

Yttrande

Bakgrund

Styrelsen för Labs² Group AB (publ), 556423-7716, (bolaget) föreslår på uppdrag av aktieägare att bolagets verksamhet säljs till ett närstående företag. Mot bakgrund av att förslag till överlåtelse av rörelsen inte är av oväsentlig betydelse för bolaget föreslår styrelsen att överlåtelsen ska underställas bolagsstämman i bolaget.

Utlåtande

Resultat för bolaget

Bolaget har gått med underskott de senaste fem åren och har finansierats med nyemissioner. Bedömningen av försäljningsvolymerna har varit för optimistiska.

Omsättning och resultat i tkr	2010	2011	2012	2013	2014
Nettoomsättning	301	2 796	7 652	7 366	8 099
Resultat efter finansiella kostnader	-17 212	-6 361	-4 035	-4 724	-4 632

Balans för bolaget

Bolagets huvudsakliga tillgång utgörs av immateriella tillgångar, det vill säga aktiverade utvecklingskostnader. Värderingen är grundad på god redovisningssed och antagande att det finns förutsättningar för fortsatt drift.

Tillgångar, eget kapital och skulder per den 31 december, tkr	2014
Immateriella anläggningstillgångar	7366
Materiella anläggningstillgångar	142
Finansiella anläggningstillgångar	116
Kortfristiga fordringar	1015
Kassa och bank	1397
Summa tillgångar	10036
Eget kapital	6409
Kortfristiga skulder	3627
Summa eget kapital och skulder	10036

Konsekvenser av förslag att ombilda bolaget till ett royaltybolag

Det föreslås att utvecklingsverksamheten köps ut ur bolaget och att bolaget istället blir ett s.k. royaltybolag, det vill säga; den riskfyllda utvecklingsdelen inklusive rättigheterna till BRIKKS lyfts ut från bolaget och ersätts med ett avtal som innebär att bolaget erhåller royaltyersättning som baseras på BRIKKS-licenser.

Avtalet innebär att bolaget erhåller 3,5 % av all BRIKKS-försäljning upp till en årlig volym av 15 Mkr, och 7 % av den årliga volymen som överstiger 15 Mkr.

Som ersättning för att utvecklingsverksamheten avyttras erhåller bolaget 500 tkr.

När transaktionen är genomförd, kommer bolaget ha ett eget kapital på 500 tkr, samt ett avtal om licensintäkter.

Under 2014 års oreviderade siffror uppgick licensintäkterna till 7 995 tkr (försäljningen i Sverige och Norge med avdrag för intern försäljning), vilket enligt den föreslagna modellen skulle innebära en intäkt för bolaget på 280 tkr. Bolaget kommer att belastas med omkostnader, som till stor del kommer att avse kostnader som har med kommunikation med aktieägarna att göra.

Sammanfattning och slutsats

Om den föreslagna transaktionen *inte genomförs*, är värderingen av bolaget osäker.


- Bolaget har ingen självständig överlevnadsförmåga.
- Bolagets fortsatta drift förutsätter att finansieringen tryggas.
- Värderingen av bolagets tillgångar är beroende av ledningens förmåga att attrahera kapital.

Det går inte att uttala sig om värdet på bolaget utan att det finns en finansiering av den framtida verksamheten.

Genomförs transaktionen finns det förutsättningar för att bolaget kan generera ett positivt kassaflöde efter omkostnader.

Den ersättning för att ta över utvecklingsverksamheten om 500 tkr utgör inte ett pris som är baserat på en avkastningsvärdering utan utgör en konsolidering av bolaget.

Stockholm den 15 maj 2015



Lars Erik Engberg
Auktoriserad revisor