

HQ AB

Inbjudan till teckning av aktier i HQ AB

Prospekt upprättat med anledning av företrädesemission av aktier

FEBRUARI 2015

Definitioner

HQ AB / Bolaget	HQ AB, org nr 556573-5650
HQ Bank AB / Banken	HQ Bank AB, org nr 556028-1239
HQ	Avser både moderbolaget HQ AB, org nr 556573-5650, och dotterbolaget HQ Bank AB, org nr 556028-1239
Carnegie	Carnegie Investment Bank AB, org nr 516406-0138
Investment AB Öresund	Investment AB Öresund, org nr 556063-9147
Erik Penser Bankaktiebolag	Erik Penser Bankaktiebolag, org nr 556031-2570
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074
Nya Aktier	Aktier i HQ AB som emitteras med anledning av Nyemissionen
Nyemissionen	Erbjudande att förvärva Nya Aktier i HQ AB enligt villkoren i detta prospekt
SEK / KSEK / MSEK	Svenska kronor / tusen svenska kronor / miljoner svenska kronor

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Detta prospekt har upprättats av styrelsen för HQ AB med anledning av förestående nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerade förordning (EG) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Graden av information i detta prospekt står i rimlig proportion till den aktuella typen av erbjudande (nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakkuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Utöver vad som uttryckligen anges, har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Vissa sifferuppgifter i prospektet har avrundats, vilket kan medföra att tabeller inte summerar korrekt.

Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av Nyemissionen och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta prospekt. Eftersom samtliga uppgifter i prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bankaktiebolag från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt och till prospektet hörande handlingar.

INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet att förvärva aktier i HQ AB i enlighet med villkoren i detta prospekt riktar sig inte till personer vars deltagande i erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller erbjudandet kräver ytterligare åtgärder än de som anges i föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier (BTA) eller Nya Aktier har registrerats eller kommer att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får därmed inte erbjudas eller överlåtas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Information i detta prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och förutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av prospektet.

Innehåll

Sammanfattning.....	4
Risikfaktorer	11
Inbjudan till teckning av aktier i HQ AB (publ)	15
Bakgrund och motiv	16
Villkor och anvisningar	18
Verksamhetsbeskrivning.....	22
Utvald finansiell information	27
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	29
Eget kapital, skulder och övrig finansiell information.....	31
Aktiekapital och ägarförhållanden	35
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	38
Legala frågor och kompletterande information.....	42
Bolagsordning.....	45
Handlingar införlivade genom hänvisning	47
Skattefrågor i Sverige	48
Adresser	51

Villkor för Nyemissionen i sammandrag

<i>Emissionsbelopp</i>	54 454 296 SEK
<i>Företrädesrätt till teckning</i>	Innehav av fem (5) aktier på avstämningsdagen ger rätt att teckna två (2) Nya Aktier.
<i>Teckningskurs</i>	0,50 SEK per aktie
<i>Teckningsrätter</i>	För varje aktie i HQ AB som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) Nya Aktier.
<i>Avstämningsdag</i>	26 februari 2015
<i>Sista dag för handel inklusive teckningsrätter</i>	Sista dag för handel med aktien med rätt att erhålla teckningsrätter är den 24 februari 2015. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter fr o m den 25 februari 2015.
<i>Teckningstid (med stöd av teckningsrätter)</i>	4–19 mars 2015
<i>Handel med teckningsrätter</i>	4–17 mars 2015
<i>Handel med BTA (betalda tecknade aktier)</i>	Från och med den 4 mars 2015 intill dess att Bolagsverket har registrerat emissionen, vilket beräknas ske i början av april 2015.

ISIN-koder

Aktien, teckningsrätter och betalda tecknade aktier handlas på Aktietorget.

Aktien	HQ	SE0000622656
Teckningsrätt	HQ TR	SE0006851614
Betald tecknad aktie	HQ BTA	SE0006851622

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari–mars 2015	18 maj 2015
---------------------------------	-------------

Sammanfattning

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som krävs för en sammanfattning i ett prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande (nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det förekomma luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	<i>Varning</i>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	<i>Samtycke</i>	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma och handelsbeteckning är HQ AB. Bolagets organisationsnummer är 556573-5650.
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	HQ AB är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Verksamhet</i>	Sedan försäljningen av HQ Bank AB den 2 september 2010 och sedan den extra bolagsstämman den 28 september 2010 driver HQ AB verksamhet som uteslutande omfattar utredningar och domstolsprocesser avseende bland annat skadestånds- och ersättningskrav. Det är styrelsens avsikt att belopp som kan komma att tillfalla HQ AB i anledning av de tvister Bolaget är part i ska – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – delas ut till HQ ABs aktieägare.
B.4a	<i>Trender</i>	Ej tillämplig med hänvisning till verksamhetens art.
B.5	<i>Koncernstruktur</i>	Ej tillämplig.
B.6	<i>Ägarstruktur</i>	HQ AB hade per den 30 december 2014 cirka 18 000 aktieägare. Aktieägare i HQ AB vars innehav översteg fem (5) procent per den 30 december 2014 framgår av tabellen nedan.

Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Herma Securities AB	77 158 694	28,3%
CSL Fastighets AB	35 955 114	13,2%
Solbakken AS	16 644 114	6,1%
Övriga ägare	142 513 558	52,4%
Summa	272 271 480	100,0%

Källa: Euroclear och HQ AB

B.7 *Finansiell information i sammandrag*

Nedanstående finansiella information är ett sammandrag av HQ ABs resultat och finansiella ställning. Nedanstående sammandrag av HQ ABs räkenskaper bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade räkenskaper för åren 2012–2014. Reviderade räkenskaper för åren 2012-2014, inklusive förvaltningsberättelser, noter och revisionsberättelser, har införlivats i detta prospekt genom hänvisning. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554). Sedan 2014 tillämpar även Bolaget BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilket dock inte medfört några skillnader i jämförelsetalen för de tidigare år som presenteras nedan.

Resultaträkning i sammandrag

KSEK	2014	2013	2012
Övriga rörelseintäkter	0	915	2 085
Summa rörelsens intäkter	0	915	2 085
Personalkostnader	-2 438	-4 281	-1 285
Övriga rörelsekostnader	-17 885	-19 030	-36 785
Summa rörelsens kostnader	-20 323	-23 311	-38 070
Rörelseresultat	-20 323	-22 396	-35 985
Ränteintäkter och liknande resultatposter	160	6 914	14 858
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5	-6 671	-12 476
Summa finansnetto	155	243	2 382
Resultat efter finansiella poster	-20 168	-22 153	-33 603
Skatt på årets resultat	0	0	0
Årets resultat	-20 168	-22 153	-33 603

Balansräkning i sammandrag

KSEK	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2012
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	40	40	1 541
Omsättningstillgångar	14 284	12 923	143 041
Summa tillgångar	14 324	12 963	144 582
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	9 927	7 127	6 397
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	4 397	5 836	138 185
Summa eget kapital och skulder	14 324	12 963	144 582

Kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	2014	2013	2012
Kassaflöde från löpande verksamhet	-21 577	-25 093	-36 068
Kassaflöde från investeringsverksamhet	0	1 501	3 058
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	22 968	22 883	0
Årets kassaflöde	1 391	-709	-33 010
Likvida medel vid årets början	12 588	13 297	46 307
Likvida medel vid årets slut	13 979	12 588	13 297

		Nyckeltal			
		2014	2013	2012	
		Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
		Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
		Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
		Soliditet, %	69,3	55,0	4,1
		Skuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,8	21,2
		Eget kapital, KSEK	9 927	7 127	6 397
		Antal anställda vid årets slut	1	1	1
		Genomsnittligt antal anställda	1	1	1
		Antal aktier ¹ , genomsnittligt	250 754	171 951	69 813
		Antal aktier ¹ , periodens slut	272 271	209 440	69 813
		Resultat per aktie, SEK	-0,08	-0,13	-0,48
		Eget kapital per aktie, SEK	0,04	0,03	0,10
		Utdelning per aktie	-	-	-
		¹ Tusental			
		Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång			
		På årsstämman den 19 februari 2015 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 54,5 MSEK.			
		Utöver vad som anges ovan har inga väsentliga förändringar inträffat i HQ ABs finansiella ställning sedan den 31 december 2014.			
B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.			
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.			
B.10	<i>Anmärkningar från Bolagets revisor</i>	<p>I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen 2014 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken "Upplysning av särskild betydelse": "Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen där det framgår att bolaget kan komma att behöva ytterligare kapitaltillskott för att säkerställa fortsatt verksamhet."</p> <p>I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen 2013 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken "Upplysning av särskild betydelse": "Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen där det framgår att bolaget kan komma att behöva ytterligare kapitaltillskott för att säkerställa fortsatt verksamhet."</p>			
B.11	<i>Rörelsekapital</i>	<p>Styrelsen för HQ AB bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, före Nyemissionens genomförande, inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden bedöms uppgå till cirka 28,0 MSEK. Per den 31 december 2014 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 14,0 MSEK. Ett underskott i likvida medel bedöms uppstå i juni 2015.</p> <p>HQ AB bedriver ingen operativ verksamhet och saknar löpande rörelseintäkter. Bolaget har löpande kostnader för bland annat administration och personal, vilka under de kommande tolv månaderna beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK. Därutöver tillkommer kostnader för att driva utredningar och</p>			

		<p>domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav samt därtill anslutande tvister och verksamhet. Storleken på kostnaderna i anledning av de tvister Bolaget är part i är mycket svåra att förutse, men bedöms under den kommande tolvmånadersperioden uppgå till minst cirka 33,0 MSEK.</p> <p>Styrelsens plan för att anskaffa erforderligt rörelsekapital för de kommande tolv månaderna är Nyemissionen, som är fullt ut garanterad genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Vid full teckning ger Nyemissionen en likviditetsförstärkning om cirka 52,0 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader. Utöver löpande kostnader för administration och personal och tillkommande kostnader för tvister för den kommande tolvmånadersperioden, som närmare redogörs för ovan, avser emissionslikviden även täcka ökade kostnader relaterade till huvudförhandlingen i tingsrätten som beräknas hållas under 2016. Det är styrelsens bedömning att de likvida medel som tillförs Bolaget genom Nyemissionen är tillräckliga för att täcka Bolagets aktuella behov under den kommande tolvmånadersperioden.</p> <p>För det fall Nyemissionen inte skulle bli fulltecknad, trots teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande hela emissionsbeloppet, kan Bolaget i första hand behöva söka annan finansiering. Styrelsen gör bedömningen, med hänsyn till karaktären på nuvarande verksamhet, att HQ AB inte har förutsättningar för att uppta lånefinansiering. Annan finansiering begränsas därmed till ytterligare nyemission av aktier eller aktierelaterade instrument. I andra hand, om annan finansiering inte kan erhållas, kan Bolaget komma att behöva avveckla hela eller delar av verksamheten.</p>
--	--	---

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	<i>Aktieslag</i>	Nyemissionen omfattar aktier i HQ AB. Aktierna har ISIN-kod SE0000622656.
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	<i>Antal aktier och nominellt värde</i>	Före genomförandet av Nyemissionen uppgår antalet aktier i HQ AB till 272 271 480 aktier, med ett kvotvärde om 0,027 SEK per aktie. Samtliga aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet före Nyemissionen uppgår till 7 351 330 SEK.
C.4	<i>Rättigheter avseende aktierna</i>	<p>Utdelning De Nya Aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de Nya Aktierna införts i Bolagets aktiebok.</p> <p>Rösträtt Vid bolagsstämma medför varje aktie en röst.</p> <p>Företrädesrätt vid nyteckning av aktier och aktierelaterade värdepapper Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.</p>

		<p>Rätt till vinst och överskott vid likvidation</p> <p>Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.</p>
C.5	<i>Aktiernas överlåtbarhet</i>	Ej tillämplig. Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i HQ AB.
C.6	<i>Handelsplats</i>	Aktierna i HQ AB är upptagna till handel på Aktietorget. De Nya Aktierna förväntas tas upp till handel på Aktietorget i mitten av april 2015.
C.7	<i>Utdelningspolitik</i>	<p>Styrelsen har antagit en utdelningspolicy enligt vilken Bolaget inte ska lämna utdelning till aktieägarna förrän tvister avseende skadeståndsanspråk gentemot tidigare styrelseledamöter, verkställande direktörer och revisor samt anspråk till följd av olagliga vinstutdelningar är slutligt avgjorda genom lagakraftvunna domar. För det fall det dessförinnan träffas förlikning mellan parterna i tvisterna kan ärendena komma att avslutas i förtid. Eventuell utdelning av belopp som tillfaller Bolaget kommer – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – att ske till aktieägarna i anslutning till Bolagets mottagande av sådana belopp.</p> <p>Som en följd av att årsstämma i Bolaget den 5 mars 2013 beslutade att minska Bolagets aktiekapital för täckning av förlust, får vinstutdelning inte beslutas under en period om tre år efter registreringen av minskningsbeslutet hos Bolagsverket, om inte Bolagsverket, eller i tvistiga fall domstol, lämnar tillstånd till utdelning. Minskingsbeslutet registrerades hos Bolagsverket den 28 juni 2013.</p>

Avsnitt D – Risker

D.1	<i>Huvudsakliga risker specifika för emittenten eller branschen</i>	<p>En investering i Bolaget är förenad med risk. Vid bedömningen av Bolagets framtida utveckling är det av stor vikt att potentiella investerare överväger all information som lämnas i detta prospekt, i synnerhet de riskfaktorer som nämns nedan och som beskriver vissa av de risker som förknippas med en investering i Bolaget. Var och en av dessa riskfaktorer, liksom övriga risker och osäkerheter som nämns i detta prospekt, kan, om de inträffar, ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. Riskfaktorerna som beskrivs är inte rangordnade efter betydelse och utgör inte heller en heltäckande beskrivning av alla de risker Bolaget kan ställas inför.</p> <p>Huvudsakliga riskfaktorer specifika för Bolaget och branschen innefattar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • risken för att Bolaget förlorar tvisterna och åläggs betalningsansvar för rättegångskostnader, • risken för att Bolaget, trots lagakraftvunna domar till Bolagets fördel, inte kan erhålla betalning på grund av betalningsoförmåga hos Bolagets motparter, • risken för att nyckelpersoner och leverantörer som Bolaget är beroende av lämnar Bolaget, vilket kan innebära svårigheter för Bolaget att fortsätta bedriva sin verksamhet, samt
-----	---	---

		<ul style="list-style-type: none"> finansieringsrisken förknippad med att Bolaget saknar löpande intäkter och med nuvarande verksamhet inte har förutsättningar för att uppta lånefinansiering.
D.3	<i>Huvudsakliga risker specifika för värdepapperen</i>	<p>Huvudsakliga riskfaktorer specifika för värdepapperen innefattar:</p> <ul style="list-style-type: none"> risken för att marknadspriset på Bolagets aktier utvecklas negativt, risken för att Nyemissionen eller andra nyemissioner i Bolaget medför utspädning av aktieägandet för sådana aktieägare som av någon anledning inte utnyttjar sin företrädesrätt att teckna aktier, risken för att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för ägare av aktier och aktierelaterade värdepapper att förändra sitt innehav vid en tidpunkt och till en kurs som är godtagbar, risker förenade med den omständighet att Bolaget är underkastat restriktioner för utdelning under viss tid på grund av tidigare beslutad minskning av aktiekapitalet, risken för att Bolagets verksamhetsinriktning kan komma att förändras till följd av eventuella ägarförändringar i Bolaget, risken för att ägare med betydande inflytande utövar detta inflytande på ett sätt som står i strid med övriga ägares intressen eller avyttrar sina innehav, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier, samt risker förenade med den omständigheten att de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som lämnats avseende Nyemissionen inte är säkerställda, vilket kan innebära att Nyemissionen inte fulltecknas om någon eller några av de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte uppfyller sina respektive åtaganden.

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Vid full teckning i Nyemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 54,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,5 MSEK (varav cirka 1,1 MSEK utgörs av ersättning för emissionsgarantier). Inga kostnader kommer att åläggas investerare.
E.2a	<i>Bakgrund och motiv</i>	Tillskottet av likvida medel ska användas för att fortsätta driva HQ ABs nuvarande verksamhet, dvs utredningar och domstolsprocesser avseende skadeståndsanspråk och anspråk till följd av olagliga vinstutdelningar samt därtill anslutande tvister och verksamhet.
E.3	<i>Former och villkor</i>	På årsstämma den 19 februari 2015 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Genom Nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 2 940 532 SEK genom emission av högst 108 908 592 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,027 SEK. Innehav av fem (5) aktier på avstämningsdagen den 26 februari 2015 ger rätt att teckna två (2) nya aktier till teckningskursen 0,50 SEK per aktie. Teckningstiden för teckning med stöd av

		teckningsrätter pågår 4–19 mars 2015.
E.4	<i>Intressen och eventuella intressekonflikter</i>	<p>Ett antal av Bolagets större aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna Nya Aktier i Nyemissionen motsvarande sina respektive aktieinnehav. Ingen ersättning utgår till aktieägarna för dessa teckningsåtaganden. Därutöver har dessa aktieägare genom emissionsgarantier förbundit sig att vid behov teckna resterande Nya Aktier, som inte tecknats med eller utan stöd av teckningsrätter, upp till emissionens högsta belopp. För dessa garantiåtaganden utgår ersättning.</p> <p>Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Nyemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Nyemissionen.</p> <p>Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som, enligt vad som anges ovan, har ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen.</p>
E.5	<i>Säljare av värdepapper och avtal om lock-up</i>	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Nyemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Genom Nyemissionen ökar antalet aktier med högst 108 908 592 aktier till högst 381 180 072 aktier, vilket innebär en ökning med högst 40 procent. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen uppgår till högst cirka 29 procent.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Riskfaktorer

En investering i HQ AB är förenad med risk. Vid bedömningen av Bolagets framtida utveckling är det av stor vikt att potentiella investerare överväger all information som lämnas i detta prospekt, i synnerhet de riskfaktorer som nämns nedan och som beskriver vissa av de risker som förknippas med en investering i Bolaget. Var och en av dessa riskfaktorer, liksom övriga risker och osäkerheter som nämns i detta prospekt, kan, om de inträffar, ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. Riskfaktorerna som beskrivs är inte rangordnade efter betydelse och utgör inte heller en heltäckande beskrivning av alla de risker Bolaget kan ställas inför. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande inte anser vara väsentliga, kan också komma att utvecklas till faktorer som kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Riskfaktorer specifika för branschen och emittenten

Twister

Bolaget har ingivit stämningsansökningar till Stockholms tingsrätt avseende skadestånd respektive ersättningsansvar på grund av olagliga vinstutdelningar. Bolaget är även part i ett tvistemål avseende bättre rätt till handlingar samt har framställt krav på återbäring avseende olagliga värdeöverföringar.

I pågående domstolstwister utgörs Bolagets ekonomiska exponering av egna kostnader hänförliga till tvisterna samt risken att få bära motpartens rättegångskostnader. Utförandet av ovan nämnda domstolsprocesser, samt därtill anslutande verksamhet, utgör Bolagets enda verksamhet. Utgången av dessa tvister är helt avgörande för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vid extra bolagsstämma den 11 november 2011 beslutades, på förslag av familjen Qviberg, om särskild granskning enligt 10 kap aktiebolagslagen. Advokaten Ronny Henning utsågs till särskild granskare. Denne lade fram sin granskningsrapport vid årsstämman den 29 juni 2012. Ronny Henning har fakturerat Bolaget totalt 670 000 SEK inklusive moms. Bolaget anser att det fakturerade arvudet är oskäligt och har därför endast erlagt hälften av det fakturerade beloppet. Det kan inte utslutas att det blir domstolstvist rörande resterande delar av det fakturerade beloppet.

Omfattningen av de rättegångskostnader som kan drabba Bolaget i anledning av samtliga de tvister Bolaget är part i är svåra att förutse men förväntas uppgå till betydande belopp. Kostnaderna kan således ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning och i värsta fall medföra Bolagets obestånd. Bolaget kan dessutom komma att bli part i ytterligare tvister som kan komma att innebära väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risk beträffande motparternas betalningsförmåga

Bolagets möjlighet att genomföra utbetalning till aktieägarna är inte bara beroende av lagakraftvunna domar till Bolagets fördel, utan även att motparterna har förmåga att erlagga betalning. Även om Bolaget skulle vinna framgång i samtliga eller någon av de pågående tvisterna och därefter erhålla en lagakraftvunnen exigibel dom finns risk för att motparterna inte omedelbart kan erlagga erforderlig betalning, vilket kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt och fördröja eller förhindra utdelning till aktieägarna.

Nyckelpersoner

HQ AB är för sin verksamhet beroende av ett antal nyckelpersoner i ledande befattningar. Om en eller flera av dessa nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

Investment AB Öresund har utövat påtryckningar mot Bolagets styrelse och VD samt mot Bolagets ombud. Om någon av Bolagets ledande befattningshavare skulle lämna Bolaget kan det mot bakgrund av risken för ytterligare påtryckningar vara svårt för Bolaget att rekrytera lämpliga kandidater, vilket i sin tur kan innebära svårigheter för Bolaget att fortsätta bedriva sin verksamhet.

Leverantörer

Bolagets huvudsakliga leverantörsavtal avser ekonomiska och juridiska tjänster. Om Bolaget skulle tvingas ersätta befintliga leverantörer med andra riskerar det att medföra en betydande ökning av Bolagets kostnader, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Finansieringsrisk

Bolaget genomför Nyemissionen i syfte att tillföra likvida medel för att möjliggöra fortsatt drift av Bolagets verksamhet, som uteslutande omfattar att driva utredningar och domstolsprocesser. Bolagets saknar löpande intäkter men har behov av att finansiera löpande kostnader, vilket på sikt kan leda till likviditetsbrist. Styrelsen gör bedömningen, mot bakgrund av arten av Bolagets nuvarande verksamhet, att Bolaget inte har förutsättningar för att uppta lånefinansiering. Det finns därför risk att Bolaget i framtiden kan behöva ytterligare kapitaltillskott för att kunna fortsätta bedriva den nuvarande verksamheten.

HQ ABs befintliga rörelsekapital är otillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget uppskattar bristen till cirka 28,0 MSEK. Bristen hänförs till den omständighet att Bolagets verksamhet inte genererar några löpande intäkter som svarar mot verksamhetens löpande kostnader. Om Nyemissionen inte genomförs i sin helhet och Bolaget inte kan erhålla kompletterande finansiering kan konsekvensen bli att Bolaget inte kan fortsätta att bedriva sin verksamhet.

Det finns en risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas när behovet uppstår och till villkor som är godtagbara för Bolaget och dess aktieägare eller att sådant kapitaltillskott, om det kan anskaffas, är tillräckligt för att bedriva Bolagets verksamhet. Om Bolaget misslyckas med att erhålla finansiering kan det medföra en väsentligt negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och, i värsta fall, att Bolaget försätts i konkurs.

Risikfaktorer väsentliga för bedömningen av marknadsrisken för värdepapperen

Aktiemarknadsrelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte kan komma att få tillbaka det investerade kapitalet. En investering i Bolaget bör därför föregås av en noggrann analys.

Kursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka under teckningskursen i Nyemissionen. Den som väljer att teckna Nya Aktier skulle då kunna göra en förlust vid försäljning av sådana aktier.

Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer som står utanför Bolagets kontroll. Sådana faktorer omfattar bland annat det allmänna konjunkturläget, marknadsrörelsen, alternativa avkastningsmöjligheter, kapitalflöden samt politisk osäkerhet.

Utspädning

Det finns en risk att för att Nyemissionen eller andra nyemissioner i Bolaget medför utspädning av aktieägandet för sådana aktieägare som av någon anledning inte utnyttjar sin företrädesrätt att teckna aktier. Utspädningen innebär att aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar.

Begränsad likviditet

Utöver löpande handel med HQ ABs aktier kommer teckningsrätter och betalda tecknade aktier (BTA) att vara föremål för handel på Aktietorget under en begränsad tid i samband med Nyemissionens genomförande. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier, teckningsrätter eller BTA vid en tidpunkt och till en kurs som är godtagbar. Vidare medför en begränsad likviditet en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det pris som en större aktiepost verkligen betingar. Vid handel med teckningsrätter och BTA kommer kursen på dessa värdepapper att bland annat påverkas av kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än sådana aktier. Bolaget har inte anlitat s k likviditetsgarant.

Restriktioner för utdelning

Årsstämma i Bolaget den 5 mars 2013 beslutade att minska Bolagets aktiekapital för täckning av förlust. Som en följd därav får vinstutdelning inte beslutas under en period om tre år efter registreringen av minskningsbeslutet hos Bolagsverket, om inte Bolagsverket, eller i tvistiga fall domstol, lämnar tillstånd till utdelning. Minskingsbeslutet registrerades hos Bolagsverket den 28 juni 2013.

Ägarförändringar

Bolagets nuvarande verksamhet består av att utreda de händelser och förhållanden som ledde till de stora tradingförlusterna i HQ Bank AB och vilka senare, tillsammans med vissa andra omständigheter, föranledde Finansinspektionen att den 27 augusti 2010 återkalla Bankens samtliga verksamhetstillstånd. Arbetet utförs huvudsakligen av Bolagets nuvarande styrelse, som valdes på årsstämman den 19 februari 2015 för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma.

För det fall väsentliga förändringar sker i Bolagets ägarstruktur kan Bolagets nuvarande styrelse och verksamhetsinriktning komma att bli föremål för förändring och det finns en risk att de utredningar och domstolsprocesser som inletts inte kommer att fullföljas. En sådan förändring i förhållande till vad som beskrivs i detta prospekt kan medföra att förutsättningarna för en eventuell investering i Bolaget helt eller delvis kan komma att förändras, vilket kan leda till att en aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Ägare med betydande inflytande

Vid tidpunkten för detta prospekt kontrolleras cirka 48 procent av aktierna och rösterna i Bolaget av Herma Securities AB, CSL Fastighets AB och Solbakken AS. Dessa ägare har förbundit sig att teckna Nya Aktier i Nyemissionen motsvarande deras respektive ägarandel i Bolaget. Dessa ägare har vidare genom emissionsgarantier förbundit sig att teckna resterande del av de Nya Aktier som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av teckningsrätter. Dessa ägare kan således, både före och efter Nyemissionen, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Det kan inte uteslutas att dessa ägares intressen därvid kan skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om alla eller någon av dessa ägare skulle avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Ett antal av HQ ABs aktieägare har förbundit sig att teckna Nya Aktier i Nyemissionen respektive garantera teckning av de Nya Aktier som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av teckningsrätter, innebärande att hela Nyemissionen omfattas av teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom spärrade bankmedel eller annan säkerhet. Det finns därför en risk för att Nyemissionen inte fulltecknas om någon eller några av de aktieägare som har lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte uppfyller sina respektive åtaganden. Detta kan inverka negativt på HQ

ABs möjligheter att fullfölja Nyemissionen eller att genom Nyemissionen erhålla emissionslikviden om cirka 54,5 MSEK (före avdrag för emissionskostnader).

Inbjudan till teckning av aktier i HQ AB

På årsstämma den 19 februari 2015 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Genom Nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 2 940 532 SEK genom emission av högst 108 908 592 aktier. Innehav av fem (5) aktier på avstämningsdagen den 26 februari 2015 ger rätt att teckna två (2) Nya Aktier till en teckningskurs om 0,50 SEK per aktie.¹ Teckningstiden löper under perioden 4–19 mars 2015.

Genom Nyemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 2 940 532 SEK till högst 10 291 862 SEK. Antalet aktier ökar med högst 108 908 592 aktier till högst 381 180 072 aktier, motsvarande en ökning med högst 40 procent. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen uppgår till högst cirka 29 procent.

Vidare har årsstämman den 19 februari 2015 beslutat om minskning av aktiekapitalet med 2 722 715 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fond att användas enligt bolagsstämmans beslut. Sammantaget medför ovanstående åtgärder, under förutsättning att de genomförs, att aktiekapitalet i Bolaget efter Nyemissionen kommer att uppgå till 7 569 147 SEK, fördelat på 381 180 072 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,020 SEK.

Vid full teckning av Nyemissionen tillförs Bolaget cirka 54,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,5 MSEK (varav cirka 1,1 MSEK utgörs av ersättning för emissionsgarantier).

Ett antal av Bolagets större aktieägare har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna Nya Aktier motsvarande sina respektive aktieinnehav, vilket motsvarar cirka 26,0 MSEK eller 48 procent av Nyemissionen. Därutöver har dessa aktieägare genom emissionsgarantier förbundit sig att vid behov teckna Nya Aktier motsvarande högst cirka 28,5 MSEK eller 52 procent av emissionsbeloppet. Nyemissionen är därmed garanterad i sin helhet.

Härmed inbjuds aktieägarna i HQ AB att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Stockholm den 23 februari 2015

HQ AB (publ)
Styrelsen

¹ Teckningskursen har fastställts baserat på styrelsens samlade bedömning av Bolagets historiska finansiella utveckling, aktuell finansiell ställning samt antaganden om HQ ABs framtidsutsikter med avseende på den verksamhet Bolaget bedriver idag.

Bakgrund och motiv

Sedan försäljningen av HQ Bank AB den 2 september 2010 till Carnegie har HQ AB inte bedrivit någon operativ verksamhet. Bolagets verksamhet har sedan den extra bolagsstämman den 28 september 2010 i praktiken uteslutande omfattat utredning av de händelser och förhållanden som ledde till såväl de omfattande tradingförlusterna i HQ Bank AB som Finansinspektionens återkallande av Bankens samtliga verksamhetstillstånd, samt förberedelser inför och utförande av domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav samt därtill anslutande tvister och verksamhet. HQ AB befinner sig därmed i en mycket speciell situation.

Den 22 juni 2011 ingav HQ AB två stämningsansökningar till Stockholms tingsrätt: dels en mot vissa tidigare styrelseledamöter och den verkställande direktören i HQ AB och HQ Bank AB² samt mot revisorn³ och KPMG AB avseende skadestånd för den skada de har orsakat HQ AB och HQ Bank AB på grund av fel och försummelse vid fullgörandet av sina uppdrag under räkenskapsåren 2007, 2008, 2009 och fram till den 28 september 2010, dels en mot vissa tidigare styrelseledamöter och verkställande direktören i HQ AB och mot Investment AB Öresund samt mot revisorn och KPMG AB rörande ersättningsansvar på grund av olagliga vinstutdelningar avseende verksamhetsåren 2007, 2008 och 2009.⁴ De totala skadestånds- och återvinningskraven uppgår till cirka 3,7 miljarder SEK, jämte ränta.

Det är styrelsens avsikt att belopp som kan komma att tillfalla HQ AB i anledning av de tvister Bolaget är part i ska – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – delas ut till HQ ABs aktieägare. Utgången av de domstolsprocesser och tvister som Bolaget är part i är helt avgörande för HQ ABs resultat och finansiella ställning. Styrelsen kan dock inte lämna några garantier för att Bolaget kommer att erhålla ersättning enligt framställda anspråk, storleken på de belopp som eventuellt kommer att tillfalla Bolaget eller vid vilken tidpunkt eventuella belopp kommer att tillfalla Bolaget.

Kostnaderna för Bolagets nuvarande verksamhet har varit, och förväntas även fortsättningsvis vara, betydande, samtidigt som Bolaget saknar löpande intäkter. Bolagets totala förlust för 2014 uppgick till cirka 20,2 MSEK. Under 2013 uppgick Bolagets förlust till cirka 22,2 MSEK. Styrelsen gör för närvarande bedömningen att de domstolsprocesser och tvister Bolaget är part i kan komma att pågå under flera år innan de är slutligt avgjorda genom lagakraftvunna domar, varför kapitaltillskott erfordras för att kunna fullfölja pågående processer.

Bolaget har löpande kostnader för bland annat administration och personal, inklusive styrelsearvoden, som under den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK. Därutöver tillkommer kostnader för att driva utredningar och domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav samt därtill anslutande tvister och verksamhet (se vidare avsnittet "Verksamhetsbeskrivning"). Storleken på kostnaderna i anledning av de tvister Bolaget är part i är mycket svåra att förutse, men bedöms under den kommande tolv månadersperioden uppgå till minst cirka 33,0 MSEK.

Styrelsen för HQ AB bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsens plan för att anskaffa erforderligt rörelsekapital för de kommande tolv månaderna är Nyemissionen, som vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 52,0 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader. Utöver löpande kostnader för administration och personal och tillkommande kostnader för tvister för den kommande tolv månadersperioden, som närmare redogörs för ovan, avser emissionslikviden även täcka ökade kostnader relaterade till huvudförhandlingen i tingsrätten som beräknas hållas under 2016. Bolaget har i samband med Nyemissionen från ett antal större aktieägare erhållit teckningsförbindelser och

² Mats Qviberg, Stefan Dahlbo, Curt Lönnström, Thomas Erséus, Johan Piehl, Carolina Dybeck Happe, Anne-Marie Pålsson, Pernilla Ström och Mikael König, tillika verkställande direktör för HQ AB och HQ Bank AB.

³ Huvudansvarig revisor Johan Dyrefors.

⁴ I målet om ersättningskrav på grund av olagliga vinstutdelningar är grunden för talan mot vissa styrelseledamöter och verkställande direktören i HQ AB och HQ Bank AB samt Investment AB Öresund det återbäringsansvar som åligger dem och grunden för talan mot huvudansvarig revisor Johan Dyrefors och KPMG AB det bristtäckningsansvar som följer av aktiebolagslagen.

emissionsgarantier motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Nyemissionen är därmed garanterad i sin helhet.

Tillskottet av likvida medel ska användas för att fortsätta driva HQ ABs nuvarande verksamhet. Styrelsen bedömer att de likvida medel som tillförs Bolaget genom Nyemissionen är tillräckliga för att täcka de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.

För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för HQ AB med anledning av Nyemissionen. Styrelsen för HQ AB är ansvarig för den information som lämnas i detta prospekt och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 23 februari 2015

HQ AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 26 februari 2015 är registrerad som aktieägare i HQ AB äger rätt att med företräde teckna aktier i Nyemissionen. Innehav av fem (5) aktier berättigar till teckning av två (2) Nya Aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse för teckning av Nya Aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,50 SEK per aktie. Courtage utgår inte.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 26 februari 2015. Sista dag för handel med HQ ABs aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 24 februari 2015. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 25 februari 2015.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i HQ AB som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) Nya Aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Aktietorget under perioden 4–17 mars 2015.

Bank eller värdepappersinstitut handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller värdepappersinstitut. Vid sådan handel utgår normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 4–19 mars 2015.

Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear.

För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 19 mars 2015 eller säljas senast den 17 mars 2015.

Styrelsen för HQ AB äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 19 mars 2015.

Information till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare m fl erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat.

Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller värdepappersinstitut erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller värdepappersinstitut.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. För sent inkommen betalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon och e-post eller laddas ned från hemsidan, www.penser.se/hq.

Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 19 mars 2015. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bankaktiebolag
Emissioner/HQ
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 9
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Hemsida: www.penser.se/hq

Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter enligt ovan ska styrelsen fatta beslut om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Sålunda tecknade aktier ska

- (i) i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var registrerad som aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och – vid överteckning – i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings,
- (ii) i andra hand tilldelas dem som endast tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och – vid överteckning – i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings, och
- (iii) i tredje och sista hand tilldelas dem som genom avtal med Bolaget garanterat emissionen i förhållande till respektive emissionsgarantis belopp och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma tidsperiod som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 4–19 mars 2015.

Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bankaktiebolag med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon och e-post eller laddas ned från hemsidan, www.penser.se/hq.

Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 19 mars 2015. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Depåkunder hos förvaltare måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive bank eller värdepappersinstitut.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Nyemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Bankaktiebolags bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB), SE-106 40 Stockholm
Bankkonto: 5565-10 073 69
IBAN-nummer: SE07 5000 0000 0556 5100 7369
Bic-kod/SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland och Sydafrika riktas inget erbjudande att teckna aktier till aktieägare eller andra med registrerad adress i något av dessa länder. Vidare riktas inget erbjudande att teckna aktier till aktieägare eller andra med registrerad adress i något land vars

lagstiftning kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder för deltagande i erbjudandet än de som följer av svensk rätt.

Aktieägare med registrerad adress i något av ovanstående länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bankaktiebolag för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller värdepappersinstitut erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med betalda tecknade aktier sker på Aktietorget från och med den 4 mars 2015 till dess att Bolagsverket har registrerat Nyemissionen, vilket beräknas ske i början av april 2015.

Leverans av aktier

Betalda tecknade aktier (BTA) kommer att ersättas av aktier så snart Nyemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av Nya Aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske i mitten av april 2015. De Nya Aktierna kommer att tas upp till handel på Aktietorget i samband med att Nyemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De Nya Aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de Nya Aktierna införts i Bolagets aktiebok.

Övrig information

Styrelsen äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i HQ AB i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Styrelsen äger rätt att förlänga den period under vilken anmälan, teckning och betalning kan ske. Sådan eventuell förlängning offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av Nyemissionens utfall

Utfallet i Nyemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring en vecka efter teckningstidens utgång.

Verksamhetsbeskrivning

Nedanstående beskrivning av händelseförloppet och processerna är framtagen av styrelsen för HQ AB och ger uttryck för hur styrelsen uppfattar de inträffade händelserna och deras konsekvenser. Beskrivningen baserar sig på material som har framkommit i de utredningar som har genomförts samt de yttranden som har inlämnats till tingsrätten.

Detta avsnitt innefattar inte en redogörelse för HQ ABs motparters beskrivning eller uppfattning av händelseförloppet. Motparterna har bestridit HQ ABs krav.

Nuvarande verksamhet

Sedan försäljningen av HQ Bank AB den 2 september 2010 och sedan den extra bolagsstämman den 28 september 2010 driver HQ AB verksamhet som uteslutande omfattar utredningar och domstolsprocesser avseende bland annat skadestånds- och ersättningskrav. Det är styrelsens avsikt att belopp som kan komma att tillfalla HQ AB i anledning av de tvister Bolaget är part i ska – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – delas ut till HQ ABs aktieägare.

Inledning

Den 28 augusti 2010 återkallade Finansinspektionen tillståndet för HQ Bank AB att bedriva bankverksamhet. Därmed fanns inte längre förutsättningar för HQ Bank AB att fortsätta sin verksamhet. I och med att HQ Bank AB stod för praktiskt taget hela HQs verksamhet vid tidpunkten var beslutet avgörande för hela koncernens fortsatta verksamhet.

I början av september 2010 övertogs HQ Bank AB av Carnegie. Sedan september 2010 har ingen rörelseverksamhet bedrivits i HQ AB. Vid en extra bolagsstämma i maj 2011 fick styrelsen i uppdrag att driva en skadeståndsprocess mot nio personer i HQs gamla styrelser och ledning samt mot revisorn Johan Dyrefors och revisionsföretaget KPMG. Därutöver har HQ AB begärt att dessa parter och Investment AB Öresund ska ersätta HQ AB för de vinstutdelningar som beslutades och verkställdes avseende räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009 då de enligt HQ AB medverkade till att vinstutdelningarna genomfördes trots att de var i ond tro om att utdelningarna var olagliga.

Bakgrund

HQ bedrev under många år en tradingverksamhet med strategin att tjäna pengar på att för egen räkning handla i optioner med olika löptider. Det har visats att det från och med i vart fall räkenskapsåret 2007 uppkom stora förluster i denna verksamhet. Istället för att avsluta verksamheten valde de ansvariga att fortsätta affärerna i hopp om att kunna täcka förlusterna.

I de pågående processerna har HQ AB visat att resultatet av tradingverksamheten inte redovisades på ett riktigt sätt för aktieägarna och marknaden. Vidare har det visats hur HQ systematiskt övervärderade tradingportföljen för att dölja förlusterna. I detta syfte utnyttjade HQ något som kallades dag 1-resultat. Enkelt uttryckt gick det ut på att exempelvis köpa en tillgång och sedan omedelbart redovisa en vinst genom att värdera upp tillgången enligt en egen teoretisk modell som angav ett högre värde än det pris som precis betalats.

HQ använde sin teoretiska värderingsmodell för alla optioner i tradingportföljen, också när det fanns en aktiv handel. Enligt tillämpliga redovisningsregler ska värderingen så långt som möjligt bygga på observerbara marknadsdata och teoretiska värderingar ska bara användas i fall då det saknas en aktiv marknad. Trots detta användes i flera fall en teoretisk värdering trots att det fanns en aktiv marknad och vid den teoretiska värderingen användes inte observerbara marknadsdata trots att sådana fanns att tillgå i form av exempelvis genomförda transaktioner i likadana optioner. HQ AB menar att ett sådant användande står i strid mot tillämpliga redovisningsregler.

Genom att använda en egen teoretiska värderingsmetod har tradingportföljen kunnat åsättas ett högre värde än vad som varit fallet om observerbara marknadsdata hade använts. En användning av observerbara marknadsdata hade tvärtom medfört ett lägre värde på tradingportföljen och redovisning av förluster.

HQ AB har anlitat Navigant Consulting Inc. ("Navigant") som är noterat på New York Stock Exchange i USA och specialiserat bland annat på att göra utredningar och värderingar i samband med tvister i den finansiella sektorn. Navigant har gjort en oberoende värdering av tradingportföljen vid årssluten 2007, 2008 och 2009 och kommit fram till att övervärderingen av tradingportföljen uppgick till de belopp som framgår av tabellen nedan.

Övervärdering av tradingportfölj

År	Övervärdering (MSEK)
2007	376
2008	655
2009	693

Att det förelåg en övervärdering styrks även av de värderingar av tradingportföljen som gjordes av Eurex Exchange⁵ ("Eurex") och NASDAQ OMX och som låg till grund för SEBs och NASDAQ OMX säkerhetskrav avseende tradingportföljen. HQs handel på Eurex skedde genom SEB. Dessa värderingar visar på en övervärdering i samma storleksordning som den Navigant rapporterat.

HQ AB gör gällande att HQ, i sitt försök att täcka förlusterna i tradingportföljen med vinster, tog stora risker i sin tradingverksamhet. Detta framgår av de säkerheter som HQ behövde ställa till SEB och NASDAQ OMX avseende risken för ytterligare förluster i tradingportföljen. Säkerhetskravens storlek varierade men uppgick under perioden juni 2007 till maj 2010 till betydande belopp, flera gånger i storleksordningen 900 MSEK.

HQ har under denna period i årsredovisningar samt i rapporter till Finansinspektionen hävdatt risken för förluster i tradingportföljen uppgick till en bråkdel av de säkerhetskrav som HQ ställt avseende dessa risker. Under hösten 2009 hävdade HQ exempelvis att man inte riskerade att förlora mer än 33 MSEK i tradingportföljen. Samtidigt accepterade HQ den bedömning som SEB och NASDAQ OMX gjorde där HQ under samma period ställde säkerheter avseende risken för ytterligare förluster i tradingportföljen på över 600 MSEK. SEB och NASDAQ OMX har alltså gjort bedömningen att förlusterna kunde bli avsevärt större än vad HQ AB berättat för sina aktieägare och för allmänheten samt rapporterat till Finansinspektionen.

Styrelsens och revisorns skadeståndsansvar

HQ AB visar i de pågående processerna att styrelserna för HQ AB och HQ Bank AB, liksom revisorn KPMG och huvudansvarig revisor Johan Dyrefors, var medvetna om dessa fel och brister, eller i vart fall att styrelseledamöterna, KPMG och Johan Dyrefors hade ett ansvar att ta reda på fakta som hade gjort felen och bristerna uppenbara. Därför är, enligt HQ ABs bedömning, styrelseledamöterna skadeståndsansvariga, tillsammans med KPMG och Johan Dyrefors. KPMG och Johan Dyrefors avgav rena revisionsberättelser avseende årsredovisningarna för åren 2007 till 2009.

Utdelningarna

Under åren 2007 till 2010 hade HQ enligt HQ AB en kraftigt övervärderad tradingportfölj, stora risker för ytterligare förluster i tradingportföljen och kapitalbrist enligt gällande regelverk. Enligt Bolaget är det tydligt att HQ AB istället valde att dölja dessa förhållanden och göra stora utdelningar till sina aktieägare.

År	Utdelning (MSEK)
2007	271,0
2008	162,5
2009	167,5
Summa	601,0

⁵ Eurex Exchange är en elektronisk marknadsplats för handel och clearing av europeiska derivat, vilken drivs av Deutsche Börse AG.

HQ ABs krav

HQ ABs krav bygger på två komponenter:

1. Styrelsen, KPMG, Johan Dyrefors och Investment AB Öresund medverkade till aktieutdelningar för åren 2007 till 2009 trots att de kände till eller borde ha känt till att utdelningarna var olagliga bland annat på grund av den övervärderade tradingportföljen och de stora förlustriskerna i tradingverksamheten. Därmed är dessa parter skyldiga att återbetala de utdelningar som de själva mottagit och tillsammans ersätta HQ AB för resterade utdelningsbelopp.
2. Styrelsen, KPMG och Johan Dyrefors kände till eller borde ha känt till de fel och brister som medförde att Finansinspektionen återkallade HQ Bank ABs tillstånd. Trots detta vidtogs inga åtgärder för att åtgärda felen och bristerna. Därmed är dessa personer skadeståndsskyldiga för det värde som gått förlorat för HQ AB genom återkallandet av HQ Bank ABs tillstånd och det efterföljande försättandet i likvidation av HQ Bank AB.

Sammanlagt uppgår kravet avseende de olagliga utdelningarna till 601 MSEK och skadeståndskravet till 3 145 MSEK. Skadeståndskravet motsvarar Navigants beräkning av den skada som HQ AB orsakats. Därmed är HQ ABs totala krav 3 746 MSEK, exklusive ränta och rättegångskostnader.

Fakta

Följande personer och företag omfattas av stämningarna:

- Den tidigare huvudägaren i HQ AB: Investment AB Öresund
- Styrelsen: Mats Qviberg, Stefan Dahlbo, Mikael König, Curt Lönnström, Thomas Erséus, Johan Piehl, Pernilla Ström, Carolina Dybeck Happe och Anne-Marie Pålsson
- Den huvudansvarige revisorn: Johan Dyrefors
- Det registrerade revisionsbolaget: KPMG

Twist i anledning av bättre rätt till handlingar

Bolaget har stämt Carnegie i ett mål som avser bättre rätt till handlingar. De i målet omtvistade handlingarna övergick i Carnegies besittning i samband med överlåtelsen av HQ Bank AB. Bolaget har ställt säkerhet till Carnegie i form av spärrade medel om 500 000 SEK på konto med anledning av det interimistiska yrkande som framställdes. Carnegie har rätt att ianspråka säkerheten om det interimistiska yrkandet bifalles och förpliktelsen att utlämna handlingar sedan undanröjs i en slutlig lagakraftvägande dom samt om Carnegie kan visa skada till följd av utlämnandet av handlingarna. Bolaget fick under hösten 2013 bifall till ett editionsyrkande mot Ekobrottsmyndigheten, varigenom Ekobrottsmyndigheten förpliktades utlämna en mängd handlingar till Bolaget. De handlingar som skulle utlämnas synes innefatta den absoluta merparten av de handlingar som omfattas av denna process, vilket innebär att processen torde kunna begränsas kraftigt.

Övriga ärenden

Brottsanmälningar

HQ AB har ingivit brottsanmälningar till Ekobrottsmyndigheten mot vissa tidigare styrelseledamöter och verkställande direktör samt revisor i HQ AB och HQ Bank AB⁶, vilka under tiden från och med 2007 till och med september 2010 kan misstänkas ha begått brott vid utövandet av sina uppdrag. Brottsanmälningarna avser misstanke om svindleri och/eller medhjälp till svindleri, trolöshet mot huvudman, grovt bokföringsbrott och medhjälp till grovt bokföringsbrott samt osant intygande. Ekobrottsmyndigheten avförde i september 2012 Thomas Erséus, Johan Piehl, Ann-Marie Pålsson, Carolina Dybeck Happe och Pernilla Ström från utredningen. Bolaget bedömer att detta förhållande inte påverkar dessa personers rättsliga position i tvistemålen.

Av de anmälda personerna som delgivits misstanke om brott pågår förundersökning i förhållande till fyra personer. Ekobrottsmyndigheten genom chefsåklagaren Martin Tidén har väckt åtal mot Mats Qviberg för grovt svindleri, mot Curt Lönnström, Stefan Dahlbo och Mikael König, för grovt svindleri och grovt bokföringsbrott, samt mot revisorn Johan Dyrefors för medhjälp till grovt svindleri. Utgången i dessa eventuella rättegångar kommer inte ha någon direkt påverkan på HQ ABs resultat och finansiella ställning, eftersom det är fråga om åtal som väckts mot enskilda personer och inte ekonomiska krav framställda av Bolaget.

Potentiellt krav avseende arvode till särskild granskare

Vid extra bolagsstämma den 11 november 2011 beslutades, på förslag av familjen Qviberg, om särskild granskning enligt 10 kap aktiebolagslagen. Advokaten Ronny Henning utsågs till särskild granskare. Denne lade fram sin granskningsrapport vid årsstämman den 29 juni 2012. Ronny Henning har fakturerat Bolaget totalt 670 000 SEK inklusive moms. Bolaget anser att det fakturerade arvodet är oskäligt och har därför endast erlagt hälften av det fakturerade beloppet. Det kan inte uteslutas att det blir domstolstvist rörande resterande delar av det fakturerade beloppet.

Anspråk från Roschier Advokatbyrå AB

Roschier Advokatbyrå AB med advokaten Claes Lundblad som huvudansvarig åtog sig i oktober 2010 uppdraget att för HQ ABs räkning utreda förutsättningarna för att rikta anspråk mot, och i förekommande fall företräda HQ AB i tvister mot, ett antal parter, däribland KPMG AB och Investment AB Öresund. Sedan disciplinnämnden för Sveriges advokatsamfund funnit att det förelegat hinder för Claes Lundblad på grund av jäv att i uppdraget företräda HQ AB mot KPMG AB och Investment AB Öresund har Roschier Advokatbyrå AB avträtt uppdraget i denna del. HQ AB har istället anlitat Frank Advokatbyrå AB som särskilt ombud i dessa tvister och sedermera även som ombud i tvisterna mot övriga parter.

HQ AB anser att Roschier Advokatbyrå AB ska svara för den skada som HQ AB orsakats genom att Roschier Advokatbyrå AB inte kunnat fullfölja uppdraget. HQ AB har därför inte erlagt betalning om cirka 1,8 MSEK jämte mervärdesskatt och ränta. Det kan inte uteslutas att det blir domstolstvist rörande de obetalda beloppen.

Framtidsutsikter

Utgången av de domstolsprocesser och tvister som beskrivs ovan är helt avgörande för HQ ABs resultat och finansiella ställning. De totala skadestånds- och ersättningskraven i pågående processer uppgår till cirka 3,7 miljarder SEK, exklusive ränta och rättegångskostnader. Styrelsen kan inte lämna några garantier för att Bolaget kommer att erhålla ersättning enligt framställda anspråk, storleken på de belopp som eventuellt kommer att tillfalla Bolaget eller vid vilken tidpunkt eventuella belopp kommer att tillfalla Bolaget. Styrelsen gör för närvarande bedömningen att processerna kan komma att pågå under flera år innan de är slutligt avgjorda genom lagakraftvunna domar. För det fall det dessförinnan träffas förlikning mellan parterna i tvisterna kan ärendena komma att avslutas i förtid.

Det är styrelsens avsikt att belopp som kan komma att tillfalla HQ AB i anledning av de tvister

⁶ Mats Qviberg, Stefan Dahlbo, Mikael König, Curt Lönnström, Thomas Erséus, Johan Piehl, Carolina Dybeck Happe, Anne-Marie Pålsson, Pernilla Ström, Patrik Enblad, Mikael Nachemsson och Johan Dyrefors.

Bolaget är part i ska – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – delas ut till HQ ABs aktieägare.

Tidslinje

2005: HQ Bank AB får oktroj, dvs tillstånd att driva bankverksamhet

2007–2009: Kraftiga felvärderingar döljer stora underskott i tradingverksamheten. Trots detta rekommenderar styrelsen stora aktieutdelningar.

Juni 2010: Dotterbolaget HQ Fonder säljs till Investment AB Öresund i ett försök att förstärka den ansträngda balansräkningen.

Augusti 2010: Finansinspektionen återkallar tillståndet för HQ Bank AB.

September 2010: En bolagsstämma i HQ Bank AB beslutar att inte bevilja den tidigare styrelsen ansvarsfrihet samt att väcka skadeståndstalan mot tidigare revisorn. HQ Bank AB överlåter genom likvidatorn rätten till skadestånd till HQ AB innan HQ AB säljer HQ Bank AB. HQ Bank AB övertas av Carnegie och därmed står HQ i praktiken utan rörelseverksamhet.

Maj 2011: Bolagsstämman i HQ AB beslutar att inte bevilja den tidigare styrelsen och VD ansvarsfrihet. Stämman ger styrelsen i uppdrag att driva skadeståndsprocesser mot de ansvariga.

September 2012: Mats Qvibergs dotter Anna Engebretsen begärde ersättning för ett påstått förskott för en nyemission. En skiljenämnd ogillar kravet och Anna Engebretsen döms att betala rättegångskostnader.

September 2013: Mats Qviberg återkallar sin talan i Stockholms tingsrätt där han begärt ersättning för ett påstått förskott för en nyemission. Tingsrätten meddelar i dom att Mats Qvibergs talan ogillas samt att Mats Qviberg döms att betala rättegångskostnader.

Januari och maj 2014: Tingsrätten avvisar de svarandes krav på att HQ ABs stämning ska avvisas helt eller devis.

Oktober 2014: Efter att Navigant gjort en oberoende värdering av tradingportföljen justeras skadeståndskravet upp med 706 MSEK till sammanlagt 3 145 MSEK jämte ränta. Tillsammans med kravet avseende utdelningarna uppgår det totala kravet till 3 746 MSEK jämte ränta.

Januari 2015: Åklagaren väcker åtal mot Mats Qviberg, Johan Dyrefors, Stefan Dahlbo, Mikael König och Curt Lönnström.

Utvald finansiell information

Nedanstående finansiella information är ett sammandrag av HQ ABs resultat och finansiella ställning. Nedanstående sammandrag av HQ ABs räkenskaper bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade räkenskaper för åren 2012–2014. Reviderade räkenskaper för åren 2012–2014, inklusive förvaltningsberättelser, noter och revisionsberättelser, har införlivats i detta prospekt genom hänvisning. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554). Sedan 2014 tillämpar även Bolaget BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilket dock inte medfört några skillnader i jämförelsetalen för de tidigare år som presenteras nedan.

Resultaträkning i sammandrag

KSEK	2014	2013	2012
Övriga rörelseintäkter	0	915	2 085
Summa rörelsens intäkter	0	915	2 085
Personalkostnader	-2 438	-4 281	-1 285
Övriga rörelsekostnader	-17 885	-19 030	-36 785
Summa rörelsens kostnader	-20 323	-23 311	-38 070
Rörelseresultat	-20 323	-22 396	-35 985
Ränteintäkter och liknande resultatposter	160	6 914	14 858
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5	-6 671	-12 476
Summa finansnetto	155	243	2 382
Resultat efter finansiella poster	-20 168	-22 153	-33 603
Skatt på årets resultat	0	0	0
Årets resultat	-20 168	-22 153	-33 603

Balansräkning i sammandrag

KSEK	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	40	40	1 541
Omsättningstillgångar	14 284	12 923	143 041
Summa tillgångar	14 324	12 963	144 582
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	9 927	7 127	6 397
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	4 397	5 836	138 185
Summa eget kapital och skulder	14 324	12 963	144 582

Kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	2014	2013	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 577	-25 093	-36 068
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	1 501	3 058
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 968	22 883	0
Årets kassaflöde	1 391	-709	-33 010
Likvida medel vid årets början	12 588	13 297	46 307
Likvida medel vid årets slut	13 979	12 588	13 297

Nyckeltal

	2014	2013	2012
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	69,3	55,0	4,1
Skuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,8	21,2
Eget kapital, KSEK	9 927	7 127	6 397
Antal anställda vid årets slut	1	1	1
Genomsnittligt antal anställda	1	1	1
Antal aktier, genomsnittligt	250 753 713	171 950 868	69 813 200
Antal aktier, periodens slut	272 271 480	209 439 600	69 813 200
Resultat per aktie, SEK	-0,08	-0,13	-0,48
Eget kapital per aktie, SEK	0,04	0,03	0,10
Utdelning per aktie	-	-	-

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Resultat efter full skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i Bolaget dividerat med antal utestående aktier på balansdagen.

Resultat per aktie

Periodens resultat efter full skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad

Totala skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av omsättning.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Följande information bör läsas i anslutning till avsnittet "Utvald finansiell information" och de reviderade räkenskaper för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014.

Inledning

HQ AB bedriver ingen operativ verksamhet och har därmed inga löpande rörelseintäkter. Den enda verksamhet som bedrivs är pågående utredningar och domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav samt därtill anslutande verksamhet. HQ ABs intäkter består normalt endast av finansiella intäkter i form av ränta på banktillgodohavanden. HQ ABs kostnader utgörs huvudsakligen av utrednings- och processkostnader avseende skadestånds- och ersättningsanspråk rörande tidigare avvecklade verksamheter. Därutöver har Bolaget löpande kostnader för bland annat administration och personal. I kostnader för personal ingår även arvode till styrelsen.

Resultaträkning

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2014 och januari till december 2013

Under räkenskapsåret 2014 uppgick rörelseintäkterna till 0 KSEK (915). Bolagets finansiella intäkter uppgick till 160 KSEK (6 914). Rörelsens kostnader uppgick till 20 323 KSEK (23 311). Personalkostnaderna uppgick till 2 438 KSEK (4 281). Finansiella kostnader uppgick till 5 KSEK (6 671). Rörelseresultatet uppgick till -20 323 KSEK (-22 396). Årets resultat uppgick till -20 168 KSEK (-22 153), motsvarande -0,08 SEK (-0,13) per aktie.

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2013 och januari till december 2012

Under räkenskapsåret 2013 uppgick rörelseintäkterna till 915 KSEK (2 085) och utgjordes av intäkter av engångskaraktär hänförliga till avveckling av dotterbolag och intressebolag. Bolagets finansiella intäkter uppgick till 6 914 KSEK (14 858). Rörelsens kostnader uppgick till 23 311 KSEK (38 070). Personalkostnaderna uppgick till 4 281 KSEK (1 285). Finansiella kostnader uppgick till 6 671 KSEK (12 476). Rörelseresultatet uppgick till -22 396 KSEK (-35 985). Årets resultat uppgick till -22 153 KSEK (-33 603), motsvarande -0,13 SEK (-0,48) per aktie.

Kassaflöde

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2014 och januari till december 2013

Under 2014 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -21 577 KSEK (-25 093). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 KSEK (1 501). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 22 968 KSEK (22 883) och avsåg den nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare som genomfördes under året. Periodens kassaflöde uppgick till 1 391 KSEK (-709). Likvida medel vid utgången av räkenskapsåret uppgick till 13 979 KSEK (12 588).

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2013 och januari till december 2012

Under 2013 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -25 093 KSEK (-36 068). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 1 501 KSEK (3 058). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 22 883 KSEK (0) och avsåg den nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare som genomfördes under året. Periodens kassaflöde uppgick till -709 KSEK (-33 010). Likvida medel vid utgången av räkenskapsåret uppgick till 12 588 KSEK (13 297).

Balansräkning

31 december 2014 jämfört med 31 december 2013

Balansomslutningen per den 31 december 2014 uppgick till 14 324 KSEK (12 963). Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 40 KSEK (40) och utgjordes av inventarier. Omsättningstillgångarna uppgick till 14 284 KSEK (12 923) och utgjordes till största delen av likvida medel. Vid utgången av året uppgick Bolagets totala skulder till 4 397 KSEK (5 836) och utgjordes främst av leverantörsskulder. Eget kapital uppgick vid slutet av året till 9 927 KSEK (7 127), motsvarande en soliditet om 69 procent (55).

31 december 2013 jämfört med 31 december 2012

Balansomslutningen per den 31 december 2013 uppgick till 12 963 KSEK (144 582). Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 40 KSEK (1 541). Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 12 923 KSEK (143 041) och utgjordes till största delen av likvida medel. Minskningen var främst en följd av att Bolagets reversfordran på Carnegie, som erlades som likvid för aktierna i HQ Bank AB, återbetalats. Vid utgången av året uppgick Bolagets totala skulder till 5 836 KSEK (138 185) och utgjordes främst av leverantörsskulder. Minskningen var främst hänförlig till att Bolaget, i samband med återbetalningen från Carnegie, löst det kvarvarande konvertibelprogrammet som under året 2008 riktats till anställda inom HQ. Eget kapital uppgick vid slutet av året till 7 127 KSEK (6 397), motsvarande en soliditet om 55 procent (4).

Eget kapital, skulder och övrig finansiell information

Eget kapital och skulder

HQ ABs nuvarande verksamhet finansieras i sin helhet genom eget kapital. Bolaget har inga räntebärande skulder relaterade till nuvarande verksamhet.

Eget kapital i Bolaget per den 31 december 2014 uppgick till 9 927 KSEK, motsvarande 0,04 SEK per aktie. Styrelsen följer noga utvecklingen av eget kapital i Bolaget mot bakgrund av att verksamheten löpande går med förlust. Se vidare nedan under "Kontrollbalansräkningar under 2013".

För information om Bolagets finansiella ställning per den 31 december 2014, se tabeller nedan avseende eget kapital och skulder respektive nettokassa (räntebärande skulder minskat med likvida medel och räntebärande fordringar).

Eget kapital och skulder

KSEK	2014-12-31
Summa kortfristiga skulder	-
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga skulder	-
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa eget kapital	9 927
Aktiekapital	7 351
Balanserad vinst ¹	22 744
Årets resultat	-20 168

¹ Inklusiv nyemission

Räntebärande nettokassa

KSEK	2014-12-31
A. Kassa	-
B. Likvida medel ¹	13 979
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	13 379
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga bankkulder	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	-
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	-
J. Kortfristig nettoskuldsättning (I-E-D)	-
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra kortfristiga skulder	-
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	-
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-13 379

¹ Bolaget har ställt säkerhet till Carnegie i form av spärrade bankmedel om 500 KSEK. Säkerheten avser interimistiskt yrkande enligt 15 kap 3 § rättegångsbalken, i ett mål om bättre rätt till handlingar.

Kontrollbalansräkningar under 2013

Styrelsen följer noga utvecklingen av eget kapital i Bolaget mot bakgrund av att verksamheten löpande går med förlust. Med anledning av att det i december 2012 fanns skäl att anta att eget kapital i Bolaget understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet beslutade styrelsen i enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslagen att upprätta en sk kontrollbalansräkning. I samband med upprättandet av kontrollbalansräkningen ställde Bolagets huvudägare ut kapitaltäckningsgarantier. Kontrollbalansräkningen, som upprättades per den 15 januari 2013, utvisade att eget kapital i Bolaget uppgick till mindre än hälften av det registrerade aktiekapitalet. I syfte att säkerställa Bolagets finansiering för den kommande tolv månadersperioden beslutade styrelsen den 22 januari 2013 att föreslå årsstämman att besluta om Nyemissionen samt om minskning av aktiekapitalet för täckande av förlust.

På årsstämma den 5 mars 2013 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om Nyemissionen samt om minskning av aktiekapitalet för täckande av förlust. På årsstämman beslutades även, i enlighet med styrelsens förslag, att Bolaget inte ska gå i likvidation med anledning av att den upprättade kontrollbalansräkningen utvisade kapitalbrist i Bolaget. I enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslagen upprättades inom åtta månader från den 5 mars 2013 en ny kontrollbalansräkning som lades fram vid den andra kontrollstämman, den 18 oktober 2013. Vid denna prövades ånyo frågan om Bolaget ska gå i likvidation. Efter att det konstaterades att Bolagets egna kapital uppgick till minst det registrerade aktiekapitalet, beslutade stämman att Bolaget inte skulle gå i likvidation.

Investeringar

Inga investeringar gjordes under räkenskapsåren 2014, 2013 eller 2012.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga pågående investeringar och har inte heller gjort några åtaganden om framtida investeringar.

Redogörelse för kapitalbehov och finansiering

Styrelsen för HQ AB bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, före Nyemissionens genomförande, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden bedöms uppgå till cirka 28,0 MSEK. Per den 31 december 2014 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 14,0 MSEK. Ett underskott i likvida medel bedöms uppstå i juni 2015.

HQ AB bedriver ingen operativ verksamhet och saknar löpande rörelseintäkter. Bolaget har löpande kostnader för bland annat administration och personal, vilka under de kommande tolv månaderna beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK. Därutöver tillkommer kostnader för att driva utredningar och domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav samt därtill anslutande tvister och verksamhet. Storleken på kostnaderna i anledning av de tvister Bolaget är part i är mycket svåra att förutse, men bedöms under den kommande tolv månadersperioden uppgå till minst cirka 33,0 MSEK.

Styrelsens plan för att anskaffa erforderligt rörelsekapital för de kommande tolv månaderna är Nyemissionen, som är fullt ut garanterad genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Vid full teckning ger Nyemissionen en likviditetsförstärkning om cirka 52,0 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader. Utöver löpande kostnader för administration och personal och tillkommande kostnader för tvister för den kommande tolv månadersperioden, som närmare redogörs för ovan, avser emissionslikviden även täcka ökade kostnader relaterade till huvudförhandlingen i tingsrätten som beräknas hållas under 2016. Det är styrelsens bedömning att de likvida medel som tillförs Bolaget genom Nyemissionen är tillräckliga för att täcka Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden.

Bolaget har i samband med Nyemissionen från ett antal större aktieägare erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Nyemissionen är därmed garanterad i sin helhet. HQ AB har inte erhållit, och har inte heller

begärt, spärrade bankmedel eller annan säkerhet för teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Styrelsen bedömer dock risken att de parter som lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte uppfyller sina åtaganden som mycket låg.

Om Nyemissionen inte skulle bli fulltecknad, trots teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande hela emissionsbeloppet enligt ovan, kan Bolaget i första hand behöva söka annan finansiering. Styrelsen gör bedömningen, med hänsyn till karaktären på nuvarande verksamhet, att HQ AB inte har förutsättningar för att uppta lånefinansiering. Annan finansiering begränsas därmed till ytterligare nyemission av aktier eller aktierelaterade instrument. I andra hand, om annan finansiering inte kan erhållas, kan Bolaget komma att behöva avveckla hela eller delar av verksamheten.

Anmärkningar från Bolagets revisor

I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen 2014 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken "Upplysning av särskild betydelse": *"Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen där det framgår att bolaget kan komma att behöva ytterligare kapitaltillskott för att säkerställa fortsatt verksamhet."*

I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen 2013 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken "Upplysning av särskild betydelse": *"Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen där det framgår att bolaget kan komma att behöva ytterligare kapitaltillskott för att säkerställa fortsatt verksamhet."*

Beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören

På årsstämma den 5 mars 2013 beslutades att inte bevilja ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter eller verkställande direktören för räkenskapsåret 2012. Det noterades i beslutet att Anna Engebretsen, Eva Qviberg och Mats Qviberg röstade emot att bevilja ansvarsfrihet och att övriga aktieägare röstade för att bevilja ansvarsfrihet.

Tendenser och osäkerhetsfaktorer

Utöver pågående domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav samt därtill anslutande tvister finns såvitt styrelsen känner till inga tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

På årsstämma den 19 februari 2015 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 54,5 MSEK.

Utöver vad som anges ovan har inga väsentliga förändringar inträffat i HQ ABs finansiella ställning sedan den 31 december 2014.

Framtidsutsikter

Utgången av de domstolsprocesser och tvister som beskrivs i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" är helt avgörande för HQ ABs resultat och finansiella ställning. De totala skadestånds- och ersättningskraven uppgår till cirka 3,7 miljarder SEK, jämte ränta. Styrelsen kan inte lämna några garantier för att Bolaget kommer att erhålla ersättning enligt framställda anspråk, storleken på de belopp som eventuellt kommer att tillfalla Bolaget eller vid vilken tidpunkt eventuella belopp kommer att tillfalla Bolaget. Styrelsen gör för närvarande bedömningen att processerna kan komma att pågå under flera år innan de är slutligt avgjorda genom lagakraftvunna domar. För det fall det dessförinnan träffas förlikning mellan parterna i tvisterna kan ärendena komma att avslutas i förtid.

Det är styrelsens avsikt att belopp som kan komma att tillfalla HQ AB i anledning av de tvister Bolaget är part till ska – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – delas ut till HQ ABs aktieägare.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital och aktier

Aktierna i HQ AB har utgetts i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. Vid bolagsstämma medför varje aktie en röst. Samtliga aktier är till fullo betalda och ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktierna i HQ AB är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear, med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Det finns inga andra utestående instrument, t ex teckningsoptioner, som skulle kunna medföra att nya aktier i Bolaget emitteras.

Genom Nyemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 2 940 532 SEK till högst 10 291 862 SEK. Antalet aktier ökar med högst 108 908 592 aktier till högst 381 180 072 aktier. Årsstämman den 19 februari 2015 fattade även beslut om minskning av aktiekapitalet med 2 722 715 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fond att användas enligt bolagsstämmans beslut. Sammantaget medför dessa åtgärder, under förutsättning att de genomförs, att aktiekapitalet i Bolaget kommer att uppgå till 7 569 147 SEK, fördelat på 381 180 072 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,020 SEK.

Av tabellen nedan framgår aktiekapitalets utveckling under de tre senaste räkenskapsåren, inklusive förändringar i aktiekapitalet till följd av Nyemissionen samt minskningar av aktiekapitalet enligt ovan som beslutades på årsstämman den 19 februari 2015.

Aktiekapitalets utveckling under de två senaste räkenskapsåren

År	Händelse	Förändring av aktiekapitalet	Aktiekapital	Förändring av antalet aktier	Antal aktier	Kvotvärde
2013	Minskning	-13 962 640	6 981 320	0	69 813 200	0,10
2013	Nyemission	13 962 640	20 943 960	139 626 400	209 439 600	0,10
2013	Minskning	-13 613 574	7 330 386	0	209 439 600	0,035
2014	Nyemission	2 199 116	9 529 502	62 831 880	272 271 480	0,035
2014	Minskning ¹	-2 178 172	7 351 330	0	272 271 480	0,027
2015	Förestående nyemission ²	2 940 532	10 291 862	108 908 592	381 180 072	0,027
2015	Minskning ³	-2 722 715	7 569 147	0	381 180 072	0,020

Belopp ovan anges i SEK.

¹ Minskning av aktiekapital för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman, enligt beslut på årsstämman den 20 februari 2014.

² Under förutsättning att Nyemissionen fulltecknas.

³ Minskning av aktiekapital för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman, enligt beslut på årsstämman den 19 februari 2015.

Utdelningspolicy

Det är styrelsens avsikt att belopp som kan komma att tillfalla HQ AB i anledning av de tvister Bolaget är part i ska – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – delas ut till HQ ABs aktieägare. Styrelsen har antagit en utdelningspolicy enligt vilken Bolaget inte ska

lämna utdelning till aktieägarna förrän tvisterna avseende skadeståndsanspråk gentemot tidigare styrelseledamöter, verkställande direktörer och revisor samt anspråk till följd av olagliga vinstutdelningar är slutligt avgjorda genom lagakraftvunna domar. För det fall det dessförinnan träffas förlikning mellan parterna i tvisterna kan ärendena komma att avslutas i förtid. Eventuell utdelning av belopp som tillfaller Bolaget kommer – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – att ske till aktieägarna i anslutning till Bolagets mottagande av sådana belopp.

Årsstämma i Bolaget beslutade den 5 mars 2013 att minska Bolagets aktiekapital för täckning av förlust. Som en följd därav får vinstutdelning inte beslutas under en period om tre år efter registrering av minskningsbeslutet hos Bolagsverket, om inte Bolagsverket, eller i tvistiga fall domstol, lämnar tillstånd till utdelning. Minskingsbeslutet registrerades hos Bolagsverket den 28 juni 2013

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige.

Ägarförhållanden

HQ AB hade per den 30 december 2014 cirka 18 000 aktieägare. Aktieägare i HQ AB vars innehav översteg fem (5) procent per den 30 december 2014 framgår av tabellen nedan. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sidan 38.

Såvitt styrelsen har kännedom finns inget direkt eller indirekt ägande eller kontroll över Bolaget. Inte heller föreligger överenskommelser om att inte avyttra aktier under viss tid (så kallade lock up-avtal).

Största aktieägare per den 30 december 2014

Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Herma Securities AB	77 158 694	28,3%
CSL Fastighets AB	35 955 114	13,2%
Solbakken AS	16 644 114	6,1%
Övriga ägare	142 513 558	52,4%
Summa	272 271 480	100,0%

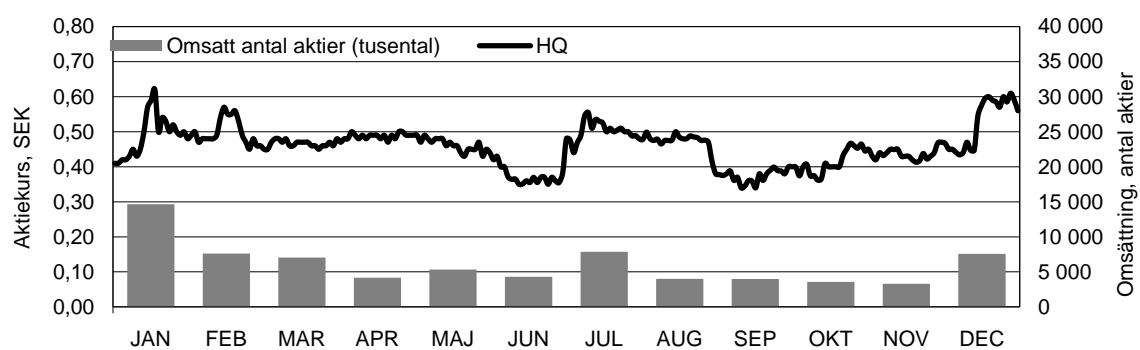
Källa: Euroclear Sweden AB och HQ AB

Handel med HQ-aktien

HQ ABs aktier är sedan den 29 november 2010 upptagna till handel på handelsplattformen Aktietorget. Bolagets aktier avnoterades på Bolagets egen begäran från Nasdaq Stockholm med sista handelsdag den 26 november 2010. Aktien har ISIN-kod SE0000622656 och kortnamnet HQ. Antalet aktier uppgår till 272 271 480. Sista betalkurs den 30 december 2014 var 0,56 SEK, motsvarande ett börsvärde om cirka 152 MSEK. Under 2014 uppgick den genomsnittliga omsättningen per handelsdag till cirka 296 000 aktier, motsvarande cirka 143 KSEK.

De Nya Aktierna förväntas tas upp till handel på Aktietorget i mitten av april 2015.

Aktiekursens utveckling under 2014



Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Namn	Funktion	Aktieinnehav i HQ AB
Christer Sandberg	Styrelseordförande	35 955 114 aktier (via bolag)
Johan Wiklund	Styrelseledamot	–
Peter Zonabend	Styrelseledamot	924 734 aktier (via kapitalförsäkring)
Joakim Lindén	VD	–

Styrelse

Enligt HQ ABs bolagsordning och aktiebolagslagen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. En av ledamöterna ska utses till styrelseordförande. På årsstämma den 19 februari 2015 omvaldes Christer Sandberg, Johan Wiklund och Peter Zonabend till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Christer Sandberg omvaldes till styrelsens ordförande.

Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets tidigare ledning. Förutom Johan Wiklund är ingen av styrelseledamöterna oberoende i förhållande till större aktieägare (varmed avses aktieägare som innehar mer än 10 procent av rösterna och kapitalet).

Christer Sandberg

Styrelseordförande **Christer Sandberg** (född 1952) är advokat och verksam inom affärsjuridik, främst fastighets- respektive finansjuridik. Christer Sandberg har varit styrelseordförande för HQ AB sedan 2011.

Övriga pågående uppdrag:

Bolag	Funktion
Advokatfirman Christer Sandberg AB	Styrelseledamot
Aktiebolaget Protiga	Styrelsesuppleant
Barrister Handelsbolag	Bolagsman
Contina Consult Aktiebolag	Styrelseledamot
COOD Investments AB	Styrelseledamot, samt nuvarande och avslutade uppdrag i koncernbolag
CSL Fastighets AB	Styrelseledamot och VD
Disponentparken AB	Styrelseledamot och ordförande
Fastighetsaktiebolaget Granen	Styrelseledamot andra uppdrag i koncernbolag
First Camp Sverige Holding AB	Styrelseledamot
Rasstaf Sweden AB	Styrelseledamot, samt uppdrag i koncernbolag
Remium Nordic Holding AB	Styrelseledamot, samt uppdrag i koncernbolag

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren:

Bolag	Funktion
Batigol AB	Styrelseledamot, samt uppdrag i koncernbolag
Catena AB	Styrelseledamot
Förlunda Gård AB	Styrelsesuppleant
Herma Securities AB	Styrelseledamot och ordförande
HQ Private Equity Holding AB	Styrelsesuppleant
Konstsmeden 4 Fastighets AB	Styrelseledamot samt uppdrag i koncernbolag
Lambda Financial Partners AB	Styrelseledamot och ordförande, samt uppdrag i koncernbolag
Optimized Portfolio Management Stockholm AB	Styrelseledamot och ordförande
Remium Aktiv Förvaltning AB	Styrelseledamot och ordförande
Skönabäck Förvaltnings Aktiebolag	Styrelseledamot och ordförande
Skönabäck Utvecklings AB	Styrelseledamot och ordförande
Staffliet AB	Styrelsesuppleant
Vegtech AB (publ)	Styrelseledamot
Xian Holding AB	Styrelsesuppleant

Johan Wiklund

Styrelseledamoten **Johan Wiklund** (född 1951) är advokat och verksam inom affärsjuridik. Johan Wiklund har tidigare varit styrelseledamot i HQ AB under tiden juni 2011 till mars 2013 och har därefter fortlöpande hållit sig informerad om de processer som förs av HQ AB. Johan Wiklund invaldes på nytt i styrelsen på årsstämman 2014.

Övriga pågående uppdrag:

Bolag	Funktion
Advokatbolaget Wiklund Gustavii AB	Styrelseledamot
FX International AB (publ)	Styrelseledamot och ordförande
Wiklund Fam. AB	Styrelseledamot och verkställande direktör

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren:

Bolag	Funktion
Advokatbolaget Wiklund Gustavii KB	Kommanditdelägare
Advokaten Katarina Nordquist AB	Styrelsesuppleant
Elitbygg i Malmö AB	Styrelsesuppleant
Genova Software AB	Styrelseledamot
Liedholms Industrier AB	Styrelseledamot och ordförande
Linds Flexo AB	Styrelseledamot och ordförande
Ramlösabrunns Mekaniska AB	Styrelsesuppleant

Peter Zonabend

Styrelseledamoten **Peter Zonabend** (född 1980) är jurist och ekonom och är verksam som VD i Victoria Investment Holdings Ltd. Peter Zonabend har varit styrelseledamot för HQ AB sedan 2012.

Övriga pågående uppdrag:

Bolag	Funktion
COOD Investments AB	Styrelseledamot och ordförande, samt nuvarande och avslutade uppdrag i koncernbolag
First Camp Sverige Holding AB	Styrelseledamot och ordförande, samt uppdrag i koncernbolag
Herma Securities AB	Styrelseledamot
Jarrestrasse Holding AB	Styrelsesuppleant
Karin & Sten Mortstedt CBD Solutions AB	Styrelseledamot
Lo Cilo Ci AB	Styrelseledamot
Non Stop Party Shop Ltd	Styrelseledamot
Skansen Group Ltd	Styrelseledamot samt uppdrag i koncernbolag
Skönabäck Förvaltnings Aktieföretag	Styrelseledamot och ordförande
Skönabäck Utvecklings AB	Styrelseledamot och ordförande
Victoria Investment Holdings Ltd	Styrelseledamot och VD samt uppdrag i koncernbolag
Winova Consulting Ltd	Styrelseledamot

Peter Zonabend har inga tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren. Utöver vad som anges ovan har Peter Zonabend, inom ramen för tidigare advokatverksamhet, under de senaste fem åren varit likvidator i dotterbolag i CLS Holdings plc-koncernen.

Ledande befattningshavare

Joakim Lindén

Verkställande direktören **Joakim Lindén** (född 1964) är civilekonom och driver egen verksamhet inom utveckling och rekonstruktion av företag. Han har lång erfarenhet från bank- och finanssektorn i Sverige och internationellt. Han har tidigare bland annat varit verksam i rekonstruktioner i egenskap av VD och finanschef inom industri- respektive finanssektorn. Joakim Lindén har varit verkställande direktör för HQ AB sedan 2012.

Övriga pågående uppdrag:

Bolag	Funktion
Cubera Private Equity Holding AB	Styrelsesuppleant samt andra avslutade uppdrag i denna koncern
JL Företagsutveckling AB	Styrelseledamot

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren:

Bolag	Funktion
Murlyn Music Group AB	Styrelseledamot samt andra avslutade uppdrag i denna koncern.
MyFC AB	CFO

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Bolagets styrelse och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets postadress: HQ AB, Box 7738, 103 95 Stockholm.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillsatts i annan ledande befattning. Som angivits ovan har ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Vidare har vissa styrelseledamöter gjort affärer med Bolaget enligt vad som framgår av avsnittet "Transaktioner med närstående" under "Legala frågor och kompletterande information" på sidan 43. Dessa förhållanden innebär att berörda personer kan ha intressen som står i strid med Bolagets. Det föreligger i övrigt inga intressekonflikter mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande. Det finns heller ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare som har åtagit sig begränsningar i sina möjligheter att efter Nyemissionens genomförande avyttra sina innehav av värdepapper i Bolaget under viss tid.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som angivits ovan, under de senaste fem åren varit inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning med undantag för frivilliga sådana förfaranden. Inte heller finns någon anklagelse och/eller sanktion mot någon av dessa personer från i lag eller förordning bemyndigad myndighet, inklusive godkända yrkessammanslutningar, och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Under 2014 utgick ersättning till styrelsen om sammanlagt cirka 1,5 MSEK, varav 750 KSEK till styrelseordförande Christer Sandberg, 75 KSEK till styrelseledamoten J. Alexander Stensrud (för tiden intill årsstämman 2014), 339 KSEK till styrelseledamoten Johan Wiklund (för tiden från årsstämman 2014) samt 300 KSEK till styrelseledamoten Peter Zonabend. På årsstämman den 19 februari 2015 fastslogs arvoden till styrelsen enligt följande för tiden intill slutet av årsstämman 2016.

Namn	Funktion	Ersättning
Christer Sandberg	Styrelsens ordförande	500 000 SEK
Johan Wiklund	Styrelseledamot	300 000 SEK
Peter Zonabend	Styrelseledamot	300 000 SEK
Summa		1 100 000 SEK

Bolagets verkställande direktör Joakim Lindén erhöll under 2014 ersättning för sitt uppdrag med 490 KSEK. Uppsägningstiden från Bolagets sida gentemot verkställande direktören är tre månader utan särskilt avgångsvederlag.

Det finns inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner avseende styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningen i HQ AB utgår från svensk lagstiftning (främst aktiebolagslagen), regelverket för handelsplattformen Aktietorget, andra tillämpliga regler samt de interna riktlinjer och policier som Bolaget har upprättat och fastställt.

Svensk kod för bolagsstyrning behöver inte tillämpas av bolag vars aktier handlas på Aktietorget och är således inte obligatorisk för HQ AB. Bolaget strävar dock efter att följa Svensk kod för bolagsstyrning i de avseenden den anses vara relevant för Bolaget med hänsyn till att ingen operativ verksamhet för närvarande bedrivs.

Styrelsen har inte inrättat några särskilda utskott. Detta innebär att styrelsen i sin helhet utför de uppgifter som normalt ankommer på revisions- respektive ersättningsutskottet.

Bolaget har inte upprättat någon särskild bolagsstyrningsrapport för 2014.

Revisorer

På årsstämma den 19 februari 2015 omvaldes auktoriserade revisionsbolaget Ernst & Young AB till Bolagets revisor med Michael Forss, auktoriserad revisor och medlem i FAR, som huvudansvarig revisor. Huvudansvarig revisor för räkenskapsåret 2013 var Björn Grundvall, auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Adressen till Bolagets revisor är Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän information

HQ AB, org nr 556573-5650, registrerades vid Bolagsverket den 17 september 1999 och nuvarande firma registrerades den 30 november 2006. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Adressen till Bolaget är HQ AB, Box 7738, 103 95 Stockholm.

HQ AB har inga dotterbolag.

Väsentliga avtal

Leverantörsavtal

Bolagets leverantörsavtal avser huvudsakligen ekonomiska och juridiska tjänster. HQ AB anser sig inte vara beroende av någon enskild leverantör, men för det fall befintliga leverantörer skulle behöva ersättas av annan leverantör skulle detta kunna komma att medföra betydande kostnader för Bolaget. Ramavtal förekommer inte, men Bolaget har ingått uppdragsavtal med sina juridiska rådgivare som löpande lämnar råd och på Bolagets instruktion vidtar åtgärder för Bolagets räkning i de pågående tvisterna.

Andra väsentliga avtal

Enligt Bolagets bedömning föreligger inga övriga avtal som inte ingår i den löpande verksamheten och som innebär att HQ AB tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som är av väsentlig betydelse.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Bolaget har ställt säkerhet till Carnegie i form av spärrade bankmedel om 500 000 SEK. Säkerheten avser interimistiskt yrkande enligt 15 kap 3 § rättegångsbalken, i ett mål om bättre rätt till handlingar. De i målet omtvistade handlingarna övergick i Carnegies besittning i samband med överlåtelsen av HQ Bank AB. Carnegie har rätt att ianspråkta säkerheten om det interimistiska yrkandet bifalles och förpliktelsen att utlämna handlingar sedan undanröjs i en slutlig lagakraftägande dom samt om Carnegie kan utvisa att bolaget har lidit skada till följd av utlämnandet av handlingarna.

Försäkringar

HQ AB driver verksamhet som uteslutande omfattar utredningar och domstolsprocesser avseende bland annat skadestånds- och ersättningskrav. Bolagets verksamhet är således av en sådan art att den inte går att försäkra. Det finns emellertid en ansvarsförsäkring för styrelsen och den verkställande direktören som styrelsen bedömer vara tillfredställande.

Tvister och rättsförhållanden

Bolagets nuvarande verksamhet består uteslutande av att genomföra utredningar och driva domstolsprocesser avseende bland annat skadestånds- och ersättningskrav, såsom beskrivs i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning". Därutöver känner Bolaget inte till några omständigheter som befaras kunna leda till ytterligare tvister eller andra rättsliga förfaranden som skulle kunna få betydande negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Rådgivare i samband med Nyemissionen

Finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Nyemissionen är Erik Penser Bankaktiebolag, som även agerar emissionsinstitut i samband med Nyemissionen. Juridisk rådgivare till Bolaget i samband med Nyemissionen är Advokatfirman Törngren Magnell.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Bolaget har genom avtal undertecknade den 21 januari 2015 erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier från större aktieägare avseende Nyemissionen. Herma Securities AB med adress c/o Advice Företagsassistans i Stockholm AB, Västmannagatan 10, 111 24 Stockholm, Solbakken AS med adress Postboks 160, 4001 Stavanger, Norge och CSL Fastighets AB med adress c/o Christer Sandberg, Pärönkröken 28, 184 60 Åkersberga, har förbundit sig att teckna Nya Aktier i Nyemissionen motsvarande sina respektive aktieinnehav, vilket sammanlagt motsvarar cirka 26,0 MSEK eller 48 procent av emissionsbeloppet. Därutöver har dessa aktieägare genom emissionsgarantier förbundit sig att vid behov teckna Nya Aktier motsvarande sammanlagt högst cirka 28,5 MSEK eller 52 procent av emissionsbeloppet. Nyemissionen är därmed garanterad i sin helhet.

Aktieägare	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande	Totalt åtagande	Ersättning
Herma Securities AB	15 431 738	16 948 732	32 380 470	669 475
CSL Fastighets AB	7 191 022	7 897 925	15 088 947	311 968
Solbakken AS	3 328 822	3 656 058	6 984 880	114 414
Summa	25 951 582	28 502 714	54 454 296	1 125 857
<i>Andel av Nyemissionen</i>	<i>48%</i>	<i>52%</i>	<i>100%</i>	

Belopp ovan anges i SEK.

Ingen ersättning utgår till aktieägarna för deras åtagande att teckna sina respektive andelar i Nyemissionen. För garantiåtagandet utgår ersättning till emissionsgaranterna om 3,95 procent på det garanterade beloppet, motsvarande sammanlagt cirka 1,1 MSEK.

HQ AB har inte erhållit, och har inte heller begärt, spärrade bankmedel eller annan säkerhet för ovan beskrivna teckningsförbindelser och garantiåtaganden i samband med Nyemissionen.

Transaktioner med närstående

Utöver de omständigheter som beskrivs ovan i avsnittet "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier" samt vad som anges i not 12 i Bolagets årsredovisning för 2014 och not 15 i Bolagets årsredovisning för 2013 har inga transaktioner med närstående parter genomförts som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget. Bolaget har inte heller lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till, eller till förmån för, några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget

Samtliga transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Intressen och eventuella intressekonflikter avseende Nyemissionen

Flera av Bolagets större aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna Nya Aktier i Nyemissionen motsvarande sina respektive aktieinnehav. Ingen ersättning utgår till aktieägarna för dessa teckningsåtaganden. Därutöver har dessa aktieägare genom emissionsgarantier förbundit sig att vid behov teckna resterande Nya Aktier, som inte tecknats med eller utan stöd av teckningsrätter, upp till Nyemissionens högsta belopp. För dessa garantiåtaganden utgår viss ersättning till aktieägarna, se vidare ovan under "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier". Utöver dessa aktieägares intresse att Nyemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt att överenskommelser avseende t ex ersättning för utställda emissionsgarantier uppfylls, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen.

Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Nyemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Nyemissionen. Därutöver har Erik Penser Bankaktiebolag inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som, enligt vad som anges ovan, har ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen.

Tillhandahållande av handlingar

Följande handlingar kommer under prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga för inspektion på Advokatfirman Törngren Magnells kontor på Västra Trädgårdsgatan 8 i Stockholm:

- Bolagsordning för HQ AB
- Årsredovisning och revisionsberättelse avseende räkenskapsåren 2014, 2013 och 2012
- Samtliga rapporter, brev, utlåtanden och/eller andra handlingar som har utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som till någon del hänvisas till i detta prospekt
- Föreliggande prospekt

Information från tredje man

Viss information i detta prospekt har inhämtats från utomstående källor. Bolaget har återgivit sådan information korrekt, och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i prospektet inte kan garanteras.

Bolagsordning

1 § Firma

Bolagets firma är HQ AB. Bolaget är publikt (publ).

2 § Styrelsens säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholm.

3 § Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta aktier och annan lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapitalet och aktier

Aktiekapitalet skall vara lägst 6 000 000 kr och högst 24 000 000 kr. Antalet aktier skall vara lägst 120 000 000 och högst 480 000 000.

5 § Avstämningsbolag

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

6 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta 1 januari – 31 december.

7 § Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter.

8 § Revisorer

Bolaget skall ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

9 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

10 § Aktieägars rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem dagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte heller infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två biträden vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

11 § Årsstämman

På årsstämman skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av två justerare
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter;
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
12. Val av styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter;
13. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordning.

Denna bolagsordning antogs på årsstämma den 20 februari 2014.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar, vilka tidigare publicerats, införlivas i detta prospekt genom hänvisning och utgör därmed en del av detta prospekt. De delar av nedanstående dokument som inte införlivas är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på annan plats i prospektet.

- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014. Hänvisningen avser endast förvaltningsberättelse på sidorna 8-13, resultaträkning på sida 14, balansräkning på sidorna 14-15, kassaflödesanalys på sida 16, noter på sidorna 17-21 samt revisionsberättelse på sida 24 i årsredovisningen.
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2013. Hänvisningen avser endast förvaltningsberättelse på sidorna 2-8, resultaträkning på sida 9, balansräkning på sidorna 9-10, kassaflödesanalys på sida 11, noter på sidorna 12-17 samt revisionsberättelse på sida 20 i årsredovisningen.
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2012. Hänvisningen avser endast förvaltningsberättelse på sidorna 4-11, resultaträkning på sida 12, balansräkning på sidorna 12-13, kassaflödesanalys på sida 14, noter på sidorna 15-21 samt revisionsberättelse på sida 24 i årsredovisningen.

Föreliggande prospekt och handlingar som införlivats genom hänvisning enligt ovan kommer under prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.hqab.se. På hemsidan finns även tidigare offentliggjorda årsredovisningar respektive delårsrapporter tillgängliga.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Nyemissionen för aktieägare samt för innehavare av teckningsrätter och BTA i Bolaget som är obegränsat skattskyldiga i Sverige (om inte annat anges). Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information för den tid då aktier, teckningsrätter, respektive BTA är upptagna till handel på Aktietorget.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar värdepapper i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter och BTA bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Nyemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Allmänt

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av aktier i Bolaget får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter i Bolaget (t ex teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s k räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra delägarätter medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör. Kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av Nya Aktier utlöses ingen beskattning.

Avyttring av teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Teckningsrätterna kommer att vara föremål för handel på Aktietorget under en begränsad tid i samband med Nyemissionens genomförande. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll (0) SEK. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll (0) SEK. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll (0) SEK, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

Förvärvade teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av Nya Aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll (0) SEK.

Avyttring av BTA

En avyttring av BTA (betalda tecknade aktier) föranleder kapitalvinstbeskattning enligt ovan.

Aktieägare och innehavare av delägarätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet

reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Bolaget verkställer inte avdrag för kupongskatt annat än om detta krävs enligt lag.

Aktieägare och innehavare av andra delägarätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller andra delägarätter. Aktieägare respektive innehavare av andra delägarätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel blir dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarätter i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Adresser

HQ AB

Box 7738
103 95 Stockholm

www.hqab.se

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Erik Penser Bankaktiebolag
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 9
Telefon: 08-463 80 00
www.penser.se

Juridisk rådgivare

Advokatfirman Törngren Magnell KB
Västra Trädgårdsgatan 8
111 53 Stockholm

Telefon: 08-400 28 300
www.torngrenmagnell.com

Revisor

Ernst & Young AB
Box 7850
103 99 Stockholm

Telefon: 08-520 590 00
www.ey.com/se