

# **HQ AB**

## **Inbjudan till teckning av aktier i HQ AB (publ)**

**Prospekt upprättat med anledning av företrädesemission av aktier**

**MARS 2013**

## Definitioner

<b>HQ AB / Bolaget</b>	HQ AB, org nr 556573-5650
<b>Koncernen</b>	HQ AB, org nr 556573-5650, med dotterbolag
<b>HQ Bank AB / Banken</b>	HQ Bank AB i likvidation, org nr 556028-1239
<b>Carnegie</b>	Carnegie Investment Bank AB, org nr 516406-0138
<b>Erik Penser Bankaktiebolag</b>	Erik Penser Bankaktiebolag, org nr 556031-2570
<b>Euroclear</b>	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074
<b>Nya Aktier</b>	Aktier i HQ AB som emitteras med anledning av Nyemissionen
<b>Nyemissionen</b>	Erbjudande att förvärva Nya Aktier i HQ AB enligt villkoren i detta prospekt
<b>SEK / KSEK / MSEK</b>	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 sakuppgifter 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 skall 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 OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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.

I det fall information i detta prospekt har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. 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. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

## Innehåll

Sammanfattning .....	4
Risikfaktorer .....	9
Inbjudan till teckning av aktier i HQ AB (publ).....	13
Bakgrund och motiv.....	14
Villkor och anvisningar .....	16
Verksamhetsbeskrivning .....	20
Eget kapital, skulder och övrig finansiell information .....	24
Aktiekapital och ägarförhållanden .....	29
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer .....	33
Legala frågor och kompletterande information.....	37
Handlingar införlivade genom hänvisning .....	40
Skattefrågor i Sverige.....	41
Adresser .....	44

### Villkor för Nyemissionen i sammandrag

<i>Emissionsbelopp</i>	25 132 752 SEK (cirka 25,1 MSEK)
<i>Företrädesrätt till teckning</i>	Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen ger rätt att teckna två (2) nya aktier
<i>Teckningskurs</i>	0,18 SEK per aktie
<i>Teckningsrätter</i>	För varje aktie i HQ AB som innehas på avstämningsdagen erhålls två (2) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
<i>Avstämningsdag</i>	13 mars 2013
<i>Sista dag för handel inklusive teckningsrätter</i>	Sista dag för handel med aktien med rätt att erhålla teckningsrätter är den 8 mars 2013. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter fr o m den 11 mars 2013.
<i>Teckningstid</i>	18 mars–3 april 2013
<i>Handel med teckningsrätter</i>	18–27 mars 2013
<i>Handel med BTA (betalda tecknade aktier)</i>	Från och med den 18 mars 2013 intill dess att Bolagsverket har registrerat emissionen, vilket beräknas ske i början av maj 2013

### ISIN-koder

Aktien, teckningsrätter och betalda tecknade aktier handlas på Aktietorget.

Aktien	HQ	SE00 0062 2656
Teckningsrätt	HQ TR	SE00 0509 5130
Betald tecknad aktie	HQ BTA	SE00 0509 5148

### Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari–mars 2013	23 maj 2013
---------------------------------	-------------

## 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	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds skall 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 kärande 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	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

### Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är HQ AB, org nr 556573-5650.
B.2	Säte och bolagsform	HQ AB är ett publikt bolag och har bildats i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen.
B.3	Verksamhet	<p>Sedan försäljningen av HQ Bank AB den 2 september 2010 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.</p> <p>De totala skadestånds- och ersättningskraven uppgår till cirka 3,0 miljarder SEK. Det är styrelsens avsikt att samtliga belopp som kan komma att tillfalla HQ AB i anledning av de tvister Bolaget är part i skall – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – utdelas till HQ ABs aktieägare. Sådan rätt till utdelning tillkommer endast den som är registrerad</p>

		<p>aktieägare per avstämningsdagen för sådan utdelning.</p> <p>Utgången av de domstolsprocesser och tvister som Bolaget är part i är helt avgörande för HQ ABs resultat och finansiella ställning. Styrelsen kan inte lämna några garantier för att Bolaget kommer att erhålla ersättning enligt framställda anspråk, omfattningen av 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.</p>																					
B.4	Trender	Ej tillämplig med hänvisning till verksamhetens art.																					
B.5	Koncernstruktur	Koncernen består av moderbolaget HQ AB samt det helägda vilande dotterbolaget Våring Capital AB, i likvidation.																					
B.6	Ägarstruktur	<p>HQ AB hade per den 28 december 2012 cirka 22 000 aktieägare. Aktieägare som enligt Euroclear per den 28 december 2012 innehar mer än fem (5) procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget framgår av tabellen nedan. Varje aktie har en (1) röst.</p> <p>Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av HQ ABs ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel av röster och kapital</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Herma Securities AB</td> <td>16 738 151</td> <td>24,0%</td> </tr> <tr> <td>CSL Fastighets AB</td> <td>8 477 139</td> <td>12,1%</td> </tr> <tr> <td>Solbakken AS</td> <td>4 267 722</td> <td>6,1%</td> </tr> <tr> <td>Mats Qviberg med närstående</td> <td>3 709 470</td> <td>5,3%</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>36 620 718</td> <td>52,5%</td> </tr> <tr> <td><b>Summa</b></td> <td><b>69 813 200</b></td> <td><b>100,0%</b></td> </tr> </tbody> </table>	Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital	Herma Securities AB	16 738 151	24,0%	CSL Fastighets AB	8 477 139	12,1%	Solbakken AS	4 267 722	6,1%	Mats Qviberg med närstående	3 709 470	5,3%	Övriga aktieägare	36 620 718	52,5%	<b>Summa</b>	<b>69 813 200</b>	<b>100,0%</b>
Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital																					
Herma Securities AB	16 738 151	24,0%																					
CSL Fastighets AB	8 477 139	12,1%																					
Solbakken AS	4 267 722	6,1%																					
Mats Qviberg med närstående	3 709 470	5,3%																					
Övriga aktieägare	36 620 718	52,5%																					
<b>Summa</b>	<b>69 813 200</b>	<b>100,0%</b>																					
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.																					
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.																					
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen 2012 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken "Upplysning av särskild betydelse": <i>"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>																					
B.11	Rörelsekapital	<p>Styrelsen för HQ AB bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden bedöms uppgå till cirka 14 MSEK. Ett underskott i likvida medel uppstår i april 2013.</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 MSEK. Utöver dessa kostnader tillkommer kostnader för att driva utredningar och domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav samt</p>																					

		<p>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 15 MSEK.</p> <p>Styrelsens plan för att anskaffa erforderligt rörelsekapital för de kommande tolv månaderna är Nyemissionen. 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	Aktieslag	Nyemissionen omfattar aktier i HQ AB (publ). Aktierna har ISIN-kod SE00 0062 2656.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Före Nyemissionen uppgår antalet utestående aktier i HQ AB till 69 813 200 aktier, med ett kvotvärde om 0,10 SEK per aktie. Samtliga aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet före Nyemissionen uppgår till 6 981 320 SEK.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p><b>Utdelning</b> 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><b>Rösträtt</b> Vid bolagsstämma medför varje aktie en (1) röst.</p> <p><b>Företrädesrätt vid nyteckning av aktier och aktierelaterade värdepapper</b> 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><b>Rätt till vinst och överskott vid likvidation</b> 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	Aktiernas överlåtbarhet	Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i HQ AB.
C.6	Handelsplats	Aktierna i HQ AB är, och de Nya Aktierna kommer att bli, föremål för handel på Aktietorget. Handel med de Nya Aktierna kommer att inledas efter att Nyemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av maj 2013.

C.7	Utdelningspolitik	<p>Styrelsen har antagit en utdelningspolicy enligt vilken Bolaget inte skall 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.</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. Om sådant tillstånd inte erhålls kan Bolaget inte besluta om utdelning till aktieägare under en period om tre år efter registrering av minskningsbeslutet hos Bolagsverket.</p>
-----	-------------------	--

#### Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget	Verksamhetsrelaterade risker inkluderar risker relaterade till pågående tvister, beroende av nyckelpersoner och leverantörer, reversfordran på Carnegie, ränterisk avseende Bolagets likvida medel samt risk avseende finansiering av Bolagets nuvarande verksamhet.
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	Värdepappersrelaterade risker inkluderar aktiekursens utveckling, utspädning, begränsad likviditet i Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, restriktioner för utdelning, eventuella ägarförändringar och ägare med betydande inflytande samt att säkerheter inte har ställts för teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts avseende Nyemissionen.

#### Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	<p>Vid full teckning av Nyemissionen tillförs Bolaget cirka 25,1 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,2 MSEK (varav cirka 0,6 MSEK utgörs av ersättning för emissionsgarantier).</p> <p>Ett antal av Bolagets större aktieägare har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna Nya Aktier i Nyemissionen motsvarande sina respektive aktieinnehav, vilket motsvarar cirka 10,6 MSEK eller 42 procent av emissionsbeloppet. Därutöver har dessa aktieägare genom emissionsgarantier förbundit sig att vid behov teckna Nya Aktier motsvarande högst cirka 14,5 MSEK eller 58 procent av emissionsbeloppet. Nyemissionen är därmed garanterad i sin helhet.</p>
E.2a	Bakgrund och motiv	Tillskottet av likvida medel skall 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	Former och villkor	På årsstämma den 5 mars 2013 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Genom Nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 13 962 640 SEK genom emission av högst 139 626 400 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen den 13 mars 2013 ger rätt att teckna två (2) nya aktier till teckningskursen 0,18 SEK per aktie. Teckningstiden pågår 18 mars–3 april 2013.
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<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 viss ersättning. 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.</p> <p>Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Nyemissionen. Juridisk rådgivare till Bolaget är Advokatfirman Törngren Magnell. Erik Penser Bankaktiebolag erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Nyemissionen. Advokatfirman Törngren Magnell erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Nyemissionen enligt på förhand avtalade timarvoden. Därutöver har dessa rådgivare inga ekonomiska eller andra intressen i 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	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	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	Utspädningseffekt	Genom Nyemissionen ökar antalet aktier med högst 139 626 400 aktier till högst 209 439 600 aktier, vilket innebär en ökning med högst 200 procent. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen uppgår till högst cirka 67 procent.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	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

Nedan redovisas riskfaktorer som kan få betydelse för HQ ABs verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer är inte uttömmande. Riskfaktorerna bör beaktas av investerare tillsammans med såväl övrig information i detta prospekt som en allmän omvärldsbedömning.

Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande kan också påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Bolaget kan endast påverka vissa riskfaktorer, medan andra riskfaktorer kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Värdet på en investering i Nya Aktier i Bolaget kan komma att påverkas väsentligt om någon av nedan redovisade – eller andra – riskfaktorer förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan redovisade och andra potentiella riskfaktors betydelse för Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtida utveckling.

### Riskfaktorer avseende Bolaget och dess verksamhet

#### *Twister*

Bolaget har ingivit två stämningsansökningar till Stockholms tingsrätt, den ena avseende skadestånd och den andra avseende ersättningsansvar på grund av olagliga vinstutdelningar.

Familjen Qviberg har framställt krav mot Bolaget om återbetalning av totalt drygt 56 MSEK, vilket familjen Qviberg hävdar utgör återbetalningspliktigt förskott på emissionslikvid i en nyemission som aldrig genomfördes. Med anledning av detta har Bolaget ingivit en stämningsansökan till Stockholms tingsrätt enligt vilken Bolaget yrkar att det fastställs att några sådana fordringar inte föreligger. Beträffande Mats Qviberg pågår alltjämt mål vid Stockholms tingsrätt avseende hans påstådda fordran. Såvitt avser Anna Engebretsen (f d Qviberg) har hennes fordran befunnits ogrundad i skiljedom meddelad den 26 september 2012. Vad avser övriga medlemmar i familjen Qviberg har tingsrätten avvisat talan.

Bolaget är part i ett tvistemål mot Carnegie som avser bättre rätt till handlingar. I målet har Bolaget ställt säkerhet till Carnegie i form av spärrade medel om 500 000 SEK på konto med anledning av det interimistiska yrkande som framställts. Carnegie har rätt att ianspråka säkerheten om det interimistiska yrkandet bifalles och förpliktelsen att utlämna handlingar sedan undanröjs i en slutlig lagakraftägande dom samt om Carnegie kan visa skada till följd av utlämnandet av handlingarna.

Bolaget har i brev till Investment AB Öresund riktat krav på återbäring avseende olagliga värdeöverföringar från HQ AB till Investment AB Öresund under 2010. Investment AB Öresund har bestridit kravet. Det pågår för tillfället ingen domstolsprocess i fråga om kravet.

Beträffande tvisten mot Mats Qviberg avseende återbetalning av förskott på emissionslikvid riskerar Bolaget, för det fall dess talan inte vinner bifall, att få utge cirka 12 MSEK jämte ränta samt svara för egna och motpartens rättegångskostnader. I övriga tvister 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.

Omfattningen av de rättegångskostnader som kan drabba Bolaget i anledning av samtliga ovan nämnda tvister är svåra att förutse men förväntas uppgå till betydande belopp. Kostnaderna kan således ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Det kan inte heller uteslutas att Bolaget kan komma att bli part i ytterligare tvister som kan komma att innebära väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

### *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.

### *Risk avseende reversfordran på Carnegie*

Koncernen har per den 31 december 2012 kortfristiga räntebärande skulder om 127 MSEK som utgörs av ett konvertibelt förlagslån som under hösten 2008 riktades till Bolagets anställda och som förfaller den 30 september 2013. Till säkerhet för återbetalningen av det konvertibla förlagslånet har Bolaget pantsatt en reversfordran på Carnegie. Denna reversfordran har motsvarande storlek och räntevillkor som det konvertibla förlagslånet.

För det fall det konvertibla förlagslånet senast på förfallodagen inte har konverterats till aktier eller Bolaget, av anledning utanför Bolagets kontroll, inte kan utnyttja fordran på Carnegie för återbetalning av det konvertibla förlagslånet, kan Bolaget tvingas fullgöra betalning av förlagslånet, vilket skulle innebära en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Sådan återbetalning skulle också sannolikt medföra Bolagets obestånd.

### *Ränterisk avseende likvida medel*

HQ AB har tillgångar i form av likvida medel, som avses användas för att bedriva Bolagets nuvarande verksamhet, som uteslutande omfattar att driva utredningar och domstolsprocesser. Per den 31 december 2012 uppgick Bolagets likvida medel till 13 MSEK och utgjordes främst av kortfristiga räntebärande placeringar. Bolaget är därmed exponerat för ränterisk till följd av förändrade marknadsräntor. Sådana ränterisker kan ha 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, mot bakgrund av arten av Bolagets nuvarande verksamhet, bedömningen att Bolaget inte har förutsättningar för att uppta lånefinansiering. Det kan därför inte uteslutas 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 14 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 kan inte garanteras att ytterligare kapital 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. För det fall Bolaget misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden finns risk för att Bolaget inte kan fortsätta bedriva sin verksamhet.

Bolaget upprättade per den 15 januari 2013 en kontrollbalansräkning som utvisade att eget kapital i Bolaget understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet. I enlighet med vad som följer av tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslagen lades kontrollbalansräkningen fram vid årsstämman den 5 mars 2013, den s k första kontrollstämman. Årsstämman beslutade att Bolaget inte skulle gå i likvidation. Årsstämman beslutade om minskning av aktiekapitalet och Bolaget kommer inom åtta månader från den 5 mars 2013 att upprätta en ny kontrollbalansräkning som läggs fram vid en s k andra kontrollstämma, på vilken på nytt skall prövas om Bolaget skall gå i likvidation. Om den andra kontrollbalansräkningen utvisar att det fortfarande föreligger kapitalbrist i Bolaget eller om en andra kontrollstämma inte hålls finns risk för att Bolaget går i likvidation.

## **Risker avseende de värdepapper som erbjuds i Nyemissionen**

### *Aktierelaterade risker*

Aktiemarknaden har under de senaste åren karaktäriserats av hög volatilitet och turbulens. Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde kan det inte garanteras att en investerare kan komma att få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursen 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. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende Nya Aktier i Bolaget bör föregås av en noggrann analys.

### *Utspädning*

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Nyemissionen kommer att få sin röstandel och sin andel av Bolagets aktiekapital utspädd, innebärande att aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och eventuell vinst minskar.

### *Begränsad likviditet i aktien och aktierelaterade värdepapper*

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 kan inte garanteras att likviditeten i Bolagets aktier, teckningsrätter och BTA kommer att vara tillfredsställande, 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. Om sådant tillstånd inte erhålls kan Bolaget inte besluta

om utdelning till aktieägare under en period om tre år efter registrering av minskningsbeslutet hos Bolagsverket.

#### *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 5 mars 2013 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 kan inte garanteras att de utredningar och domstolsprocesser som inletts 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 42 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 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 dem 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 25,1 MSEK (före avdrag för emissionskostnader).

## Inbjudan till teckning av aktier i HQ AB (publ)

På årsstämma den 5 mars 2013 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Genom Nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 13 962 640 SEK genom emission av högst 139 626 400 aktier. Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen den 13 mars 2013 ger rätt att teckna två (2) nya aktier till en teckningskurs om 0,18 SEK per aktie.<sup>1</sup> Teckningstiden löper under perioden 18 mars–3 april 2013.

Emissionsbeslutet har föregåtts av beslut på årsstämma den 5 mars 2013 om minskning av aktiekapitalet med 13 962 640 SEK, utan indragning av aktier, för täckning av förlust. Genom detta beslut minskade aktiekapitalet från 20 943 960 SEK till 6 981 320 SEK. Före Nyemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget därmed till 6 981 320 SEK, fördelat på 69 813 200 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Genom Nyemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 13 962 640 SEK till högst 20 943 960 SEK. Antalet aktier ökar med högst 139 626 400 aktier till högst 209 439 600 aktier, motsvarande en ökning med högst 200 procent. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen uppgår till högst cirka 67 procent.

Vidare har på årsstämma den 5 mars 2013 beslutats om minskning av aktiekapitalet med 13 613 574 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fond att användas enligt bolagsstämman beslut. Detta beslut är villkorat av att Nyemissionen fulltecknas och verkställs. Sammantaget medför ovanstående åtgärder, under förutsättning att de genomförs, att aktiekapitalet i Bolaget efter Nyemissionen kommer att uppgå till 7 330 386 SEK, fördelat på 209 439 600 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,035 SEK.

Vid full teckning av Nyemissionen tillförs Bolaget cirka 25,1 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,2 MSEK (varav cirka 0,6 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 10,6 MSEK eller 42 procent av Nyemissionen. Därutöver har dessa aktieägare genom emissionsgarantier förbundit sig att vid behov teckna Nya Aktier motsvarande högst cirka 14,5 MSEK eller 58 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 7 mars 2013

**HQ AB (publ)**  
Styrelsen

---

<sup>1</sup> 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 sedan den extra bolagsstämman i HQ AB den 28 september 2010 omfattar att, med fokus på tillvaratagande av aktieägarnas intressen, 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. HQ AB befinner sig därmed i en mycket speciell situation, eftersom den enda verksamhet som bedrivs är pågående utredningar och domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav.

Den 22 juni 2011 ingav HQ AB två stämningsansökningar till Stockholms tingsrätt, dels en mot vissa tidigare styrelseledamöter och verkställande direktören i HQ AB och HQ Bank AB<sup>2</sup> samt mot revisorn<sup>3</sup> 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.<sup>4</sup> De totala skadestånds- och återvinningskraven uppgår till cirka 3,0 miljarder SEK.

Det är styrelsens avsikt att samtliga belopp som kan komma att tillfalla HQ AB i anledning av de tvister Bolaget är part i skall – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – utdelas till HQ ABs aktieägare. Sådan rätt till utdelning tillkommer endast den som är registrerad aktieägare per avstämningsdagen för sådan utdelning. Utgången av de domstolsprocesser och tvister som Bolaget är part i är helt avgörande för HQ ABs resultat och finansiella ställning. Styrelsen kan inte lämna några garantier för att Bolaget kommer att erhålla ersättning enligt framställda anspråk, omfattningen av de belopp som eventuellt kommer att tillfalla Bolaget eller vid vilken tidpunkt eventuella belopp kommer att tillfalla Bolaget. Efter utdelning av ovan angivna belopp är det styrelsens avsikt att avveckla Bolaget.

Kostnaderna för Bolagets nuvarande verksamhet har varit, och förväntas även fortsättningsvis vara, betydande, samtidigt som Bolaget saknar löpande intäkter. Totalt under perioden från den 28 september 2010 till och med den 31 december 2012 har nedlagda utredningskostnader uppgått till 69 MSEK inklusive moms, varav 33 MSEK under 2012. Huvuddelen av utredningsarbetet är nu slutfört. 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 kapitallinskott erfordras för att kunna fullfölja pågående processer.

Bolaget har löpande kostnader för bland annat administration och personal, inklusive styrelsearvodet, som under den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 5 MSEK. Utöver dessa kostnader 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 15 MSEK.

Nyemissionen avses tillföra Bolaget cirka 25,1 MSEK före emissionskostnader. Tillskottet av likvida medel skall 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Huvudansvarig revisor Johan Dyrefors.

<sup>4</sup> 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.

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 s k kontrollbalansräkning. I samband med upprättandet av kontrollbalansräkningen ställde Bolagets huvudägare ut kapitaltäckningsgarantier. Kontrollbalansräkningen, som upprättades per den 15 januari 2013, utvisar att eget kapital i Bolaget uppgår 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, åtgärder som om de verkställs innebär att Bolaget åter kommer att ha full täckning för det registrerade aktiekapitalet. I samband med detta valde styrelsen därmed att avstå från att påkalla infriande av de utställda kapitaltäckningsgarantierna.

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 skall gå i likvidation med anledning av att den upprättade kontrollbalansräkningen utvisade kapitalbrist i Bolaget. I enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslagen kommer Bolaget inom åtta månader från den 5 mars 2013 att upprätta en ny kontrollbalansräkning som läggs fram vid en andra s k kontrollstämma, på vilken på nytt skall prövas om Bolaget skall gå i likvidation.

*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 försäkras 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 7 mars 2013

**HQ AB (publ)**  
Styrelsen

## Villkor och anvisningar

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 13 mars 2013 är registrerad som aktieägare i HQ AB äger rätt att med företräde teckna aktier i Nyemissionen. Innehav av en (1) aktie 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 0,18 SEK per aktie. Courtage utgår inte.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 13 mars 2013. Sista dag för handel med HQ ABs aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 8 mars 2013. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 11 mars 2013.

### Teckningsrätter

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

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Aktietorget under perioden 18–27 mars 2013.

Bank eller värdepappersinstitut handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall 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 skall ske genom samtidig kontant betalning under perioden 18 mars–3 april 2013.

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

*För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 3 april 2013 eller säljas senast den 27 mars 2013.*

### 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 skall 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 skall 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. Teckning och betalning skall 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 skall den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln skall 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 skall särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear skall 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](http://www.penser.se/hq).

Särskild anmälningssedel skall vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 3 april 2013. 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](mailto:emission@penser.se)  
Hemsida: [www.penser.se/hq](http://www.penser.se/hq)

## Teckning utan stöd av teckningsrätter

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

Sålunda tecknande aktier skall

- (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 lottning,
- (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 lottning, 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 lottning.

#### *Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter*

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter skall ske under samma tidsperiod som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 18 mars–3 april 2013.

Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter skall 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](http://www.penser.se/hq).

Anmälningssedeln skall vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 3 april 2013. 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 skall betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

#### **Utländska aktieägare**

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Nyemissionen skall 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 skall erläggas till Erik Penser Bankaktiebolags bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB), SE-106 40 Stockholm  
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 18 mars 2013 till dess att Bolagsverket har registrerat Nyemissionen, vilket beräknas ske i början av maj 2013.

### **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 början av maj 2013. 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

HQ AB driver sedan försäljningen av HQ Bank AB den 2 september 2010 och sedan den extra bolagsstämman den 28 september 2010 verksamhet som uteslutande omfattar att driva utredningar och domstolsprocesser avseende bland annat skadestånds- och ersättningskrav. När dessa tvister är slutligt avgjorda avser styrelsen utdela de belopp som därigenom kan tillkomma HQ AB till Bolagets aktieägare, för att därefter avveckla Bolaget.

### Bakgrund

Under 2010 konstaterade Finansinspektionen i en utredning att det förekom flera synnerligen allvarliga brister i HQ ABs dåvarande dotterbolags, HQ Bank ABs, tradingverksamhet och riskhantering. Utredningen visade att Banken under en längre tid kraftigt övervärderat sin tradingportfölj, vilket medförde att dess finansiella ställning redovisats felaktigt i den information som Banken offentliggjort. Det konstaterades därmed att Banken hade brutit mot såväl redovisnings- som kapitaltäckningsregler, och Finansinspektionen ansåg att de risker som Banken tagit varit så stora att de äventyrat Bankens överlevnad.

Finansinspektionen konstaterade vidare att bristerna i Bankens riskhantering till stor del orsakats av att den tidigare styrelsen och verkställande direktören underlåtit att inhämta nödvändig kunskap och information om Bankens tradingverksamhet och de risker som var förenade med denna. Banken saknade enligt Finansinspektionen en effektiv ledning av en av dess, ur ett riskperspektiv, mest centrala verksamheter. Finansinspektionen konstaterade därmed att Banken inte uppfyllt ett av de grundläggande krav som ställs för att få driva bank- och värdepappersrörelse, varför Finansinspektionen den 27 augusti 2010 återkallade HQ Bank ABs tillstånd att driva bank- och värdepappersrörelse. Finansinspektionen ansökte samtidigt om tvångslikvidation av HQ Bank AB. Den 2 september 2010 såldes samtliga aktier i HQ Bank AB till Carnegie Investment Bank AB.

### Pågående tvister

Bolaget har sedan försäljningen av HQ Bank AB inte bedrivit någon operativ verksamhet. Verksamheten har istället varit inriktad på att driva de rättsliga processer som Bolaget har varit och fortfarande är inblandat i. De tvister som huvudsakligen har betydelse för Bolagets resultat och finansiella ställning är dels tvist avseende skadeståndskrav, dels tvister avseende krav med anledning av olaglig vinstudelnings, dels tvist i anledning av ett emissionsgarantiavtal. Dessa tvister är alltfjämt pågående.

#### *Tvist avseende skadeståndskrav*

HQ AB har ingivit stämningsansökan till Stockholms tingsrätt, i vilken Bolaget yrkat att svarandena<sup>5</sup> skall förpliktas att solidariskt ersätta HQ AB för den skada som HQ AB och HQ Bank AB har lidit med anledning av svarandenas oaktsamhet. Denna skada uppgår till cirka 2,4 miljarder SEK, jämte ränta.

Grunderna för skadeståndskravet är att svarandena inte, inom ramen för sina uppdrag för HQ AB och HQ Bank AB under räkenskapsåren 2007, 2008, 2009 och 2010, har uppfyllt sina respektive aktiebolagsrättsliga skyldigheter. Svarandena har ett skadeståndsansvar eftersom de, trots att de insåg eller borde ha insett ovan angivna brister i verksamheten, inte vidtagit åtgärder för att avhjälpa bristerna. Genom handlingar eller underlåtenhet att agera har svarandena varit oaktsamma. Svarandenas oaktsamhet i samband med fullgörandet av sina uppdrag för HQ AB och HQ Bank AB har orsakat HQ AB och HQ Bank AB betydande skada.

HQ Bank AB överlät alla eventuella skadeståndskrav mot bland andra styrelseledamöter och revisor till HQ AB före överlåtelsen av Banken till Carnegie.

<sup>5</sup> 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, samt huvudansvarig revisor Johan Dyrefors och KPMG AB.

Svarandena har bestridit skadeståndsskyldighet och dessutom, såvitt avser skada som drabbat HQ Bank AB, invänt att talan skall avvisas på grund av bristande processförutsättningar. Svarandena gör som grund för yrkandet om avvisning gällande, baserat på en feldatering i bolagsstämmoprotokollet, att det saknas giltigt bolagsstämmobeslut i HQ Bank AB att väcka skadeståndstalan eller att förvägra styrelsen och verkställanden direktör ansvarsfrihet.<sup>6</sup> KPMG AB och tidigare huvudansvarig revisor Johan Dyrefors har därtill, i andra hand, yrkat att skadeståndstalan skall avvisas såvitt avser HQ Bank ABs skada som är hänförlig till tidigare räkenskapsår än 2009 under påstående att bolagsstämmans beslut inte omfattade tidigare år. Enligt HQ AB är avvisningsyrkandena grundlösa och skadeståndsmålet skall därför prövas i sak i sin helhet. Tingsrätten avser hålla särskild förhandling vad gäller yrkanden om avvisning.

Huvudförhandling i själva saken beräknas kunna hållas tidigast under 2014.

#### *Twister avseende krav med anledning av olaglig vinstutdelning*

HQ AB har vid Stockholms tingsrätt även framställt yrkanden om ersättning till Bolaget i anledning av olagliga vinstutdelningar. Dessa krav uppgår till totalt cirka 600 MSEK jämte ränta.

Grunderna för kraven är att vissa tidigare styrelseledamöter och verkställande direktören<sup>7</sup> samt Investment AB Öresund vid mottagande av vinstutdelning för åren 2007, 2008 och 2009 insåg eller borde ha insett att värdeöverföringarna var olagliga och därför är återbäringsskyldiga motsvarande de utdelningar de mottagit för de aktuella åren, cirka 180 MSEK jämte ränta. I tillägg är samma krets av företrädare och Investment AB Öresund, samt det av HQ AB anlitate registrerade revisionsbolaget KPMG AB och huvudansvarig revisor, Johan Dyrefors, solidariskt ansvariga för att täcka skillnaden mellan det belopp som totalt utdelats under de aktuella räkenskapsåren och vad som kan erhållas genom återbäring.

Årsstämman i HQ AB har, på förslag av dess tidigare styrelse, fattat beslut om vinstutdelning hänförliga till räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009 uppgående till totalt cirka 600 MSEK. Besluten grundades på respektive års årsredovisning i HQ AB, vilka var behäftade med väsentliga fel. Vissa förhållanden som gör att vinstutdelningarna stred mot den aktiebolagsrättsliga försiktighetsregeln och därmed var olagliga, har förelegat. Dessa förhållanden är följande: (i) Koncernen och Banken var, vid en korrekt värdering av tradingportföljen och med beaktande av riskerna i densamma, underkapitaliserade, (ii) Koncernens och Bankens stora exponeringar överskred, med en korrekt värdering av tradingportföljen, gränsen för vad som var tillåtet, (iii) Koncernens och Bankens riskhantering medförde en betydande osäkerhet kring deras finansiella ställning och de risker Koncernen och Banken var exponerade för, och (iv) de allmänna marknadsförutsättningarna för Koncernen och Banken. Vad gäller räkenskapsåret 2009 kommer till nämnda grunder att Koncernens fria egna kapital, vid en korrekt värdering av tradingportföljen, var nästintill förbrukat, samt att Koncernen och Banken hade en mycket ansträngd likviditet, varför vinstutdelningen måste anses ha genomförts i strid med den så kallade försiktighetsregeln.

Krav på återbäring och bristtäckning har bestridits av svarandena.

Huvudförhandling i tvisterna beräknas kunna hållas tidigast under 2014.

#### *Twist i anledning av emissionsgarantiavtal*

Familjen Qviberg har framställt krav på HQ AB om totalt drygt 56 MSEK, vilket påstås ha erlagts till Bolaget under sommaren 2010 som förskottsbelagd emissionslikvid i en nyemission som aldrig genomfördes. Med anledning av detta krav har Bolaget till Stockholms tingsrätt ingivit stämningsansökan med yrkande om att tingsrätten fastställer att några sådana fordringar på Bolaget inte föreligger. Bolagets fastställsetalan har beträffande alla i familjen Qviberg, förutom Mats Qviberg, avvisats av tingsrätten. Detta innebär, bortsett från Mats Qvibergs krav,

<sup>6</sup> Bolagsstämmoprotokollet anger att stämman hölls "torsdagen den 3 september" när stämman i själva verket hölls torsdagen den 2 september 2010.

<sup>7</sup> 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.

att familjen Qvibergs krav inte har prövats av tingsrätten utan istället kan komma att prövas i skiljeförfaranden.

Anna Engebretsen (f d Qviberg) påkallade sådant skiljeförfarande mot Bolaget med yrkande om att Bolaget skulle förpliktas att betala knappt 10 MSEK jämte ränta som återbetalning av förskottsbetald emissionslikvid i nyemission som inte genomförts, alternativt som skadestånd till följd av att Bolaget brutit mot sina åtaganden enligt emissionsgarantiavtal jämte tilläggsavtal. Därtill yrkade Anna Engebretsen att Bolaget skulle förpliktas att utge 360 000 SEK jämte ränta som ersättning för emissionsgarantin. Skiljenämnden har i skiljedom meddelad den 26 september 2012 ogillat Anna Engebretsens talan mot Bolaget.

Mats Qviberg har i anledning av HQ ABs stämningansökan inkommit med svaromål och genstämning enligt vilket han bestrider Bolagets fastställelseyrkande samt för egen del yrkar att Bolaget skall förpliktas att betala knappt 12 MSEK jämte ränta som återbetalning av förskottsbetald emissionslikvid i nyemission som inte genomförts, alternativt som skadestånd till följd av att Bolaget brutit mot sina åtaganden enligt emissionsgarantiavtal jämte tilläggsavtal. Mats Qviberg har därtill yrkat att Bolaget skall förpliktas att betala 360 000 SEK jämte ränta som ersättning för emissionsgarantin.

Huvudförhandling i målet mot Mats Qviberg beräknas kunna hållas tidigast under hösten 2013.

#### *Twist i anledning av olagliga värdeöverföringar*

HQ AB har i brev av den 13 december 2011 till Investment AB Öresund riktat krav på återbäring enligt 17 kap 6 § aktiebolagslagen avseende olagliga värdeöverföringar från HQ AB till Investment AB Öresund under 2010. Kravet preciseras till i vart fall drygt 71 MSEK och har sin grund i den vederlagsfria överlåtelsen av HQ ABs återköpsoption avseende HQ Fonder AB som gjordes till Banken kort innan emission i Banken då bland andra Investment AB Öresund tecknade aktier, samt i det aktieägartillskott som gjordes i samband med nämnda emission och som inte synes ha beaktats vid bestämmande av teckningskursen. HQ AB har också bett Investment AB Öresund om viss information. Investment AB Öresund har bestridit kravet och avböjt att lämna efterfrågad information. Ytterligare åtgärder i utredningshänseende eller i förhållande till Investment AB Öresund har inte vidtagits efter bestridandet.

HQ AB har således inte väckt talan vid domstol beträffande kravet om återbäring avseende olagliga värdeöverföringar. Styrelsen har för närvarande inte beslutat huruvida HQ AB kommer att väcka sådan talan.

#### *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. 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 lagakraftäggande dom samt om Carnegie kan visa skada till följd av utlämnandet av handlingarna.

## **Övriga ärenden**

#### *Överklagande av Finansinspektionens beslut*

HQ AB anslöt sig till HQ Bank ABs tidigare ingivna men sedermera av Carnegie återkallade överklagande av Finansinspektionens beslut om återkallande av samtliga HQ Bank ABs verksamhetstillstånd. Förvaltningsrätten i Stockholm beslutade att HQ AB inte hade talerätt mot Finansinspektionens beslut. Förvaltningsrättens dom överklagades till kammarrätten som beslutade att avslå överklagandet. HQ AB överklagade domen till Högsta förvaltningsdomstolen som den 29 maj 2012 fastställde avslagsbeslutet. Det är därmed slutligen avgjort att HQ AB inte har talerätt mot Finansinspektionens beslut.

### *Brottsanmälningar*

HQ AB har ingivit brottsanmälningar till Ekobrottsmyndigheten mot vissa tidigare styrelseledamöter och verkställande direktör samt revisor i HQ AB och HQ Bank AB<sup>8</sup>, 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 har i september 2012 avfört Thomas Erséus, Johan Piehl, Ann-Marie Pålsson och Pernilla Ström från utredningen. Bolaget bedömer att detta förhållande inte påverkar vederbörandes rättsliga position i tvistemålen.

Åklagarens beslut att väcka åtal mot övriga personer väntas under våren 2013. Utgången i dessa eventuella rättegångar kommer inte ha direkt påverkan på HQ ABs resultat och finansiella ställning eftersom det är fråga om förundersökningar som inlett mot enskilda personer och inte ekonomiska krav riktade mot Bolaget.

### *Anmälan till Revisorsnämnden*

Revisorsnämnden meddelade den 18 oktober 2011 beslut avseende den auktoriserade revisorn Johan Dyrefors revision av HQ AB och HQ Bank AB under räkenskapsåren 2008 och 2009. Johan Dyrefors tilldelades disciplinär åtgärd i form av erinran enligt revisorslagen. HQ AB, som inte hade beretts tillfälle att yttra sig innan Revisorsnämndens beslut meddelades och som ansåg att Revisorsnämndens kritik var alltför mild, överklagade beslutet till förvaltningsrätten i Stockholm. Förvaltningsrätten meddelade i november 2011 beslut att HQ AB saknar talerätt i fråga om Revisorsnämndens beslut. HQ AB överklagade förvaltningsrättens beslut avseende talerätt till kammarrätten, som i februari 2012 beslutade att inte meddela prövningstillstånd. HQ AB har i mars 2012 överklagat kammarrättens beslut till Högsta förvaltningsdomstolen. Högsta förvaltningsdomstolen har ännu inte beslutat huruvida prövningstillstånd skall meddelas i målet.

Härutöver har HQ AB den 3 mars 2012 lämnat in en anmälan till Revisorsnämnden avseende Johan Dyrefors revision av HQ AB och HQ Bank AB även under räkenskapsåret 2007.

### **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 uppgår till cirka 3,0 miljarder SEK. Styrelsen kan inte lämna några garantier för att Bolaget kommer att erhålla ersättning enligt framställda anspråk, omfattningen av 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 samtliga belopp som kan komma att tillfalla HQ AB i anledning av de tvister Bolaget är part i skall – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – utdelas till HQ ABs aktieägare. Sådan rätt till utdelning tillkommer endast den som är registrerad aktieägare per avstämningsdagen för sådan utdelning. Efter utdelning av ovan angivna belopp är det styrelsens avsikt att avveckla Bolaget.

---

<sup>8</sup> 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.

## Eget kapital, skulder och övrig finansiell information

Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med övrig information, inklusive noter och bokslutskommentarer i årsredovisningen för räkenskapsåret januari–december 2012, vilken har införlivats i föreliggande prospekt genom hänvisning. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor.

### Redovisningsprinciper

Bolaget följer årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd för större företag.

Tidigare har koncernredovisning upprättats i enlighet med IFRS. Från och med räkenskapsåret 2012 upprättas inte någon koncernredovisning i HQ AB. Koncernens enda kvarvarande dotterbolag, Varing Capital AB, var på balansdagen den 31 december 2012 vilande och har sedermera i januari 2013 gått i likvidation. Dotterbolaget är därmed av ringa betydelse med hänsyn till kravet på rättvisande bild. I allt väsentligt sammanfaller Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar. Med stöd av lätttnadsregeln i 7 kapitlet 3a § i årsredovisningslagen upprättas därför ingen koncernredovisning.

Likvidationen av Varing Capital AB beräknas avslutas under räkenskapsåret 2013. Under 2012 har samtliga övriga verksamhetsanknutna aktier i HQ Private Equity Holding AB (50 procent) respektive i Nexum Loans AB (30 procent) avyttrats.

### Nuvarande verksamhet

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. Under räkenskapsåret januari–december 2012 uppgick rörelseintäkterna till 2 MSEK och utgjordes av intäkter av engångskaraktär som har uppstått i samband med försäljning av tidigare koncernbolag. Finansiella intäkter uppgick till 14 MSEK.

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. Bolaget har en anställd. I kostnader för personal ingår även arvode till styrelsen. Under räkenskapsåret januari–december 2012 uppgick rörelsens kostnader till 38 MSEK, varav utredningskostnader uppgick till 33 MSEK, personalkostnader uppgick till 1 MSEK respektive övriga externa kostnader uppgick till 4 MSEK. I rörelsekostnaderna ingår även en återföring av tidigare för högt reserverade personalkostnader om 2 MSEK. Finansiella kostnader uppgick till 12 MSEK.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret januari–december 2012 uppgick till –36 MSEK. Periodens resultat uppgick till –34 MSEK, motsvarande ett resultat per aktie om –0,48 SEK.

### Tillgångar

Bolaget har inga materiella anläggningstillgångar. Bolagets tillgångar utgörs av, utöver likvida medel, en reversfordran på Carnegie som erlades som likvid för aktierna i HQ Bank AB. Reversfordran motsvarar värdet av utfärdade personalkonvertibler inklusive upplupen ränta på likviddagen. Ränta och löptid för reversfordran motsvarar ränta och löptid för personalkonvertiblerna. Nuvärdet av reversfordran uppgick per den 31 december 2012 till 127 MSEK och motsvarar kvarvarande konvertibellån. Upplupen ränta på reversfordran uppgick till 2 MSEK per balansdagen den 31 december 2012. De återstående personalkonvertiblerna förfaller den 30 september 2013.

Likvida medel per den 31 december 2012 uppgick till 13 MSEK.



Det finns inga pågående investeringar eller framtida investeringar som Bolaget gjort klara åtaganden om. Inga investeringar har gjorts under räkenskapsåret januari–december 2012.

### 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 Koncernen per den 31 december 2012 uppgick till 6 MSEK, motsvarande 0,09 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 "Kontrollbalansräkning".

Koncernens kortfristiga räntebärande skulder per den 31 december 2012 uppgick till 127 MSEK och utgörs av ett konvertibelt förlagslån. Det konvertibla förlagslånet riktades under hösten 2008 till Bolagets anställda och förfaller den 30 september 2013. På det konvertibla förlagslånet löper ränta som uppgår till det belopp som utbetalats på aktier i Bolaget i form av vinstutdelning eller annan värdeöverföring, dock lägst en årsränta om 7 procent. Som säkerhet för återbetalning av lånet har en reversfordran på Carnegie Investment Bank AB pantsatts. Denna fordran har motsvarande storlek och räntevillkor som det konvertibla förlagslånet, se ovan under "Tillgångar".

För information om Koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012, se tabeller nedan avseende eget kapital och skulder respektive nettokassa (räntebärande skulder minskat med likvida medel och räntebärande fordringar).

#### Eget kapital och skulder

Belopp i MSEK	2012-12-31
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Mot borgen	–
Mot säkerhet <sup>1</sup>	127
Blancokrediter <sup>2</sup>	12
<b>Summa</b>	<b>139</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	
Mot borgen	–
Mot säkerhet	–
Blancokrediter	–
<b>Summa</b>	<b>0</b>
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	21
Balanserat resultat	19
Periodens resultat	-34
<b>Summa</b>	<b>6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>145</b>

1) Säkerhet utgörs av reversfordran på Carnegie.

2) Utgörs av leverantörsskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga skulder.

#### Räntebärande nettokassa

Belopp i MSEK	2012-12-31
<b>Likviditet</b>	
A. Kassa	–
B. Likvida medel	13
C. Lätt realiserbara värdepapper	–
<b>D. Summa likviditet (A+B+C)</b>	<b>13</b>
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	127
<b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>	
F. Kortfristiga banklån	–
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	–
H. Andra kortfristiga skulder	127
<b>I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)</b>	<b>127</b>
<b>J. KORTFRISTIG NETTOKASSA (I–E–D)<sup>3</sup></b>	<b>-13</b>
<b>Långfristiga räntebärande skulder</b>	
K. Långfristiga banklån	–
L. Emitterade obligationer	–
M. Andra långfristiga skulder	–
<b>N. Summa långfristiga skulder (K+L+M)</b>	<b>0</b>
<b>O. LÅNGFRISTIG NETTOKASSA (J+N)<sup>3</sup></b>	<b>-13</b>

3) Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, dvs likvida medel och kortfristiga räntebärande fordringar överstiger räntebärande skulder.

### Kontrollbalansräkning

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. Kontrollbalansräkningen har översiktligt granskats av Bolagets revisor. I samband med

upprättandet av kontrollbalansräkningen ställde Bolagets huvudägare ut kapitaltäckningsgarantier, se vidare nedan under "Kapitaltäckningsgarantier".

Kontrollbalansräkningen, som upprättades per den 15 januari 2013, utvisar att eget kapital i Bolaget uppgår till mindre än hälften av det registrerade aktiekapitalet, se tabell nedan. 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, åtgärder som om de verkställs innebär att Bolaget åter kommer att ha full täckning för det registrerade aktiekapitalet. I samband med detta valde styrelsen därmed att avstå från att påkalla infriande av de utställda kapitaltäckningsgarantierna.

På årsstämma den 5 mars 2013 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om Nyemissionen samt om minskning av aktiekapitalet för täckande av förlust, se vidare avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden". På årsstämman beslutades även, i enlighet med styrelsens förslag, att Bolaget inte skall gå i likvidation med anledning av att den upprättade kontrollbalansräkningen utvisade kapitalbrist i Bolaget.

I enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslagen kommer Bolaget inom åtta månader från den 5 mars 2013 att upprätta en ny kontrollbalansräkning som läggs fram vid en andra s k kontrollstämma, på vilken bolagsstämman på nytt skall pröva frågan om Bolaget skall gå i likvidation.

#### Kontrollbalansräkning

Belopp i KSEK	Balansräkning 2013-01-15	Justering	Kontrollbalansräkning 2013-01-15
Andelar i koncernbolag	1 500		1 500
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1		1
Övriga anläggningstillgångar	40		40
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 541</b>	<b>0</b>	<b>1 541</b>
Övriga fordringar	126 778		126 778
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 899		2 899
Likvida medel	13 641		13 641
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>143 318</b>	<b>0</b>	<b>143 318</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>144 859</b>	<b>0</b>	<b>144 859</b>
Aktiekapital	20 944		20 944
Balanserat resultat	19 056		19 056
Förra årets resultat	-33 403		-33 403
Periodens resultat	-789		-789
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 808</b>	<b>0</b>	<b>5 808</b>
Leverantörsskulder	6 118		6 118
Skulder till koncernföretag	1 526		1 526
Övriga skulder	127 468		127 468
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 939		3 939
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>139 051</b>	<b>0</b>	<b>139 051</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>144 859</b>	<b>0</b>	<b>144 859</b>

#### Kapitaltäckningsgarantier

Aktieägarna Herma Securities AB, CSL Fastighets AB respektive Solbakken AS har vardera genom separata kapitaltäckningsgarantier förbundit sig att genom kapitaltillskott – antingen kontant eller genom betalningsutfästelse – svara för att eget kapital i Bolaget vid varje tillfälle uppgår till lägst det registrerade aktiekapitalet. Kapitaltäckningsgarantierna utfärdades av CSL Fastighets AB respektive Solbakken AS den 12 december 2012, och av Herma Securities AB den 13 december 2012.

Kapitaltillskottet skall kunna bestämmas vara villkorligt, innebärande att återbetalning av tillskottet skall kunna göras ur disponibla vinstmedel enligt fastställd balansräkning och sådan återbetalning skall bara ske i enlighet med aktiebolagslagens regler om vinstutdelning. I händelse av Bolagets likvidation skall återbetalning av kapitaltillskottet ske, men först sedan alla fordringsägare fått full betalning, dock innan aktieägarna i denna deras egenskap får ut något. Anspråk på återbetalning skall inte uppställas i förhållande till Bolaget utan endast gentemot Bolagets aktieägare.

Kapitaltäckningsgarantierna är beloppsmässigt begränsade till följande belopp: 6 000 000 SEK för Herma Securities AB, 3 025 000 SEK för CSL Fastighets AB respektive 1 525 000 SEK för Solbakken AS. Det sammanlagda högsta beloppet för kapitaltäckningsgarantierna uppgår således till 10 550 000 SEK. Garantierna gäller till och med den 30 april 2013.

### **Redogörelse för kapitalbehov och finansiering**

Styrelsen för HQ AB bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden bedöms uppgå till cirka 14 MSEK. Ett underskott i likvida medel uppstår i april 2013.

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 MSEK. Utöver dessa kostnader 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 15 MSEK.

Styrelsens plan för att anskaffa erforderligt rörelsekapital för de kommande tolv månaderna är Nyemissionen, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 22,9 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda i början av april 2013. Det är styrelsens bedömning att de likvida medel som tillförs Bolaget genom Nyemissionen är tillräckliga för att täcka de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.

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 2012 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 (f d Qviberg), Eva Qviberg och Mats Qviberg röstade emot att bevilja ansvarsfrihet och att övriga aktieägare röstade för att bevilja ansvarsfrihet.

### **Tendenser och osäkerhetsfaktorer**

Utöver vad som redovisas i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" avseende pågående domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav samt därtill anslutande tvister och verksamhet samt vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" finns 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 den senaste rapportperiodens utgång**

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning sedan offentliggörandet av bokslutskommunikén för räkenskapsåret januari–december 2012 den 23 januari 2012.

Sedan utgången av den senaste perioden för vilken finansiell information har offentliggjorts enligt ovan har följande väsentliga händelser inträffat:

- Styrelsen har per den 15 januari 2013 upprättat en kontrollbalansräkning med anledning av att det fanns skäl att anta att eget kapital i Bolaget understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet. På årsstämman den 5 mars 2013 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att Bolaget inte skall gå i likvidation.
- Styrelsen beslutade den 22 januari 2013 att föreslå årsstämman den 5 mars 2013 att besluta om Nyemissionen. Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag.
- Det vilande dotterbolaget Väring Capital AB har enligt beslut på årsstämma i detta bolag i januari 2013 gått i likvidation.

### **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 3,0 miljarder SEK. Styrelsen kan inte lämna några garantier för att Bolaget kommer att erhålla ersättning enligt framställda anspråk, omfattningen av 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 samtliga belopp som kan komma att tillfalla HQ AB i anledning av de tvister Bolaget är part till skall – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – utdelas till HQ ABs aktieägare. Sådan rätt till utdelning tillkommer endast den som är registrerad aktieägare per avstämningsdagen för sådan utdelning. Efter utdelning av ovan angivna belopp är det styrelsens avsikt att avveckla Bolaget.

## 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 (1) 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 lösningskyldighet. 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.

Utöver vad som anges nedan avseende ett konvertibelt förlagslån finns inga andra utestående instrument, t ex teckningsoptioner, som skulle kunna medföra att nya aktier i Bolaget emitteras.

På årsstämma den 5 mars 2013 beslutades om förändringar i Bolagets aktiekapital. Bolagsstämman fattade beslut om minskning av aktiekapitalet med 13 962 640 SEK, utan indragning av aktier, för täckning av förlust. Genom detta beslut minskade aktiekapitalet från 20 943 960 SEK till 6 981 320 SEK. Före Nyemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget därmed till 6 981 320 SEK, fördelat på 69 813 200 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Genom Nyemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 13 962 640 SEK till högst 20 943 960 SEK. Antalet aktier ökar med högst 139 626 400 aktier till högst 209 439 600 aktier.

Vidare har på årsstämma den 5 mars 2013 beslutats om minskning av aktiekapitalet med 13 613 574 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fond att användas enligt bolagsstämmans beslut. Detta beslut är villkorat av att Nyemissionen fulltecknas och verkställs.

Sammantaget medför ovanstående åtgärder, under förutsättning att de genomförs, att aktiekapitalet i Bolaget kommer att uppgå till 7 330 386 SEK, fördelat på 209 439 600 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,035 SEK.

På årsstämma den 5 mars 2013 beslutades även om ändring av bolagsordningens gränser för aktiekapitalet och antalet aktier, varefter aktiekapitalet i Bolaget skall uppgå till lägst 6 000 000 SEK och högst 24 000 000 SEK samt antalet aktier skall vara lägst 60 000 000 och högst 240 000 000.

Av tabellen nedan framgår aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande, inklusive förändringar i aktiekapitalet till följd av Nyemissionen samt minskningar av aktiekapitalet enligt ovan som beslutades på årsstämma den 5 mars 2013.

## Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring av aktiekapitalet	Aktiekapital	Förändring av antalet aktier	Antal aktier	Kvotvärde
1999	Bolagsbildning	100 000	100 000	1 000	1 000	100,00
1999	Split och nyemission	400 000	500 000	11 500	12 500	40,00
2000	Nyemission	142 074 080	142 574 080	3 551 852	3 564 352	40,00
2000	Nyemission, preferensaktier	58 120 880	200 694 960	1 453 022	5 017 374	40,00
2001	Nyemission, tecknade optioner	6 754 000	207 448 960	168 850	5 186 224	40,00
2002	Nyemission, tecknade optioner	160 000	207 608 960	4 000	2 190 224	94,79
2003	Nyemission, tecknade optioner	494 000	208 102 960	12 350	5 202 574	40,00
2004	Minskning	-156 077 220	52 025 740	0	5 202 574	10,00
2004	Inlösen	-5 015 240	47 010 500	-501 524	4 701 050	10,00
2005	Inlösen	-4 629 540	42 380 960	-462 954	4 238 096	10,00
2005	Nyemission, fusion HQ Fonder	25 405 240	67 786 200	2 540 524	6 778 620	10,00
2006	Split	0	67 786 200	6 778 620	13 557 240	5,00
2007	Split	0	67 786 200	13 557 240	27 114 480	2,50
2009	Konvertering, konvertibla skuldebrev	2 027 000	69 813 200	810 800	27 925 280	2,50
2011	Minskning	-29 028 886	40 784 314	0	27 925 280	1,46
2011	Minskning	-37 991 786	2 792 528	0	27 925 280	0,10
2011	Upphävande av minskning	37 991 786	40 784 314	0	27 925 280	1,46
2011	Minskning	-19 840 354	20 943 960	0	27 925 280	0,75
2011	Nyemission	31 176 471	52 120 431	41 887 920	69 813 200	0,75
2011	Minskning	-31 176 471	20 943 960	0	69 813 200	0,30
2011	Minskning	-20 245 828	698 132	0	69 813 200	0,01
2012	Upphävande av minskning <sup>1</sup>	20 245 828	20 943 960	0	69 813 200	0,30
2013	Minskning <sup>2</sup>	-13 962 640	6 981 320	0	69 813 200	0,10
2013	Förestående nyemission <sup>3</sup>	13 962 640	20 943 960	139 626 400	209 439 600	0,10
2013	Minskning <sup>4</sup>	-13 613 574	7 330 386	0	209 439 600	0,035
			<b>7 330 386</b>		<b>209 439 600</b>	<b>0,035</b>

Belopp ovan anges i SEK.

- 1) På extra bolagsstämma den 11 november 2011 beslutades om minskning av aktiekapitalet för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman. Verkställande av beslutet förutsätter Bolagsverkets, eller i tvistiga fall, allmän domstols tillstånd. Med anledning av att vissa av Bolagets kvarvarande eller föregivna borgenärer kan förväntas motsätta sig verkställandet av minskningen och Bolagets kostnader för ansökan om och utförandet av Bolagets talan avseende tillstånd för minskningen, beslutade HQ AB den 15 mars 2012 att inte ansöka om tillstånd att verkställa minskningsbeslutet.
- 2) Minskning av aktiekapitalet för täckning av förlust enligt beslut på årsstämma den 5 mars 2013.
- 3) Under förutsättning av Nyemissionen fulltecknas.
- 4) Minskning av aktiekapitalet för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman, enligt beslut på årsstämma den 5 mars 2013.

### Konvertibelt förlagslån

HQ AB har ett kvarstående konvertibelprogram som under hösten 2008 riktades till Bolagets anställda. Det konvertibla förlagslånet kan vid konvertering medföra emission av högst 1 386 363 nya aktier, vilket innebär en utspädningseffekt om 2,0 procent (beräknat på befintligt aktiekapital före Nyemissionen samt före övriga åtgärder avseende aktiekapitalet som beslutades på årsstämma den 5 mars 2013). Konvertibellånet förfaller den 30 september 2013. Baserat på aktuell aktiekurs i HQ-aktien finns för närvarande inte realistiska förutsättningar för konvertering av det konvertibla förlagslånet till aktier. Ingen konvertering till aktier har skett under 2011 och 2012.

### Data per aktie

	2012	2011
Resultat per aktie, SEK	-0,48	-1,48
Eget kapital per aktie, SEK	0,09	0,57
Utdelning per aktie, SEK	-	-
Antal aktier vid periodens slut	69 813 200	69 813 200
Genomsnittligt antal aktier under perioden	69 813 200	29 417 179

## Utdelningspolicy

Det är styrelsens avsikt att samtliga belopp som kan komma att tillfalla HQ AB i anledning av de tvister Bolaget är part i skall – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – utdelas till HQ ABs aktieägare. Styrelsen har antagit en utdelningspolicy enligt vilken Bolaget inte skall 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. För det fall förlikning träffas kommer eventuell utdelning av belopp som tillfaller Bolaget att – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – ske till aktieägarna i anslutning därtill.

Årsstämma i Bolaget beslutade den 5 mars 2013 att minska Bolagets aktiekapital. 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. Om sådant tillstånd inte erhålls kan Bolaget inte besluta om utdelning till aktieägare under en period om tre år efter registrering av minskningsbeslutet hos Bolagsverket.

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 nås 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 28 december 2012 cirka 22 000 aktieägare. Bolagets tio största aktieägare framgår av tabellen nedan. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befatningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sidan 33.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av HQ ABs ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Inte heller föreligger överenskommelser om att inte avyttra aktier under viss tid (så kallade lock up-avtal).

## Största aktieägare per den 28 december 2012

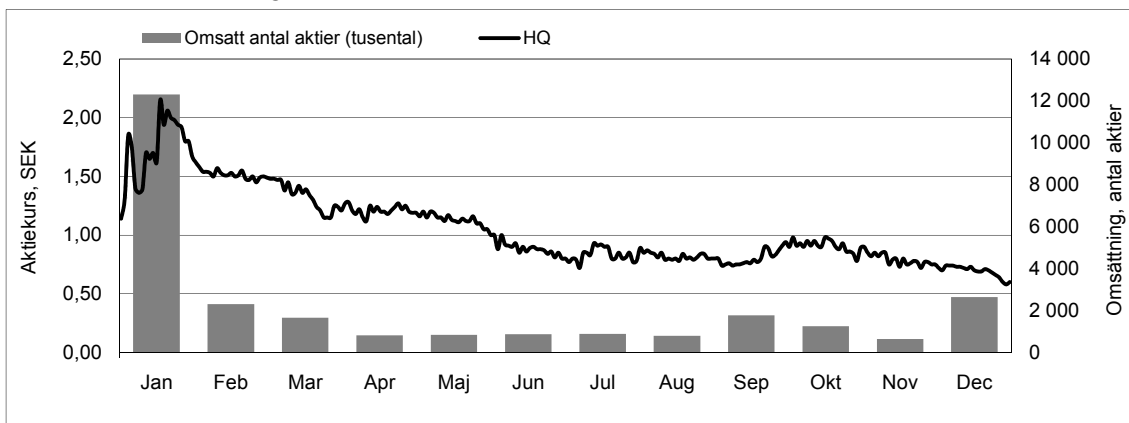
Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Herma Securities AB	16 738 151	24,0%
CSL Fastighets AB	8 477 139	12,1%
Solbakken AS	4 267 722	6,1%
Mats Qviberg med närstående	3 709 470	5,3%
Anna Engebretsen	3 379 005	4,8%
Robur Försäkring	1 717 126	2,5%
Avanza Pension	1 667 980	2,4%
SEB Life	1 525 000	2,2%
Riccardo Sforzini	1 124 719	1,6%
Johan Markensten	621 351	0,9%
Övriga aktieägare	26 585 537	38,1%
<b>Summa</b>	<b>69 813 200</b>	<b>100,0%</b>

Källa: Euroclear Sweden 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 OMX Stockholm med sista handelsdag den 26 november 2010. Aktien har ISIN-kod SE0000622656 och kortnamnet HQ. Antalet aktier uppgår till 69 813 200. Sista betalkurs den 31 december 2012 var 0,60 SEK, motsvarande ett börsvärde om cirka 42 MSEK. Under 2012 uppgick den genomsnittliga omsättningen per handelsdag till cirka 107 000 aktier, motsvarande cirka 150 KSEK. I genomsnitt gjordes 39 avslut per handelsdag under 2012.

Aktiekursens utveckling under 2012





## Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Namn	Funktion	Aktieinnehav i HQ AB
Christer Sandberg	Styrelseordförande	8 477 139 aktier (via bolag)
J. Alexander Stensrud	Styrelseledamot	4 267 722 aktier (via bolag)
Peter Zonabend	Styrelseledamot	–
Joakim Lindén	VD	–

### Styrelse

Enligt HQ ABs bolagsordning och aktiebolagslagen skall styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. En av ledamöterna skall utses till styrelseordförande. På årsstämma den 5 mars 2013 omvaldes Christer Sandberg, J. Alexander Stensrud 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. Christer Sandberg, som representerar CSL Fastighets AB och Herma Securities AB, J. Alexander Stensrud, som representerar Solbakken AS, samt Peter Zonabend, som representerar Herma Securities AB, är inte 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. Styrelseordförande i HQ AB sedan 2011.

### Övriga pågående uppdrag:

Bolag	Funktion
Advokatfirman Christer Sandberg AB	Styrelseledamot
Aktiebolaget Protiga	Styrelsesuppleant
Barrister Handelsbolag	Bolagsman
Catena AB	Styrelseledamot
Contina Consult Aktiebolag	Styrelseledamot, samt andra uppdrag inom denna koncern
COOD Investments AB	Styrelseledamot, samt andra uppdrag inom denna koncern
CSL Fastighets AB	Styrelseledamot och VD
Disponentparken AB	Styrelseledamot och ordförande
Förlunda Gård AB	Styrelsesuppleant
Herma Securities AB	Styrelseledamot och ordförande
Lambda Financial Partners AB	Styrelseledamot och ordförande, samt andra uppdrag inom denna koncern
Rasstaf Sweden AB	Styrelseledamot, samt andra uppdrag inom denna koncern
Remium Nordic Holding AB	Styrelseledamot, samt andra uppdrag inom denna koncern
Skönabäck Förvaltnings Aktiebolag	Styrelseledamot och ordförande
Vegtech AB (publ)	Styrelseledamot

### Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren:

Bolag	Funktion
Batigol AB	Styrelseledamot, samt andra avslutade uppdrag inom denna koncern
Bengtstorps Förvaltning AB	Styrelseledamot
Central London Securities Sweden AB	Styrelseledamot och ordförande
COOD Investments AB	Styrelsesuppleant, samt andra avslutade uppdrag inom denna koncern
CytoGenomics Sverige AB	Styrelsesuppleant
E.Z.E. Sportspark AB	Styrelsesuppleant
Flexorent AB	Styrelseledamot
HQ Private Equity Holding AB	Styrelsesuppleant
Remium Aktiv Förvaltning AB	Styrelseledamot och ordförande
Staffliet AB	Styrelsesuppleant
Tempestate AB	Styrelseledamot och ordförande
Xian Holding AB	Styrelsesuppleant
YFO Moder AB	Styrelseledamot, samt andra avslutade uppdrag inom denna koncern

### *J. Alexander Stensrud*

Styrelseledamoten **J. Alexander Stensrud** (född 1983) är ekonom och arbetar med kundrelationer för Skagen Fonder med placering i London. Styrelseledamot i HQ AB sedan 2011.

#### Övriga pågående uppdrag:

Bolag	Funktion
Pertinax AS	Styrelseledamot och ordförande
Solbakken AS	Styrelseledamot, samt andra uppdrag inom denna koncern

J. Alexander Stensrud har inga tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren.

### *Peter Zonabend*

Styrelseledamoten **Peter Zonabend** (född 1980) är verksam som ekonom och jurist. Styrelseledamot i HQ AB sedan 2012.

#### Övriga pågående uppdrag:

Bolag	Funktion
COOD Investments AB	Styrelsesuppleant, samt andra uppdrag inom denna koncern
Dalarna Capital Ltd	Styrelseledamot
Jarrestrasse Holding AB	Styrelsesuppleant
Lo Cilo Ci AB	Styrelseledamot
Medic Research & Development Sweden AB	Styrelsesuppleant
Non Stop Party Shop Ltd	Styrelseledamot
Victoria Investment Holdings Ltd	Styrelseledamot
Winova Consulting Ltd	Styrelseledamot

Peter Zonabend har inga tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren. Peter Zonabend har även, inom ramen för tidigare advokatverksamhet, under de senaste fem åren varit likvidator i bolagen Central London Securities Sweden AB, CLS Capital Partners AB, CLS Equity Trading AB samt Tempestate AB.

### **Ledande befattningshavare**

Joakim Lindén är sedan den 12 september 2012 verkställande direktör i Bolaget. Den tidigare verkställande direktören, Svante Wadman (under perioden 17 juni 2011–12 september 2012), har på egen begäran lämnat sin anställning i Bolaget.

### *Joakim Lindén*

Verkställande direktören **Joakim Lindén** (född 1964) är civilekonom och har lång erfarenhet från bank- och finanssektorn i Sverige. Han har tidigare bland annat varit verksam i rekonstruktioner i egenskap av VD och finanschef inom industri- respektive finanssektorn.

#### Övriga pågående uppdrag:

Bolag	Funktion
Cubera Private Equity Holding AB	Styrelsesuppleant

#### Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren:

Bolag	Funktion
HQ Private Equity I AB	VD
HQ Private Equity I Investor AB	VD
IGE Nordic AB (publ)	CFO
MyFC AB	CFO
Nordic Iron Ore AB	Styrelsesuppleant

### **Transaktioner med styrelseledamöter och ledande befattningshavare**

Som anges i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" har Herma Securities AB, CSL Fastighets AB och Solbakken AS, vilka är större aktieägare i Bolaget, utställt teckningsförbindelser och emissionsgarantier i anledning av Nyemissionen. Som vidare anges i avsnittet "Eget kapital, skulder och övrig finansiell information" har Herma Securities AB, CSL Fastighets AB och Solbakken AS utställt kapitaltäckningsgarantier till förmån för Bolaget. Christer Sandberg är styrelseledamot och VD i CSL Fastighets AB och Herma Securities AB samt ägare till CSL Fastighets AB. J. Alexander Stensrud är styrelseledamot i Solbakken AS.

I sin egenskap av advokat har Christer Sandberg under perioden juni 2011 till juni 2012 bistått HQ AB med juridisk rådgivning i ett flertal enskilda uppdrag. Varje enskilt uppdrag har varit begränsat till sin omfattning. Sammanlagt har Christer Sandberg genom Advokatfirman Christer Sandberg fakturerat 1,5 MSEK för utförda tjänster enligt ovan.

Samtliga ovan nämnda transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor. Utöver den delaktighet i transaktioner med Bolaget som beskrivs ovan har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med Bolaget som är eller var ovanlig till sin karaktär eller med avseende på villkoren. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för någon av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer.

### **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 styrelseledamöter och ledande befattningshavare" ovan. 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 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 2012 utgick ersättning till styrelsen om sammanlagt 2 MSEK, varav 1 MSEK till styrelseordförande Christer Sandberg, 300 KSEK till styrelseledamoten J. Alexander Stensrud, 400 KSEK till styrelseledamoten Johan Wiklund, 150 KSEK till styrelseledamoten Svante Wadman (t o m årsstämman 29 juni 2012) samt 150 KSEK till styrelseledamoten Peter Zonabend (fr o m årsstämman 29 juni 2012).

Utöver styrelsearvode har Christer Sandberg genom Advokatfirman Christer Sandberg fakturerat 1,5 MSEK exklusive moms för utförda advokattjänster under perioden juni 2011–juni 2012. Se vidare ovan under "Transaktioner med styrelseledamöter och ledande befattningshavare".

På årsstämman den 5 mars 2013 fastslogs arvoden till styrelsen enligt tabell nedan för tiden intill slutet av årsstämman 2014.

Namn	Funktion	Ersättning
Christer Sandberg	Styrelsens ordförande	1 500 000 SEK
J. Alexander Stensrud	Styrelseledamot	300 000 SEK
Peter Zonabend	Styrelseledamot	300 000 SEK
<b>Summa</b>		<b>2 100 000 SEK</b>

Bolagets tidigare verkställande direktör, Svante Wadman, erhöll under 2012 ersättning för sitt uppdrag med 320 KSEK. Nuvarande verkställande direktör, Joakim Lindén, har sedan tillträdet i september 2012 och till och med den 31 december 2012 erhållit 160 KSEK i arvode för sitt uppdrag. 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 policies 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 2012.

### **Revisorer**

På extra bolagsstämma den 28 september 2010 utsågs auktoriserade revisionsbolaget Ernst & Young AB till Bolagets revisor. Huvudansvarig revisor sedan den 14 juni 2011 är Björn Grundvall (född 1955), 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 dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen. Bolaget är publikt. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Adressen till Bolaget är HQ AB, Box 7738, 103 95 Stockholm.

### Koncernstruktur

Koncernen omfattar moderbolaget HQ AB och det helägda vilande dotterbolaget Våring Capital AB, i likvidation.

### Väsentliga avtal

#### *Aktieöverlåtelseavtal avseende HQ Bank AB till Carnegie*

HQ AB överlät den 2 september 2010 samtliga sina aktier i HQ Bank AB, inklusive optionen att förvärva HQ Fonder Sverige AB, till Carnegie Investment Bank AB. Köpeskillingen uppgick till cirka 268 MSEK. Enligt aktieöverlåtelseavtalet erhöll Carnegie även – i utbyte mot övertagandet av en skuld om 101 MSEK till HQ Bank AB – en option att förvärva vissa tillgångar från HQ AB. Löptiden för optionen var ett år från tillträdesdagen av aktierna. Carnegie utnyttjade i februari 2011 den senare optionen, innebärande att HQ ABs följande aktieinnehav successivt under februari–juni 2011 tillträdde av Carnegie (HQ ABs ägarandel före tillträdet anges inom parentes): Stockholm Å.W. AB (100 procent), HQ Fondförvaltning AB i likvidation (100 procent), United Securities AB (51 procent), Optimized Portfolio Management Stockholm AB (50 procent) samt Burgundy AB (cirka 7 procent). Enligt bestämmelserna för optionen utgick inte någon ytterligare köpeskillning för det aktuella aktieinnehavet. Optionen omfattade även aktierna i de delägda bolagen HQ Private Equity Holding AB (50 procent) och Nexum Loans AB (30 procent). Carnegie meddelade den 13 juni 2011 att förvärv av dessa aktier inte skulle ske. Samtliga transaktioner enligt aktieöverlåtelseavtalet, inklusive optionerna, redovisades i HQ ABs delårsrapport för tredje kvartalet 2010.

#### *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 eller dess dotterbolag 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

Det är styrelsens bedömning att HQ AB har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på rimliga villkor.

## Twister 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.

## Tillstånd och miljöfrågor

Varken HQ AB eller dess dotterbolag bedriver verksamhet som omfattas av särskild tillståndsplikt. Bolagets verksamhet har heller inte någon direkt påverkan på den yttre miljön.

## 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 22 januari 2013 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 10,6 MSEK eller 42 procent av emissionsbeloppet. Därutöver har dessa aktieägare genom emissionsgarantier förbundit sig att vid behov teckna Nya Aktier motsvarande sammanlagt högst cirka 14,5 MSEK eller 58 procent av emissionsbeloppet. Nyemissionen är därmed garanterad i sin helhet.

Aktieägare	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande	Totalt åtagande	Ersättning
Herma Securities AB	6 025 734	8 690 080	14 715 814	343 258
CSL Fastighets AB	3 051 770	4 401 144	7 452 914	173 845
Solbakken AS	1 536 380	1 427 644	2 964 024	56 392
<b>Summa</b>	<b>10 613 884</b>	<b>14 518 868</b>	<b>25 132 752</b>	<b>573 495</b>
Andel av emissionen	42%	58%	100%	

Belopp ovan anges i SEK.

Emissionsgarantierna är villkorade av att dispens föreligger från sådan eventuell budplikt som skulle kunna uppkomma till följd av någon emissionsgarants garantiåtagande. Om sådan dispens inte föreligger omfattar emissionsgarantierna teckning av högst det antal aktier som för Herma Securities AB respektive CSL Fastighets AB medför uppnående av en ägarandel om 29,9 procent samt för Solbakken AS en ägarandel om 9,9 procent efter genomförande av Nyemissionen. För det fall en eller flera emissionsgarants garantiåtaganden begränsats på angivet sätt skall kvarvarande aktier fördelas till övriga emissionsgaranter i förhållande till de högsta beloppen för övriga emissionsgarants respektive garantiåtaganden, vilka framgår av tabellen ovan, och – i den mån detta inte kan ske – genom lottnings.

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 0,6 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 Bolagets årsredovisning och delårsrapporter har ingen av Bolagets aktieägare haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med Bolaget och/eller dotterbolag som är eller var ovanlig till sin karaktär eller med avseende på villkoren. Varken Bolaget eller dess dotterbolag har lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till, eller till förmån för, några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Koncernen. Se även avsnittet "Transaktioner med styrelseledamöter och ledande befattningshavare" på sidan 35.

### **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. Juridisk rådgivare till Bolaget är Advokatfirman Törngren Magnell. Erik Penser Bankaktiebolag erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Nyemissionen. Advokatfirman Törngren Magnell erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Nyemissionen enligt på förhand avtalade timarvoden. Därutöver har dessa rådgivare 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, 111 53 Stockholm:

- Bolagsordning för HQ AB
- Årsredovisning och revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 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

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

- Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret januari–december 2012. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser endast historisk finansiell information inklusive förvaltningsberättelse, noter och revisionsberättelse på sidorna 4–24 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](http://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. Skattesatsen är sedan den 1 januari 2013 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivs 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 under Nyemissionens genomförande. Vid avyttring av teckningsrätter skall 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 skall 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.

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätter för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. En andel av teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall 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 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.

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 (publ)**

Box 7738  
103 95 Stockholm

[www.hqab.se](http://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](http://www.penser.se)

### **Juridisk rådgivare**

Advokatfirman Törngren Magnell KB  
Västra Trädgårdsgatan 8  
111 53 Stockholm

Telefon: 08-400 28 300  
[www.torngrenmagnell.com](http://www.torngrenmagnell.com)

### **Revisor**

Ernst & Young AB  
Box 7850  
103 99 Stockholm

Telefon: 08-520 590 00  
[www.ey.com/se](http://www.ey.com/se)