att meddelas i enlighet med vad som anges under punkt 2 nedan. Indikativt uppgår Omräkningsfaktorn till 1,60.

Den indikativa Omräkningsfaktorn baseras på rådande marknadsförutsättningar per den 19 maj 2005 och eftersom den slutliga Omräkningsfaktorn fastställs först efter Anmälningensperiodens slut, men senast på Likviddagen, kan denna komma att fastställas till såväl högre som lägre nivå än indikerat. Avgörande är bland annat hur svenska och internationella räntor samt hur kursrörligheten på respektive aktiemarknad förändras.

Options- eller Terminsmarknadsbörs

Den börs eller de börser där, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Aktieindex vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts.

SEK

Svenska kronor.

Slutindex

Aktieindex aritmetiska medelvärde beräknat på basis av Aktieindexets värde, mätt på Värderingstidpunkten, på varje Avstämningsbörsdag. Det ankommer på Kalkyleringsagenten att beräkna Slutindex.

Startindex

Det värde Aktieindex åsätts vid Värderingstidpunkten på Fastställensedagen för Startindex, eller den senare dag som anges nedan. Det ankommer på Kalkyleringsagenten att beräkna Startindex.

STIBOR

Den räntesats som kl 11.00 för viss tidsperiod noteras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller om sådan notering ej finns - den räntesats som Banken erbjuder för utlåning av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet utgörs av:

Nominellt belopp * MAX [0 %; Omräkningsfaktor * [(Slutindex minus Startindex) / Startindex]].

Det ankommer på Kalkyleringsagenten att beräkna Tilläggsbeloppet.

VPC

VPC AB, organisationsnummer 556112-8074

Vp-konto

Konto i VPC-systemet för sammanställning av aktier, andra rättigheter i avstämningsbolag och, efter beslut av VPC, vissa andra ensidiga skuldförbindelser och andra värdepapper avsedda för allmän omsättning.

Värderingstidpunkt

Med Värderingstidpunkt avses den tidpunkt på dagen då den institution som beräknar eller publicerar Aktieindex, fastställer stängningsindex för detta.

Återbetalningsbelopp

Det belopp som ska betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen och som består av Aktieindexobligationens nominella belopp jämte eventuellt Tilläggsbelopp.

Återbetalningsdag

Den 22 augusti 2008 eller den tidigare dag som Nordax bestämmer enligt vad som sägs nedan under 6.7 rubriken Förändring beträffande Aktieindex, punkten d.

2. EMISSIONSVILLKOR**2.1 Tilldelning och villkor för emissionens genomförande**

Lånets totala nominella belopp uppgår till högst SEK 60 000 000 och representeras av högst 6 000 Aktieindexobligationer om nominellt SEK 10 000 eller hela multiplar därav. Emissionen sker till 110 % av nominellt belopp jämte courtage om 2 % på detta belopp. Vid övertäckning bestäms tilldelningen av Banken. Vid fullteckning av Lånet kommer den totala emissionslikviden att uppgå till SEK 66 000 000 före erläggande av emissionskostnader. Emissionskostnader och kostnader för säkerställande av betalningen av Tilläggsbeloppet beräknas vid full teckning uppgå till cirka SEK 6 000 000. Emissionslikviden avses användas för allmänna bolagsändamål.

Banken förbehåller sig rätten att ställa in emissionen

- om tecknat belopp understiger SEK 20 000 000,
- om Omräkningsfaktorn ej kan fastställas till minst 1,20,
- om någon omständighet inträffar som enligt Bankens bedömning kan ha avsevärd påverkan på emissionens genomförande.

Lånets totala nominella belopp fastställs omedelbart efter Anmälningens slut, dock senast på Likviddagen.

Vid tilldelning kan placerare komma att erhålla antingen inga eller endast del av antalet tecknade Aktieindexobligationer. Underrättelse om inställd emission meddelas skriftligen berörda placerare snarast möjligt efter inställandet.

Bekräftelse på tilldelning, slutligt fastställt Startindex och fastställd Omräkningsfaktor skall meddelas placeraren skriftligen snarast möjligt efter Likviddagen.

Tilldelning till anställd i Nordax eller hos Banken kan komma i fråga och ska i sådant fall ske enligt Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler.

2.2 Lägsta placeringsbelopp

Lägsta belopp att placera uppgår till SEK 11 000 varav nominellt belopp är SEK 10 000.

2.3 Teckningsanmälan

Teckningsanmälan skall göras på den förtryckta anmälningssedeln och vara Banken tillhanda inom Anmälningensperioden. Anmälningssedel och ytterligare information om teckningen kan erhållas på något av Bankens kontor i Sverige. Anmälan är bindande och kan ej återkallas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Om betalning inte erlagts på Likviddagen kan tecknade Aktieindexobligationer komma att överlåtas till annan.

2.4 Courtage

Vid teckning av Aktieindexobligation tillkommer ett courtage om 2 % beräknat på tecknat belopp. Detta betalas av placeraren.

2.5 Betalning

Betalning sker genom att likvidbeloppet (110 % av tecknat nominellt belopp) och courtage debiteras placerarens konto i Banken. Beloppet skall finnas tillgängligt på kontot senast på Likviddagen. Alla beräkningar och betalningar sker i SEK.

2.6 Avgifter/ersättning till Banken

Den exakta totala ersättningen till Banken för att administrera emissionen är ej känd på förhand och beror bland annat på ränteförändringar, förändringar i optionspriser och emissionsvolym. Ersättningen exklusive courtage uppskattas till ca 0,9 % av nominellt belopp per år och används bland annat för att täcka till exempel licenskostnader för användandet av Aktieindex, inregistreringskostnader vid börs, anslutningsavgift till VPC, kostnader för dokumentation, administrationskostnader och riskhanteringskostnader. Ovannämnda avgifter/ersättning erlaggs inte av placeraren på Likviddagen, men minskar Omräkningsfaktorn då denna fastställs.

3. AVKASTNING OCH PLACERINGSRISK

3.1 Avkastning

Avkastningen är kopplad till utvecklingen på OMXS30™ Index. Avkastningen baseras på skillnaden mellan Slutindex och Startindex. Avkastningen har inte något sk "tak" vilket medför att uppsidan är obegränsad, se dock nedan vad som sägs om placeringsrisk.

3.2 Placeringsrisk

Aktieindexobligationens nominella belopp är det lägsta belopp som betalas tillbaka på Återbetalningsdagen, oavsett hur Aktieindex utvecklas. Genom att Aktieindexobligationen köps till en överkurs om 110 % av nominellt belopp riskerar placeraren den del av det investerade kapitalet som överstiger det nominella beloppet.

En Aktieindexobligation är främst avsedd att behållas till Återbetalningsdagen, då formeln för beräkningen av Återbetalningsbeloppet endast kan tillämpas fullt ut på Återbetalningsdagen. Eftersom värdet på Aktieindexobligationerna även påverkas av andra faktorer än värdet på Aktieindex så kan priset på andrahandsmarknaden skilja sig från det som omedelbart ges vid handen av värdet på index. Detta innebär att återköp kan ske till kurser som såväl understiger som överstiger Aktieindexobligationens nominella belopp. Vad avser återköp se även nedan under 6.7, rubriken "Förändring beträffande Aktieindex", punkten d). En investering i Aktieindexobligationer innebär att placeraren lånar ut pengar till emittenten. Om emittenten skulle hamna på obestånd kan Aktieindexobligationen bli värdelös. Nordax fullgörelse av förpliktelser enligt Aktieindexobligationerna garanteras dock av Banken (se nedan). Eftersom Aktieindexobligationer främst är avsedda att behållas under hela löptiden kan omsättningen av obligationer vara begränsad. Som framgår av 5 "Andrahandsmarknad" nedan kommer Banken under normala marknadsförhållanden att ställa en köpkurs för återköp av Aktieindexobligationer och om möjligt säljkurser, men med små volymer försvåras kurssättningen och kurserna kan, som påpekats, både överstiga och understiga det nominella beloppet.

Exempel

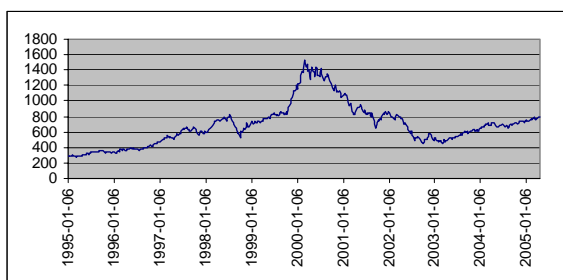
Tabellen nedan ger exempel på hur kursutvecklingen på Aktieindex påverkar det belopp som betalas tillbaka på Lånets Återbetalningsdag med en omräkningsfaktor på 1,60 vid ett investerat belopp på SEK 11 000 (exklusive courtage). Observera att omräkningsfaktorn är indikativ.

4. BESKRIVNING AV AKTIEINDEX

OMXS30™ Index

Aktieindexobligationen ger placeraren möjlighet att koppla avkastningen till aktierna som ingår i OMXS30™ Index. OMXS30™ index är ett index som beräknas och publiceras av Stockholmsbörsen och speglar utvecklingen hos de 30 största bolagen på Stockholmsbörsen.

Nedan visas en graf av utvecklingen av indexet sedan 1995.



Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

De fem största innehaven i OMXS30™ Index per den 24 maj var: Ericsson (17,05 %), Nordea (9,60 %), Hennes&Mauritz (9,25 %), TeliaSonera (8,69 %), AstraZeneca (5,68 %). Eftersom OMXS30™ Index är ett omsättningsindex kan de bolag som ingår komma att ändras över tiden.

5. ANDRAHANDSMARKNAD

Banken kommer under normala marknadsförhållanden alltid att ställa en köpkurs för återköp av Aktieindexobligation och, om möjligt en säljkurs, under Lånet för belopp ned till en post om SEK 10 000 med en maximal spread på 0,3 %.

6. LÅNEVILLKOR

6.1 Lånebelopp

Lånets totala nominella belopp uppgår till högst SEK 60 000 000 och fastställs omedelbart efter Anmälningensperiodens slut, dock senast på Likviddagen. Nordax förbehåller sig rätten att höja och sänka (genom återköp med åtföljande amortering) detta belopp.

Lånet representeras av Aktieindexobligationer om nominellt SEK 10 000, eller hela multiplar därav.

6.2 Registrering

Innehavet av Aktieindexobligationer kommer att registreras enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument hos VPC antingen på respektive Vp-konto eller genom förvaltare, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om registreringsåtgärd skall riktas till Kontoförande Institut.

Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en Aktieindexobligation skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

6.3 Ränta

Aktieindexobligation löper utan kupongränta.

6.4 Återbetalning

Aktieindexobligation återbetalas på Återbetalningsdagen med ett belopp motsvarande Aktieindexobligations nominella belopp jämte eventuellt Tilläggsbelopp.

Betalning av Återbetalningsbeloppet skall ske till den, som är Fordringshavare på femte Bankdagen före Återbetalningsdagen eller på den Bankdag närmare Återbetalningsdagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Återbetalningsbeloppet skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom VPC:s försorg på Återbetalningsdagen. I annat fall översänder VPC beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos VPC på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag.

Skulle VPC på grund av dröjsmål från Nordax sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av VPC så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Nordax och VPC likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Nordax respektive VPC hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

6.5 Ändrade förutsättningar

Om Startindex inte kan fastställas på Fastställsedagen för Startindex pga att denna dag inte är en Börsdag eller pga att Marknadsavbrott föreligger ska Startindex vara det värde som Aktieindex åsatts vid Värderingstidpunkten på närmast följande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger. Avstämningsbörsdag som inte är Börsdag eller då Marknadsavbrott föreligger ersätts med närmast följande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger.

Skulle Startindex eller Slutindex inte ha kunnat fastställas senast på femte Börsdagen efter Fastställensedagen för Startindex respektive Fastställensedagen för Slutindex, pga att Marknadsavbrott fortfarande föreligger, ska Kalkyleringsagenten vid Värderingstidpunkten på sistnämnda Börsdag fastställa Startindex respektive Slutindex till det värde som, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, i möjligaste mån överensstämmer med det värde av Startindex respektive Slutindex som skulle ha fastställts om det ej inträffat något Marknadsavbrott.

6.6 Marknadsavbrott

Med Marknadsavbrott avses för Aktieindex att det på relevant Aktiebörs eller Options- eller Terminsmarknadsbörs under de sista trettio minuterna före Värderingstidpunkten på en Börsdag inträffat inställande av eller inskränkning i handeln (pga kursrörelser som överstiger tillåtna nivåer eller av annan orsak) av:

- a) aktier som ingår Aktieindex som omfattar 20 % eller mer av värdet av detta index;
- b) optionskontrakt relaterade till Aktieindex; eller
- c) terminsmarknadskontrakt relaterade till Aktieindex;

i varje sådant fall om Kalkyleringsagenten anser att inställandet eller inskränkning är väsentlig.

För bestämmande av huruvida Marknadsavbrott inträffat enligt a) ovan ska den relevanta procentandelen av sådan aktie i förhållande till Aktieindex baseras på en jämförelse av i) den del av indexets värde som hänför sig till sådan aktie och ii) hela värdet på indexet, omedelbart före inställandet av eller inskränkning i handeln.

6.7 Förändring beträffande Aktieindex

a) Om Aktieindex inte beräknas och publiceras av den institution som enligt 4 ovan är ansvarig för detta utan beräknas och publiceras av annan part som Kalkyleringsagenten anser acceptabel ("Tredje part"), ska relevant Tilläggsbelopp istället fastställas på basis av det av Tredje part beräknat och publicerat index.

b) Om Aktieindex upphör men ersätts av ett annat aktieindex som Kalkyleringsagenten bedömer som likvärdigt, ska sådant aktieindex användas vid fastställandet av Tilläggsbelopp.

c) Om det på eller före Fastställensedagen för Slutindex visar sig att formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av Aktieindex har väsentligt ändrats av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta, eller av Tredje part, ska Kalkyleringsagenten fastställa Tilläggsbelopp så att utfallet i möjligaste mån överensstämmer med det Tilläggsbelopp som skulle ha fastställts om ingen ändring skett.

d) Om varken den institution som anges ovan eller Tredje part beräknar eller publicerar Aktieindex, vare sig temporärt eller permanent, är Fordringshavarna skyldiga att på Nordax begäran låta Nordax förtidsinlösa detta Lån genom återköp av utestående Aktieindexobligationer till vid inlösentillfället gällande marknadsvärde.

6.8 Korrigering av Aktieindex

Om Aktieindex blir korrigerat pga uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar detta index, inom 30 dagar från det ursprungliga publiceringstillfället men senast tre dagar efter Fastställensedagen för Slutindex, ska Kalkyleringsagenten göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av Tilläggsbelopp.

6.9 Kalkyleringsagent

Kalkyleringsagenten skall fastställa samtliga uppgifter och detaljer som ankommer på Kalkyleringsagenten enligt dessa villkor. Därutöver skall inga underförstådda uppgifter och förpliktelser anses åvila Kalkyleringsagenten. Kalkyleringsagentens meddelanden, beräkningar, åtgärder och beslut skall, i avsaknad av uppsåt, grov vårdslöshet eller uppenbara fel, vara bin-

dande för alla parter, inklusive Nordax och Fordringshavarna, och skall Kalkyleringsagenten, förutsatt att inte någon av förutnämnda omständigheter är eller varit för handen, inte ansvara för skada som uppkommit i samband med utövandet eller det uteblivna utövandet av Kalkyleringsagentens uppgifter och förpliktelser enligt dessa villkor. Kalkyleringsagenten agerar utslutande som ombud för Nordax och åtar sig inga förpliktelser eller inträder i någon mellansmansrättslig relation mot eller med Fordringshavarna.

6.10 Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från Återbetalningsdagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsräntan kapitaliseras inte.

Beror dröjsmålet av sådant hinder för Banken respektive VPC som avses i punkt 6.16, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR under den tid dröjsmålet varar, varvid STIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsräntan kapitaliseras inte.

6.11 Preskription

Rätten till Återbetalningsbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. De medel som avsatts för betalning tillkommer Nordax efter utgången av ovannämnda period.

6.12 Rätt till uppgifter; sekretess

Nordax och Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje Vp-konto, nämligen a) Fordringshavarens namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress, b) skuldbelopp och lånevillkor samt, i förekommande fall, antalet skuldförbindelser och dess nominella belopp.

Nordax och Banken får ej obehörigen till tredje part lämna uppgift om Fordringshavare.

6.13 Meddelanden

Meddelanden rörande Aktieindexobligation skall tillställas Fordringshavare under dennes hos VPC registrerade adress.

6.14 Börsregistrering

Nordax avser att ansöka om inregistrering av Aktieindexobligationerna på Stockholmsbörsens SOX-lista den 5 juli 2005. ISIN-koden är SE0001441072.

6.15 Förvaltarregistrering

För Aktieindexobligation som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

6.16 Begränsning av ansvar m m

I fråga om de på Nordax, Banken, Kalkyleringsagenten respektive VPC ankommande åtgärderna gäller – beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av lagbud, i Sverige eller annat land, myndighets åtgärd i Sverige eller annat land, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Nordax, Banken eller VPC, om vederbörande varit normalt aktsam. För Kalkyleringsagenten framgår ansvarsbegränsningen under punkten 6.9. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada. Det sistnämnda gäller även Kalkyleringsagenten.

Föreligger hinder för Nordax, Banken, Kalkyleringsagenten eller VPC på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

6.17 Tillämplig lag och jurisdiktion

Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor och tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

6.18 Ändring av villkor m m

För det fall det skulle visa sig inte vara möjligt att tillämpa ett lånevillkor i enlighet med dess ordalydelse vid fastställandet av Tilläggsbeloppet äger Kalkyleringsagenten efter samråd med Nordax tillämpa sådant villkor så att det Tilläggsbelopp som därvid erhålls, enligt Kalkyleringsagentens bedömning och med beaktande av det berörda villkorets syfte, är skäligt.

Nordax äger rätt att besluta om ändring av dessa villkor – dock ej beträffande återbetalning av Aktieindexobligation – under förutsättning att samtycke lämnas av fordringshavare representerande minst 80 % av utestående Aktieindexobligationer.

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är för oss bindande.

Stockholm den 24 maj 2005

NORDAX FINANS AB (publ)

.....

GARANTI

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial garanterar så som för egens skuld Nordax Finans AB (publ):s betalningsförpliktelser enligt ovanstående villkor.

DANSKE BANK

Danske Bank är Danmarks största bank och genom kontorsnätet i Sverige, ägandet av Fokus Bank i Norge samt kontor i Finland så är Danske Bank den näst största banken i Norden. Banken inriktar sig på privatkunder, små och mellanstora företag, övrig företagsverksamhet samt den offentliga och den institutionella sektorn i norra Europa. Totalt representeras Danske Bankkoncernen i 11 länder över hela världen. Danske Bankkoncernen, som omfattar Danske Bank och ett antal dotterbolag, är en fullsortimentsbank med ett stort utbud av tjänster inom bland annat investmentbanking, försäkring, kapitalförvaltning, leasing, bostadsfinansiering och fastighetsförmedling.

I december 2004 ingick Danske Bank avtal med National Australia Bank om att köpa Northern Bank i Nordirland och National Irish Bank i Irland. Köpet, som skulle godkännas av konkurrensmyndigheterna i Storbritannien, Irland och EU, blev avslutat den 28 februari 2005.

Bankens svenska rörelse erbjuder tjänster inom bland annat finansiering, ränte- och valutahandel, aktie/fondförvaltning, corporate finance och betalningsförmedling. Banken har genom Östgöta Enskilda Bank med Provinsbanker för närvarande 48 kontor i Sverige.

Danske Bank A/S har kreditbetyget AA- från Standard & Poor's och Aa2 från Moody's.

För senaste årsredovisning och delårsrapport för Danske Bank-koncernen, se www.danskebank.com.

Härmed bekräftas vårt ovannämnda borgensåtagande samt att ovanstående information om banken är riktig.

Stockholm den 24 maj 2005

DANSKE BANK A/S, Danmark, Sverige Filial

.....

Skatteregler för fysiska personer

Aktieindexobligationen är att anse som marknadsnoterad och beskattas enligt reglerna för delägarätter.

Vid avyttring av Aktieindexobligationen skall nominellt belopp jämte eventuellt Tilläggsbelopp tas upp vid kapitalvinstberäkningen. Kapitalvinster beskattas med 30% i inkomstslaget kapital. Kapitalvinster respektive kapitalförluster får användas för kvittning mot kapitalförluster respektive kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter. Överskjutande kapitalförluster är endast avdragsgilla till 70%.

Marknadsnoterade aktieindexobligationer skall vid förmögenhetsbeskattningen tas upp till 80 % av marknadsvärdet per den 31/12.

Nordax har enligt licensavtal rätt att använda OMXS30™. Följande texter är Nordax enligt licensavtalen förpliktigad att inkludera i detta prospekt.

“Dessa (Produkter) är inte i något avseende garanterade, godkända, emitterade eller understödda av OMX AB (publ) ("OMX") och OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. OMXS30™ index sammanställs och beräknas av en indexberäknare på uppdrag av OMX. OMX respektive indexberäknaren skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index. OMX respektive indexberäknaren skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index.

OMX™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande OMX och används enligt licens från OMX.”