

# **HQ AB**

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

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

**FEBRUARI 2013**

## Definitioner

<b>HQ AB / Bolaget</b>	HQ AB, org nr 556573-5650
<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 .....	12
Inbjudan till teckning av aktier i HQ AB (publ).....	16
Bakgrund och motiv.....	17
Villkor och anvisningar .....	19
Verksamhetsbeskrivning .....	23
Utvald finansiell information .....	28
Kommentarer till den finansiella utvecklingen .....	30
Eget kapital, skulder och övrig finansiell information .....	32
Aktiekapital och ägarförhållanden .....	36
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer .....	39
Legala frågor och kompletterande information.....	43
Bolagsordning.....	46
Handlingar införlivade genom hänvisning .....	48
Skattefrågor i Sverige.....	49
Adresser .....	52

### Villkor för Nyemissionen i sammandrag

<i>Emissionsbelopp</i>	25 132 752 SEK
<i>Företrädesrätt till teckning</i>	Innehav av tio aktier på avstämningsdagen ger rätt att teckna tre nya aktier.
<i>Teckningskurs</i>	0,40 SEK per aktie.
<i>Teckningsrätter</i>	För varje aktie i HQ AB som innehas på avstämningsdagen erhålls en teckningsrätt. Tio teckningsrätter berättigar till teckning av tre nya aktier.
<i>Avstämningsdag</i>	26 februari 2014
<i>Sista dag för handel inklusive teckningsrätter</i>	Sista dag för handel med aktien med rätt att erhålla teckningsrätter är den 21 februari 2014. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter fr o m den 24 februari 2014.
<i>Teckningstid</i>	3 – 19 mars 2014
<i>Handel med teckningsrätter</i>	3 – 14 mars 2014
<i>Handel med BTA (betalda tecknade aktier)</i>	Från och med den 3 mars 2014 intill dess att Bolagsverket har registrerat emissionen, vilket beräknas ske under vecka 15 2014.

### ISIN-koder

Aktien, teckningsrätter och betalda tecknade aktier handlas på Aktietorget.

Aktien	HQ	SE0000622656
Teckningsrätt	HQ TR	SE0005703584
Betald tecknad aktie	HQ BTA	SE0005703592

### Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari–mars 2014	28 maj 2014
---------------------------------	-------------

## 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 kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	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 aktiebolag och har bildats i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets 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 miljarder SEK, jämte ränta. 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.</p>

		<p>Rätten till sådan utdelning tillkommer endast den som är registrerad aktieägare per avstämningsdagen för utdelningen.</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	Ej tillämpligt.																																																				
B.6	Ägarstruktur	<p>HQ AB hade per den 30 december 2013 cirka 22 000 aktieägare. Aktieägare som enligt Euroclear per den 30 december 2013 innehar mer än fem procent av kapitalet och rösterna i Bolaget framgår av tabellen nedan. Varje aktie har en röst.</p> <p>Såvitt styrelsen har kännedom finns inget direkt eller indirekt ägande eller kontroll över Bolaget.</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>58 109 975</td> <td>27,75%</td> </tr> <tr> <td>CSL Fastighets AB</td> <td>25 431 417</td> <td>12,14%</td> </tr> <tr> <td>Solbakken AS</td> <td>12 803 166</td> <td>6,11%</td> </tr> <tr> <td>Mats Qviberg med närstående</td> <td>11 001 920</td> <td>5,25%</td> </tr> <tr> <td>Övriga ägare</td> <td>102 093 122</td> <td>48,75%</td> </tr> <tr> <td><b>Summa</b></td> <td><b>209 439 600</b></td> <td><b>100,00%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Källa: Euroclear</p>	Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital	Herma Securities AB	58 109 975	27,75%	CSL Fastighets AB	25 431 417	12,14%	Solbakken AS	12 803 166	6,11%	Mats Qviberg med närstående	11 001 920	5,25%	Övriga ägare	102 093 122	48,75%	<b>Summa</b>	<b>209 439 600</b>	<b>100,00%</b>																															
Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital																																																				
Herma Securities AB	58 109 975	27,75%																																																				
CSL Fastighets AB	25 431 417	12,14%																																																				
Solbakken AS	12 803 166	6,11%																																																				
Mats Qviberg med närstående	11 001 920	5,25%																																																				
Övriga ägare	102 093 122	48,75%																																																				
<b>Summa</b>	<b>209 439 600</b>	<b>100,00%</b>																																																				
B.7	Finansiell information i sammandrag	<p><b>Resultaträkning i sammandrag</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>MSEK</th> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>1</td> <td>2</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><b>Summa rörelsens intäkter</b></td> <td><b>1</b></td> <td><b>2</b></td> <td><b>0</b></td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-4</td> <td>-1</td> <td>-3</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-19</td> <td>-37</td> <td>-42</td> </tr> <tr> <td><b>Summa rörelsens kostnader</b></td> <td><b>-23</b></td> <td><b>-38</b></td> <td><b>-45</b></td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>-22</b></td> <td><b>-36</b></td> <td><b>-45</b></td> </tr> <tr> <td>Ränteintäkter och liknande resultatposter</td> <td>7</td> <td>14</td> <td>18</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader och liknande resultatposter</td> <td>-7</td> <td>-12</td> <td>-16</td> </tr> <tr> <td><b>Summa finansnetto</b></td> <td><b>0</b></td> <td><b>2</b></td> <td><b>2</b></td> </tr> <tr> <td><b>Resultat efter finansiella poster</b></td> <td><b>-22</b></td> <td><b>-34</b></td> <td><b>-43</b></td> </tr> <tr> <td>Skatt på årets resultat</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><b>Årets resultat</b></td> <td><b>-22</b></td> <td><b>-34</b></td> <td><b>-43</b></td> </tr> </tbody> </table>	MSEK	2013	2012	2011	Övriga rörelseintäkter	1	2	0	<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	Personalkostnader	-4	-1	-3	Övriga rörelsekostnader	-19	-37	-42	<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-23</b>	<b>-38</b>	<b>-45</b>	<b>Rörelseresultat</b>	<b>-22</b>	<b>-36</b>	<b>-45</b>	Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	14	18	Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-12	-16	<b>Summa finansnetto</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-22</b>	<b>-34</b>	<b>-43</b>	Skatt på årets resultat	0	0	0	<b>Årets resultat</b>	<b>-22</b>	<b>-34</b>	<b>-43</b>
MSEK	2013	2012	2011																																																			
Övriga rörelseintäkter	1	2	0																																																			
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>0</b>																																																			
Personalkostnader	-4	-1	-3																																																			
Övriga rörelsekostnader	-19	-37	-42																																																			
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-23</b>	<b>-38</b>	<b>-45</b>																																																			
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-22</b>	<b>-36</b>	<b>-45</b>																																																			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	14	18																																																			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-12	-16																																																			
<b>Summa finansnetto</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>																																																			
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-22</b>	<b>-34</b>	<b>-43</b>																																																			
Skatt på årets resultat	0	0	0																																																			
<b>Årets resultat</b>	<b>-22</b>	<b>-34</b>	<b>-43</b>																																																			

## Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2013	31 dec 2012	31 dec 2011
<b>Tillgångar</b>			
Anläggningstillgångar	0	2	127
Omsättningstillgångar	13	143	49
<b>Summa tillgångar</b>	<b>13</b>	<b>145</b>	<b>176</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	7	6	40
Långfristiga skulder	0	0	124
Kortfristiga skulder	6	138	12
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>13</b>	<b>145</b>	<b>176</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2013	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25	-35	-41
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2	2	133
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23	0	-106
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-1</b>	<b>-33</b>	<b>-14</b>
Likvida medel vid årets början	13	46	60
Likvida medel vid årets slut	13	13	46

## Nyckeltal

	2013	2012	2011
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	55,0	4,1	22,7
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	21,2	3,4
Eget kapital, MSEK	7	6	40
Antal anställda vid årets slut, st	1	1	1
Genomsnittligt antal anställda, st	1	1	1
Antal aktier <sup>1</sup> , genomsnittligt	209 440	69 813	29 417
Antal aktier <sup>1</sup> , periodens slut	209 440	69 813	69 813
Resultat per aktie, SEK	-0,13	-0,48	-1,48
Eget kapital per aktie, SEK	0,09	0,10	0,57
Utdelning per aktie	-	-	-

<sup>1</sup>Tusental

## Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller HQ-Koncernens finansiella ställning sedan offentliggörandet av bokslutskommunikén för räkenskapsåret januari–december 2013 den 21 januari 2014.

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

- Mats Qviberg har slutligt medgivit HQ ABs talan i det tvistemål som gäller de påstådda förskotten på emissionslikvid i HQ under juni 2010. Detta mål handlades vid tingsrätten och det var utsatt till huvudförhandling den 27-28 januari 2014. Tingsrätten har i anledning av Mats Qvibergs medgivande av HQ ABs talan ställt in huvudförhandlingen i målet. HQ AB har begärt dom i målet och begärt ersättning för rättegångskostnader. Tingsrätten har ännu inte tagit ställning till kostnaderna.

		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Stockholms tingsrätt fattade den 16 januari 2014 beslut i den s.k. avvisningsfrågan i skadeståndsmålet där Mats Qviberg, KPMG och övriga motparter har begärt att HQ ABs skadeståndstalan skall avvisas. Tingsrätten lämnade motparternas avvisningsinvändning utan bifall. Efter att samtliga svaranden lämnat in missnöjesförklaringar mot tingsrättens beslut har tingsrätten fattat beslut om att beslutet av den 16 januari 2014 får överklagas särskilt. Överklagande skall lämnas in senast den 6 februari 2014. Prövningstillstånd krävs för prövning i hovrätten.</li> <li>▪ På årsstämma den 20 februari 2014 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 25,1 MSEK.</li> <li>▪ Muntlig förberedelse i tvisterna om olaglig vinstutdelning hölls den 21 och 22 januari 2014.</li> </ul>
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	<p>I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen 2013 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></p> <p>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></p>
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 20 MSEK. Per den 31 december 2013 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 13 MSEK. Ett underskott i likvida medel bedöms uppstå i månadsskiftet maj/juni 2014.</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 6 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 20 MSEK.</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.
--	--	---

#### Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Nyemissionen omfattar aktier i HQ AB (publ). Aktierna har ISIN-kod SE0000622656.
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 209 439 600 aktier, med ett kvotvärde om 0,035 SEK per aktie. Samtliga aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet före Nyemissionen uppgår till 7 330 386 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 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 avvikelse 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 under vecka 15 2014.
C.7	Utdelningspolitik	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



		<p>förlikning mellan parterna i tvisterna kan ärendena komma att avslutas i förtid. Eventuell utdelning av belopp som tillfaller Bolaget kommer – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – att ske till aktieägarna i anslutning till Bolagets mottagande av sådana belopp.</p> <p>Som en följd av att årsstämma i Bolaget den 5 mars 2013 beslutade att minska Bolagets aktiekapital för täckning av förlust, får vinstutdelning inte beslutas under en period om tre år efter registreringen av minskningsbeslutet hos Bolagsverket, om inte Bolagsverket, eller i tvistiga fall domstol, lämnar tillstånd till utdelning. 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. Minskingsbeslutet registrerades hos Bolagsverket den 28 juni 2013.</p>
--	--	---

#### Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker specifika för emittenten eller branschen	<p>En investering i Bolaget är förenad med risk. Vid bedömningen av bolagets framtida utveckling är det av stor vikt att vid sidan av möjligheterna till resultattillväxt även beakta riskfaktorer.</p> <p>Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, de huvudkategorier av riskfaktorer som bedöms kunna komma att ha betydelse för Bolagets framtida utveckling och påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, utan att göra anspråk på att vara heltäckande.</p> <p>Riskfaktorer relaterade till emittenten och branschen innefattar bland annat följande: risker i samband med Bolagets tvister , innefattande bland annat risken för att Bolaget förlorar tvisterna och åläggs betalningsansvar för rättegångskostnader; risken för att Bolaget, trots lagakraftvunna domar till Bolagets fördel, inte kan erhålla betalning på grund av betalningsoförmåga hos Bolagets motparter; risker förenade med att Bolaget är beroende av vissa nyckelpersoner och leverantörer – Bolagets förlust av dessa skulle kunna innebära en betydande negativ påverkan på Bolagets verksamhet; ränterisk avseende Bolagets likvida medel; samt finansieringsrisken förknippad med att Bolaget saknar löpande intäkter och med nuvarande verksamhet inte har förutsättningar för att uppta lånefinansiering.</p>
D.3	Huvudsakliga risker specifika för värdepapperen	<p>Investeringar i värdepapper är förenade med risker. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde, riskerar en investerare att förlora hela eller delar av sin investering.</p> <p>Riskfaktorer avseende de värdepapper som erbjuds i Nyemissionen innefattar bland annat följande: risker i förhållande till aktiekursens utveckling; risken för utspädning av befintliga aktieägares innehav på grund av Nyemissionen; risken för att likviditeten i Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper blir begränsad, vilket kan innebära svårigheter för ägare av aktier och aktierelaterade värdepapper att förändra sitt innehav vid en tidpunkt och till en kurs som är godtagbar; risker förenade med den omständighet att Bolaget är underkastat restriktioner för utdelning under viss tid på grund av tidigare beslutad minskning av aktiekapitalet; risken för att Bolagets</p>

		<p>verksamhetsinriktning kan komma att förändras till följd av eventuella ägarförändringar i Bolaget; risken för att ägare med betydande inflytande utövar detta inflytande på ett sätt som står i strid med övriga ägares intressen eller avyttrar sina innehav, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier; samt risker förenade med att de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som lämnats för Nyemissionen inte är säkerställda, vilket kan innebära att Nyemissionen inte fulltecknas om någon eller några av de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte uppfyller sina respektive åtaganden.</p>
--	--	--

#### 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 2,1 MSEK (varav cirka 0,5 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 11,6 MSEK eller 46 procent av emissionsbeloppet. Därutöver har dessa aktieägare genom emissionsgarantier förbundit sig att vid behov teckna Nya Aktier motsvarande högst cirka 13,6 MSEK eller 54 procent av emissionsbeloppet. Nyemissionen är därmed garanterad i sin helhet.</p>
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>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.</p>
E.3	Former och villkor	<p>På årsstämman den 20 februari 2014 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Genom Nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 2 199 115,80 SEK genom emission av högst 62 831 880 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,035 SEK. Innehav av tio aktier på avstämningsdagen den 26 februari 2014 ger rätt att teckna tre nya aktier till teckningskursen 0,40 SEK per aktie. Teckningstiden pågår 3 – 19 mars 2014.</p>
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</p>

		<p>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 62 831 880 aktier till högst 272 271 480 aktier, vilket innebär en ökning med högst cirka 30 procent. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen uppgår till högst cirka 23 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 för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser vara oväsentliga, 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 specifika för branschen och emittenten

#### *Twister*

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

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

Vid extra bolagsstämma den 11 november 2011 beslutades, på förslag av familjen Qviberg, om särskild granskning enligt 10 kap aktiebolagslagen. Advokaten Ronny Henning utsågs till särskild granskare. Denne lade fram sin granskningsrapport vid årsstämman den 29 juni 2012. Ronny Henning har fakturerat bolaget totalt 670 000 SEK inklusive moms. Bolaget anser att det fakturerade arvudet är oskäligt och har därför endast erlagt hälften av det fakturerade beloppet. Det kan inte uteslutas att det blir domstolstvist rörande resterande delar. För det fall Bolagets talan inte skulle vinna bifall i en sådan eventuell tvist riskerar Bolaget att få utge 335 000 SEK jämte ränta samt att få svara för egna och motpartens rättegångskostnader.

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

#### *Risk beträffande motparternas betalningsförmåga*

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

### *Nyckelpersoner*

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

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

### *Leverantörer*

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

### *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 2013 uppgick Bolagets likvida medel till 12,6 MSEK. Bolaget är 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 25 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.

## **Risikfaktorer väsentliga för bedömningen av marknadsrisken för värdepapparen**

### *Aktierelaterade risker*

De inhemska och internationella aktiemarknaderna 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 kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation 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 handeln med 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 inlemts 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 46 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 20 februari 2014 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Genom Nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 2 199 115,80 SEK genom emission av högst 62 831 880 aktier. Innehav av tio aktier på avstämningsdagen den 26 februari 2014 ger rätt att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 0,40 SEK per aktie.<sup>1</sup> Teckningstiden löper under perioden 3 – 19 mars 2014.

Genom Nyemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 2 199 115,80 SEK till högst 9 529 501,80 SEK. Antalet aktier ökar med högst 62 831 880 aktier till högst 272 271 480 aktier, motsvarande en ökning med högst 30 procent. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen uppgår till högst cirka 23 procent.

Vidare har årsstämman den 20 februari 2014 beslutat om minskning av aktiekapitalet med 2 178 171,84 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fond att användas enligt bolagsstämmans beslut. Sammantaget medför ovanstående åtgärder, under förutsättning att de genomförs, att aktiekapitalet i Bolaget efter Nyemissionen kommer att uppgå till 7 351 329,96 SEK, fördelat på 272 271 480 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,027 SEK.

Vid full teckning av Nyemissionen tillförs Bolaget cirka 25,1 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,1 MSEK (varav cirka 0,5 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 11,6 MSEK eller 46 procent av Nyemissionen. Därutöver har dessa aktieägare genom emissionsgarantier förbundit sig att vid behov teckna Nya Aktier motsvarande högst cirka 13,6 MSEK eller 54 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 21 februari 2014

**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 har sedan den extra bolagsstämman den 28 september 2010 i praktiken uteslutande omfattat utredning av de händelser och förhållanden som ledde till såväl de omfattande tradingförlusterna i HQ Bank AB som Finansinspektionens återkallande av Bankens samtliga verksamhetstillstånd, samt förberedelser inför och utförande av domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav samt därtill anslutande tvister och verksamhet. HQ AB befinner sig därmed i en mycket speciell situation, 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 miljarder SEK, jämte ränta.

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 för 2013 uppgick bolagets förlust till cirka 22,2 MSEK. Under 2012 uppgick bolagets förlust till cirka 33,6 MSEK. Styrelsen gör för närvarande bedömningen att de domstolsprocesser och tvister Bolaget är part i kan komma att pågå under flera år innan de är slutligt avgjorda genom lagakraftvunna domar, varför kapitaltillskott erfordras för att kunna fullfölja pågående processer.

Bolaget har löpande kostnader för bland annat administration och personal, inklusive styrelsearvodet, som under den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 6 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 20 MSEK.

Styrelsen för HQ AB bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsens plan för att anskaffa erforderligt rörelsekapital för de kommande tolv månaderna är Nyemissionen, som vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 23 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader. Bolaget har i samband med Nyemissionen från ett antal större aktieägare

<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.

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

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.

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.

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

Stockholm den 21 februari 2014

**HQ AB (publ)**  
Styrelsen

## Villkor och anvisningar

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 26 februari 2014 är registrerad som aktieägare i HQ AB äger rätt att med företräde teckna aktier i Nyemissionen. Innehav av tio aktier berättigar till teckning av tre Nya Aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse för teckning av Nya Aktier.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 0,40 SEK per aktie. Courtage utgår inte.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 26 februari 2014. Sista dag för handel med HQ ABs aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 21 februari 2014. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 24 februari 2014.

### Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i HQ AB som innehas på avstämningsdagen erhålls en teckningsrätt. Tio teckningsrätter berättigar till teckning av tre Nya Aktier.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Aktietorget under perioden 3 – 14 mars 2014.

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 3 – 19 mars 2014.

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 19 mars 2014 eller säljas senast den 14 mars 2014.*

### 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. För sent inkommen betalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas på begäran. 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 förvärfvas 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 19 mars 2014. 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 tecknade 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 lottnings,
- (ii) i andra hand tilldelas dem som endast tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och – vid överteckning – i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings, och
- (iii) i tredje och sista hand tilldelas dem som genom avtal med Bolaget garanterat emissionen i förhållande till respektive emissionsgarantis belopp och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

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

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter skall ske under samma tidsperiod som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 3 – 19 mars 2014.

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 19 mars 2014. 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.

### **Betalad 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 3 mars 2014 till dess att Bolagsverket har registrerat Nyemissionen, vilket beräknas ske under vecka 15 2014.

### **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 under vecka 16 2014. 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

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

### Bakgrund

Under 2010 konstaterade Finansinspektionen i en utredning att det förekom flera synnerligen allvarliga brister i HQ ABs dåvarande dotterbolag, 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 tvist avseende skadeståndskrav, tvister avseende krav med anledning av olaglig vinstutdelning samt tvist i anledning av ett emissionsgarantiavtal. Den sistnämnda tvisten är avslutad förutom vad avser frågan om rättegångskostnader.

#### *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. Genom handlingar eller underlåtenhet att agera beträffande de aktuella bristerna trots att de insåg eller borde ha insett desamma, har svarandena oaktsamt 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> Tidigare styrelseledamöterna 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 att det saknas giltigt bolagsstämmebeslut i HQ Bank AB att väcka skadeståndstalan eller att förvägra styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet.<sup>6</sup>

En särskild förhandling i avviseringsfrågan hölls i november 2013, varvid de elva motparterna framställde rättegångskostnadsyrkanden om totalt närmare 18 MSEK (exklusive mervärdesskatt). Tingsrätten beslutade den 16 januari 2014 att lämna svarandens avviseringsyrkande utan bifall. Svarandena har därefter lämnat in missnöjesförklaringar mot beslutet och tingsrätten fattade den 23 januari 2014 beslut om att beslutet av den 16 januari 2014 skall få överklagas särskilt senast den 6 februari 2014.

Planerings-sammanträde eller muntlig förberedelse i skadeståndstvisten är ännu inte utsatt. Huvudförhandling i själva saken beräknas kunna hållas tidigast under 2015.

#### *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) HQ-Koncernen och Banken var, vid en korrekt värdering av tradingportföljen och med beaktande av riskerna i densamma, underkapitaliserade, (ii) HQ-koncernen och Bankens stora exponeringar överskred, med en korrekt värdering av tradingportföljen, gränsen för vad som var tillåtet, (iii) HQ-Koncernens och Bankens riskhantering medförde en betydande osäkerhet kring deras finansiella ställning och de risker HQ-Koncernen och Banken var exponerade för, och (iv) de allmänna marknadsförutsättningarna för HQ-Koncernen och Banken. Vad gäller räkenskapsåret 2009 kommer till nämnda grunder att HQ-Koncernens fria egna kapital, vid en korrekt värdering av tradingportföljen, var nästintill förbrukat, samt att HQ-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.

Muntlig förberedelse i tvisterna om olaglig vinstutdelning hölls den 21 och 22 januari 2014. Huvudförhandling beräknas kunna hållas tidigast under 2015.

#### *Editionsförfaranden*

En stor del av information rörande i tvisterna relevanta omständigheter finns hos tredje man (bland annat hos Carnegie som övertog dokumentation i samband med överlåtelsen av HQ Bank). Med anledning av detta pågår ett editionsförfarande parallellt med tvisterna i själva saken.

<sup>6</sup> Bolagsstämmebeslutet 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.



Domstolen har under 2013 fattat beslut i förhållande till editionssvaranden Nasdaq OMX, SEB, Finansinspektionen och Ekobrottsmyndigheten<sup>8</sup> och därvid förpliktat dessa att ge ut handlingar som de har i sin besittning och som Bolaget efterfrågat. Samtliga dessa beslut har vunnit laga kraft. Bolaget har fått efterfrågade handlingar från Nasdaq OMX, SEB och Finansinspektionen. Bolaget räknar med att under början av 2014 kunna få tillgång till det omfattande antal handlingar som Ekobrottsmyndigheten förpliktats att utge genom editionsbeslut.

Domstolen har ännu inte fattat beslut avseende edition i förhållande till övriga editionssvaranden (bland andra Carnegie).

Det finns en rätt för editionssvarandena att få skälig ersättning från HQ AB för eventuell kostnad och tidsåtgång för att ta fram handlingar efter beslut om edition. Bolaget kan i nuläget inte bedöma vad sådan skälig ersättning skulle kunna uppgå till för de tredje parter från vilka handlingar ännu inte mottagits.

#### *Tvist i anledning av emissionsgarantiavtal*

Familjen Qviberg har framställt krav på HQ AB om totalt drygt 56 MSEK, vilket påstods ha erlagts till Bolaget under sommaren 2010 som förskottsbetald emissionslikvid i en nyemission som aldrig genomfördes. Med anledning av detta krav ingav Bolaget till Stockholms tingsrätt en stämningsansökan med yrkande om att tingsrätten skulle fastställa att några sådana fordringar på Bolaget inte förelåg. Bolagets fastställsetalan avvisades av tingsrätten beträffande alla i familjen Qviberg, förutom Mats Qviberg. De övriga medlemmarnas i familjen Qviberg krav kan komma att prövas i skiljeförfaranden. Beträffande tvisten mot Mats Qviberg inkom Mats Qviberg med svaromål och genstämde Bolaget. Han återkallade emellertid sitt genkärsmål i september 2013. Mats Qviberg har därefter, den 13 januari 2014, medgett Bolagets talan, med undantag för rättegångskostnaderna.

Den planerade huvudförhandlingen den 27-28 januari 2014 har därför ställts in men tingsrätten har alltså ändå att pröva fråga om parternas rättegångskostnader.

Anna Qviberg Engebretsen har påkallat ett skiljeförfarande 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 Qviberg Engebretsen att Bolaget skulle förpliktas att utge 360 000 SEK jämte ränta som ersättning för emissionsgarantin. Skiljenämnden fann hennes anspråk ogrundat och ogillade således hennes talan i skiljedom den 26 september 2012.

#### *Krav 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. HQ AB avvaktar editionsbeslut mot Investment AB Öresund innan beslut i frågan om att väcka talan mot Investment AB Öresund fattas av styrelsen i HQ AB.

<sup>8</sup> Besluten har fattats den 31 maj, den 5 juli, den 23 september respektive den 30 september.

### *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 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. Som ovan redovisats under Editionsförfaranden fick Bolaget under hösten 2013 bifall till ett editionsyrkande mot Ekobrottsmyndigheten, varigenom Ekobrottsmyndigheten förpliktades utlämna en mängd handlingar till Bolaget. De handlingar som skulle utlämnas synes innefatta den absoluta merparten av de handlingar som omfattas av denna process. Bolaget har ännu inte fått tillgång till de aktuella handlingarna, men om det visar sig att de omfattar de handlingar som myndigheten förpliktats utge, torde endast ett begränsat antal handlingar kvarstå, vilket innebär att processen skulle kunna begränsas kraftigt.

### *Potentiellt krav avseende arvode till särskild granskare*

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

## **Övriga ärenden**

### *Särskild granskning*

Vid årsstämma den 5 mars 2013 beslutades, på förslag av familjen Qviberg, om särskild granskning enligt 10 kap aktiebolagslagen, varefter advokaten Einar Wanhainen förordnades till särskild granskare. Denne lade fram sin granskningsrapport på extra bolagsstämma den 18 oktober 2013.

Granskningsrapporten fokuserade dels på omständigheterna kring Bolagets närståendetransaktioner med Advokatfirman Christer Sandberg AB, dels på varför Bolaget valt att inte påkalla de kapitaltäckningsgarantier som lämnades Bolaget i december 2012.

I sin granskningsrapport konstaterade Einar Wanhainen att styrelsen, under den tid man anlidade advokatfirman, bättre borde ha övervägt gränsdragningen mellan Christer Sandbergs advokatuppdrag och styrelsearbete samt dokumenterat vilket arbete som var hänförligt till respektive uppdrag. Med anledning av granskningsrapporten har Bolaget upprättat tydligare riktlinjer för att skilja mellan Christer Sandbergs olika uppdrag.

Beträffande kapitaltäckningsgarantierna konstaterades att styrelsen inte haft fog att avstå från att påkalla infriande av garantierna. Anledningen till att Bolaget inte utnyttjat kapitaltäckningsgarantierna var emellertid att det ansågs mer kostnadseffektivt att endast genomföra en nyemission, som ändå var nödvändig och som skulle täcka Bolagets hela kapitalbehov.

### *Registrering av 2013 års nyemission*

I ett försök att förhindra genomförandet av den nyemission som Bolaget beslutade på sin årsstämma den 5 mars 2013 vände sig Eva Qviberg under 2013 till Finansinspektionen och begärde att erbjudandet som prospektet avsåg skulle förbjudas. Finansinspektionen beslutade emellertid att varken ändra sitt beslut att godkänna prospektet eller att förbjuda erbjudandet. Eva Qviberg överklagade detta beslut till Förvaltningsrätten i Stockholm, som avvisade överklagandet då den fann att Eva Qviberg saknade talerätt. Avvisningsbeslutet överklagades av Eva Qviberg till Kammarrätten i Stockholm, som den 20 juni 2013 beslutade att inte meddela prövningstillstånd. Detta beslut överklagades av Eva Qviberg till Högsta Förvaltningsdomstolen, som den 27 november 2013 beslutade att inte meddela prövningstillstånd. Nyemissionen registrerades av Bolagsverket den 28 juni 2013. Detta registreringsbeslut överklagades av Eva

Qviberg till Förvaltningsrätten i Härnösand, som emellertid den 5 juli 2013 beslutade att avvisa hennes överklagande. Avvisningsbeslutet överklagades av Eva Qviberg till Kammarrätten i Sundsvall där målet avskrevs den 11 september 2013 efter att Eva Qviberg återkallat sitt överklagande. Registreringen av 2013 års nyemission kan således inte angripas på den ovan beskrivna grunden.

#### *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>9</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 avförde i september 2012 Thomas Erséus, Johan Piehl, Ann-Marie Pålsson, Carolina Dybeck Happe och Pernilla Ström från utredningen. Bolaget bedömer att detta förhållande inte påverkar dessa personers rättsliga position i tvistemålen.

Av de anmälda personerna som delgivits misstanke om brott pågår förundersökning i förhållande till fyra personer.<sup>10</sup> Ekobrottsmyndigheten uppges för närvarande räkna med att fatta beslut om eventuellt åtal före halvårsskiftet 2014. Utgången i dessa eventuella rättegångar kommer inte ha någon direkt påverkan på HQ ABs resultat och finansiella ställning, eftersom det är fråga om förundersökningar som inletts mot enskilda personer och inte ekonomiska krav framställda av Bolaget.

#### *Anmälan till Revisorsnämnden*

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

#### **Framtidsutsikter**

Utgången av de domstolsprocesser och tvister som beskrivs ovan är helt avgörande för HQ ABs resultat och finansiella ställning. De totala skadestånds- och ersättningskraven i pågående processer uppgår till cirka 3 miljarder SEK, exklusive ränta. 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>9</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.

<sup>10</sup> Mats Qviberg, Stefan Dahlbo, Mikael König och Curt Lönnström.

## Utvald finansiell information

Nedanstående finansiella information är ett sammandrag av HQ ABs resultat och finansiella ställning. Nedanstående sammandrag av HQ ABs räkenskaper bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade räkenskaper för åren 2011 – 2013. Reviderade räkenskaper för åren 2012 och 2013, inklusive förvaltningsberättelser, noter och revisionsberättelser, har införlivats i detta prospekt genom hänvisning. Sedan 2012 tillämpar Bolaget årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd för större företag. Tidigare har koncernredovisning upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

### Resultaträkning i sammandrag

MSEK	2013	2012	2011
Övriga rörelseintäkter	1	2	0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
Personalkostnader	-4	-1	-3
Övriga rörelsekostnader	-19	-37	-42
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-23</b>	<b>-38</b>	<b>-45</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-22</b>	<b>-36</b>	<b>-45</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	15	18
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-12	-16
<b>Summa finansnetto</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-22</b>	<b>-34</b>	<b>-43</b>
Skatt på årets resultat	0	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-22</b>	<b>-34</b>	<b>-43</b>

### Balansräkning i sammandrag

MSEK	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Anläggningstillgångar	0	2	127
Omsättningstillgångar	13	143	49
<b>Summa tillgångar</b>	<b>13</b>	<b>145</b>	<b>176</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	7	6	40
Långfristiga skulder	0	0	124
Kortfristiga skulder	6	138	12
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>13</b>	<b>145</b>	<b>176</b>

### Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2013	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25	-35	-41
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2	2	133
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23	0	-106
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-1</b>	<b>-33</b>	<b>-14</b>
Likvida medel vid årets början	13	46	60
Likvida medel vid årets slut	13	13	46

## Nyckeltal

	2013	2012	2011
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	55,0	4,1	22,7
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	21,2	3,4
Eget kapital, MSEK	7	6	40
Antal anställda vid årets slut, st	1	1	1
Genomsnittligt antal anställda, st	1	1	1
Antal aktier, genomsnittligt	209 439 600	69 813 200	29 417 179
Antal aktier, periodens slut	209 439 600	69 813 200	69 813 200
Resultat per aktie, SEK	-0,13	-0,48	-1,48
Eget kapital per aktie, SEK	0,09	0,10	0,57
Utdelning per aktie	-	-	-

## Definitioner

### *Avkastning på eget kapital*

Resultat efter full skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital

### *Eget kapital per aktie*

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

### *Resultat per aktie*

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

### *Rörelsemarginal*

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

### *Skuldsättningsgrad*

Totala skulder dividerat med eget kapital.

### *Soliditet*

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

### *Vinstmarginal*

Resultat efter finansiella poster i procent av omsättning.

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Följande information bör läsas i anslutning till avsnittet "Utvald finansiell information" och de reviderade räkenskaper för räkenskapsåren 2011, 2012 och 2013.

### Inledning

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

### Resultaträkning

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

Under räkenskapsåret 2013 uppgick rörelseintäkterna till 1 MSEK (2) och utgjordes av intäkter av engångskaraktär hänförliga till avveckling av dotterbolag och intressebolag. Bolagets finansiella intäkter uppgick till 7 MSEK (15). Rörelsens kostnader uppgick till 23 MSEK (38). Personalkostnaderna uppgick till 4 MSEK (1). Finansiella kostnader uppgick till 7 MSEK (12). Rörelseresultatet uppgick till -22 MSEK (-36). Årets resultat uppgick till -22 (-34), motsvarande -0,13 SEK (-0,48) per aktie.

#### *Jämförelse mellan perioderna januari till december 2012 och januari till december 2011*

Under räkenskapsåret 2012 uppgick rörelseintäkterna till 2 MSEK (0) och utgjordes av intäkter av engångskaraktär som har uppstått i samband med försäljning av tidigare koncernbolag. Bolagets finansiella intäkter uppgick till 14 MSEK (18). Rörelsens kostnader uppgick till 38 MSEK (44), varav 33 MSEK (30) utgjordes av utredningskostnader. Personalkostnaderna uppgick till 1 MSEK (3) och övriga externa kostnader uppgick till 4 MSEK (12). I rörelsekostnaderna ingår även en återföring av tidigare för högst reserverade personalkostnader om 2 MSEK. Finansiella kostnader uppgick till 12 MSEK (16). Rörelseresultatet uppgick till -36 MSEK (-45). Årets resultat uppgick till -34 MSEK (-43), motsvarande -0,48 SEK (-1,48) per aktie.

### Kassaflöde

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

Under 2013 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -25 MSEK (-35). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 2 MSEK (2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 23 MSEK (0) och avsåg den nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare som genomfördes under året. Periodens kassaflöde uppgick till -1 MSEK (-33). Likvida medel vid utgången av räkenskapsåret uppgick till 13 MSEK (13).

#### *Jämförelse mellan perioderna januari till december 2012 och januari till december 2011*

Under 2012 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -37 MSEK (-43). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 3 MSEK (133). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3 MSEK (134). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (-106). Förändringen förklaras av att Bolaget under 2011 genomförde en nyemission som tillförde Bolaget 28 MSEK samtidigt som Bolaget återköpte konvertibler om -134 MSEK. Kassaflöde under 2012 uppgick till -33 MSEK (-14). Likvida medel uppgick vid årets utgång till 13 MSEK (46).

## Balansräkning

*31 december 2013 jämfört med 31 december 2012*

Balansomslutningen per den 31 december 2013 uppgick till 13 MSEK (145). Bolagets tillgångar uppgick till 13 MSEK (145) och utgjordes till största delen av likvida medel. Minskningen var främst en följd av att Bolagets reversfordran på Carnegie, som erlades som likvid för aktierna i HQ Bank AB, återbetalats. Vid utgången av året uppgick Bolagets totala skulder till 6 MSEK (138) och utgjordes främst av leverantörsskulder. Minskningen var främst hänförlig till att Bolaget, i samband med återbetalningen från Carnegie, löst det kvarvarande konvertibelprogrammet som under året 2008 riktats till anställda inom HQ. Eget kapital uppgick vid slutet av året till 7 MSEK (6), motsvarande en soliditet om 55,0 procent.

*31 december 2012 jämfört med 31 december 2011*

Balansomslutningen per den 31 december 2012 uppgick till 145 MSEK (176). Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 2 MSEK (127), och utgjordes av främst av andelar i koncernföretag. Minskningen var huvudsakligen hänförlig till att Bolagets reversfordran på Carnegie under året omförts från långsiktiga reversfordringar till kortfristiga reversfordringar. Per den 31 december 2012 uppgick Bolagets kortfristiga fordringar till 130 MSEK (3) och utgjordes till största delen av den ovan nämnda reversfordran på Carnegie. Likvida medel uppgick vid årets utgång till 13 MSEK (46). Per den 31 december 2012 uppgick Bolagets totala skulder till 138 MSEK (136), varav 127 MSEK utgjordes av det då kvarvarande konvertibelprogrammet. Eget kapital minskade främst till följd av periodens negativa resultat om 34 MSEK och uppgick vid årets slut till 6 MSEK (40), motsvarande en soliditet om 4,1 procent.

## Eget kapital, skulder och övrig finansiell information

### Eget kapital och skulder

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

Eget kapital i Bolaget per den 31 december 2013 uppgick till 7 MSEK, motsvarande 0,03 SEK per aktie. Styrelsen följer noga utvecklingen av eget kapital i Bolaget mot bakgrund av att verksamheten löpande går med förlust. Se vidare nedan under "Kontrollbalansräkningar under 2013".

För information om HQ-koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013, se tabeller nedan avseende eget kapital och skulder respektive nettokassa (räntebärande skulder minskat med likvida medel och räntebärande fordringar).

#### Eget kapital och skulder

MSEK	2013-12-31
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	-
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	-
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>7</b>
Aktiekapital	7
Överkursfond	9
Balanserat resultat	-9

#### Räntebärande nettokassa

MSEK	2013-12-31
A. Kassa	-
B. Likvida medel <sup>1</sup>	13
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	13
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga bankskulder	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	-
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	-
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-13
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra kortfristiga skulder	-
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	-
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-13

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

### Kontrollbalansräkningar under 2013

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



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

### **Investeringar**

Inga investeringar gjordes under räkenskapsåren 2013, 2012 eller 2011.

### **Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar**

Bolaget har inga pågående investeringar eller gjort några åtaganden om framtida investeringar.

### **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 20 MSEK. Per den 31 december 2013 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 13 MSEK. Ett underskott i likvida medel bedöms uppstå i månadsskiftet maj/juni 2014.

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 6 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 20 MSEK.

Styrelsens plan för att anskaffa erforderligt rörelsekapital för de kommande tolv månaderna är Nyemissionen, som vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 23 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda i början av april 2014. 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 2013 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken "Uppllysning av särskild betydelse": *"Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen där det framgår att bolaget kan komma att behöva ytterligare kapitaltillskott för att säkerställa fortsatt verksamhet."*

I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen 2012 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken "Uppllysning 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 Qviberg Engebretsen, Eva Qviberg och Mats Qviberg röstade emot att bevilja ansvarsfrihet och att övriga aktieägare röstade för att bevilja ansvarsfrihet.

## Tendenser och osäkerhetsfaktorer

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

## Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller HQ-Koncernens finansiella ställning sedan offentliggörandet av bokslutskommunikén för räkenskapsåret januari–december 2013 den 21 januari 2014.

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

- Mats Qviberg har slutligt medgivit HQ ABs talan i det tvistemål som gäller de påstådda förskotten på emissionslikvid i HQ under juni 2010. Detta mål handlades vid tingsrätten och det var utsatt till huvudförhandling den 27-28 januari 2014. Tingsrätten har i anledning av Mats Qvibergs medgivande av HQ ABs talan ställt in huvudförhandlingen i målet. HQ AB har begärt dom i målet och begärt ersättning för rättegångskostnader. Tingsrätten har ännu inte tagit ställning till kostnaderna.
- Stockholms tingsrätt fattade den 16 januari 2014 beslut i den s.k. avvisningsfrågan i skadeståndsmålet där Mats Qviberg, KPMG och övriga motparter har begärt att HQ ABs skadeståndstalan skall avvisas. Tingsrätten lämnade motparternas avvisningsinvändning utan bifall. Efter att samtliga svaranden lämnat in missnöjesförklaringar mot tingsrättens beslut har tingsrätten fattat beslut om att beslutet av den 16 januari 2014 får överklagas särskilt. Överklagande skall lämnas in senast den 6 februari 2014. Prövningstillstånd krävs för prövning i hovrätten.
- På årsstämma den 20 februari 2014 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 25,1 MSEK.
- Muntlig förberedelse i tvisterna om olaglig vinstutdelning hölls den 21 och 22 januari 2014.

### **Framtidsutsikter**

Utgången av de domstolsprocesser och tvister som beskrivs i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" är helt avgörande för HQ ABs resultat och finansiella ställning. De totala skadestånds- och ersättningskraven uppgår till cirka 3 miljarder SEK, jämte ränta. 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 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 avvikelse 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.

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

Genom Nyemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 2 199 115,80 SEK till högst 9 529 501,80 SEK. Antalet aktier ökar med högst 62 831 880 aktier till högst 272 271 480 aktier. Årsstämman den 20 februari 2014 fattade även beslut om minskning av aktiekapitalet med 2 178 171,84 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fond att användas enligt bolagsstämmans beslut. Sammantaget medför dessa åtgärder, under förutsättning att de genomförs, att aktiekapitalet i Bolaget kommer att uppgå till 7 351 329,96 SEK, fördelat på 272 271 480 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,027 SEK.

På årsstämma den 20 februari 2014 beslutades även om ändring av bolagsordningens gränser för antalet aktier, varefter antalet aktier skall vara lägst 120 000 000 och högst 480 000 000.

Av tabellen nedan framgår aktiekapitalets utveckling sedan 2011, inklusive förändringar i aktiekapitalet till följd av Nyemissionen samt minskningar av aktiekapitalet enligt ovan som beslutades på årsstämma den 20 februari 2014.

## Aktiekapitalets utveckling sedan 2011

År	Händelse	Förändring av aktiekapitalet	Aktiekapital	Förändring av antalet aktier	Antal aktier	Kvotvärde
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	-13 962 640	6 981 320	0	69 813 200	0,10
2013	Nyemission	13 962 640	20 943 960	139 626 400	209 439 600	0,10
2013	Minskning	-13 613 574	7 330 386	0	209 439 600	0,035
2014	Förestående nyemission <sup>2</sup>	2 199 116	9 529 502	62 831 880	272 271 480	0,035
2014	Minskning <sup>3</sup>	-2 178 172	7 351 330	0	272 271 480	0,027

Belopp ovan anges i SEK.

<sup>1</sup>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.

<sup>2</sup>Under förutsättning att Nyemissionen fulltecknas.

<sup>3</sup>Minskning av aktiekapital för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämma, enligt beslut på årsstämma den 20 februari 2014.

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

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

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämma 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 30 december 2013 cirka 22 000 aktieägare. Bolagets tio största aktieägare framgår av tabellen nedan. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sidan 38.

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

## Största aktieägare per den 30 december 2013

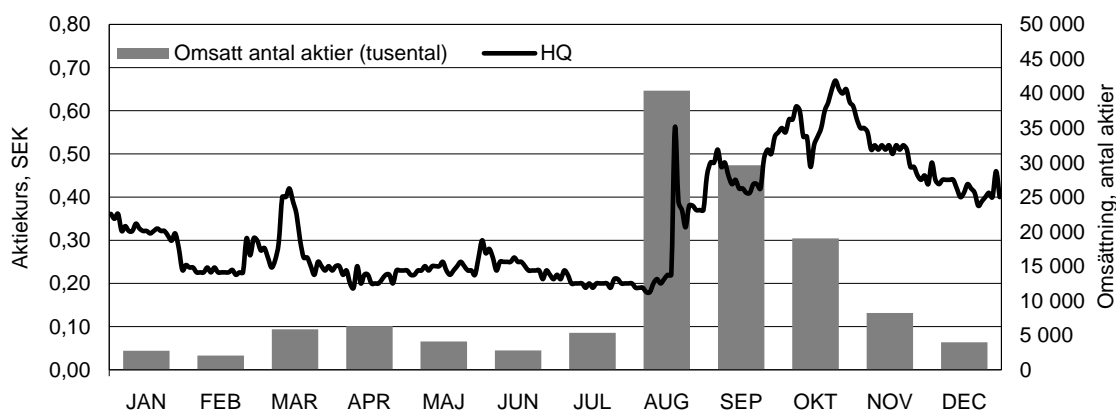
Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Herma Securities AB	58 109 975	27,75%
CSL Fastighets AB	25 431 417	12,14%
Solbakken AS	12 803 166	6,11%
Mats Qviberg med närstående	11 001 920	5,25%
Robur Försäkring	5 676 830	2,71%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	4 783 994	2,28%
SEB Life International Assurance	4 575 000	2,18%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4 356 212	2,08%
AB Varmförzinkning	3 806 427	1,82%
Riccardo Sforzini	2 660 000	1,27%
Övriga ägare	76 234 659	36,40%
<b>Summa</b>	<b>209 439 600</b>	<b>100,00%</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 209 439 600. Sista betalkurs den 30 december 2013 var 0,40 SEK, motsvarande ett börsvärde om cirka 84 MSEK. Under 2013 uppgick den genomsnittliga omsättningen per handelsdag till cirka 522 000 aktier, motsvarande cirka 225 KSEK.

## Aktiekursens utveckling under 2013



## Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Namn	Funktion	Aktieinnehav i HQ AB
Christer Sandberg	Styrelseordförande	25 431 417 aktier (via bolag)
Johan Wiklund	Styrelseledamot	–
Peter Zonabend	Styrelseledamot	400 000 aktier (via kapitalförsäkring)
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 20 februari 2014 omvaldes Christer Sandberg och Peter Zonabend till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Johan Wiklund nyvaldes till styrelseledamot. Christer Sandberg omvaldes till styrelsens ordförande.

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

### Christer Sandberg

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

### Övriga pågående uppdrag:

Bolag	Funktion
Advokatfirman Christer Sandberg AB	Styrelseledamot
Aktiebolaget Protiga	Styrelsesuppleant
Barrister Handelsbolag	Bolagsman
Contina Consult Aktiebolag	Styrelseledamot
COOD Investments AB	Styrelseledamot, samt andra nuvarande och avslutade uppdrag i denna koncern
CSL Fastighets AB	Styrelseledamot och VD
CHS Fastighets AB	Styrelseledamot och VD
Disponentparken AB	Styrelseledamot och ordförande
Fastighetsaktiebolaget Granen	Styrelseledamot samt andra uppdrag i denna koncern
Herma Securities AB	Styrelseledamot och ordförande
Rasstaf Sweden AB	Styrelseledamot, samt andra uppdrag i denna koncern
Remium Nordic Holding AB	Styrelseledamot, samt andra uppdrag i denna koncern
Skönabäck Förvaltnings Aktiebolag	Styrelseledamot och ordförande

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

Bolag	Funktion
Batigol AB	Styrelseledamot, samt andra avslutade uppdrag i denna koncern
Catena AB	Styrelseledamot
Central London Securities Sweden AB	Styrelseledamot och ordförande
CytoGenomics Sverige AB	Styrelsesuppleant
E.Z.E. Sportspark AB	Styrelsesuppleant
Flexorent AB	Styrelseledamot och ordförande
Förlunda Gård AB	Styrelsesuppleant
HQ Private Equity Holding AB	Styrelsesuppleant
Lambda Financial Partners AB	Styrelseledamot och ordförande, samt andra uppdrag i denna koncern
Oombee AB	Styrelsesuppleant
Optimized Portfolio Management Stockholm AB	Styrelseledamot och ordförande
Remium Aktiv Förvaltning AB	Styrelseledamot och ordförande
Staffliet AB	Styrelsesuppleant
Tempestate AB	Styrelseledamot och ordförande
Vegtech AB (publ)	Styrelseledamot
Xian Holding AB	Styrelsesuppleant

### *Johan Wiklund*

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

#### Övriga pågående uppdrag:

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

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

Bolag	Funktion
Advokatbolaget Wiklund Gustavii KB	Kommanditdelägare
Advokaten Katarina Nordquist AB	Styrelsesuppleant
Allerum Golf AB	Styrelseledamot
Elitbygg i Malmö AB	Styrelsesuppleant
Genova Software AB	Styrelseledamot
Liedholms Industrier AB	Styrelseledamot och ordförande
Linds Flexo AB	Styrelseledamot och ordförande
Ramlösabrunnns Mekaniska AB	Styrelsesuppleant
Verint Video Solutions AB	Styrelsesuppleant
Volaris Sweden AB	Styrelseledamot och ordförande

### *Peter Zonabend*

Styrelseledamoten **Peter Zonabend** (född 1980) är verksam som ekonom och jurist. Peter Zonabend har varit styrelseledamot för HQ AB sedan 2012.

#### Övriga pågående uppdrag:

Bolag	Funktion
COOD Investments AB	Styrelseledamot och ordförande, samt andra nuvarande och avslutade uppdrag i denna koncern
Jarrestrasse Holding AB	Styrelsesuppleant
Karin & Sten Mortstedt CBD Solutions AB	Styrelseledamot
Lo Cilo Ci AB	Styrelseledamot
Non Stop Party Shop Ltd	Styrelseledamot
Skansen Ltd	Styrelseledamot samt andra uppdrag i denna koncern
Victoria Investment Holdings Ltd	Styrelseledamot och VD samt andra uppdrag i denna koncern
Winova Consulting Ltd	Styrelseledamot

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

## Ledande befattningshavare

### *Joakim Lindén*

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

#### Övriga pågående uppdrag:

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



Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren:

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

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

Som anges i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" har Herma Securities AB och CSL Fastighets AB, vilka båda är större aktieägare i Bolaget, utställt teckningsförbindelser och emissionsgarantier i anledning av Nyemissionen. Christer Sandberg är styrelseledamot och verkställande direktör för CSL Fastighets AB och Herma Securities AB samt delägare till CSL Fastighets AB.

Under perioden juni 2011 till juni 2012 anlitate HQ Christer Sandberg genom Advokatfirman Christer Sandberg AB för 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 dessa tjänster.

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 2013 utgick ersättning till styrelsen om sammanlagt cirka 3,3 MSEK, varav cirka 1,9 MSEK till styrelseordförande Christer Sandberg, 363 KSEK till styrelseledamoten J. Alexander Stensrud samt 375 KSEK till styrelseledamoten Peter Zonabend.

På årsstämman den 20 februari 2014 fastslogs arvoden till styrelsen enligt tabell nedan för tiden intill slutet av årsstämman 2015.

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

Bolagets verkställande direktör Joakim Lindén erhöll under 2013 ersättning för sitt uppdrag med 486 KSEK. Uppsägningstiden från Bolagets sida gentemot verkställande direktören är tre månader utan särskilt avgångsvederlag.

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

### **Bolagsstyrning**

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

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

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

Bolaget har inte upprättat någon särskild bolagsstyrningsrapport för 2013.

### **Revisorer**

På årsstämma den 20 februari 2014 omvaldes auktoriserade revisionsbolaget Ernst & Young AB till Bolagets revisor med Michael Forss, auktoriserad revisor och medlem i FAR, som huvudansvarig revisor. Michael Forss ersätter därmed Björn Grundvall, tidigare huvudansvarig revisor, på grund av den senares förestående pensionering. 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.

HQ AB har inga dotterbolag.

### Kapitalbrist

Bolaget upprättade per den 15 januari 2013 en kontrollbalansräkning som utvisade att eget kapital i Bolaget understeg 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 höll den 18 oktober 2013 en andra kontrollstämma där det konstaterades att kapitalbristen läkts. Bolagsstämman beslutade därefter att Bolaget inte skulle gå i likvidation.

### Väsentliga avtal

#### *Leverantörsavtal*

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

#### *Andra väsentliga avtal*

Enligt Bolagets bedömning föreligger inga övriga avtal som inte ingår i den löpande verksamheten och som innebär att HQ AB 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 ianspråka säkerheten om det interimistiska yrkandet bifalles och förpliktelsen att utlämna handlingar sedan undanröjs i en slutlig lagakraftägande dom samt om Carnegie kan utvisa att bolaget har lidit skada till följd av utlämnandet av handlingarna.

### Försäkringar

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

### Tvister och rättsförhållanden

Bolagets nuvarande verksamhet består uteslutande av att genomföra utredningar och driva domstolsprocesser avseende bland annat skadestånds- och ersättningskrav, såsom beskrivs i

avsnittet "Verksamhetsbeskrivning". Därutöver känner Bolaget inte till några omständigheter som befaras kunna leda till ytterligare tvister eller andra rättsliga förfaranden som skulle kunna få betydande negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

### 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 21 och den 22 januari 2014 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 11,6 MSEK eller 46 procent av emissionsbeloppet. Därutöver har dessa aktieägare genom emissionsgarantier förbundit sig att vid behov teckna Nya Aktier motsvarande sammanlagt högst cirka 13,6 MSEK eller 54 procent av emissionsbeloppet. Nyemissionen är därmed garanterad i sin helhet.

Aktieägare	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande	Totalt åtagande	Ersättning
Herma Securities AB	6 973 197	8 185 559	15 158 756	323 330
CSL Fastighets AB	3 051 770	3 582 352	6 634 122	141 503
Solbakken AS	1 536 380	1 803 496	3 339 876	71 238
<b>Summa</b>	<b>11 561 347</b>	<b>13 571 407</b>	<b>25 132 754</b>	<b>536 071</b>
Andel av Nyemissionen	46%	54%	100%	

Belopp ovan anges i SEK.

Solbakken AS emissionsgarantiåtagande omfattar teckning av högst det antal aktier som för medför uppnående av en ägarandel om 9,9 procent efter genomförande av nyemissionen. För det fall Solbakken AS garantiåtagande begränsats på angivet sätt skall kvarvarande aktier fördelas till övriga emissionsgaranter i förhållande till de högsta beloppen för övriga emissionsgarantiers 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 0,5 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 Bolaget. Se även avsnittet "Transaktioner med styrelseledamöter och ledande befattningshavare" på sidan 40.

### **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 2013 och 2012
- Samtliga rapporter, brev, utlåtanden och/eller andra handlingar som har utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som till någon del hänvisas till i detta prospekt
- Föreliggande prospekt

# Bolagsordning

## 1 § Firma

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

## 2 § Styrelsens säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholm

## 3 § Verksamhet

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

## 4 § Aktiekapitalet och aktier

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

## 5 § Avstämningsbolag

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

## 6 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta 1 januari – 31 december.

## 7 § Styrelse

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

## 8 § Revisorer

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

## 9 § Kallelse till bolagsstämma

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

## 10 § Aktieägares rätt att delta i bolagsstämma

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

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

## 11 § Årsstämman

På årsstämman skall följande ärenden behandlas:

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

\*\*\*

Denna bolagsordning antogs på årsstämma den 20 februari 2014

## Handlingar införlivade genom hänvisning

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

- Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret januari–december 2013. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser endast historisk finansiell information inklusive förvaltningsberättelse, noter och revisionsberättelse på sidorna 2–20 i årsredovisningen.
- 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 med 22 procent skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

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

### **Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter**

#### *Utnyttjande av teckningsrätter*

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

#### *Avyttring av teckningsrätter*

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Teckningsrätterna kommer att vara föremål för handel på Aktietorget under en begränsad tid i samband med Nyemissionens genomförande. Vid avyttring av teckningsrätter 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.

#### *Förvärvade teckningsrätter*

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av Nya Aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp 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. Bolaget verkställer inte avdrag för kupongskatt annat än om detta krävs enligt lag.

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

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

## Adresser

### HQ AB (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)