

HQ AB

Inbjudan till teckning av aktier i HQ AB (publ)

Prospekt upprättat med anledning av företrädesemission av aktier

NOVEMBER 2011

Definitioner

HQ AB / Bolaget	HQ AB, org nr 556573-5650
Koncernen	HQ AB, org nr 556573-5650, med dotterbolag
HQ Bank AB / Banken	HQ Bank AB, org nr 556028-1239
Erik Penser Bankaktiebolag	Erik Penser Bankaktiebolag, org nr 556031-2570
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074
FI	Finansinspektionen
SEK / KSEK / MSEK	Svenska kronor / tusen svenska kronor / miljoner svenska kronor

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Detta prospekt har upprättats av styrelsen för HQ AB med anledning av förestående nyemission av aktier i Bolaget. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen ("FI") i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att FI garanterar att sakkuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

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

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 respektive de som följer av anmälan enligt artikel 18 i Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG av prospektet till behöriga myndigheter i Danmark, Finland och Norge. 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 nyemitterade 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, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får därmed inte erbjudas eller överlåtas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

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

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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.

Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av förestående nyemission 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 detta prospekt.

TVIST

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.

Innehåll

Sammanfattning.....	4
Risikfaktorer	8
Inbjudan till teckning av aktier i HQ AB (publ).....	11
Bakgrund och motiv	12
Villkor och anvisningar	14
Verksamhetsbeskrivning.....	18
Finansiell information i sammandrag	22
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	29
Aktiekapital och ägarförhållanden	37
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	40
Bolagsordning.....	46
Legala frågor och kompletterande information.....	49
Handlingar införlivade genom hänvisning	52
Skattefrågor i Sverige	53
Adresser	55

Villkor för nyemissionen i sammandrag

<i>Företrädesrätt till teckning</i>	Innehav av två (2) aktier på avstämningsdagen ger rätt att teckna tre (3) nya aktier i Bolaget
<i>Teckningskurs</i>	0,75 SEK per aktie
<i>Teckningsrätter</i>	För varje aktie i HQ AB som innehas på avstämningsdagen erhålls tre (3) teckningsrätter. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
<i>Avstämningsdag</i>	21 november 2011
<i>Teckningstid</i>	24 november–8 december 2011
<i>Handel med teckningsrätter</i>	24 november–5 december 2011
<i>Handel med BTA (betalda tecknade aktier)</i>	Från och med den 24 november 2011 till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen, vilket beräknas ske i januari 2012

Information om HQ-aktien

Handelsplats	AktieTorget
ISIN-kod	SE00 0062 2656
Kortnamn	HQ

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2011	31 januari 2012
------------------------	-----------------

Sammanfattning

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds i förestående nyemission skall baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet. Observera att det civilrättsliga ansvar som kan åläggas de personer som upprättat sammanfattningen endast kan göras gällande om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar i prospektet. Det bör även noteras att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifter i detta prospekt kan bli tvungen att svara för eventuella rättegångskostnader, inklusive översättning av prospektet i förekommande fall.

Nyemissionen i sammandrag

På extra bolagsstämma den 11 november 2011 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Genom nyemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 31 415 940 SEK genom emission av högst 41 887 920 aktier. Innehav av två (2) aktier på avstämningsdagen den 21 november 2011 ger rätt att teckna tre (3) nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 0,75 SEK per aktie. Teckningstiden löper under perioden 24 november–8 december 2011.

Nyemissionen tillför Bolaget cirka 31,4 MSEK före emissionskostnader. Tillskottet av likvida medel avses användas för att fortsätta driva utredningar och domstolsprocesser, se vidare nedan under "Verksamhet i sammandrag".

Flera av Bolagets större aktieägare har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna aktier i nyemissionen motsvarande sina respektive aktieinnehav, vilket motsvarar cirka 9,5 MSEK eller 29,6 procent av emissionsbeloppet. Därutöver har dessa aktieägare genom emissionsgarantier förbundit sig att vid behov teckna aktier motsvarande högst cirka 21,9 MSEK eller 70,4 procent av emissionsbeloppet.¹ Emissionen är därmed garanterad i sin helhet.

Verksamhet i sammandrag

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 FIs återkallande av Bankens samtliga verksamhetstillstånd, samt förberedelser inför och utförande av nedan redovisade domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav samt därtill anslutande tvister och verksamhet.

Bolaget ingav den 22 juni 2011 två stämningsansökningar till Stockholms tingsrätt dels mot vissa tidigare styrelseledamöter, verkställande direktören och revisorn samt KPMG AB avseende skadestånd, dels mot vissa tidigare styrelseledamöter och verkställande direktören samt mot Investment AB Öresund, revisorn och KPMG AB rörande ersättningsansvar på grund av olagliga vinstutdelningar. De totala skadestånds- och ersättningskraven uppgår till cirka 2,7 miljarder SEK.

HQ AB har även den 7 oktober 2011 ingivit brottsanmälningar till Ekobrottsmyndigheten mot vissa tidigare styrelseledamöter och verkställande direktören samt revisor i HQ AB och HQ Bank AB, 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.

Det är styrelsens avsikt att samtliga de 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

¹ För emissionsgaranti som utställts av Herma Securities AB gäller vissa villkor, se vidare avsnittet "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier" på sidan 50.

registrerad aktieägare per avstämningsdagen för sådan utdelning. Styrelsen kan inte lämna några garantier varken för att Bolaget kommer att erhålla skadestånd respektive ersättning enligt framställda anspråk eller vid vilken tidpunkt eventuella belopp kan komma att tillfalla Bolaget. Efter utdelning av ovan angivna belopp är det styrelsens avsikt att avveckla Bolaget.

Framtidsutsikter

Utgången av de domstolsprocesser och tvister som beskrivs ovan är helt avgörande för HQ ABs finansiella ställning och resultat. Styrelsen kan inte lämna några garantier varken för att Bolaget kommer att erhålla skadestånd respektive ersättning enligt framställda anspråk eller vid vilken tidpunkt eventuella belopp kan komma att tillfalla Bolaget. Styrelsen gör för närvarande bedömningen att processerna kan komma att pågå under flera år och förmodligen cirka fem 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. För det fall förlikning träffas kommer eventuell utdelning av belopp som tillfaller Bolaget att – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – ske till aktieägarna i anslutning därtill.

Finansiell översikt

Nedan presenteras finansiell information i urval för Koncernen. Observera att till följd av vissa omständigheter kan den nuvarande styrelsen för HQ AB inte uttala sig om huruvida det redovisade resultatet i HQ AB och Koncernen för räkenskapsåren 2008, 2009 och 2010 är korrekt. För ytterligare information, se sidan 23 under rubriken "Förutsättningar vid upprättande av Koncernens och moderbolagets finansiella rapporter". Vidare har Bolagets nuvarande revisor för räkenskapsåret 2010 lämnat en revisionsberättelse som avviker från standardutformningen, se vidare sidan 34.

I maj 2010 beslutade dåvarande styrelse om forcerad avveckling av tradingportföljen och den 8 juni 2010 såldes aktierna i HQ Fonder Sverige AB till Investment AB Öresund. Den 2 september 2010 såldes aktierna i HQ Bank AB till Carnegie Investment Bank AB. Dessa verksamheter redovisas från dessa tidpunkter som avvecklade verksamheter i enlighet med IFRS 5, separat från den kvarvarande verksamheten. Jämförelsetalen har omräknats med avseende på detta för 2009 men inte för 2008.

Utöver moderbolaget HQ AB består Koncernen av det vilande dotterbolaget Varing Capital AB samt de delägda bolagen HQ Private Equity Holding AB (50 procent) och Nexum Loans AB (30 procent). HQ AB bedriver för närvarande ingen operativ verksamhet. Den enda verksamhet som bedrivs är pågående utredningar och domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav.

Koncernen, MSEK	2011 jan–sep	2010 jan–sep	2010	2009	2009 ¹	2008 ¹
Rörelsens intäkter	–	–	-13	-19	768	818
Resultat före skatt	-35	-39	-49	-34	177	278
Resultat från kvarvarande verksamheter	-35	-38	-47	-26	134	246
Resultat från avvecklade verksamheter	1	-951	-942	160	–	–
Periodens resultat	-34	-989	-989	134	134	246
Eget kapital vid periodens slut	20	55	55	1 211	1 211	1 157
Balansomslutning vid periodens slut	147	147	431	12 592	12 592	11 867
Likvida medel vid periodens slut	22	63	63	3 645	3 645	4 288
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,3	-1,4	-1,7	-0,9	4,8	9,1
Genomsnittligt antal anställda	1	5	5	3	301	257

1) Ej omräknat med avseende på avvecklade verksamheter.

Rörelsekapital

Styrelsen för HQ AB bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen bedömer därmed att befintligt kapital, exklusive de likvida medel som tillförs Bolaget genom förestående nyemission, är tillräckligt för att bedriva den nuvarande verksamheten under tolv månader.

Bolaget bedriver ingen operativ verksamhet och saknar rörelseintäkter. Bolaget har löpande kostnader för bland annat administration och personal som under den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 5 MSEK. Utöver dessa kostnader tillkommer kostnader för att driva utredningar och domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav samt därtill anslutande tvister och verksamhet. 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 14 MSEK.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

HQ ABs styrelse består av Christer Sandberg, J. Alexander Stensrud, Johan Wiklund och Svante Wadman. Christer Sandberg är styrelsens ordförande. Styrelseledamoten Svante Wadman är tillika Bolagets verkställande direktör.

På extra bolagsstämma den 28 september 2010 utsågs Ernst & Young AB till Bolagets revisor. Huvudansvarig revisor sedan den 14 juni 2011 är Björn Grundvall.

För räkenskapsåren 2007–2009 till och med den 14 september 2010 var Bolagets revisor auktoriserade revisionsbolaget KPMG AB, med auktoriserade revisorn Johan Dyrefors som huvudansvarig revisor. Den 14 september 2010 annonserade KPMG AB och Johan Dyrefors att de i förtid avsåg att lämna uppdraget som revisor respektive huvudansvarig revisor i Bolaget. Beslutet grundades enligt uppgift i att FI återkallat samtliga tillstånd för HQ ABs dotterbolag att bedriva bank- och värdepappersrörelse och samtidigt inlämnat en anmälan till Revisorsnämnden för prövning av den gjorda revisionen i HQ AB samt att styrelsen för HQ AB i samband med detta meddelat att Bolaget eventuellt skulle rikta skadeståndsanspråk mot KPMG AB och Johan Dyrefors.

Rådgivare i samband med nyemissionen

Finansiell rådgivare i samband med förestående nyemission är Erik Penser Bankaktiebolag, som även agerar emissionsinstitut. Legal rådgivare i samband med förestående nyemission är Advokatfirman Törngren Magnell.

HQ-aktien

HQ ABs aktier är sedan den 29 november 2010 upptagna till handel på 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 innan förestående nyemission är 27 925 280. HQ AB hade per den 30 september 2011 totalt cirka 24 000 aktieägare. Bolagets tio största aktieägare framgår av tabellen nedan.

Största aktieägare per den 30 september 2011

Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Sten Mörtstedt genom bolag ¹	4 915 914	17,6%
CSL Fastighets AB	1 871 667	6,7%
Anna Qviberg	1 819 381	6,5%
Solbakken AS	1 707 089	6,1%
Mats Qviberg med närstående	1 390 992	5,0%
Robur Försäkring	507 014	1,8%
Försäkrings AB Avanza Pension	488 875	1,8%
Johan Qviberg	447 001	1,6%
Avanza Bank AB	384 958	1,4%
MBT Motala Busstransporter	203 000	0,7%
Övriga aktieägare	14 189 389	50,8%
Summa	27 925 280	100,0%

Källa: Euroclear Sweden AB

1) Herma Securities AB

Riskfaktorer

Aktieäggande är alltid förenat med risk och det finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer som kan komma att påverka HQ ABs framtida utveckling. Riskfaktorer inkluderar risker relaterade till pågående tvister, risk avseende reversfordran på Carnegie, ränterisk avseende Bolagets likvida medel samt risk avseende likviditet/finansiering av Bolagets nuvarande verksamhet.

Aktiemarknadsrelaterade risker inkluderar risker relaterade till restriktioner för utdelning, begränsad likviditet i Bolagets aktier, eventuella ägarförändringar samt bristande fullföljande av teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts avseende förestående nyemission. HQ AB kan påverka eller motverka vissa riskfaktorer, medan andra riskfaktorer kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. För en utförligare beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer, se sidorna 8–10.

Riskfaktorer

Nedan anges några av de riskfaktorer som kan få betydelse för HQ ABs framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning efter betydelse eller potentiell ekonomisk inverkan på Bolaget. De skall inte heller ses som uttömmande utan utgör endast exempel.

Beskrivningar av verksamhetens förutsättningar och dess inverkan på Bolagets ekonomiska utsikter är baserade på Bolagets egna bedömningar. Sådana beskrivningar är till sin natur behäftade med osäkerhet som HQ AB inte kan råda över, varför inga garantier kan lämnas att det som beskrivs i detta prospekt är korrekt eller kommer att inträffa. HQ AB kan påverka eller motverka vissa riskfaktorer, medan andra riskfaktorer kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll.

Ägande av aktier är alltid förenat med risk och innehavare av aktier i HQ AB uppmanas därför att, utöver den information som lämnas i detta prospekt, göra sin egen bedömning av nedan nämnda och andra potentiella riskfaktors betydelse för HQ ABs verksamhet och framtida utveckling, inklusive en allmän omvärldsbedömning.

Tvister

Bolaget ingav den 22 juni 2011 två stämningsansökningar till Stockholms tingsrätt dels mot vissa tidigare styrelseledamöter och verkställande direktören i HQ AB och HQ Bank AB² samt revisorn³ och KPMG AB avseende skadestånd på grund av fel och försummelse vid fullgörandet av sina uppdrag, dels mot vissa tidigare styrelseledamöter och verkställande direktören i HQ AB⁴ och mot Investment AB Öresund samt mot revisorn⁵ och KPMG AB avseende ersättningsansvar på grund av olagliga vinstutdelningar⁶. För ytterligare information avseende dessa anspråk, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" på sidan 18.

Familjen Qviberg framställde den 21 juni 2011 krav på Bolaget om återbetalning av totalt cirka 56,1 MSEK, vilket familjen Qviberg hävdar utgör ett återbetalningspliktigt förskott på emissionslikvid i en nyemission som aldrig genomfördes. HQ AB ingav med anledning av detta den 8 juli 2011 en stämningsansökan till Stockholms tingsrätt där Bolaget yrkar att tingsrätten fastställer att någon fordran enligt ovan inte föreligger. För ytterligare information avseende detta krav, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" på sidan 18.

Utförandet av ovan nämnda domstolsprocesser, samt därtill anslutande verksamhet, utgör Bolagets enda verksamhet. Utgången av dessa tvister är helt avgörande för Bolagets finansiella ställning och resultat. Utöver ovan angivna domstolsprocesser är Bolaget part i vissa andra tvister, vars utgång styrelsen för närvarande bedömer inte kommer att ha väsentlig inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat, även om sådan väsentlig inverkan inte helt kan uteslutas. Det kan inte heller uteslutas att Bolaget kommer att bli part i ytterligare tvister som kan komma att ha väsentlig inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Storleken på kostnaderna i anledning av samtliga ovan nämnda tvister är mycket svåra att förutse och kan ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat, men bedöms under den kommande tolv månadersperioden uppgå till minst cirka 14 MSEK.

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

³ Huvudansvarig revisor Johan Dyrefors.

⁴ Se not 2.

⁵ Se not 3.

⁶ 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.

Risk avseende reversfordran på Carnegie

Koncernen har långfristiga räntebärande skulder per den 30 september 2011 om 124 MSEK, vilka utgörs av ett konvertibelt förlagslån som under hösten 2008 riktades till Bolagets anställda. Konvertibellånet kan medföra konvertering om maximalt 967 700 aktier och förfaller den 30 september 2013. Konverteringskursen uppgår till 131 SEK per aktie. Till säkerhet för återbetalningen av konvertibellånet har en reversfordran på Carnegie Investment Bank AB pantsatts. Denna fordran har motsvarande storlek och räntevillkor som konvertibellånet. För det fall lånet senast på förfallodagen inte har konverterats till aktier eller Bolaget, av någon anledning som Bolaget inte har kontroll över, inte kan nyttja fordran på Carnegie för återbetalning av konvertibellånet, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Ränterisk avseende likvida medel

HQ AB har tillgångar i form av reversfordran på Carnegie (se ovan) samt likvida medel. Bolagets likvida medel avses löpande användas för att bedriva Bolagets nuvarande verksamhet (se vidare avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" på sidan 18). Per den 30 september 2011 uppgick likvida medel till 22 MSEK och utgörs av kortfristiga placeringar och banktillgodohavanden som löper med rörlig ränta. Bolaget är därmed exponerat för viss ränterisk som kan uppstå till följd av förändrade marknadsräntor och som kan ha viss negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisk/finansieringsrisk

Förestående nyemission genomförs för att tillföra likvida medel för att fortsatt driva utredningar och domstolsprocesser. Med anledning av Bolagets avsaknad av löpande intäkter samt Bolagets behov av finansiering av löpande kostnader kan likviditetsbrist komma att uppstå i framtiden. För att Bolaget skall kunna fortsätta bedriva den nuvarande verksamheten kan därför framtida kapitaltillskott erfordras. Styrelsen gör vidare bedömningen att Bolaget, med hänsyn till karaktären på nuvarande verksamhet, inte har förutsättningar för att uppta lånefinansiering. Det kan inte garanteras att anskaffning av kapital kan ske när behovet uppstår och till villkor som är godtagbara för Bolaget och dess aktieägare. Om Bolaget upptar finansiering genom att emittera nya aktier eller andra aktierelaterade instrument kan detta medföra utspädningseffekter för Bolagets befintliga aktieägare.

Restriktioner för utdelning

Som en konsekvens av beslutet på extra bolagsstämma den 11 november 2011 att minska Bolagets aktiekapital (för ytterligare information, se sidan 37) får utdelning 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. Denna omständighet skulle kunna medföra, för det fall tillstånd enligt ovan inte erhålls, att Bolaget inte kan besluta om utdelning till aktieägare under en period om tre år efter registrering av minskningsbeslutet hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i januari 2012 under förutsättning att Bolagsverket utan dröjsmål kan meddela tillstånd till minskningen.

Begränsad likviditet

HQ ABs aktier är föremål för handel på AktieTorget. Det kan inte garanteras att likviditeten i aktien kommer att vara tillräcklig. Om likviditeten i aktien är otillräcklig kan det medföra svårigheter för aktieägare att förändra sitt innehav vid tidpunkt och/eller till en aktiekurs som är acceptabla för aktieägaren. Bolaget har inte anlitat s k likviditetsgarant.

Ägarförändringar

HQ ABs nuvarande styrelse valdes på extra bolagsstämma den 17 juni 2011 för tiden intill slutet av årsstämman 2012. Bolagets nuvarande verksamhet är att, med fokus på tillvaratagande av aktieägarnas intressen, utreda de händelser och förhållanden som ledde till de stora tradingförlusterna i HQ Bank AB och vilka senare, tillsammans med vissa andra omständigheter, föranledde FI att den 27 augusti 2010 återkalla Bankens samtliga verksamhetstillstånd (se vidare avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" på sidan 18). För det fall det sker väsentliga ägarförändringar i Bolaget finns det inga garantier för att Bolagets nuvarande verksamhetsinriktning kommer att bestå och att de utredningar och domstolsprocesser som inletts kommer att fullföljas. En förändring i Bolagets verksamhet 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 ändras, vilket kan leda till att en aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Fullföljande av åtaganden enligt teckningsförbindelser och emissionsgarantier

I samband med förestående nyemission har HQ AB från Bolagets större aktieägare erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av emissionen, som därmed är garanterad i sin helhet. HQ AB har inte erhållit, och har inte heller begärt, bank- eller annan säkerhet för beloppen enligt teckningsförbindelser och garantiåtaganden i samband med nyemissionen. Det föreligger sålunda en risk att en eller flera av de parter som ingått teckningsförbindelser och avtal om emissionsgaranti inte kan fullgöra sina respektive åtaganden, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på möjligheterna att framgångsrikt genomföra nyemissionen. För ytterligare information, se avsnittet "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier" på sidan 50.

Inbjudan till teckning av aktier i HQ AB (publ)

På extra bolagsstämma i HQ AB den 11 november 2011 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Genom nyemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 31 415 940 SEK genom emission av högst 41 887 920 aktier. Innehav av två (2) aktier på avstämningsdagen den 21 november 2011 ger rätt att teckna tre (3) nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 0,75 SEK per aktie⁷. Teckningstiden löper under perioden 24 november–8 december 2011.

Emissionsbeslutet har föregåtts av beslut på den extra bolagsstämman den 11 november 2011 dels om återkallande av årsstämmans beslut från den 24 maj 2011 om minskning av Bolagets aktiekapital med 37 991 786 SEK utan indragning av aktier, dels om minskning av Bolagets aktiekapital med 19 840 354 SEK, utan indragning av aktier, för täckning av förlust. Före förestående nyemission uppgår aktiekapitalet i Bolaget därmed till 20 943 960 SEK, fördelat på 27 925 280 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,75 SEK. Genom nyemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 31 415 940 SEK till högst 52 359 900 SEK. Antalet aktier ökar med högst 41 887 920 aktier till högst 69 813 200 aktier, motsvarande en ökning med 150 procent. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen uppgår till högst 60 procent. Vidare har på extra bolagsstämma den 11 november 2011 beslutats om minskning av aktiekapitalet med 31 415 940 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fond att användas enligt bolagsstämmans beslut. Detta beslut är villkorat av att nyemissionen fulltecknas och verkställs. Därutöver har den extra bolagsstämman den 11 november 2011 fattat beslut om ytterligare minskning av Bolagets aktiekapital med 20 245 828 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fond att användas enligt bolagsstämmans beslut⁸. Sammantaget medför dessa åtgärder, under förutsättning att de genomförs, att aktiekapitalet i Bolaget kommer att uppgå till 698 132 SEK, fördelat på 69 813 200 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,01 SEK. Som en konsekvens av beslutet på bolagsstämman att minska aktiekapitalet får utdelning 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. För ytterligare information om aktiekapitalets utveckling, se även sidan 37.

Vid full teckning av emissionen tillförs Bolaget cirka 31,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,6 MSEK och varav cirka 0,9 MSEK utgör ersättning för utställda emissionsgarantier.

Flera av Bolagets större aktieägare har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna aktier i nyemissionen motsvarande sina respektive aktieinnehav, vilket motsvarar cirka 9,5 MSEK eller 29,6 procent av emissionsbeloppet. Därutöver har dessa aktieägare genom emissionsgarantier förbundit sig att vid behov teckna aktier motsvarande högst cirka 21,9 MSEK eller 70,4 procent av emissionsbeloppet.⁹ Emissionen är därmed garanterad i sin helhet.

Härmed inbjuds aktieägarna i HQ AB, i enlighet med villkoren i detta prospekt, att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget. *För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för HQ AB med anledning av förestående nyemission. 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 den bilden av Bolaget som skapas genom prospektet.*

Stockholm den 16 november 2011

HQ AB (publ)
Styrelsen

⁷ Teckningskursen har fastställts baserat på styrelsens samlade bedömning av Bolagets och Koncernens historiska finansiella utveckling, aktuell finansiell ställning samt antaganden om HQ ABs framtidsutsikter med avseende på den verksamhet Bolaget bedriver idag.

⁸ Verkställighet av detta beslut förutsätter tillstånd av Bolagsverket eller, i tvistiga fall, allmän domstol.

⁹ För emissionsgaranti som utställts av Herma Securities AB gäller vissa villkor, se vidare avsnittet "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier" på sidan 50.

Bakgrund och motiv

Sedan försäljningen av HQ Bank AB den 2 september 2010 till Carnegie har HQ AB inte bedrivit någon operativ verksamhet. Bolagets verksamhet sedan den extra bolagsstämman i HQ AB den 28 september 2010 omfattar att, med fokus på tillvaratagande av aktieägarnas intressen, utreda de händelser och förhållanden som ledde till de stora tradingförlusterna i HQ Bank AB och vilka senare, tillsammans med vissa andra omständigheter, föranledde FI att den 27 augusti 2010 återkalla Bankens samtliga verksamhetstillstånd. HQ AB befinner sig därmed i en mycket speciell situation, eftersom den enda verksamhet som bedrivs är pågående utredningar och domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav.

Den 22 juni 2011 ingav HQ AB två stämningsansökningar till Stockholms tingsrätt, dels en mot vissa tidigare styrelseledamöter och verkställande direktören i HQ AB och HQ Bank AB¹⁰ samt mot revisorn¹¹ 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 AB¹² och mot Investment AB Öresund samt mot revisorn¹³ och KPMG AB rörande ersättningsansvar på grund av olagliga vinstutdelningar 2008 och 2009¹⁴. De totala skadestånds- och återvinningskraven uppgår till cirka 2,7 miljarder SEK.

Det är styrelsens avsikt att samtliga de 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. Styrelsen kan inte lämna några garantier varken för att Bolaget kommer att erhålla skadestånd respektive ersättning enligt framställda anspråk eller vid vilken tidpunkt eventuella belopp kan komma 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 intäkter. Totalt under perioden från den 28 september 2010 till och med utgången av september 2011 har nedlagda utredningskostnader uppgått till 29 MSEK. Styrelsen gör för närvarande bedömningen att de domstolsprocesser och tvister Bolaget är part i kan komma att pågå under flera år och förmodligen cirka fem 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 som under den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 5 MSEK. Utöver dessa kostnader tillkommer kostnader för att driva utredningar och domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav samt därtill anslutande tvister och verksamhet (se vidare avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" på sidan 18). 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 14 MSEK.

Nyemissionen avses tillföra Bolaget cirka 31,4 MSEK före emissionskostnader. Tillskottet av likvida medel avses användas för att fortsätta driva HQ ABs nuvarande verksamhet. Styrelsen bedömer emellertid att befintligt kapital, exklusive de likvida medel som tillförs Bolaget genom förestående nyemission, är tillräckligt för att bedriva den nuvarande verksamheten under den kommande tolv månadersperioden. Nyemissionen genomförs för att långsiktigt tillse att Bolaget har erforderliga medel för att fullfölja pågående processer.

¹⁰ 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.

¹¹ Huvudansvarig revisor Johan Dyrefors.

¹² Se not 10.

¹³ Se not 11.

¹⁴ I målet om ersättningskrav på grund av olagliga vinstutdelningar är grunden för talan mot vissa styrelseledamöter och verkställande direktören i HQ AB och HQ Bank AB samt Investment AB Öresund det återbäringsansvar som åligger dem och grunden för talan mot huvudansvarig revisor Johan Dyrefors och KPMG AB det bristtäckningsansvar som följer av aktiebolagslagen.

Styrelsen följer noga utvecklingen av eget kapital i Bolaget mot bakgrund av att verksamheten löpande går med förlust. Under förutsättning att de minskningar av aktiekapitalet som beslutades på extra bolagsstämma den 11 november 2011 genomförs, bedöms inte skyldighet att upprätta s k kontrollbalansräkning föreligga.

Stockholm den 16 november 2011

HQ AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 21 november 2011 är registrerad som aktieägare i HQ AB äger rätt att med företräde teckna aktier i förestående nyemission. Innehav av två (2) aktier berättigar till teckning av tre (3) nya aktier i Bolaget.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,75 SEK per aktie. Courtage utgår inte.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att delta i emissionen är den 21 november 2011. Sista dag för handel med HQ ABs aktie med rätt att delta i emissionen är den 16 november 2011.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i HQ AB som innehas på avstämningsdagen erhålls tre (3) teckningsrätter. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 24 november–5 december 2011. 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 courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning under perioden 24 november–8 december 2011.

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 dessa antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 8 december 2011 eller säljas senast den 5 december 2011.

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 med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat.

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

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter 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 eller e-post.

Särskild anmälningssedel skall vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 8 december 2011. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bankaktiebolag
Emissioner/HQ
Box 7405
103 91 Stockholm

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

Teckning utan stöd av teckningsrätter

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

Sålunda tecknande aktier skall

- (i) i första hand tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var registrerad som aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och – vid överteckning – fördelas i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning,
- (ii) i andra hand tilldelas dem som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och – vid överteckning – fördelas i förhållande till det antal aktier som sålunda tecknats och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och
- (iii) i tredje och sista hand tilldelas dem som genom avtal med Bolaget garanterat emissionen, med fördelning i förhållande till de ställda garantiutfästelserna och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter skall ske under samma tidsperiod som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 24 november–8 december 2011.

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, e-post eller laddas ned från hemsidan.

Anmälningssedeln skall vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 8 december 2011. 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 emissionen 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)
IBAN-nummer:	SE07 5000 0000 0522 1100 0436
Bic-kod:	ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, 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 (utom Sverige, Danmark, Finland och Norge) vars lagstiftning kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder för deltagande i erbjudandet än de som följer av svensk rätt respektive de som följer av anmälan enligt artikel 18 i Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG av prospektet till behöriga myndigheter i Danmark, Finland och Norge.

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

Betald tecknad aktie (BTA)

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

Handel med BTA

Handel med betalda tecknade aktier kommer att ske på AktieTorget från och med den 24 november 2011 till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen, vilket beräknas ske i januari 2012.

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 nyemitterade aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske i januari 2012. Bolaget kommer att ansöka om upptagande till handel med de nya aktierna på AktieTorget i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

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

Återkallande av emissionen

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.

Offentliggörande av emissionens 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 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 FIs återkallande av Bankens samtliga verksamhetstillstånd, samt förberedelser inför och utförande av nedan redovisade domstolsprocesser för skadestånd- och ersättningskrav samt därtill anslutande tvister och verksamhet.

Bakgrund

FI konstaterade i en utredning 2010 att det fanns flera synnerligen allvarliga brister i såväl den tradingverksamhet som HQ Bank AB bedrev som dess 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. Banken konstaterades därmed ha brutit mot såväl redovisnings- som kapitaltäckningsregler. FI ansåg att de risker som Banken tagit varit så stora att de äventyrat Bankens överlevnad.

FI 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. Detta innebar enligt FI att Banken saknat en effektiv ledning när det gäller en av dess, ur ett riskperspektiv, mest centrala verksamheter. FI konstaterade därmed att Banken inte uppfyllt ett av de grundläggande krav som ställs för att få driva bank- och värdepappersrörelse, varför FI den 27 augusti 2010 återkallade HQ Bank ABs tillstånd att bedriva bank- och värdepappersrörelse. FI ansökte även samtidigt om tvångslikvidation av HQ Bank AB.

Den 2 september 2010 såldes samtliga aktier i HQ Bank AB till Carnegie Investment Bank AB.

Bolaget ingav den 22 juni 2011 två stämningsansökningar till Stockholms tingsrätt avseende skadestånd respektive ersättningskrav på grund av olagliga vinstutdelningar hänförliga till räkenskapsåren 2008 och 2009. Svarande i skadeståndmålet är styrelseledamöterna för HQ AB och HQ Bank AB; 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. Talan avseende ersättningskrav på grund av olagliga vinstutdelningar riktar sig förutom mot vissa tidigare styrelseledamöter och verkställande direktör i HQ AB¹⁵ även mot Investment AB Öresund samt huvudansvarig revisor Johan Dyrefors och KPMG AB.¹⁶ Denna talan riktades även tidigare mot Fredrik Crafoord. Bolaget har sedermera träffat förlikning i denna tvist med Fredrik Crafoord. De fysiska och juridiska personer som krav alltså riktas mot kommer i det följande gemensamt att benämnas "Svarandena".

HQ AB har även den 7 oktober 2011 ingivit brottsanmälningar till Ekobrottsmyndigheten mot vissa tidigare styrelseledamöter och verkställande direktören samt revisor i HQ AB och HQ Bank AB¹⁷, 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.

¹⁵ 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.

¹⁶ 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.

¹⁷ 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.

Domstolsprocesser för skadeståndskrav respektive ersättningskrav på grund av olagliga vinstutdelningar

Grunder för skadeståndsanspråken

Fls beslut att återkalla HQ Bank ABs tillstånd att driva bank- och värdepappersrörelse grundade sig på konstaterandet av flera allvarliga brister i verksamheten.

De allvarliga bristerna innebar att HQ Bank AB saknade kontroll över verksamheten samt därmed förknippade risker. Bristerna var i huvudsak hänförliga till den kraftigt felvärderade tradingportföljen, felaktig redovisning av finansiell ställning, underkapitalisering av HQ Bank AB och Koncernen i dess helhet, avsaknad av begränsning av HQ Bank ABs risktagande enligt lag, bristande riskfunktion samt lämnande av bristfällig och i väsentliga delar vilseledande information.

Inom ramen för sina uppdrag för HQ AB och HQ Bank AB har Svarandena under räkenskapsåren 2007, 2008, 2009 och fram till den 28 september 2010 inte uppfyllt sina respektive aktiebolagsrättsliga skyldigheter. Trots insikt om ovan angivna brister i verksamheten har Svarandena inte vidtagit åtgärder för att avhjälpa bristerna och har genom oaktsamma handlingar eller underlåtenhet att agera därmed agerat oaktsamt. Svarandenas oaktsamhet och försumlighet i samband med fullgörandet av sina uppdrag för HQ AB och HQ Bank AB har åsamkat HQ AB betydande skada. Den skada som HQ AB och HQ Bank AB har lidit, för vilken Svarandena är ersättningskyldiga, uppgår till cirka 2,37 miljarder SEK.

Grunder för återbäringskraven avseende olaglig vinstutdelning

Årsstämman i HQ AB har, på förslag av dess tidigare styrelse, fattat beslut om vinstutdelning hänförliga till räkenskapsåren 2008 och 2009 uppgående till totalt cirka 330 MSEK. Besluten grundades på respektive års årsredovisning i HQ AB, vilka var behäftade med väsentliga fel. Vidare förelåg kapitalbrist i både HQ Bank AB och Koncernen som helhet. Mot bakgrund av ovan samt med hänsyn till de krav som ställdes på HQ ABs verksamhet, omfattning, likviditet, riskexponering och ställning i övrigt, stred vinstutdelningarna mot den aktiebolagsrättsliga försiktighetsregeln och var därmed olagliga.

Vissa tidigare styrelseledamöter och verkställande direktören i HQ AB¹⁸ samt Investment AB Öresund får vid mottagande av vinstutdelning för åren 2008 och 2009 anses haft insikt om att värdeöverföringarna var olagliga och är därför återbäringskyldiga motsvarande utdelningarna för de aktuella åren, cirka 330 MSEK jämte ränta. I tillägg är vissa tidigare styrelseledamöter och verkställande direktören i HQ AB¹⁹ samt det av HQ AB anlitate registrerade revisionsbolaget KPMG AB och huvudansvarig revisor, Johan Dyrefors, vilka genom uppsåt eller oaktsamhet medverkat till den olagliga vinstutdelningen, solidariskt ansvariga för att täcka den brist som kan komma att uppstå vid återbäring av de olagliga vinstutdelningarna.

Yrkanden

HQ AB har enligt stämningsansökningarna yrkat att Svarandena förpliktigas att till HQ AB utge skadestånd respektive ersättning för olagliga vinstutdelningar uppgående till totalt cirka 2,7 miljarder SEK jämte ränta till dess betalning sker.

¹⁸ 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.

¹⁹ Se not 18.

Preliminär tidsplan

Bolaget bedömer att tidsplanen för den fortsatta handläggningen för ovan nämnda mål i tingsrätten ser ut enligt följande:

- (i) ingivande av svaromål i skadeståndsmålet till Stockholms tingsrätt den 2 december 2011;
- (ii) muntlig förberedelse under 2012; och
- (iii) huvudförhandling tidigast under 2012.

Handläggningen i tingsrätten kan komma att försenas i betydande mån, bland annat till följd av tingsrätten meddelade anstånd.

Tvist i anledning av emissionsgarantiavtal

Utöver ovan redovisade rättsprocesser framställde familjen Qviberg den 21 juni 2011 krav på Bolaget om återbetalning av totalt 56 125 520 SEK. Beloppet hävdas av familjen Qviberg utgöra ett återbetalningspliktigt förskott på emissionslikvid i en nyemission som aldrig genomfördes. Samma datum ingav familjen Qviberg en protest till Bolagsverket, varigenom familjen Qviberg motsätter sig att Bolagsverket lämnar tillstånd till minskning av aktiekapitalet enligt Bolagets ansökan härom enligt årsstämans beslut den 24 maj 2011.²⁰

Bolaget ingav därför den 8 juli 2011 en stämningsansökan till Stockholms tingsrätt där Bolaget yrkar att tingsrätten fastställer att någon fordran enligt ovan inte föreligger. Mats Qviberg inkom därefter den 14 september 2011 med svaromål och genstämning där Mats Qviberg bestrider Bolagets fastställelseyrkande i dess helhet, samt yrkar att Bolaget skall återbetala erlagt förskott av emissionslikvid. Övriga medlemmar av familjen Qviberg har hävdat att tingsrätten inte är rätt forum att pröva tvisten, och att tvisten i stället skall tas upp till prövning av Stockholms Handelskammarens skiljedomsinstitut i enlighet med avtal mellan familjen Qviberg och Bolaget.

Preliminär tidsplan

Bolaget bedömer att tidsplanen för den fortsatta handläggningen av tvisten i tingsrätten ser ut enligt följande:

- (i) muntlig förberedelse den 22 november 2011; och
- (ii) huvudförhandling tidigast under 2012.

Handläggningen i tingsrätten kan komma att försenas i betydande mån, bland annat till följd av anstånd som tingsrätten kan komma att meddela.

Överklagande av Finansinspektionens beslut

Högsta förvaltningsrätten meddelade i beslut den 8 juli 2011 HQ AB prövningstillstånd för prövning av frågan huruvida Bolaget skall äga talerätt i mål gällande HQ Bank ABs indragna tillstånd. Prövningstillståndet avser inte någon prövning i sak, vilket HQ AB för närvarande inte heller har begärt.

HQ AB anslöt sig den 3 september 2010 till HQ Bank ABs tidigare ingivna, men sedermera den 11 oktober 2010 av Carnegie återkallade, överklagande av FIs beslut om återkallande av samtliga HQ Bank ABs verksamhetstillstånd. Förvaltningsrätten beslutade den 13 september 2010 att HQ AB inte hade talerätt mot FIs beslut. Förvaltningsrättens dom överklagades till Kammarrätten som efter att först ha meddelat prövningstillstånd i målet, den 25 februari 2011 beslutade att avslå överklagandet. HQ AB har den 1 april 2011 inlämnat ett överklagande av domen till Högsta Förvaltningsrätten som den 8 juli 2011 meddelade prövningstillstånd i ärendet enligt ovan.

²⁰ På extra bolagsstämma den 11 november 2011 beslutades om återkallande av årsstämans beslut från den 24 maj 2011 om minskning av Bolagets aktiekapital. För ytterligare information om förändringar i aktiekapitalet, se sidan 37.

Avsiktsförklaring

Det är styrelsens avsikt att samtliga de belopp som kan komma 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.

Framtidsutsikter

Utgången av de domstolsprocesser och tvister som beskrivs ovan är helt avgörande för HQ ABs finansiella ställning och resultat. Styrelsen kan inte lämna några garantier varken för att Bolaget kommer att erhålla skadestånd respektive ersättning enligt framställda anspråk eller vid vilken tidpunkt eventuella belopp kan komma att tillfalla Bolaget. Styrelsen gör för närvarande bedömningen att processerna kan komma att pågå under flera år och förmodligen cirka fem 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. För det fall förlikning träffas kommer eventuell utdelning av belopp som tillfaller Bolaget att – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – ske till aktieägarna i anslutning därtill.

Finansiell information i sammandrag

I detta avsnitt presenteras finansiell information i urval för Koncernen avseende räkenskapsåren 2008–2010 samt för delårsperioden januari–september 2011 och motsvarande period under 2010. Informationen avseende räkenskapsåren 2008–2009 har hämtats från HQ ABs årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets tidigare revisor. Informationen avseende räkenskapsåret 2010 har hämtats från HQ ABs årsredovisning, vilken har reviderats av Bolagets nuvarande revisor. För räkenskapsåret 2010 har Bolagets nuvarande revisor lämnat en revisionsberättelse som avviker från standardutformningen (se sidan 34 för ytterligare information). Delårsrapporten för perioden januari–september 2011 har inte granskats av Bolagets revisor.

Uppställningsformen för den finansiella informationen har ändrats från och med den 1 januari 2011. Med anledning av detta har även uppställningsformen för perioden januari–september 2010 ändrats med avseende på resultaträkningen samt för Koncernens finansiella ställning per den 31 december 2010 (se tabeller nedan på sidorna 24–28).

Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med övrig information, inklusive noter och bokslutskommentarer, i respektive årsredovisning samt i delårsrapporten för perioden januari–september 2011, vilka har införlivats i föreliggande prospekt genom hänvisning. För ytterligare information och kommentarer till den finansiella utvecklingen, se även nedan samt sidorna 29–36 i föreliggande prospekt.

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning sedan avgivandet av delårsrapporten för januari–september 2011 den 31 oktober 2011. För ytterligare information om händelser efter den senaste rapportperiodens utgång, se även sidan 33.

Avvecklade verksamheter och verksamheter under avveckling

I maj 2010 beslutade dåvarande styrelse om forcerad avveckling av tradingportföljen och den 8 juni 2010 såldes aktierna i HQ Fonder Sverige AB till Investment AB Öresund. Den 2 september 2010 såldes aktierna i HQ Bank AB till Carnegie Investment Bank AB och samtidigt fick Carnegie en option att förvärva samtliga HQ ABs övriga aktieinnehav. Löptiden för optionen var ett år från tillträdesdagen den 2 september 2010. Carnegie utnyttjade i februari 2011 sin option att överta aktier i HQ ABs tidigare helägda dotterbolag Stockholm Å.W. AB och HQ Fondförvaltning AB i likvidation samt aktierna i intressebolaget Optimized Portfolio Management Stockholm AB (50 procent) och aktierna i Burgundy AB (cirka 7 procent). Ovanstående verksamheter redovisas från dessa tidpunkter som avvecklade verksamheter och verksamheter under avveckling i enlighet med IFRS 5, separat från den kvarvarande verksamheten. Jämförelsetalen har omräknats med avseende på detta för 2009 men inte för 2008. Optionen omfattade även aktierna i de delägda bolagen HQ Private Equity Holding AB och Nexum Loans AB. Carnegie meddelade den 13 juni 2011 att förvärv av dessa aktier inte skulle ske. Den ekonomiska effekten under 2011 till följd av att Carnegie valde att inte förvärva HQ Private Equity Holding AB och Nexum Loans AB blev en tillkommande vinst om 1 MSEK. Dessa bolag konsolideras från och med den 30 juni 2011. För ytterligare information om avvecklade verksamheter och verksamheter under avveckling, se sidorna 25 och 30.

Nuvarande verksamhet

Utöver moderbolaget HQ AB består Koncernen av det vilande dotterbolaget Värning Capital AB samt de delägda bolagen HQ Private Equity Holding AB (50 procent) och Nexum Loans AB (30 procent). HQ AB bedriver för närvarande ingen operativ verksamhet. Den enda verksamhet som bedrivs är pågående utredningar och domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards).

Observera att Bolagets nuvarande revisor i revisionsberättelsen för 2010 inte kan uttala sig om huruvida koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU, se vidare nedan i avsnittet "Revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2010".

Vissa viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som gjorts vid tillämpningen av Koncernens redovisningsprinciper med avseende på den nuvarande verksamhet som bedrivs sedan den 2 september 2010 beskrivs nedan.

- Bedömning har gjorts att bestämmande respektive betydande inflytande har förlorats över aktier som Carnegie hade rätt att förvärva enligt avtal upprättat i samband med försäljningen av HQ Bank, med undantag för de aktier Carnegie sedermera valt att inte förvärva (se ovan under "Avvecklade verksamheter och verksamheter under avveckling").
- Bedömning har gjorts att det inte går att räkna om ingående balans för räkenskapsåret 2010. Omvärdering av tradingportföljen har inte gjorts på grund av att det varit ogenomförbart att retroaktivt göra en omräkning av skäl som anges i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2010.
- Styrelsen följer likviditet och eget kapital löpande och har bedömt att redovisningen skall upprättas enligt principen för fortsatt drift.

Segmentrapportering

Som en följd av den kraftigt reducerade verksamheten i Koncernen efter försäljningarna av HQ Bank och HQ Fonder Sverige AB föreligger inte längre några segment enligt IFRS 8.

Förutsättningar vid upprättande av Koncernens och moderbolagets finansiella rapporter

I samband med försäljningen den 2 september 2010 av HQ Bank till Carnegie inom ramen för en av FI beslutad likvidationsprocess av HQ Bank avgick HQ ABs styrelse och revisorer. Bolaget har därmed ny revisor sedan den 28 september 2010. Den nuvarande styrelsen tillträdde vid extra bolagsstämma den 17 juni 2011.

Med försäljningen av HQ Bank följde all personal och i stort sett all bolagsinformation i form av arkiv, dataservrar och liknande. HQ AB har begärt att Carnegie skall överföra sådan information som enligt styrelsens uppfattning tillhör HQ AB, vilket Carnegie dock inte har medgett. En konsekvens av detta är att styrelsen därför har ofullständig kunskap och information av verksamheten i Koncernen och framförallt HQ Bank under tiden fram till september 2010.

Eftersom nödvändig dokumentation och information inte har ställts till HQ ABs förfogande av Carnegie har det inte varit möjligt för HQ ABs nuvarande styrelse att slutligt utreda och ta ställning till bland annat i HQ Bank och Koncernen tidigare använda redovisnings- och värderingsprinciper, gjorda värderingar, riskbeskrivningar och riskanalyser, kapitaltäckningsberäkningar och andra eventuella brister i årsredovisningen för 2009 och i redovisningen för perioden fram till början av september 2010. Detta gäller även eventuella effekter på ingående balanser 2010 och någon förändring av ingående balanser har därför inte gjorts i bokslutet för år 2010. Detsamma gäller även jämförelseinformation med tidigare år i årsredovisningen för 2010 samt viss information i noter, t ex uppgifter om ersättning till tidigare styrelseledamöter och ledande befattningshavare (se vidare tabellen på sidan 44), där tillgång till löneuppgifter från de sålda dotterbolagen för 2010 inte har ställts till förfogande. Vidare har FIs utredning och advokaten Anders Malms granskning av HQ Banks tradingverksamhet påvisat att tradingportföljen var väsentligt felaktigt värderad i bokslutet för 2009 samt att HQ ABs års- och koncernredovisning därmed inte gav en korrekt bild av HQ ABs och Koncernens resultat och

finansiella ställning. Även NASDAQ OMX Stockholm AB har ifrågasatt HQ Banks redovisning av tradingportföljen (se vidare "Anmärkningspåstående från NASDAQ OMX" på sidan 34).

Mot bakgrund av rådande osäkerhet om tidigare tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper samt ingående balanser och ofullständig information kan styrelsen inte uttala sig om huruvida det redovisade resultatet i HQ AB och Koncernen för räkenskapsåren 2008, 2009 och 2010 är korrekt.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag för perioden januari–september 2011

MSEK	2011		2010	
	jan–sep	jan–sep	jan–sep	jan–sep
Rörelsens intäkter	–	–	–	–
Personalkostnader	-3	-8	-3	-8
Externa kostnader				
Utredningskostnader	-23	–	-23	–
Övriga externa kostnader	-10	-18	-10	-18
Summa rörelsens kostnader	-36	-26	-36	-26
Rörelseresultat	-36	-26	-36	-26
Finansnetto	1	-13	1	-13
Resultat före skatt	-35	-39	-35	-39
Skatt på periodens resultat	–	1	–	1
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-35	-38	-35	-38
Resultat från avvecklade verksamheter och verksamhet under avveckling	1	-951	1	-951
Periodens resultat	-34	-989	-34	-989
Övrigt totalresultat	–	–	–	–
Periodens totalresultat	-34	-989	-34	-989

Uppställningsformen för den finansiella informationen har ändrats från och med den 1 januari 2011. Med anledning av detta har även informationen för perioden januari–september 2010 ändrats.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag för räkenskapsåren 2008–2010

MSEK	2010	2009	2009 ¹	2008 ¹
Provisionsnetto och övriga rörelseintäkter	–	1	631	690
Räntenetto	-13	-21	59	88
Nettoreultat av finansiella transaktioner inkl erhållna utdelningar	–	1	78	40
Summa rörelsens intäkter	-13	-19	768	818
Rörelsens kostnader	-36	-15	-591	-540
Rörelsens resultat²	-49	-34	177	278
Skatt på periodens resultat	2	8	-43	-32
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-47	-26	134	246
Resultat från avvecklade verksamheter och verksamhet under avveckling	-942	160	–	–
Periodens resultat	-989	134	134	246
Övrigt totalresultat ³	–	4	4	–
Periodens totalresultat	-989	138	138	246

1) Ej omräknat med avseende på avvecklade verksamheter.

2) Rörelsens resultat inkluderar räntenetto enligt räkenskapernas tidigare uppställningsform.

3) Övrigt totalresultat för 2009 avser omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas.

Tilläggsupplysningar till Koncernens resultaträkningar i sammandrag

I nedanstående tabell görs en specifikation av resultatet från avvecklade verksamheter och verksamheter under avveckling för perioden januari–september 2011 och motsvarande period under 2010 samt för räkenskapsåret 2010. Informationen har hämtats från not 1 i delårsrapporten för januari–september 2011 samt från not 7 i årsredovisningen för 2010.

Avvecklade verksamheter och verksamheter under avveckling	2011	2010	2010
MSEK	jan–sep	jan–sep	
Intäkter	–	360	–
Kostnader	–	-335	–
Finansnetto	–	23	–
Resultat före skatt	–	48	0
Skatt på periodens resultat	–	0	–
Resultat efter skatt	–	48	0
Resultat från avvecklad tradingverksamhet	–	-923	-923
Resultat från avvecklad verksamhet – HQ Fonder Sverige AB	–	231	268
Resultat från avvecklad verksamhet – HQ Bank AB	–	-340	-320
Resultat från avvecklad verksamhet – övriga bolag	1	33	33
Periodens resultat från avvecklade verksamheter och verksamheter under avveckling	1	-951	-942

För ytterligare information avseende resultat från avvecklade verksamheter och verksamheter under avveckling för räkenskapsåret 2010, se även nedan på sidan 30.

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag per den 30 september 2011

MSEK	2011-09-30	2010-12-31
Långfristiga fordringar	124	123
Summa anläggningstillgångar	124	123
Övriga fordringar	1	144
Likvida medel	22	63
Summa omsättningstillgångar	23	207
Tillgångar hänförliga till verksamheter under avveckling	–	101
SUMMA TILLGÅNGAR	147	431
Eget kapital	20	55
Långfristiga räntebärande skulder	124	123
Summa långfristiga skulder	124	123
Kortfristiga räntebärande skulder	–	135
Övriga skulder	0	5
Upplupna kostnader	3	12
Summa kortfristiga skulder	3	152
Skulder hänförliga till verksamheter under avveckling	–	101
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	147	431

Uppställningsformen för den finansiella informationen har ändrats från och med den 1 januari 2011. Med anledning av detta har även informationen per den 31 december 2010 ändrats.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag för räkenskapsåren 2008–2010

MSEK	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Utlåning till kreditinstitut	63	3 645	4 288
Utlåning till allmänheten	–	3 483	3 552
Aktier och andelar	–	2 104	593
Övrigt	368	3 360	3 434
SUMMA TILLGÅNGAR	431	12 592	11 867
Eget kapital	55	1 211	1 157
Skulder till kreditinstitut	–	2 085	2 430
Inlåning från allmänheten	–	3 535	3 240
Övrigt	377	5 761	5 040
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	431	12 592	11 867

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	2011 jan–sep	2010 jan–sep	2010	2009	2009 ¹	2008 ¹
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Kvarvarande verksamhet	-34	-38	539	-66	167	52
Avvecklad verksamhet och verksamhet under avveckling	–	-1 291	-1 258	233	–	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-34	-1 329	-719	167	167	52
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder						
Kvarvarande verksamhet	-7	65	-3	-10	-604	2 886
Avvecklad verksamhet och verksamhet under avveckling	–	846	846	-594	–	–
	-7	911	843	-604	-604	2 886
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-41	-418	124	-437	-437	2 938
Kassaflöde från investeringsverksamheten:						
Kvarvarande verksamhet	134	185	259	0	0	370
Avvecklad verksamhet och verksamhet under avveckling	–	-3 175	-3 797	–	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	134	-2 990	-3 538	0	0	370
Kassaflöde från finansieringsverksamheten:						
Kvarvarande verksamhet	-134	-168	-168	-163	-163	-275
Avvecklad verksamhet och verksamhet under avveckling	–	–	–	–	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-134	-168	-168	-163	-163	-275
Periodens kassaflöde	-41	-3 576	-3 582	-600	-600	3 033
Likvida medel vid periodens början	63	3 645	3 645	4 288	4 288	1 238
Kursdifferens i likvida medel	–	–	–	-43	-43	17
Likvida medel vid periodens slut	22	69	63	3 645	3 645	4 288

1) Ej omräknat med avseende på avvecklade verksamheter.

Koncernens nyckeltal

	2011	2010	2010	2009	2009 ¹	2008 ¹
	jan-sep	jan-sep				
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	23%	34%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,3	-1,4	-1,7	-0,9	4,8	9,1
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,3	-1,4	-1,7	-0,9	4,8	9,0
Soliditet	14%	11%	13%	10%	10%	10%
Eget kapital per aktie, SEK	1	2	2	43	43	43
Genomsnittligt antal anställda	1	5	5	3	301	257
Utdelning per aktie, SEK	n/a	n/a	–	6	6	6
Antal aktier före utspädning	27 925 280	27 925 280	27 925 280	27 925 280	27 925 280	27 114 480
Antal aktier efter utspädning	27 925 280	27 925 280	29 875 880	29 875 880	29 875 880	29 682 980
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	27 925 280	27 925 280	27 925 280	27 524 334	27 524 334	27 114 480
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	27 925 280	27 925 280	27 925 280	27 524 334	27 524 334	29 009 567
Börskurs vid periodens slut	4,10	9,25	3,65	118,5	118,5	58,5
Börsvärde vid periodens slut	114	258	102	3 309	3 309	1 586

1) Ej omräknat med avseende på avvecklade verksamheter.

Nyckeltalsdefinitioner

<i>Rörelsemarginal</i>	Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.
<i>Resultat per aktie</i>	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden, före respektive utspädning. Vid beräkning av utspädningseffekt har periodens resultat och antalet aktier justerats till de belopp och antal de hade uppgått till om utestående personalkonvertibler hade konverterats till aktier. Beräkningen av utspädningseffekten inkluderar endast konvertibler som ger en ökad utspädning.
<i>Soliditet</i>	Eget kapital i förhållande till balansomslutning vid periodens slut.
<i>Eget kapital per aktie</i>	Eget kapital vid periodens slut i förhållande till antalet utestående aktier vid periodens slut.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedan följer en beskrivning av Koncernens finansiella utveckling under 2008–2010 samt för perioden januari–september 2011. Observera att till följd av vissa omständigheter kan den nuvarande styrelsen för HQ AB inte uttala sig om huruvida det redovisade resultatet i HQ AB och Koncernen för räkenskapsåren 2008, 2009 och 2010 är korrekt. För ytterligare information, se ovan på sidan 23 under rubriken "Förutsättningar vid upprättande av Koncernens och moderbolagets finansiella rapporter". Se även nuvarande revisorns kommentarer nedan i avsnittet "Revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2010".

Intäkter

Sedan avyttringarna av HQ Fonder Sverige AB i juni 2010 och HQ Bank AB i september 2010 bedriver Koncernen inte längre någon operativ verksamhet och har därmed inga rörelseintäkter. HQ ABs intäkter består av finansiella intäkter i form av ränta på banktillgodohavanden.

Under januari–september 2011 uppgick rörelseintäkterna till 0 MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 10 MSEK. Resultat från avvecklade verksamheter uppgick till 1 MSEK och utgörs av en tillkommande vinst som uppstod då Carnegie valde att inte förvärva alla bolag som omfattades av den option som förvärvades i samband med övertagandet av HQ Bank AB.

Under räkenskapsåret 2010 uppgick rörelseintäkterna för kvarvarande verksamheter till 0 MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 7 MSEK.

Under räkenskapsåret 2009 uppgick rörelseintäkterna för kvarvarande verksamheter till 2 MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 1 MSEK. Ej omräknat för kvarvarande respektive avvecklade verksamheter uppgick rörelseintäkterna under 2009 till 768 MSEK. Av dessa intäkter utgjorde 542 MSEK intäkter från segmentet HQ Private Banking, varav huvuddelen utgjorde courtage och försäljningsprovisioner (298 MSEK) respektive förvaltningsarvoden (418 MSEK). 209 MSEK utgjorde intäkter från segmentet HQ Investment Banking och bestod i huvudsak av courtage och försäljningsprovisioner om 184 MSEK.

För räkenskapsåret 2008 har omräkning inte gjorts med avseende på kvarvarande respektive avvecklade verksamheter. Under räkenskapsåret 2008 uppgick rörelseintäkterna till 818 MSEK. Av dessa intäkter utgjorde 548 MSEK intäkter från segmentet HQ Private Banking, varav huvuddelen utgjorde courtage och försäljningsprovisioner (244 MSEK) respektive förvaltningsarvoden (412 MSEK). 243 MSEK utgjorde intäkter från segmentet HQ Investment Banking och bestod i huvudsak av courtage och försäljningsprovisioner om 115 MSEK samt intäkter från finansiell rådgivning och övriga intäkter om 169 MSEK.

Resultat

HQ ABs kostnadsposter utgörs huvudsakligen av utredningskostnader 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.

Under januari–september 2011 uppgick rörelsekostnaderna till 36 MSEK, varav 23 MSEK utgjorde utredningskostnader, 3 MSEK utgjorde personalkostnader (varav styrelsearvoden 1,7 MSEK inklusive sociala kostnader) och 10 MSEK utgjorde övriga externa kostnader för bland annat administration m m. Finansiella kostnader uppgick till 9 MSEK och utgjordes av ränta på konvertibelt förlagslån. Resultat före skatt uppgick till -35 MSEK.

Under räkenskapsåret 2010 uppgick rörelsekostnaderna från kvarvarande verksamheter till 36 MSEK, varav 8 MSEK utgjorde personalkostnader, 23 MSEK utgjorde övriga allmänna administrationskostnader och 5 MSEK utgjorde övriga rörelsekostnader. Finansiella kostnader uppgick till 20 MSEK och utgjordes av ränta. Resultat före skatt uppgick till -49 MSEK. Resultat från avvecklade verksamheter och verksamheter under avveckling uppgick till -942 MSEK (se tabeller nedan för en specifikation).

Resultat från avvecklade verksamheter och verksamheter under avveckling

Tradingverksamheten, MSEK	2010 jan-jun
Intäkter	-1220
Kostnader	-32
Rörelseresultat	-1252
Skatt	329
Resultat från avvecklad tradingverksamhet	-923

HQ Bank AB, MSEK (exklusive tradingverksamheten)	2010 1 jan-2 sep
Intäkter	338
Kostnader	-307
Rörelseresultat	31
Skatt	-11
Resultat efter skatt	20
Koncernmässigt resultat vid försäljning	-340
Resultat från avvecklad verksamhet	-320

HQ Fonder Sverige AB, MSEK	2010 1 jan-7 jun
Intäkter	88
Kostnader	-38
Rörelseresultat	50
Skatt	-13
Resultat efter skatt	37
Koncernmässigt resultat vid försäljning	231
Resultat från avvecklad verksamhet	268

Övriga aktieinnehav, MSEK	2010 1 jan-1 okt
Intäkter	1
Kostnader	-1
Rörelseresultat	0
Skatt	0
Resultat efter skatt	0
Koncernmässigt resultat vid försäljning	33
Resultat från avvecklad verksamhet	33

Avvecklade verksamheter och verksamheter under avveckling MSEK	2010
Resultat från avvecklad tradingverksamhet	-923
Resultat från avvecklad verksamhet (HQ Fonder Sverige AB)	268
Resultat från avvecklad verksamhet (HQ Bank AB)	-320
Resultat från avvecklad verksamhet (övriga aktieinnehav)	33
Periodens resultat från avvecklade verksamheter och	-942

Under räkenskapsåret 2009 uppgick rörelsekostnaderna från kvarvarande verksamheter till 15 MSEK, varav 6 MSEK utgjorde personalkostnader, 5 MSEK utgjorde övriga allmänna administrationskostnader och 5 MSEK utgjorde övriga rörelsekostnader. Finansiella kostnader uppgick till 21 MSEK och utgjordes av ränta. Resultat före skatt uppgick till -26 MSEK. Resultat från avvecklade verksamheter och verksamheter under avveckling uppgick till 160 MSEK. Ej omräknat för kvarvarande respektive avvecklade verksamheter uppgick rörelsekostnaderna till -591 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 23 procent. Kostnaderna bestod i huvudsak om personalkostnader om 380 MSEK samt övriga allmänna administrationskostnader om 156 MSEK, inklusive kostnader för bland annat IT och marknadsinformation. Tradingverksamheten påverkade resultatet med -29 MSEK. Resultat före skatt uppgick till 177 MSEK.

För räkenskapsåret 2008 har omräkning inte gjorts med avseende på kvarvarande respektive avvecklade verksamheter. Under räkenskapsåret 2008 uppgick rörelsekostnaderna till 540 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 34 procent. Kostnaderna bestod i huvudsak om personalkostnader om 361 MSEK samt övriga allmänna administrationskostnader om 120 MSEK, inklusive kostnader för bland annat IT och marknadsinformation. Tradingverksamheten påverkade resultatet med -49 MSEK. Resultat före skatt uppgick till 278 MSEK.

Tillgångar

Bolaget har inga materiella anläggningstillgångar. Bolagets tillgångar utgörs av, utöver likvida medel, en reversfordran på Carnegie som erlades som likvid för aktierna i HQ Bank AB. Reversfordran motsvarar värdet av utfärdade personalkonvertibler inklusive upplupen ränta på likviddagen. Ränta och löptid för reversfordran motsvarar ränta och löptid för personalkonvertiblerna. I januari 2011 respektive juni 2011 förföll konvertibellån om sammanlagt 134 MSEK som återbetalades i sin helhet, vilket därmed reducerade reversfordran med motsvarande belopp. Nuvärdet av reversfordran uppgick per den 30 september 2011 till 124 MSEK och motsvarar kvarvarande konvertibellån. De återstående personalkonvertiblerna förfaller den 30 september 2013.

Skattesituation

De förluster som gjordes under 2010 i tradingverksamheten är till följd av försäljningen av HQ Bank AB i september 2010 inte längre kvar i Koncernen. Således finns inte heller de

förlustavdrag som kan hänföras till den avvecklade verksamheten kvar i Koncernen. Uppskjuten skattefordran avseende uppkomna underskott har inte bokförts eftersom den nuvarande verksamheten inte genererar några intäkter.

Investeringar

Det finns inga pågående investeringar eller framtida investeringar som Bolaget gjort klara åtaganden om. Inga investeringar har gjorts under perioden januari–september 2011.

Under räkenskapsåret 2010 uppgick nettoinvesteringarna till 3 538 MSEK, varav -259 MSEK avsåg avyttringar av finansiella tillgångar och 3 538 MSEK var hänförligt till avvecklade verksamheter.

Under räkenskapsåret 2009 uppgick nettoinvesteringarna till 0 MSEK och bestod av förvärv av aktier och andelar samt förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar om 11 MSEK respektive försäljning av aktier och andelar om 11 MSEK.

För räkenskapsåret 2008 har omräkning inte gjorts med avseende på kvarvarande respektive avvecklade verksamheter. Under räkenskapsåret 2008 uppgick nettoinvesteringarna till -370 MSEK, varav -392 MSEK utgjorde förvärvseffekter relaterade till fusionen av HQ Direct (tidigare Glitnir AB) med dotterbolaget HQ Bank AB och 22 MSEK utgjorde förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Eget kapital och skulder

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

Eget kapital i Koncernen per den 30 september 2011 uppgick till 20 MSEK, motsvarande en soliditet om 14 procent. Styrelsen följer noga utvecklingen av eget kapital i Bolaget mot bakgrund av att verksamheten löpande går med förlust. Under förutsättning att de minskningar av aktiekapitalet som beslutades på extra bolagsstämman den 11 november 2011 genomförs, bedöms inte skyldighet att upprätta sk kontrollbalansräkning föreligga.

Koncernens långfristiga räntebärande skulder per den 30 september 2011 uppgick till 124 MSEK och utgörs av ett konvertibelt förlagslån som under hösten 2008 riktades till Bolagets anställda. Konvertibellånet kan medföra konvertering om maximalt 967 700 aktier och förfaller den 30 september 2013. Konverteringskursen uppgår till 131 SEK per aktie. På konvertibellånet löper en ränta som uppgår till det belopp som utbetalats på aktier i Bolaget i form av vinstutdelning eller annan värdeöverföring, dock lägst en årsränta om 7 procent. Som säkerhet för återbetalning av konvertibellånet har en reversfordran på Carnegie Investment Bank AB pantsatts. Denna fordran har motsvarande storlek och räntevillkor som konvertibellånet.

För information om Koncernens finansiella ställning per den 30 september 2011, se tabeller nedan avseende eget kapital och skulder respektive nettokassa (likvida medel samt räntebärande fordringar minskat med räntebärande skulder).

Eget kapital och skulder

Koncernen, MSEK	2011-09-30
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	–
Mot säkerhet	–
Blancokrediter	–
Summa	0
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	–
Mot säkerhet ¹	124
Blancokrediter	–
Summa	124
Eget kapital	
Aktiekapital	41
Reservfond	–
Övriga reserver	-20
Summa	20
SUMMA EGET KAPITAL OCH RÄNTEBÄRANDE SKULDER	144

1) Säkerhet utgörs av reversfordran på Carnegie.

Räntebärande nettokassa

Koncernen, MSEK	2011-09-30
Likviditet	
Likvida medel	22
Lätt realiserbara värdepapper	–
Summa	22
Kortfristiga räntebärande fordringar	–
Kortfristiga räntebärande skulder	–
KORTFRISTIG RÄNTEBÄRANDE NETTOKASSA	22
Långfristiga räntebärande fordringar	124
Långfristiga räntebärande skulder	
Långfristiga skulder till kreditinstitut	–
Emitterade obligationer	–
Emitterade konvertibla skuldebrev	124
Övriga långfristiga skulder	–
Summa	124
LÅNGFRISTIG RÄNTEBÄRANDE NETTOKASSA	22

Kassaflöde och likviditet

Till följd av att HQ AB inte bedriver någon operativ verksamhet och saknar rörelseintäkter förväntas Bolaget ha ett negativt kassaflöde. Bolaget har löpande kostnader för bland annat administration och personal samt de utredningar och domstolsprocesser som drivs.

Under januari–september 2011 uppgick kassaflödet till -41 MSEK, vilket motsvarade kassaflödet från den löpande verksamheten och orsakades av periodens förlust. Under perioden förföll konvertibla förlagslån om sammanlagt 134 MSEK, vilket reglerades genom en minskning av fordran på Carnegie (se ovan under "Eget kapital och skulder"). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 22 MSEK.

Under räkenskapsåret 2010 uppgick kassaflödet till -3 582 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 124 MSEK, varav från kvarvarande verksamhet 536 MSEK och från avvecklade verksamheter -412 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 538 MSEK, varav från kvarvarande verksamhet 259 MSEK (avsåg avyttrade finansiella tillåningar) och från avvecklade verksamheter -3 797 MSEK, och påverkades främst av avyttringarna av väsentliga delar av Koncernen. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -168 MSEK och avsåg utbetald utdelning. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 63 MSEK.

Under räkenskapsåret 2009 uppgick kassaflödet till -600 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -437 MSEK, varav från kvarvarande verksamhet -76 MSEK och från avvecklade verksamheter till -361 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -163 MSEK och avsåg utbetald utdelning. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 3 645 MSEK.

För räkenskapsåret 2008 har omräkning inte gjorts med avseende på kvarvarande respektive avvecklade verksamheter. Under räkenskapsåret 2008 uppgick kassaflödet till 3 033 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 938 MSEK, varav den största delen var hänförlig till förändringar i rörelsekapital, främst en ökning av skulder till kreditinstitut och övriga skulder inom den löpande verksamheten. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 370 MSEK och utgjordes av förvärvseffekter relaterade till fusionen av HQ Direct (tidigare Glitnir AB) med dotterbolaget HQ Bank AB om 392 MSEK och -22 MSEK utgjorde förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 4 288 MSEK.

Händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning sedan offentliggörandet av delårsrapporten för januari–september 2011 den 31 oktober 2011.

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

- HQ AB offentliggjorde den 14 november 2011 att styrelsen har antagit en ny utdelningspolicy. För ytterligare information, se sidan 38.
- Revisorsnämnden meddelade den 18 oktober 2011 Bolagets tidigare revisor Johan Dyrefors en disciplinär åtgärd i form av en erinran. HQ AB har den 7 november 2011 till Förvaltningsrätten ingivit ett överklagande av Revisorsnämndens beslut i ärendet avseende Johan Dyrefors. För ytterligare information, se sidan 44.
- Styrelsen för HQ AB har fattat beslut, vilket offentliggjordes den 12 oktober 2011, att föreslå en extra bolagsstämma den 11 november 2011 att fatta beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Den extra bolagsstämman den 11 november 2011 beslutade i enlighet med styrelsens förslag. Nyemissionen beskrivs närmare i föreliggande prospekt. På den extra bolagsstämman fattades även beslut om förändringar i aktiekapitalet och om ändringar av bolagsordningens gränser för aktiekapitalet och antalet aktier (se vidare sidan 37) samt om särskild granskning enligt 10 kap 21 § aktiebolagslagen. Fullständiga handlingar avseende den extra bolagsstämman finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.hqab.se.
- Den 7 oktober 2011 ingav HQ AB ingav HQ AB brottsanmälningar till Ekobrottsmyndigheten mot vissa tidigare styrelseledamöter och verkställande direktören samt revisor i HQ AB och HQ Bank AB, 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. För ytterligare information, se sidan 18.

Rörelsekapital

Styrelsen för HQ AB bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen bedömer därmed att befintligt kapital, exklusive de likvida medel som tillförs Bolaget genom förestående nyemission, är tillräckligt för att bedriva den nuvarande verksamheten under tolv månader.

Bolaget bedriver ingen operativ verksamhet och saknar rörelseintäkter. Bolaget har löpande kostnader för bland annat administration och personal som under den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 5 MSEK. Utöver dessa kostnader tillkommer kostnader för att driva utredningar och domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav samt därtill anslutande tvister och verksamhet. 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 14 MSEK.

Tendenser och osäkerhetsfaktorer

Utöver vad som redovisas i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" på sidorna 18–21 avseende pågående domstolsprocesser för skadestånds- och ersättningskrav samt därtill anslutande tvister och verksamhet samt vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" på sidorna 8–10 finns inga tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Framtidsutsikter

Utgången av de domstolsprocesser och tvister som beskrivs i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" på sidorna 18–21 är helt avgörande för HQ ABs finansiella ställning och resultat.

Styrelsen kan inte lämna några garantier varken för att Bolaget kommer att erhålla skadestånd respektive ersättning enligt framställda anspråk eller vid vilken tidpunkt eventuella belopp kan komma att tillfalla Bolaget. Styrelsen gör för närvarande bedömningen att processerna kan komma att pågå under flera år och förmodligen cirka fem 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. För det fall förlikning träffas kommer eventuell utdelning av belopp som tillfaller Bolaget att – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – ske till aktieägarna i anslutning därtill. Efter utdelning av samtliga de belopp som kan komma att tillfalla HQ AB i anledning av de tvister Bolaget är part till är det styrelsens avsikt att avveckla Bolaget.

Anmärkningspåstående från NASDAQ OMX

Efter NASDAQ OMX Stockholm ABs ("Börsen") granskning av HQ ABs årsredovisning för 2009 ålades Bolaget av Börsens disciplinnämnd i ett beslut den 9 december 2010 ett vite om 288 000 SEK för brott mot Börsens regelverk i två fall som gällde kommunikation och information till marknaden. I ett anmärkningspåstående den 3 januari 2011 har NASDAQ OMX vidare ifrågasatt HQ ABs årsredovisning för 2009 på tre punkter, dels Bolagets redovisning av tradingportföljen med avseende på val av värderingsmodell, dels s k dag 1-resultat och dels avsaknad av avstämning mellan in- och utgående balanser för finansiella instrument värderade enligt värderingsnivå 3. Ärendet överlämnades senare till Börsens disciplinnämnd. I en inlägga till disciplinnämnden har HQ ABs styrelse gjort bedömningen att NASDAQ OMXs anmärkningar var korrekta. I ett avgörande den 19 maj 2011 beslutade disciplinnämnden att Bolaget på samtliga punkter brutit mot gällande regelverk för värdering och redovisning av derivat-instrument. Bolaget ålades ett vite om 480 000 SEK.

Revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2010

Revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2010, vilken lämnades den 10 maj 2011 inför årsstämman i HQ AB den 24 maj 2011 och ingår i årsredovisningen för 2010, avviker från standardutformningen. I revisionsberättelsen har Bolagets revisor anfört följande:

" [...] Räkenskapsåret 2009 har reviderats av annan revisor som den 11 mars 2010 avlämnat revisionsberättelse utan anmärkning. Vi har tillträtt som revisorer den 28 september 2010 samtidigt som en ny styrelse tillsatts. Såsom framgår av förvaltningsberättelsen hade HQ AB vid denna tidpunkt avyttrat de väsentliga dotterbolagen HQ Bank AB och HQ Fonder Sverige AB. Dessa omständigheter samt andra begränsningar i underlag till redovisningen och styrelsebeslut har som framgår nedan inneburit begränsningar i vår möjlighet att genomföra revisionen i enlighet med god revisionssed. Med reservation för denna begränsning har revisionen utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. [...]

Enligt RS 510 (Förstagångsrevisioner – Ingående balanser) ska tillträdande revisor inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis om huruvida de ingående balanserna innehåller några felaktiga uppgifter som väsentligt påverkar årsredovisningen för innevarande period, huruvida föregående periods utgående balanser har förts över till innevarande period på ett riktigt sätt eller justerats, vid behov, samt huruvida lämpliga redovisningsprinciper har använts konsekvent eller om ändringar i redovisningsprinciper är rätt redovisade och tillräckligt upplysta om.

Vi har i vår revision ej fått ta del av tillräcklig information kring de avyttrade dotterbolagens räkenskaper vilka utgjort en väsentlig del av de räkenskaper som legat till grund för såväl moderbolagets som koncernens ingående balanser. Vi har inhämtat information från föregående revisorer. Vi har inte kunnat bilda oss någon välgrundad uppfattning om de ingående balanserna i moderbolaget eller koncernen i enlighet med RS 510. Vi har inte heller, på grund av begränsad tillgång till underlag och annan information, kunnat bedöma de affärshändelser som har skett i HQ Fonder Sverige AB och HQ Bank AB under 2010 fram till tidpunkten när dessa avyttrades från koncernen i juni respektive september 2010. Det är vår bedömning att dessa begränsningar i vår revision är väsentliga och innebär att vi inte kan uttala oss om vare sig resultaträkningen i HQ AB, rapport över totalresultatet i koncernen eller rapport över kassaflöden i koncernen. Vi bedömer också att uppgifterna avseende löner och ersättningar till styrelse, koncernchef, övriga ledande befattningshavare och övriga anställda är ofullständiga.

Mot bakgrund av ovanstående begränsningar i vår revision kan vi inte uttala oss om huruvida årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Balansräkningen i moderbolaget ger, med undantag av den osäkerhet som anges nedan, en rättvisande bild av bolagets ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Vi kan inte uttala oss om huruvida koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och därmed huruvida den ger en rättvisande bild av koncernens resultat. Koncernens rapport över finansiell ställning ger en rättvisande bild i enlighet med IFRS. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi kan varken tillstyrka eller avstyrka att årsstämman fastställer resultaträkningen i moderbolaget och rapporten över totalresultatet i koncernen. Med undantag för den osäkerhet som föreligger i moderbolaget avseende om fördelningen mellan balanserad vinst och årets resultat är korrekt, tillstyrker vi att årsstämman fastställer balansräkningen för moderbolaget och rapporten över finansiell ställning för koncernen samt behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Enligt RS 209 (Granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning) ska moderföretagets revisor granska förvaltningen av moderföretaget, inklusive bland annat moderföretagets förvaltning av dotterföretag och koncernföretagens inbördes förhållanden. Moderföretagets revisor är inte skyldig att granska och uttala sig om förvaltningen hos enskilda dotterföretag.

Finansinspektionen har i augusti 2010 återkallat HQ Bank ABs tillstånd att driva bank- respektive värdepappersrörelse bland annat med motiveringen att bankens finansiella ställning redovisats felaktigt och att bankens riskhanteringssystem varit bristfälligt. Det har mot bakgrund av detta beslut funnits särskild anledning för oss att i vår revision granska hur verkställande direktör och styrelseledamöter i HQ AB under tiden fram till Finansinspektionens beslut har utfört sina förvaltningsuppgifter.

Enligt aktiebolagslagen har styrelsen, om bolaget är moderbolag i en koncern, en skyldighet att fortlöpande bedöma koncernens ekonomiska situation. Av arbetsordningen i HQ AB framgår också att styrelsen haft ett ansvar för att HQ-koncernen hade erforderliga riskhanterings- och riskrapporteringssystem. Det kan konstateras från styrelseprotokoll att moderbolagets och koncernens ekonomiska situation analyserats vid flera styrelsemöten. Vi har dock noterat att det av protokollen inte framgår om den verkställande direktören har rapporterat om koncernens risksituation på det sätt som fastlagts enligt punkten 3 i arbetsordningen för den verkställande direktören. I arbetsordningen anges att "Verkställande direktören ska vid varje ordinarie styrelsemöte i erforderlig omfattning rapportera koncernens risksituation avseende såväl affärsrisker, operativa risker, legala och etiska risker samt fysiska risker. Rapportering ska ske genom såväl skriftlig som muntlig information." Vidare har vi noterat att det inte med tydlighet framgår av styrelseprotokoll om styrelsens beslut har verkställts, eller om styrelsen i erforderlig omfattning har följt upp av styrelsen tidigare fattade beslut. Den slutsats vi drar, utifrån den begränsade information vi haft tillgång till vid vår revision för perioden innan vi tillträtt som revisorer, är att verkställande direktören och styrelsens ledamöter inte till alla delar synes ha följt de fastställda instruktionerna vad gäller styrelsearbetet. Detta innebär att det kan ifrågasättas om styrelsen i HQ AB fullgjort sin skyldighet att tillse att det fanns effektiva styr- och rapporteringssystem i koncernen.

Ett särskilt väsentligt beslut under året har varit att avveckla den tradingportfölj som innehades av HQ Bank AB. Styrelsen i HQ AB har vid ett gemensamt styrelsemöte med styrelsen i HQ Bank AB, då båda styrelser var fulltaliga, den 17 maj 2010 beslutat om forcerad avveckling av tradingportföljen. Styrelsen i HQ AB har ett ansvar kring att värden på tillgångar i koncernen skyddas och att aktieägarna ej drabbas av onödigt stora ekonomiska konsekvenser av fattade beslut. Det ligger inte inom ramen för revisorns uppdrag att bedöma affärsmässigheten i fattade beslut. Däremot ska en revisor bedöma om styrelse och verkställande direktör kan anses ha agerat på ett oaktsamt sätt och därigenom skadat bolaget. Vid vår genomgång av den information vi erhållit kring avvecklingen av tradingportföljen i HQ Bank AB kan konstateras att styrelsen i HQ

AB har varit informerad kring effekterna av avvecklingen. Det kan inte uteslutas att en avveckling som hade skett under andra former hade lett till ett annat resultat än det som uppstod.

Mot bakgrund av att vi valts till revisorer i september 2010 har vi inte löpande under räkenskapsåret kunnat följa de händelser som ägt rum i koncernen och har heller inte löpande kunnat inhämta nödvändig information från den verkställande direktören eller övriga styrelseledamöter. Våra möjligheter att granska och bedöma den tidigare styrelsens arbete har därmed varit starkt begränsade. Vi har i vår revision gått igenom samtliga styrelseprotokoll under 2010, inhämtat information från tidigare revisorer samt varit i kontakt med några av de tidigare styrelseledamöterna samt en av de verkställande direktörerna. Styrelseprotokollen är emellertid kortfattade och det är på grund därav svårt att bilda sig en uppfattning om de diskussioner som förevarit och de överväganden som gjorts kring åtgärder som haft en väsentlig påverkan på moderbolagets och koncernens finansiella ställning. Mot bakgrund av detta och vad som framgår ovan kan vi varken tillstyrka eller avstyrka att årsstämman beviljar Carolina Dybeck Happe, Thomas Erséus, Curt Lönnström, Johan Piehl, Pernilla Ström och Anne-Marie Pålsson ansvarsfrihet för räkenskapsåret. Vi gör i detta avseende samma bedömning för styrelseledamöterna Mikael König (tillika verkställande direktör fram till den 31 maj 2010), Mats Qviberg och Stefan Dahlbo (tillika verkställande direktör från och med den 31 maj 2010), men avstyrker med anledning av vad som anförs nedan att ansvarsfrihet beviljas för dessa.

Som framgår av förvaltningsberättelsen har bolaget meddelats vite för sen och ofullständig informationsgivning enligt NASDAQ OMX Regelverk för emittenter. Ansvar för detta ligger på styrelsens ordförande respektive verkställande direktör vid aktuell tidpunkt enligt fastställda arbetsordningar. Vitet utgör en ekonomisk skada för bolaget varför vi avstyrker att årsstämman beviljar Mats Qviberg, Mikael König och Stefan Dahlbo ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Catharina Lagerstam har varit styrelseledamot under perioden 15 april 2010 till och med den 24 maj 2010. Mot bakgrund av den korta tid Catharina Lagerstam varit styrelseledamot gör vi bedömningen att någon kritik inte rimligen kan riktas mot henne. Vi tillstyrker därför att årsstämman beviljar Catharina Lagerstam ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

[...]

Som framgår av förvaltningsberättelsen har fråga uppkommit om huruvida en olovlig vinstutdelning har genomförts under år 2010. På grund av den begränsning vi haft i revisionen kan vi inte bedöma om beslutet om vinstutdelning som har fattats under år 2010 har baserats på felaktig finansiell information eller om försiktighetsregeln ej tillämpats och om vinstutdelningen därmed kan anses ha varit i strid med aktiebolagslagens bestämmelser.

Vi vill fästa uppmärksamhet på information i förvaltningsberättelsen och i not 22 att styrelsen gör bedömningen att bolaget kommer att behöva någon form av kapitaltillskott under år 2011. Om finansiering inte kan erhållas i erforderlig utsträckning föreligger en väsentlig osäkerhetsfaktor som väcker betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Bolaget är grupphuvudman för en mervärdesskattegrupp. Vi har inte kunnat stämma av mervärdesskattekontot men kan konstatera att det under året förelegat brister i redovisning och inbetalning av mervärdesskatt. Bolaget har vidtagit åtgärder för att utreda omfattningen av bristerna samt att vidta rättelse.”

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital och aktier

Aktierna i HQ AB har utgetts i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. En aktie har 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.

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

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

På extra bolagsstämma den 11 november 2011 beslutades om förändringar i Bolagets aktiekapital. Dels beslutades om återkallande av årsstämmans beslut från den 24 maj 2011 om minskning av Bolagets aktiekapital med 37 991 786 SEK utan indragning av aktier, dels beslutades om minskning av Bolagets aktiekapital med 19 840 354 SEK, utan indragning av aktier, för täckning av förlust. Före förestående nyemission uppgår aktiekapitalet i Bolaget därmed till 20 943 960 SEK, fördelat på 27 925 280 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,75 SEK. Genom nyemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 31 415 940 SEK till högst 52 359 900 SEK. Antalet aktier ökar med högst 41 887 920 aktier till högst 69 813 200 aktier. Vidare har på extra bolagsstämma den 11 november 2011 beslutats om minskning av aktiekapitalet med 31 415 940 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fond att användas enligt bolagsstämmans beslut. Detta beslut är villkorat av att nyemissionen fulltecknas och verkställs. Därutöver har den extra bolagsstämman den 11 november 2011 fattat beslut om ytterligare minskning av Bolagets aktiekapital med 20 245 828 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fond att användas enligt bolagsstämmans beslut²¹. Sammantaget medför dessa åtgärder, under förutsättning att de genomförs, att aktiekapitalet i Bolaget kommer att uppgå till 69 813 200 SEK, fördelat på 69 813 200 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,01 SEK.

På extra bolagsstämman den 11 november 2011 beslutades även om ändring av gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier, varefter aktiekapitalet i Bolaget skall uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK samt antalet aktier skall vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000.

Av tabellen nedan framgår aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande, inklusive förändringar i aktiekapitalet till följd av förestående nyemission samt minskningar av aktiekapitalet, enligt vad som anges ovan, som beslutades på extra bolagsstämma den 11 november 2011. Utöver vad som anges nedan avseende ett konvertibelt förlagslån finns inga andra utestående instrument, t ex teckningsoptioner, som skulle kunna medföra att nya aktier i Bolaget emitteras.

Konvertibelt förlagslån

HQ AB har ett kvarstående konvertibelprogram som under hösten 2008 riktades till Bolagets anställda. Konvertibellånet kan vid konvertering medföra högst 967 700 nya aktier och förfaller den 30 september 2013. Konverteringskursen uppgår till 131 SEK per aktie.

²¹ Verkställighet av detta beslut förutsätter tillstånd av Bolagsverket eller, i tvistiga fall, allmän domstol.

Aktiekapitalets utveckling

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

Belopp ovan anges i SEK.

- 1) Upphävande av beslut på årsstämman den 24 maj 2011 om minskning av aktiekapitalet för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman.
- 2) Minskning av aktiekapitalet för förlusttäckning enligt beslut på extra bolagsstämma den 11 november 2011.
- 3) Under förutsättning av emissionen fulltecknas.
- 4) Minskning av aktiekapitalet för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman, enligt beslut på extra bolagsstämma den 11 november 2011.
- 5) Minskning av aktiekapitalet för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman, enligt beslut på extra bolagsstämma den 11 november 2011.

Utdelningspolicy

Det är styrelsens avsikt att samtliga de 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. HQ AB offentliggjorde den 14 november 2011 att styrelsen har antagit en ny utdelningspolicy, enligt vilken Bolaget inte skall lämna utdelning till aktieägarna förrän tvister avseende skadeståndsanspråk gentemot vissa tidigare styrelseledamöter, verkställande direktören och revisor samt ersättningsanspråk till följd av olagliga vinstutdelningar är slutligt avgjorda genom lagakraftvunna domar. För det fall det dessförinnan träffas förlikning mellan parterna i tvisterna kan ärendena komma att avslutas i förtid. För det fall förlikning träffas kommer eventuell utdelning av belopp som tillfaller Bolaget att – med iakttagande av aktiebolagslagens regler för vinstutdelning – ske till aktieägarna i anslutning därtill.

Som en konsekvens av beslutet på extra bolagsstämma den 11 november 2011 att minska Bolagets aktiekapital får utdelning 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.

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 september 2011 totalt cirka 24 000 aktieägare. Bolagets tio största aktieägare framgår av tabellen nedan. På en extra bolagsstämma i Investment AB Öresund den 29 april 2010 beslutades att samtliga aktier i HQ AB skulle delas ut till de egna aktieägarna den 2 maj 2011. Per den 31 december 2010 ägde Investment AB Öresund 25,7 procent av aktierna i HQ AB och var vid den tidpunkten Bolagets största ägare.

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

Största aktieägare per den 30 september 2011

Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Sten Mörtstedt genom bolag ¹	4 915 914	17,6%
CSL Fastighets AB	1 871 667	6,7%
Anna Qviberg	1 819 381	6,5%
Solbakken AS	1 707 089	6,1%
Mats Qviberg med närstående	1 390 992	5,0%
Robur Försäkring	507 014	1,8%
Försäkrings AB Avanza Pension	488 875	1,8%
Johan Qviberg	447 001	1,6%
Avanza Bank AB	384 958	1,4%
MBT Motala Busstransporter	203 000	0,7%
Övriga aktieägare	14 189 389	50,8%
Summa	27 925 280	100,0%

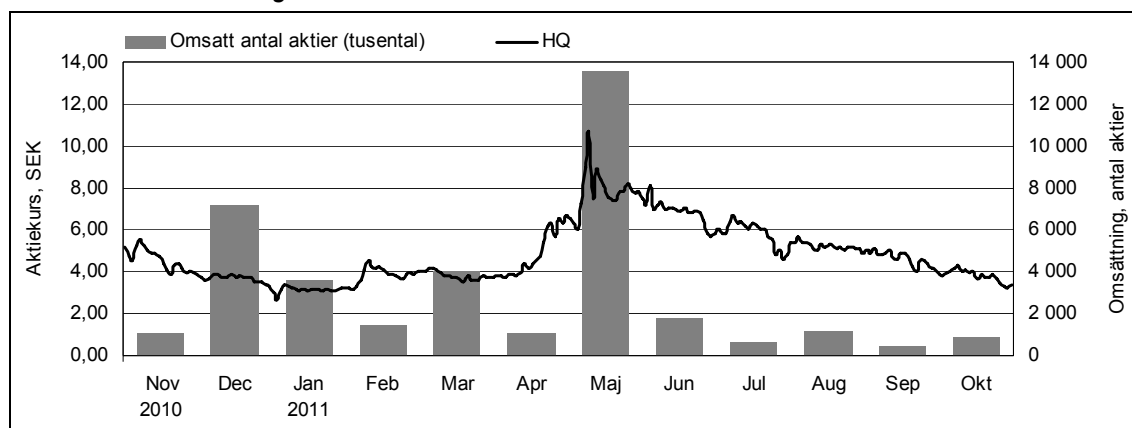
Källa: Euroclear Sweden AB

1) Herma Securities 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 27 925 280. Sista betalkurs den 31 oktober 2011 var 3,40 SEK, motsvarande ett börsvärde om cirka 94,9 MSEK. Sedan handeln på AktieTorget inleddes och fram till och med den 31 oktober 2011 har totalt 36 820 686 aktier omsatts, motsvarande en genomsnittlig omsättning per handelsdag om 157 353 aktier. Lägsta betalkurs sedan handeln på AktieTorget inleddes var 2,61 SEK den 27 januari 2011 och högsta betalkurs var 10,70 SEK den 25 maj 2011.

Aktiekursens utveckling



Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

På extra bolagsstämma i HQ AB den 17 juni 2011 valdes en ny styrelse bestående av Christer Sandberg, J. Alexander Stensrud, Johan Wiklund och Svante Wadman. Christer Sandberg valdes till styrelsens ordförande. Vid konstituerande styrelsemöte omedelbart efter den extra bolagsstämman utsågs styrelseledamoten Svante Wadman till verkställande direktör.

Namn	Funktion	Aktieinnehav i HQ AB
Christer Sandberg	Ordförande	1 871 667 aktier (via bolag)
J. Alexander Stensrud	Ledamot	1 707 104 aktier (via bolag)
Johan Wiklund	Ledamot	0 aktier
Svante Wadman	Ledamot och VD	0 aktier

Under perioden från årsstämman den 24 maj 2011 till den 17 juni 2011 bestod styrelsen av styrelseordförande Claes Holmberg, Björn Fernström, Lars-Erik Forsgårdh, Johan Thorell, Gösta Bergman och Per Björkman.

Under perioden från extra bolagsstämma den 28 september 2010 fram till årsstämman den 24 maj 2011 bestod styrelsen av styrelseordförande Leif Ljungholm, Matts Ekman, Björn Fernström, Lars-Erik Forsgårdh och Johan Thorell.

Kompletterande information om styrelsen

Styrelseordförande **Christer Sandberg** (född 1952) är advokat och verksam inom affärsjuridik, främst fastighetsjuridik respektive finansjuridik.

Utbildning: Jur kand

Transaktioner med bolag i Koncernen: Christer Sandberg är styrelseledamot, VD och ägare till CSL Fastighets AB som har utställt teckningsförbindelse och emissionsgaranti i anledning av förestående nyemission (se vidare sidan 50). Utöver detta har inga transaktioner förekommit med bolag i Koncernen.

Övriga pågående uppdrag:

Bolag	Funktion
Advokatfirman Björn Rosengren	Delägare
Auriolen AB	Styrelseledamot
Barrister HB	Bolagsman
Batigol AB	Styrelseledamot
C&F Holding i Kolmården AB	Styrelseledamot
C&F Holding i Mölle AB	Styrelseledamot
C&F Holding i Umeå AB	Styrelseledamot
Catena AB	Styrelseledamot
Contina Consult AB m fl bolag i denna koncern	Styrelseledamot
Cood Investments AB m fl bolag i denna koncern	Styrelseledamot
CSL Fastighets AB	Styrelseledamot och VD
Förlunda Gård AB	Styrelsesuppleant
Herma Securities AB	Styrelseledamot och ordförande
HQ Private Equity Holding AB	Styrelsesuppleant
Lambda Financial Partners AB	Styrelseledamot och ordförande
Optimized Portfolio Management Stockholm AB	Styrelseledamot och ordförande
Rasstaf Sweden AB m fl bolag i denna koncern	Styrelseledamot
Remium Aktiv Förvaltning AB	Styrelseledamot
SDC 1 Förvaltning AB	Styrelseledamot
Skönabäck Förvaltnings AB	Styrelseledamot och ordförande
Solcampen AB	Styrelsesuppleant
Staffliet AB	Styrelsesuppleant
Vegtech AB	Styrelseledamot
Väring Capital AB	Styrelsesuppleant
Xtraworks AB	Styrelseledamot

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren:

Bolag	Funktion
Adductogruppen HB	Bolagsman
Bröderna Rosander Snickeri AB	Styrelseledamot
Central London Securities Sweden AB	Styrelseledamot och ordförande
Cood Holding 1 AB	Styrelsesuppleant
Cood Holding 2 AB	Styrelsesuppleant
Cood Holding 4 AB	Styrelsesuppleant
Cood Investments AB	Styrelsesuppleant
CytoGenomics Sverige AB	Styrelsesuppleant
Eriksöre Camping AB	Styrelsesuppleant
E.Z.E. Sportspark AB	Styrelsesuppleant
Fritidsfastigheter på Öland AB	Styrelseledamot och ordförande
H Karsten Snickeri AB	Styrelseledamot
Knarr AB	Styrelsesuppleant
Norrbörda 8 AB	Styrelsesuppleant
Olofsbo 2 AB	Styrelsesuppleant
Rasstaf Sweden AB m fl bolag i denna koncern	Styrelseledamot och ordförande
SDC 2 Förvaltning AB	Styrelseledamot
Slutplattan HMZ 93009 AB	Styrelsesuppleant
Sydpoolen Arctic AB	Styrelseledamot och ordförande
Södermalms Fastighetsförvaltning AB	Styrelsesuppleant
Sörberge 11 AB	Styrelsesuppleant
Tempestate AB	Styrelseledamot och ordförande
YFO Moder AB	Styrelseledamot
YFO Yrkeshoto AB	Styrelseledamot
Ölands Turistcentrum i Borgholm AB	Styrelsesuppleant

Styrelseledamoten **J. Alexander Stensrud** (född 1983) är verksam inom kundrelationer inom Skagen Fonder med placering i London.

Utbildning: BA (Hons) Economics and Geography, University of Exeter

Transaktioner med bolag i Koncernen: J. Alexander Stensrud är styrelseledamot i Solbakken AS som har utställt teckningsförbindelse och emissionsgaranti i anledning av förestående nyemission (se vidare sidan 50). Utöver detta har inga transaktioner förekommit med bolag i Koncernen.

Övriga pågående uppdrag:

Bolag	Funktion
Karel Ltd	Styrelseledamot
Pertinax AS	Styrelseledamot
Solbakken AS	Styrelseledamot

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

Styrelseledamoten **Johan Wiklund** (född 1951) är advokat och verksam inom affärsjuridik.

Utbildning: Jur kand och fil kand, Lunds Universitet

Transaktioner med bolag i Koncernen: –

Övriga pågående uppdrag:

Bolag	Funktion
Advokaten Katarina Nordquist AB	Styrelsesuppleant
Advokatbolaget Wiklund Gustavii Aktiebolag	Delägare, styrelseledamot och VD
Advokatbolaget Wiklund Gustavii Kommanditbolag	Kommanditdelägare
FX International AB (publ)	Styrelseledamot och ordförande
Linds Flexo AB	Styrelseledamot och ordförande
SIG Combibloc AB	Delgivningsbar person

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren:

Bolag	Funktion
Acsale AB	Styrelseledamot och delgivningsbar person
Advokatfirman Michael Pålsson AB	Styrelsesuppleant
ALLERUM Golf AB	Styrelseledamot
Elitbygg i Malmö AB	Styrelsesuppleant
Genova Software AB	Styrelseledamot
Leox AB	Styrelseledamot och ordförande
Leox Corporate Finance AB	Styrelseledamot och ordförande
Liedholms Industrier AB	Styrelseledamot och ordförande
Liedholms Mekaniska AB	Styrelseledamot och ordförande
PharmaLundensis AB	Styrelsesuppleant
Ramlösabrunns Mekaniska AB	Styrelsesuppleant
Verint Video Solutions AB	Styrelsesuppleant och delgivningsbar person
Volaris Sweden AB	Styrelseledamot och ordförande

Styrelseledamoten och verkställande direktören **Svante Wadman** (född 1953) är verksam som konsult inom fastighetsutveckling.

Utbildning: Fil kand i företagsekonomi, nationalekonomi och statistik, Uppsala Universitet
Transaktioner med bolag i Koncernen: –

Övriga pågående uppdrag:

Bolag	Funktion
Allensford Huddinge AB	Extern VD
Allensford Visby AB	Extern firmatecknare
Bansvik Holding AB	Styrelseledamot
ByggVesta AB m fl bolag i denna koncern	Styrelseledamot
Dextech Medical AB	Styrelseledamot
Stellar Poland SP. Z O.O.	Styrelseledamot
Väring Capital AB	Styrelseledamot

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren:

Bolag	Funktion
Aberdeen Property Nordic Gallerian AB	Styrelseledamot
AB Bungenäs Kalkbrott	Styrelseledamot
Bioti AB	Styrelseledamot
Bootes AB	VD
Catena AB	Styrelseledamot
Centrum Consultants RU AB	Styrelseledamot och vice VD
Centrum Group Håkan Karlsson AB	Styrelseledamot och VD
Centrum Group Russia Håkan Karlsson AB	Styrelseledamot
CentrumPortaler Europa AB	Styrelseledamot
Centrum Terre AB	Styrelseledamot
Centrumutveckling Franchise HK AB	Styrelseledamot
Centrumutveckling Håkan Karlsson AB	Styrelseledamot
Citypunkt Orryl Bygg AB	Styrelseledamot
Citypunkt Orryl Invest AB	Styrelseledamot
Citypunkt Orryl Parking AB	Styrelseledamot och ordförande
Citypunkt Orryl Shopping I AB	Styrelseledamot och ordförande
Citypunkt Orryl Shopping II AB	Styrelseledamot och ordförande
Cushman & Wakefield, England, filial Stockholm (Ltd)	VD
DK Fjärilen i Södertälje AB	Styrelseledamot
DK Property Management AB	Styrelseledamot och VD
DK Västberg AB	Styrelseledamot
Gatstenen Holding AB	Styrelseledamot
KA3 Fastigheter AB	Styrelsesuppleant och VD
Limestone Fastigheter på Gotland AB	Styrelseledamot
Nano IT Holding AB	Styrelseledamot
Nordret AB	Styrelseledamot
Seglarstugan AB	Styrelseledamot
Söderport Fastigheter AB m fl bolag i denna koncern	Styrelseledamot och VD

Ledande befattningshavare

Svante Wadman är sedan den 17 juni 2011 verkställande direktör tillika styrelseledamot. För ytterligare information, se ovan under "Styrelse". Under perioden från den 1 januari 2011 till den 17 juni 2011 var Lennart Svensson verkställande direktör i HQ AB.

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Styrelseledamöterna valdes på extra bolagsstämma den 17 juni 2011 för tiden intill slutet av årsstämman 2012. Inga särskilda överenskommelser finns med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har valts eller tillsatts. Inga avtal har slutits med Bolaget om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Samtliga styrelseledamöter anses oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets tidigare ledning. Svante Wadman och Johan Wiklund anses oberoende i förhållande till större aktieägare (varmed avses aktieägare som innehar mer än 10 procent av rösterna och kapitalet). Christer Sandberg, som representerar Herma Securities AB, och J. Alexander Stensrud, som representerar Solbakken AS, anses inte vara oberoende i förhållande till större aktieägare.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller godkända yrkessammanslutningar eller (iii) förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags lednings- eller kontrollorgan. Styrelseledamoten Johan Wiklund var, inom ramen för sin advokatverksamhet, tidigare styrelsesuppleant i Elitbygg i Malmö AB, vilket försattes i konkurs år 2009. Utöver denna konkurs har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit ställföreträdande i bolag som försatts i konkurs eller likvidation eller varit inblandat i konkursförvaltning, med undantag för frivilliga sådana förfaranden.

Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Inte heller föreligger några intressekonflikter, varvid styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom kontakt med HQ AB, Box 7738, 103 95 Stockholm.

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

På årsstämman den 24 maj 2011 beslutades att styrelsearvode skall utgå med totalt 2 000 KSEK, varav 500 KSEK skall tilldelas styrelsens ordförande och 300 KSEK skall tilldelas var och en av de övriga bolagsstämmovalda styrelseledamöterna.

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) skall årsstämman i bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad varje år, på förslag av styrelsen, fatta beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna skall omfatta verkställande direktören och andra personer i Bolagets ledning.

Vid årsstämman i HQ AB den 15 april 2010 beslutades om sådana riktlinjer för ersättning. Samtliga befattningshavare som har berörts av dessa riktlinjer lämnade Bolaget senast den 31 december 2010. Som följd av att all operativ verksamhet och hela organisationen avvecklats saknar dessa riktlinjer i dag relevans. Eftersom HQ AB inte längre är upptaget till handel på reglerad marknad erfordrades inte något förslag till riktlinjer för beslut vid årsstämman den 24 maj 2011.

Nuvarande verkställande direktören Svante Wadman erhåller en månadslön om 40 KSEK samt pension. Inga andra förmåner utgår till verkställande direktören. Svante Wadman erhåller dock i egenskap av styrelseledamot även arvode enligt vad som anges ovan.

Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2010 framgår av tabellen nedan. För 2010 utgick ingen rörlig ersättning eller andra förmåner utöver pension.

Observera att till följd av vissa omständigheter kan den nuvarande styrelsen för HQ AB inte verifiera att de uppgifter om ersättning till tidigare styrelseledamöter och ledande befattningshavare som anges nedan är korrekta (se vidare sidan 23). Vidare gör Bolagets revisor i revisionsberättelsen från den 10 maj 2011 bedömningen att uppgifterna avseende löner och ersättningar till styrelse, koncernchef, övriga ledande befattningshavare och övriga anställda är ofullständiga (se vidare sidan 34).

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2010

Namn	Grundlön/ styrelsearvode	Pensions- kostnad	Summa
Styrelse under perioden 2 september–31 december 2010			
Leif Ljungholm, ordförande	125	–	125
Matts Ekman, ledamot	75	–	75
Björn Fernström, ledamot	75	–	75
Johan Thorell, ledamot	75	–	75
Styrelse under perioden 1 januari–2 september 2010			
Mats Qviberg, ordförande	400	–	400
Stefan Dahlbo, ledamot	73	–	73
Carolina Dybeck Happe, ledamot	75	–	75
Thomas Erséus, ledamot	75	–	75
Catharina Lagerstam, ledamot	18	–	18
Curt Lönnström, ledamot	145	–	145
Johan Piehl, ledamot	110	–	110
Anne-Marie Pålsson, ledamot	33	–	33
Pernilla Ström, ledamot	75	–	75
Ledande befattningshavare			
Stefan Dahlbo, koncernchef	810	212	1 022
Mikael König, koncernchef	1 000	–	1 000
Övriga ledande befattningshavare (4 personer)	2 357	–	2 357
	5 597	212	5 809

Belopp ovan anges i KSEK.

Revisorer

På extra bolagsstämma den 28 september 2010 utsågs auktoriserade revisionsbolaget Ernst & Young AB till Bolagets revisor. Huvudansvarig revisor sedan den 14 juni 2011 är Björn Grundvall (född 1955), auktoriserad revisor och medlem i FAR. Adressen till Bolagets revisor är Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm. Huvudansvarig revisor mellan den 28 september 2010 fram till den 14 juni 2011 var Jan Birgeron (född 1954), auktoriserad revisor och medlem i FAR.

För räkenskapsåren 2007–2009 till och med den 14 september 2010 var Bolagets revisor auktoriserade revisionsbolaget KPMG AB, med auktoriserade revisorn Johan Dyrefors som huvudansvarig revisor. Den 14 september 2010 annonserade KPMG AB och Johan Dyrefors att de i förtid avsåg att lämna uppdraget som revisor respektive huvudansvarig revisor i Bolaget. Beslutet grundades enligt uppgift i att FI återkallat samtliga tillstånd för HQ ABs dotterbolag att bedriva bank- och värdepappersrörelse och samtidigt inlämnat en anmälan till Revisorsnämnden för prövning av den gjorda revisionen i HQ AB samt att styrelsen för HQ AB i samband med detta meddelat att Bolaget eventuellt skulle rikta skadeståndsanspråk mot KPMG AB och Johan Dyrefors. I en stämningensansökan inlämnad den 22 juni 2011 framgår att HQ AB har riktat skadeståndskrav mot såväl KPMG AB som auktoriserade revisorn Johan Dyrefors (för ytterligare information, se även sidan 18).

Den 10 mars 2011 inlämnade HQ AB en skrivelse till Revisorsnämnden. I skrivelsen har Bolaget utvecklat sin inställning i ärendet avseende KPMG AB och auktoriserade revisorn Johan Dyrefors. Revisorsnämnden meddelade den 18 oktober 2011 Johan Dyrefors en disciplinär åtgärd i form av en erinran enligt revisorslagen (2001:883). Revisorsnämndens kritik avser bristande dokumentation av Johan Dyrefors åtgärder och överväganden i två delar av revisionen. Mot Johan Dyrefors själva revisionsinsats riktas inte någon kritik. HQ AB har den 7 november 2011 till Förvaltningsrätten ingivit ett överklagande av Revisorsnämndens beslut i ärendet avseende Bolagets tidigare revisor Johan Dyrefors.

Ersättning till revisorer

Ersättning till revisorer utgår enligt löpande godkänd räkning. Under räkenskapsåret 2010 uppgick ersättningen till revisorer till 3 287 KSEK, varav 845 KSEK avsåg revisionsuppdrag utförda av Ernst & Young och 2 442 KSEK avsåg revisionsuppdrag, övriga uppdrag och skatterådgivning utförda av KPMG.

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning

Bolaget strävar 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. Någon bolagsstyrningsrapport för 2010 har inte upprättats och erfordras heller inte enligt AktieTorgets regler.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet, vid vilken samtliga aktieägare har rätt att delta, personligen eller genom befullmäktigat ombud. Varje aktieägare har också rätt att få ett ärende behandlat på bolagsstämman. Bolagsstämman utser styrelsen och styrelseordförande samt i förekommande fall revisorer. Till stämmans uppgifter hör också att bland annat fastställa balans- och resultaträkning, besluta om disposition av i verksamheten uppkommen vinst eller förlust, bevilja ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören samt besluta om arvode till styrelse och revisorer. Årsstämma avseende verksamhetsåret 2010 ägde rum i Stockholm den 24 maj 2011. Extra bolagsstämmor har därefter ägt rum den 17 juni 2011 respektive den 11 november 2011.

Valberedning

Valberedningen har till uppgift att inför årsstämman 2012 bereda och lämna förslag till ordförande vid stämman, styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, revisorer, arvode till var och en av styrelsens ledamöter, arvode till Bolagets revisor samt förslag till valberedningens sammanfattning. Förslagen skall föreläggas årsstämman för beslut.

På årsstämman den 24 maj 2011 beslutades att valberedningen skall bestå av en representant för envar av de fyra största aktieägarna eller aktieägargrupperna. Valberedningen kan därutöver besluta att Bolagets styrelseordförande skall ingå i valberedningen. Valberedningens ledamöter samt de ägare dessa företräder skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman och baseras på det kända ägandet omedelbart före offentliggörandet. Valberednings förslag skall presenteras i kallelsen till årsstämman och på Bolagets hemsida. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen skall vara den ledamot som representerar den största aktieägaren, om inte valberedningen enas om annat. Om ägare inte längre tillhör de fyra största aktieägarna skall dess representant i valberedningen ställa sin plats till förfogande, och ägare som tillkommit bland de fyra största aktieägarna skall erbjudas plats i Bolagets valberedning. Marginella förändringar behöver dock inte beaktas. Ägare som utsett representant i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse en ny representant. Bolagets skall offentliggöra förändringar i valberedningen.

Styrelsen

Styrelsen för HQ AB skall enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter och inga suppleanter. Vid en extra bolagsstämma den 17 juni 2011 utsågs Christer Sandberg, J. Alexander Stensrud, Svante Wadman och Johan Wiklund till styrelseledamöter för tiden intill slutet av årsstämman 2012. Stämman beslutade därtill att utse Christer Sandberg till styrelsens ordförande.

Sedan försäljningen av HQ Bank AB den 2 september 2010 till Carnegie har HQ AB inte bedrivit någon operativ verksamhet. Bolagets verksamhet sedan den extra bolagsstämman i HQ AB

den 28 september 2010 omfattar att, med fokus på tillvaratagande av aktieägarnas intressen, utreda de händelser och förhållanden som ledde till de stora tradingförlusterna i HQ Bank AB och vilka senare, tillsammans med vissa andra omständigheter, föranledde FI att den 27 augusti 2010 återkalla Bankens samtliga verksamhetstillstånd.

Under verksamhetsåret 2010 hölls totalt 37 styrelsesammanträden. Under tiden fram till den extra bolagsstämman den 28 september 2010 hölls enligt befintliga protokoll 28 styrelsesammanträden. Under tiden från den 28 september 2010 och fram till årets slut hölls nio styrelsesammanträden. Den nuvarande styrelsen har under tiden från den extra bolagsstämman den 17 juni 2011 och fram till datumet för offentliggörandet av detta prospekt hållit nio styrelsesammanträden.

Årsstämman den 24 maj 2011 beviljade inte styrelseledamöterna Mats Qviberg, Stefan Dahlbo, Carolina Dybeck Happe, Thomas Erséus, Curt Lönnström, Johan Piehl och Pernilla Ström ansvarsfrihet för perioden från och med den 1 januari till och med den 28 september 2010 och för Ann-Marie Pålsson för perioden 1 januari–15 april 2010. Årsstämman beviljade inte Mikael König och Stefan Dahlbo ansvarsfrihet i egenskap av verkställande direktörer för deras respektive perioder under verksamhetsåret 2010.

Vid styrelsesammanträde den 14 oktober 2010 beslutade styrelsen att inga särskilda utskott skall inrättas. Styrelsen i sin helhet skall utföra de uppgifter som normalt ankommer på revisions- respektive ersättningsutskottet.

Vid styrelsesammanträde den 8 december 2010 antogs en ny arbetsordning för styrelsens arbete samt en VD-instruktion och en instruktion för den ekonomiska rapporteringen.

Verkställande direktören

Vid konstituerande styrelsemöte, omedelbart efter den extra bolagsstämman den 17 juni 2011, utsågs styrelseledamoten Svante Wadman till verkställande direktör.

Bolagsordning

Bolagsordning för HQ AB, org nr 556573-5650

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma den 11 november 2011.

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§ Aktiekapital och aktier

Aktiekapitalet skall vara lägst femhundra tusen (500.000) kronor och högst två miljoner (2.000.000) kronor. Antalet aktier skall vara lägst femtio miljoner (50.000.000) och högst tvåhundra miljoner (200.000.000)²².

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.

²² Angiven lydelse av §4 bolagsordningen är den som beslutats på bolagsstämma den 11 november 2011. Per dagen för detta prospekt registrerad lydelse av §4 bolagsordning är "Aktiekapitalet skall vara lägst en miljon (1.000.000) kronor och högst fyra miljoner (4.000.000) kronor. Antalet aktier skall vara lägst tio miljoner (10.000.000) och högst fyrtio miljoner (40.000.000)".

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 vardagar 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 infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

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

11§ Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden behandlas:

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

Legala frågor och kompletterande information

Allmän information

HQ AB, org nr 556573-5650, inregistrerades vid Bolagsverket den 17 september 1999 och registrerades under nuvarande firma den 30 november 2006. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun i Stockholm län. Adressen till Bolagets kontor är Box 7738, 103 95 Stockholm. Kontakt med Bolaget kan tas genom e-post till info@hqab.se eller via telefon till styrelseordförande Christer Sandberg, 070-666 10 30, eller verkställande direktören Svante Wadman, 070-669 62 66.

Koncernstruktur

Bolaget består av moderbolaget HQ AB och det helägda vilande dotterbolaget Varing Capital AB samt de delägda bolagen HQ Private Equity Holding (50 procent) och Nexum Loans AB (30 procent).

Väsentliga avtal

Aktieöverlåtelseavtal avseende HQ Bank AB till Carnegie

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

Leverantörsavtal

Bolagets större leverantörsavtal avser huvudsakligen ekonomiska och legala tjänster. HQ AB anser sig inte beroende av någon enskild leverantör, då respektive leverantör kan ersättas av annan leverantör utan väsentligt negativ inverkan på Bolaget. Ramavtal förekommer i begränsad utsträckning; normalt träffas särskild överenskommelse med leverantörer vid varje enskilt inköp av varor eller tjänster.

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.

Transaktioner med närstående

Utöver de omständigheter som beskrivs nedan 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 dotterbolagen som är eller var ovanlig till sin karaktär

eller med avseende på villkoren. Varken Bolaget eller dess dotterbolag har lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till, eller till förmån för, några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Koncernen.

Försäkringar

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

Twister och rättsförhållanden

Utöver de förhållanden som beskrivs i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" på sidorna 18–21 kan bolag i Koncernen bli inblandade i tvister och rättsliga förfaranden samt kan således bli föremål för ersättningskrav och andra anspråk. Bolaget är för närvarande inte part i någon tvist eller annat rättsligt förfarande som kan få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat, utöver de som beskrivs i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" enligt ovan. Bolaget känner inte heller till några sådan omständighet utöver de som beskrivs i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" som befaras kunna leda till tvist eller annat rättsligt förfarande som skulle kunna få betydande negativa effekter på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Tillstånd och miljöfrågor

Den verksamhet HQ AB bedriver är inte tillståndspliktig och har ingen direkt påverkan på den yttre miljön.

Rådgivare i samband med nyemissionen

Finansiell rådgivare till Bolaget i samband med förestående nyemission är Erik Penser Bankaktiebolag, som även agerar emissionsinstitut i samband med nyemissionen. Legal rådgivare till Bolaget i samband med nyemissionen är Advokatfirman Törngren Magnell.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Bolaget har genom avtal undertecknade den 12 oktober 2011 erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier från större aktieägare avseende förestående nyemission. 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 Flaxenviks Bryggväg 14, 184 63 Åkersberga, har förbundit sig att teckna aktier i nyemissionen motsvarande sina respektive aktieinnehav, vilket sammanlagt motsvarar cirka 9,5 MSEK eller 29,6 procent av emissionsbeloppet. Därutöver har dessa aktieägare genom emissionsgarantier förbundit sig att vid behov teckna aktier motsvarande sammanlagt högst cirka 21,9 MSEK eller 70,4 procent av emissionsbeloppet. Emissionen är därmed garanterad i sin helhet.

Emissionsgarantin som utställts av Herma Securities AB är villkorad av att dispens föreligger från sådan eventuell budplikt som skulle kunna uppkomma till följd av Herma Securities ABs garantiåtagande. Aktiemarknadsnämnden meddelade i beslut av den 16 oktober 2011 dispens från den eventuella budplikt som skulle kunna uppkomma till följd av Herma Securities ABs garantiåtagande, på villkor dels att aktieägarna i HQ AB inför bolagsstämman den 11 november 2011 informeras om hur stor kapital- respektive röstandel som Herma Securities AB skulle kunna få genom att teckna aktier med företrädesrätt och infria garantiåtagandet, dels att emissionsbeslutet biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på stämman, varvid vid rösträkningen skall bortses från de aktier som innehas och på stämman företräds av Herma Securities AB. Om sådan dispens inte föreligger – exempelvis till följd av att villkoren för den av Aktiemarknadsnämnden i beslut av den 16 oktober 2011 meddelade dispensen inte kan uppfyllas – omfattar emissionsgarantin teckning av högst det antal aktier som för Herma Securities AB medför en ägarandel om 29,9 procent efter genomförande av nyemissionen samt utökas övriga

emissionsgaranters garantiåtaganden till att omfatta de aktier som därmed inte omfattas av Herma Securities ABs garantiåtagande.

Ingen ersättning utgår till aktieägarna för deras åtagande att teckna sina respektive andelar i nyemissionen. För garantiåtagandet utgår ersättning till aktieägarna om 3,95 procent på det garanterade beloppet, motsvarande sammanlagt cirka 863 KSEK.

HQ AB har inte erhållit, och har inte heller begärt, banksäkerhet motsvarande beloppen enligt teckningsförbindelser och garantiåtaganden i samband med nyemissionen.

Intressen och eventuella intressekonflikter avseende förestående nyemission

Flera av Bolagets större aktieägare har genom utställda emissionsgarantier åtagit sig att vid behov teckna aktier i förestående nyemission upp till ett belopp om högst cirka 21,9 MSEK. För detta åtagande utgår en ersättning om 3,95 procent på det avtalade beloppet. Dessa aktieägare har även, utan rätt till ersättning, förbundit sig att teckna sina respektive andelar i nyemissionen. För ytterligare information, se även ovan under avsnittet "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier". Utöver dessa parterers intresse att förestående nyemission 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. Legal rådgivare till Bolaget är Advokatfirman Törngren Magnell. Erik Penser Bankaktiebolag respektive Advokatfirman Törngren Magnell erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med förestående nyemission. Därutöver har dessa rådgivare inga 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 Regeringsgatan 38, 111 56 Stockholm:

- Bolagsordning för HQ AB
- Bolagets årsredovisningar och revisionsberättelser avseende räkenskapsåren 2010, 2009 och 2008 samt delårsrapport för perioden januari–september 2011
- 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
- Stämningsansökan, målnummer T 9306-11, 22 juni 2011
- Stämningsansökan, målnummer T 9311-11, 22 juni 2011
- Stämningsansökan, målnummer T 10155-11, 8 juli 2011
- Genstämmning avseende målnummer T 10155-11, 26 september 2011
- Bolagsverkets överlämnandebeslut med bilagor, diarienummer 197429/11, (Tingsrättens målnummer Å 13877-11), 4 oktober 2011
- Revisorsnämndens beslut, diarienummer 2010-1391, 18 oktober 2011

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

- Bolagets delårsrapport för perioden januari–september 2011. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.
- Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåret 2010, 2009 och 2008. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser endast historisk finansiell information inklusive förvaltningsberättelser, noter och revisionsberättelser på sidorna 5–52, 29–75 samt 29–74 i respektive årsredovisning.

Föreliggande prospekt och samtliga handlingar som införlivats genom hänvisning enligt ovan kommer under prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.hqab.se.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som kan komma att aktualiseras av förestående nyemission. Sammanfattningen vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga om aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses vara näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Särskilda skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Innehavare av aktier och teckningsrätter rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är normalt 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på andra marknadsnoterade aktier och delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag beskattas för alla inkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som anges ovan. Avdrag för kapitalförluster på aktier medges normalt endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

För aktieägare som utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av erlagt pris (teckningskursen).

För aktieägare som avyttrar erhållna teckningsrätter skall kapitalvinst tas upp till beskattning. Teckningsrätter som grundas på innehavet av aktier i Bolaget anses anskaffade för noll (0) SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärfvas på annat sätt utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Utnyttjande av inköpta teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall i detta fall medräknas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning på aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Preliminär skatt avseende utdelning innehålls av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt om 30 procent på utdelning från svenska aktiebolag. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls vid utdelningstillfället av Euroclear, eller för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för stort belopp, kan återbetalning begäras skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarrätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin skatterättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Adresser

HQ AB (publ)

Box 7738
103 95 Stockholm

info@hqab.se
www.hqab.se

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Erik Penser Bankaktiebolag
Box 7405
103 91 Stockholm

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

Legal rådgivare

Advokatfirman Törngren Magnell KB
Regeringsgatan 38
111 56 Stockholm

Telefon: 08-402 15 00
www.torngrenmagnell.com

Revisor

Ernst & Young AB
Box 7850
103 99 Stockholm

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