



Learning to⁺⁺ Sleep

Inbjudan till teckning av aktier i Learning 2 Sleep L2S AB

TECKNINGSPERIOD
11 - 25 APRIL 2023

Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Alla bolag med aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Erbjudandet som beskrivs i detta informationsmemorandum riktar sig inte till personer bosatta i eller som vistas i ett land där erbjudandet för att vara lagligt kräver åtgärder utöver vad som följer av svensk rätt.

Viktig information

VISSA DEFINITIONER

I detta Investeringsmemorandum gäller följande definitioner om inget annat anges. Med "Learning to Sleep" eller "Bolaget" avses Learning 2 Sleep L2S AB, org.nr. 556792-7610, ett svenskt publikt aktiebolag. Med "Memorandum" avses föreliggande Investeringsmemorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i föreliggande Memorandum. Med "Eminova" avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887. Med "Eversheds Sutherland" avses Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, med organisationsnummer 556878-2774. Med "First North" avses Nasdaq First North Growth Market. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Memorandumet utgör inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet enligt lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen underskrider 2,5 miljoner euro. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, inom eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Memorandumet, eller önskar investera i Bolaget, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning som Bolaget eller dess rådgivare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN OCH RESULTATPROGNOS

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "anser", "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "kommer att", "planerar", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna" eller liknande uttryck, där avsikten är

att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framför allt, uttalanden och åsikter i Memorandumet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget. Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från sådana framåtriktade uttalanden, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. Potentiella investerare bör inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Memorandumet som innehåller detaljerade beskrivningar av faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och marknaden där det är verksamt. Varken Bolaget eller Eminova kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutsädda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Memorandumet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden. Efter Memorandumets offentliggörande åtar sig varken Bolaget eller Eminova, om det inte föreskrivs enligt lag eller Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Memorandumet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Varken Bolaget, Eminova eller Eversheds Sutherland har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Memorandumet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som tillfrågats. Memorandumet innehåller

också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Bolaget baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer eller institutioner. Bolaget anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen. Informationen från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt oreviderade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 31 mars 2022, 1 april – 30 juni 2022, 1 juli – 30 september 2022 och 1 oktober – 31 december 2022, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), införlivas genom hänvisning och utgör en del av Memorandumet. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Memorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. "SEK" avser svenska kronor, "USD" avser amerikanska dollar och "EUR" avser euro. Användningen av "M" före en valuta indikerar miljoner och "T" eller "K" tusen.

RÅDGIVARE

Eminova är finansiell rådgivare och Eversheds Sutherland är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet rörande Learning to Sleep härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova och Eversheds Sutherland från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Learning to Sleep och avseende andra direkt eller indirekt ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter från Memorandumet. Eminova är emissionsinstitut i Erbjudandet tillika Bolagets Certified Adviser.

Innehållsförteckning

3	RISKFaktorER	5
4	BAKGRUND OCH MOTIV	9
5	INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	10
6	VD HAR ORDET	11
7	VILLKOR OCH ANVISNINGAR	12
8	VERKSAMHETSÖVERSIKT	15
9	MARKNADSÖVERSIKT	20
10	STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	23
11	UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	28
12	LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	36
13	AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	38
14	TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	40
15	KÄLLFÖRTECKNING	41

Erbjudandet i sammandrag

Teckningskurs:	0,10 SEK
Antal erbjudna aktier:	204 406 846
Emissionsbelopp:	20,4 MSEK
Teckningsförbindelser:	5,4 MSEK
Teckningsperiod:	11 april – 25 april 2023
Handel med teckningsrätter:	11 april – 20 april 2023
Offentliggörande av utfall:	27 april 2023
Likviddag:	4 maj 2023

Finansiell kalender

Bolagsstämma och årsredovisning	2023-05-25
Delårsrapport för perioden januari – mars 2023	2023-05-30
Delårsrapport för perioden januari – juni 2023	2023-08-24
Delårsrapport för perioden januari – september 2023	2023-11-09

Övrig information

Ticker:	L2S
ISIN-kod:	SE0017083694
LEI-kod:	2549006EOHGXIXJSER79

Riskfaktorer

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Memorandum bedöms vara väsentliga för Learning to Sleeps verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. Riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskerna är organiserade i fyra huvudkategorier och de riskfaktorer som per dagen för Memorandumet bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel eller hög.

Risker hänförliga till Bolagets marknad och verksamhet

BEROENDE AV SAMARBETSPARTNERS OCH KUNDER

Bolagets idé är att dels erbjuda enkel och effektiv behandling för kvalificerad vård av sömnproblem, som ska vara tillgängligt för alla oavsett geografisk plats, dels, genom förvärvet av Symbio Me AB, erbjuda en analystjänst för tarmfloran via ett AI-drivet analysystem. Learning to Sleeps framtida tillväxt bygger i stor utsträckning på samarbetspartners i form av vårdinrättningar som kan erbjuda Bolagets KBT-behandling för sina patienter. Learning to Sleep har idag ett underleverantörsavtal med Vårdcentral Doktor.se Norra Djurgården där deras behandling erbjuds och ingår i Region Stockholms vårdavtal. Genom underleverantörsavtalet är Bolaget också uppkopplat mot Region Stockholms journalsystem, vilket synliggör Bolaget mot samtliga vårdenheter i Stockholm och på Gotland. Vidare innebär underleverantörsavtalet att patienter kan erhålla frikort och högkostnadsskydd innebärande att varje vårdtagares kostnader över 1 300 SEK per år är finansierade av sjukvårdssystemet. I dagsläget härrör 90 procent av Bolagets inkomster från underleverantörsavtalet med Vårdcentral Doktor.se Norra Djurgården. Det finns risk att nuvarande samarbetspartner väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Vidare finns risk att Bolaget inte lyckas knyta an nya samarbetspartners. Om Bolaget förlorar sin, i dagsläget, enda leverantör och/eller inte lyckas knyta an nya leverantörer skulle det få en kraftig negativ påverkan på inflödet av patienter och på så sätt påverka Bolagets omsättning och resultat kraftigt negativt.

Riskenivå: Medel

KONKURRENS

Bolagets främsta konkurrens utgörs av andra aktörer som bedriver KBT-behandling eller annan liknande behandling mot sömnbesvär. Learning to Sleep möter konkurrens från Mindler och Kry, som erbjuder behandling för psykisk ohälsa (och inte specifikt sömnsvårigheter) på sin digitala plattform. Bolagets KBT-behandling beskrivs som ett alternativ till traditionella läkemedel vid sömnbesvär. Mot den bakgrunden utgör även läkemedelsindustrin och tillverkningen av sömntabletter och andra läkemedel mot sömnbesvär konkurrerande verksamheter till Bolaget. Det finns en risk att sömntabletter och läkemedel upplevs som mer lättillgängligt och snabbverkande för patienter, vilket för Bolaget medför ett sinande inflöde av patienter och minskat behov av Bolagets behandling. Vidare kan Bolaget komma att uppleva konkurrens från fysiska aktörer som erbjuder KBT-behandling och annan behandling mot sömnbesvär. Om Bolaget utsätts för ökad konkurrens kan det ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att behålla och knyta till sig nya samarbetspartners och säkerställa inflödet av nya patienter, vilket skulle påverka Bolagets omsättning och resultat negativt.

Riskenivå: Låg

NYA MARKNADER

Learning to Sleep planerar att expandera och lansera sin verksamhet till andra marknader under de kommande åren, bland annat en lansering i Storbritannien som initierades under 2022. En etablering i ett nytt land kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan planerade marknads lanseringar och etableringar försenas och på så sätt medföra intäktsbortfall. Ett mindre lyckat integrerings- och etableringsarbete internationellt kan påverka Learning to Sleeps verksamhet och resultat negativt. Vidare kan nya marknader innebära en risk på det organisatoriska planet. Vid lyckad expansion kan Bolaget komma att behöva

rekrytera ny kvalificerad personal, däribland legitimerade psykologer som uppfyller det för landet specifika kraven och tillstånden. Vidare kan det uppstå svårigheter att integrera ny personal i den etablerade organisationen. Ovan nämnda risker kan, om de realiseras, medföra en negativ inverkan på Bolagets marginaler och medföra lägre resultat än väntat.

Riskenivå: Låg

FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

Bolaget planerar för tillväxt, såväl organisk som genom förvärv, vilken framför allt kommer uppnås genom att samarbeten ingås med nya samarbetspartners och kunder lokalt såväl som internationellt för att sprida Bolagets KBT-behandling. Vidare förvärvade Bolaget under 2022 Symbio Me AB där det beslutades att under senare delen av 2022 bygga om tjänsten och logistiken för att uppnå ökade synergieffekter. Tillväxten kommer att vara krävande för Bolagets ledning och organisation i form av till exempel kompetens och tid och förutsätter förmåga att genomföra investeringar i form av bland annat nyanställningar och marknads-satsningar mot nya regioner och lämpliga potentiella samarbetspartners. Om inte Bolaget på ett tillfredställande sätt möter de behov som följer av en ökad tillväxt riskerar det att underminera Bolagets investeringar och marknads-satsningar vilket negativt kan påverka Bolagets förväntade omsättningstillväxt.

Riskenivå: Låg

SYSTEMUTVECKLING

Bolaget har för avsikt att fortsättningsvis vidareutveckla sin applikation, bland annat genom att utveckla AI-baserade funktioner, i syfte att bibehålla en konkurrenskraftig position på marknaden. Tids- och kostnadsaspekter för systemutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet, vilket medför risk för att systemutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat och att Bolagets resultat påverkas negativt. Om Bolaget är oförmöget att på ett tillräckligt sätt utveckla sin plattform genom vilken de erbjuder sin KBT-behandling riskerar det även att Bolaget inte, på ett tillfredställande sätt, kan bemöta sina patienter, vilket kan komma att försämra patienternas användarupplevelse och förtroende för Bolaget.

Riskenivå: Låg

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH KVALIFICERADE MEDARBETARE

Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Då Bolagets verksamhetsidé och tjänst bygger på att kunna erbjuda psykologsamtal är Bolaget beroende av att anställa kvalificerade psykologer. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och/eller att rekrytera kvalificerade personer i framtiden. Om Bolaget skulle förlora en eller flera nyckelpersoner skulle det få en negativ inverkan på Bolagets konkurrenskraft, vilket i sin tur negativt påverkar Bolagets intäktsgenerering och resultat.

Riskenivå: Medel

MARKNADSPENETRATION

Bolagets utveckling är beroende av att marknaden för tjänsten med digital KBT-behandling vid sömnbesvär utvecklas enligt förväntan och att det finns ett intresse för behandlingen. Det finns en risk att efterfrågan på Bolagets tjänst inte motsvarar Bolagets förväntningar. För det fall risken förverkligas kan det innebära minskade intäkter, vilket skulle påverka Bolagets förväntade omsättningstillväxt negativt.

Riskenivå: Låg

DATAINTRÅNG

Bolagets verksamhet är uppbyggd kring att Bolagets applikation möjliggör KBT-behandling digitalt. I grunden är därmed Bolagets verksamhet internetbaserad. Bolagets verksamhet är således beroende av Bolagets förmåga att skydda Bolagets datorutrustning och system mot katastrofhandlingar, exempelvis externa säkerhetsöverträdelser, virus, stöld av patientdata. Störningar kan påverka tillgängligheten av Bolagets tjänst samt försena KBT-behandlingen för befintliga patienter. Skulle Bolagets system helt slås ut skulle hela Bolagets verksamhet, som helt utgår från sin digitala applikation, påverkas. Internetbaserade bolag löper alltid en risk att utsättas för denna typ av dataintrång och skador som kan medföra minskade intäkter och höga kostnader.

Riskenivå: Låg

Legala, politiska och regulatoriska risker

FÖRÄNDERLIGA KRAV OCH MYNDIGHETS BESLUT

Bolagets verksamhet är av sådan natur att den omfattas av Inspektionen för vård och omsorgs (IVO) tillsyn. I dagsläget är Bolaget inte tillståndspliktigt utan enbart anmälningspliktigt. Utöver detta är Learning to Sleeps KBT-behandling registrerad hos Läkemedelsverket och CE-märkt. Vidare har Bolaget inlett en process för CE-märkning klass I enligt EU:s medicintekniska förordning ("MDR") som introducerades 2021. Förändringar i befintlig lagstiftning, regler eller myndighetsbeslut som hänför sig till Bolagets verksamhet och CE-märkning kan öka Bolagets kostnader eller försvåra arbetet med att bedriva vård vid sömnbesvär, vilket kan komma att påverka Bolagets intjäningsförmåga. Myndighetsbeslut som innebär att Bolagets verksamhet blir tillståndspliktigt kan komma att kräva kostsamma och långdragna processer för att erhålla nödvändiga tillstånd. Till följd av Bolagets samarbete med Vårdcentral Doktor.se Norra Djurgården gäller frikort och högkostnadsskydd hos Bolaget, vilket medför ökade intäktsmöjligheter för Bolaget då KBT-behandlingen efter att maxbeloppet om 1 300 SEK per år uppnåtts är kostnadsfria för patienten. Vidare kan nu gällande regler avseende frikort och högkostnadskort komma att ändras, vilket riskerar att påverka Bolagets förutsättningar att kunna erbjuda högkostnadstillägg. Det finns även en risk förknippat med den ersättning som Bolaget erhåller från Region Stockholm. Nuvarande ersättningsnivåer kommer att förändras i maj 2023 vilket skulle kunna försämra Bolagets intjäningsförmåga. Skulle Bolaget inte längre kunna erbjuda patienter att använda sig av frikort och omfattas av högkostnadsskydd skulle det få en kraftigt negativ påverkan på Bolagets konkurrenskraft och intäktgenerering.

Riskenivå: Medel

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Inom ramen för Bolagets verksamhet samlar Bolaget in och behandlar stora mängder personuppgifter, däribland känsliga patientdata. Det är av stor betydelse att hantering av personuppgifter sker i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning. Bolaget omfattas av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR"). GDPR är en omfattande lagstiftning som kräver att Bolaget hanterar, kontrollerar och dokumenterar hur behandling av personuppgifter

sker. GDPR ställer bland annat upp krav på principer för personuppgiftsbehandlingen (exempelvis laglighet, ändamålsenlighet och lagringsminimering) och att de registrerades rättigheter iaktas. Det föreligger risk att Bolaget tolkar och tillämpar regelverket på ett sätt som inte är i linje med tillämplig tillsynsmyndighets tolkning. Det föreligger således en risk att tillsynsmyndigheten riktar sanktioner gentemot Bolaget om Bolaget inte uppfyller de krav som ställs på Bolaget under GDPR. Sanktionerna enligt GDPR kan uppgå till det högsta av 20 miljoner EUR eller fyra procent av Bolagets globala årsomsättning. Om risken inträffar skulle det medföra höga kostnader och påverka Bolagets resultat kraftigt negativt.

Riskenivå: Låg

Finansiella risker

FINANSIERINGSBEHOV OCH KAPITAL

Nuvarande och framtida utvecklingsprojekt, pilot-satsningar i andra länder samt högre expansionstakt innebär ökande kostnader för Bolaget, vilka avses finansieras genom förestående Erbjudande. Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en bruttoemissionslikvid om cirka 20,4 MSEK. Erbjudandet omfattas totalt av teckningsförbindelser uppgående till cirka 5 304 000 SEK, motsvarande cirka 26 procent av Erbjudandet, från befintliga aktieägare. För det fall Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade satsningar för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva skjuta på de kapitalkrävande expansionsplanerna. Det föreligger vidare en risk för att försening av marknads-genombrott innebär resultatförsämringar för Bolaget, vilket skulle kunna leda till att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, något som i förlängningen skulle innebära försenad eller utebliven kommersialisering av de tjänster som Bolaget erbjuder, och i längden en minskad intäkt.

Riskenivå: Medel

BEGRÄNSADE RESURSER

Bolaget är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För att Bolaget ska kunna etablera en stadigvarande marknads-etablering är det av vikt att nämnda resurser disponeras på

ett för Bolaget optimalt sätt. Exempelvis finns risk att Bolaget prioriterar satsningar på pilotverksamheter i andra länder, när det varit lönsammare att lägga resurser på att åstadkomma en starkare marknadsetablering i Sverige. Bolagets begränsade resurser medför att sådana val och prioriteringar måste göras, vilket medför risk för att Bolaget till följd drabbas av organisatoriska och/eller finansiella problem som leder till lägre intäkter och resultat.

Riskenivå: Medel

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

RISK FÖR ATT EN AKTIV, LIKVID OCH FUNGERANDE MARKNAD INTE BIBEHÅLLS FÖR LEARNING TO SLEEPS AKTIER OCH ATT KURSEN FÖR AKTIERNA KAN BLI VOLATIL

En investering i aktier är alltid förknippad med risker och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Ett investeringsbeslut i Learning to Sleeps aktie bör därför föregås av noggrann analys. Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på flertalet faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets verksamhet, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelningar, utbud och efterfrågan på Bolagets aktier samt allmänna ekonomiska förhållanden.

Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handeln i Bolagets aktier fluktuerar över tid och det finns en risk att likviditeten i Bolagets aktie inte bibehålls, innebärande att det kommer finnas en begränsad eller icke-fungerande marknad för Bolagets aktie. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att en försäljning kommer att ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg aktivitet. Under den 12 månaders period som avslutades den 15 mars 2023 hade Bolagets aktie en högsta slutkurs om ca 2,39 SEK och en lägsta slutkurs om 0,1171 SEK. Sedan utbrottet av COVID-19 och invasionen av Ukraina har aktiemarknaden varit mycket volatil och aktiekurser för flera bolag har varit föremål för extraordinära rörelser. Det finns således även en risk att kursen på Learning to Sleeps aktie kommer att följa den allmänna marknadsvolatiliteten, oaktat Bolagets resultat och prestation, och minska i värde och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Riskenivå: Medel

UTSPÄDNING GENOM FRAMTIDA NYEMISSIONER

Bolaget är i expansionsfas och kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Samtliga sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida emissioner kommer att bero på Bolagets situation och marknadsförhållanden vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana emissioner. Det föreligger således en risk för att sådana emissioner genomförs på för befintliga aktieägare otillfredsställande villkor, vilket kan medföra en negativ påverkan på aktiekursen samt medföra en utspädning av befintliga aktieägares innehav.

Riskenivå: Låg

TECKNINGSFÖRBINDELSER ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA

Bolaget har skriftligen ingått teckningsförbindelser med ett antal olika parter och investerare (se avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Teckningsåtaganden"). Dessa teckningsförbindelser har dock inte säkerställts via bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För det fall att en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte fullgör sina åtaganden kan det påverka emissionsutfallet i Erbjudandet negativt.

Riskenivå: Medel

Bakgrund och motiv

Bakgrund

Bolaget har under senare delen av 2022 genomfört ett omfattande besparings- och effektiviseringsarbete vilket nu börjar ge full effekt. Samtidigt inleddes ett strategiskt arbete för att ta Bolaget till nästa nivå, vilket bland annat innebär utveckling av nya tjänster inom området mental hälsa, eventuellt via strategiska förvärv, och lansering av bolagets SaaS-lösning på den privata marknaden. På detta sätt blir Bolaget mindre känsligt för den politiska risk Bolaget och investerare upplever i Sverige samtidigt som Bolaget bedömer att man kan uppnå ökad lönsamhet. Mot bakgrund av detta har Bolaget beslutat genomföra Erbjudandet som vid full teckning tillför Bolaget 20,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 0,35 MSEK.

Emissionslikvidens användning

Nettolikviden avses till följande ändamål angivna i prioriteringsordning och uppskattad omfattning:

Uppbyggnad av säljorganisation för B2B och SaaS lösning	30 %
Förvärv av bolag som kan vara en del av Bolagets strategiska plan	25 %
Utökade marknadsinsatser på den svenska marknaden	25 %
Förberedelse för att skala upp verksamheten utanför Sverige	10 %
Vidareutveckling av teknisk plattform utifrån den strategiska planen	10 %

Det är ledningens bedömning att Bolagets nuvarande kärnverksamhet kommer att ha en fortsatt positiv utveckling under 2023. Den likvid som tillförs Bolaget kommer främst att användas till att fortsätta utveckla nya tjänster inom området mental hälsa samt för att skala upp verksamheten såväl internationellt som genom strategiska förvärv.

Rörelsekapitalutlåtande

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj 2023.

Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 6 MSEK givet nuvarande affärsplan.

För genomförande av Bolagets tillväxt- samt expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en företrädesemission på Nasdaq First North Growth Market. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet under minst tolv månader från och med dagen för detta Memorandum.

Vid fulltecknat Erbjudande erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 13 MSEK efter emissionskostnader relaterade till Erbjudandet om cirka 0,35 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden motsvarande cirka 25 procent av Erbjudandet.

I det fall de som lämnat teckningsåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.

Styrelsens ansvarsförsäkring

Styrelsen, som ansvarar för detta Memorandumet, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i informationsmemorandumet är, såvitt de vet, överensstämmande med de faktiska förhållandena och av Börsen uppställda krav samt att ingenting har utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Malmö, den 5 april 2023

LEARNING 2 SLEEP L2S AB
Styrelsen

Inbjudan till teckning av aktier

Bolagets styrelse beslutade den 23 februari 2023, villkorat av extra bolagsstämmas efterföljande godkännande den 28 mars 2023, om nyemission av aktier med företrädesrätt för Learning to Sleeps aktieägare.

EMISSIONSVOLYM OCH TECKNINGSKURS

Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras cirka 20,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,35 MSEK. Teckningskursen är 0,10 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Teckning av aktier ska ske under perioden 11 april – 25 april 2023.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 5,4 MSEK, motsvarande cirka 26,3 procent av Erbjudandet från större aktieägare samt styrelse. Teckningsförbindelserna har avtalats skriftligen. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelserna. Förbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds investerare att teckna aktie i enlighet med villkoren i Memorandumet.

Malmö, den 5 april 2023

LEARNING 2 SLEEP L2S AB

Styrelsen

VD har ordet



Learning to Sleep har under 2022 haft en fortsatt fin utveckling av den operativa verksamheten med ett starkt inflöde av nya patienter. Detta trots att vi sänkt vår kostnad för marknadsföring med över 80 procent under året. Vi har också stärkt vår position som ledande aktör inom området sömnhälsa genom ett ökat fokus på va-

rumärkesstärkande aktiviteter. Bland annat har Bolaget lanserat Sömnpodden som fått ett fint genomslag och stor spridning.

Vi ser nu goda framtidsutsikter för verksamheten. För att säkerställa den långsiktiga likviditeten i Bolaget genomför vi därför denna emission, som vid full teckning kommer att tillföra Bolaget 20,4 MSEK före emissionskostnader.

För att skapa mindre beroende av det offentligt finansierade vårdssystemet där det finns viss osäkerhet gällande ersättningsnivåer har Bolaget under förra året tagit fram nya paketeringar riktade mot företag och försäkringsbolag. Vi har redan fått bra respons på detta och kommer under 2023 att förstärka vår säljkapacitet inom dessa områden. Sömnproblemen fortsätter att öka drastiskt och utgör idag en av vår tids största utmaningar inom hälsa. Oro kring händelser i omvärlden förvärrar sömnproblematiken och vi förutspår en ökning av personer och företag som söker hjälp för sömnproblem.

VARFÖR INVESTERA

Trots de utmaningar som finns på marknaden för digital hälsa, känner vi i Bolaget att vi aldrig har varit starkare än vad vi är nu. För den som investerar finns det som jag ser det tre väldigt goda skäl att delta i företrädesemissionen:

1. MARKNADENS BÄSTA BEHANDLING

I november avslutade Karolinska Institutet den randomiserade studie som vi arbetat med under hela 2022. Studien visade inte bara att hela 90,3 procent av de patienter som genomgick vår behandling fick en kliniskt signifikant förbättring av sömnen, den visade också att vi presterar bättre andra tillgängliga behandlingar i Sverige.

2. DOKUMENTERAD TILLVÄXT

Sedan 2019 har Bolaget haft en god tillväxt och vi räknar med att denna fortsätter under 2023. Under våren växlar vi dessutom upp och erbjuder vår behandling via nya paketeringar mot företag och företagshälsovården. Vi har också tecknat nya samarbeten med både Wellbify och Funmed, något vi räknar med kommer att visa sig i våra siffror under Q3 2023.

3. FOKUS PÅ LÖNSAMHET

Det sparpaket vi genomförde under hösten 2022 börjar nu få fullt genomslag, vilket gör att vägen mot lönsamhet blir både enklare och snabbare än vad vi från början hade planerat. Dessutom ser vi att en kraftigt minskad kundanskaffningskostnad ger oss samma omsättning som tidigare år, men till betydligt bättre lönsamhet, något som vi ser som ett kvitto på att vi idag har en effektiv marknadsfunktion och säljorganisation.

STRUKTURKAPITALET FINNS I PLATTFORMEN

Sömn kommer alltid att vara en av grundpelarna för oss i Learning to Sleep. Men under 2022 såg vi också att det strukturkapital vi byggt upp i Bolaget genom vår tekniska plattform, vårt metodkunnande samt vårt stora nätverk av psykologer skapar möjligheter inom fler områden. Ett sådant område är ätstörning, där vi strax före jul inledde ett samarbete med ätstörningsbolaget Progress Me. Detta är första steget mot att inom ramen för vår befintliga plattform kunna erbjuda lösningar inom eftersatta diagnoser som t ex ätstörning, utmattningssyndrom och klimakteriebesvär. Under 2023 räknar vi med att kunna erbjuda behandlingar för någon eller några av dessa diagnoser till marknaden, något vi är övertygade om kommer att ytterligare öka bolagets omsättning och lönsamhet.

Det är min förhoppning att du känner lika stor entusiasm över vår framtid som jag gör. Vi kommer att göra allt vi kan för att ta det här bolaget till nästa steg och skapa värde för både samhälle, individ och våra ägare.

Malmö 2023-04-05

LINA JOHANSSON

VD, Learning 2 Sleep L2S AB

Villkor och anvisningar

Styrelsen i Learning 2 Sleep L2S AB (publ) (org.nr 556792-7610) beslutade den 23 februari 2023, villkorat av extra bolagsstämmas efterföljande godkännande den 28 mars 2023, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 204 406 846 aktier och kan inbringa Bolaget ca 20,4 MSEK vid full teckning. Nyemissionen omfattas av teckningsförbindelser till ett belopp uppgående till cirka 5,4 MSEK. Dessa förbindelser är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 4 april 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 31 mars 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 3 april 2023.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 11 april 2023 till och med den 25 april 2023. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,10 SEK per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller fjorton (14) teckningsrätter för en (1) innehavd aktie. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie. Teckningsrätter som ej sålts senast den 20 april eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 25 april, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med 11 april 2023 till och med 20 april 2023. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Banker

och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA äger rum på Nasdaq First North Growth Market från och med den 11 april 2023 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på Nasdaq First North Growth Market. Aktien handlas under kortnamnet L2S och har ISIN SE0017083694. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 4 april 2023 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie, teckna fjorton (14) nya aktier.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ VP-KONTO

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ DEPÅ

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska i stället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 25 april 2023 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning
Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel
Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

TECKNINGSBERÄTTIGADE DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE4530000000032731703741

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBERÄTTIGADE JURISDIKTIONER

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz, Ryssland, Vitryssland). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen. Eminova förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova inte bedriver verksamhet.

Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under "Övrigt") Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggas inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Verksamhetsöversikt

Tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas, i förekommande fall, garantier som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Övrigt

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

ANGÅENDE TECKNING TILL ISK, IPS ELLER KAPITALFÖRSÄKRING

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningsedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

ANGÅENDE LEVERANS AV TECKNADE VÄRDEPAPPER

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningsdeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Learning to Sleep i korthet

Learning to Sleep är en digital sömnklinik grundad 2009 av ett dedikerat team av digitala specialister och psykologer. Grundidén var då och är fortsatt idag att erbjuda en enkel, effektiv och evidensbaserad behandling för kvalificerad vård av sömnproblem - utan köer och tillgänglig för alla oavsett geografisk plats.

Bolaget hjälper människor till en bättre sömn genom en digital, platsoberoende KBT-behandling mot sömnsvårigheter. Detta möjliggörs genom Learning to Sleeps mobilapplikation där privatpersoner kopplas ihop med legitimerade psykologer i det mobila gränssnittet. Bolaget är registrerad vårdgivare hos Socialstyrelsen och behandlingen är registrerad hos Läkemedelsverket samt CE-märkt. Behandlingen erbjuds genom ett samarbete med fysiska vårdcentraler hos Doktor.se i vårdcentralen Norra Djurgården i Stockholm, men framgent även via Vingåkers vårdcentral även den ägd av Doktor.se. Learning to Sleep har vid Memorandumets offentliggörande 8 anställda, varav 3 är psykologer. Dessutom har bolaget cirka 30 timanställda psykologer som arbetar på distans.

Resurser för patienter som lider av sömnlöshet är begränsade och vårdköerna långa inom den offentliga vården. En framtida utmaning för Bolaget är att hantera de regelverk som den offentligt finansierade sjukvården måste förhålla sig till. Ersättningsystemen inom sjukvården är ännu inte anpassade till de digitala aktörerna och nya regelverk ställer krav på att Bolaget snabbt kan anpassa verksamheten och dess system till nya lagkrav och marknadssituationer. Bolaget bedömer att dess digitala terapilösning har god effekt vid sömnproblem och är mer tids- och kostnadseffektiv jämfört med platsbundna behandlingsalternativ. Detta kan resultera i kostnadsbesparingar för individer, sjukvården och samhället i stort. En klinisk studie genomförd av Karolinska institutet 2022 visade att 90,3 procent av patienter förbättrar sin sömn efter avslutad behandling med Learning to Sleep. KBT-behandlingen är helt fri från biverkningar och medför inga risker att patienter utvecklar missbruk som annars kan vara fallet med beroendeframkallande sömnmedel¹

Bolaget har per dagen för Memorandumet genomfört totalt cirka 15 000 patientsessioner, fördelat på cirka 3 000 behandlade patienter. Tack vare att den mobila applikationen är bärande i behandlingen och att affärsmodellen är anpassningsbar till olika sjukvårdssystem är det möjligt att expandera verksamheten till nya regioner och behandla avsevärt fler patienter. Behandlingsmetoden har dessförinnan blivit testad i både Norge och Storbritannien där den har mottagits väl.

¹ Beroendeframkallande läkemedel – allt fler fastnar i tablettmissbruk, Nämndemansgården, 2017.

SYMBIO ME AB

I juni 2022 förvärvade Learning to Sleep tarmfloraanalysföretaget Symbio Me AB ("Symbio Me"). Symbio Me genomför analyser av tarmfloran med hjälp av ett AI baserat analysverktyg. Kundgruppen är privatpersoner som vill bli hjälpta med att förstå hur deras tarmflora kan förbättra hälsan. Efter att en kund tagit ett prov, skickas det till Bolagets samarbetspartner – Carbiotix i Lund – som genomför sekvenseringen och sedan laddar upp resultatet i Bolagets databas. Resultaten delges kunden via en mobil applikation där kunden sedan kan tillgodogöra sig rekommendationer kring hur resultaten ska tolkas och eventuella förändringar i kost alternativt tillskott som krävs för bättre hälsa.

Under hösten 2022 genomfördes en inventering av den tekniska infrastrukturen i Symbio Me och Bolaget konstaterade att användarvänligheten i gränssnittet behövde förbättras samt marknadsstrategierna kopplade till detta förändras. Detta arbete beräknas vara klart under Q2 2023.

I samband med det övergripande strategiska arbetet i Learning to Sleep konstateras att det finns framtida möjligheter att utöka Symbio Mes tjänst med hjälp av Bolagets plattform där kunderna skulle kunna få hjälp av t ex dietister via videochatt.

Organisationsstruktur

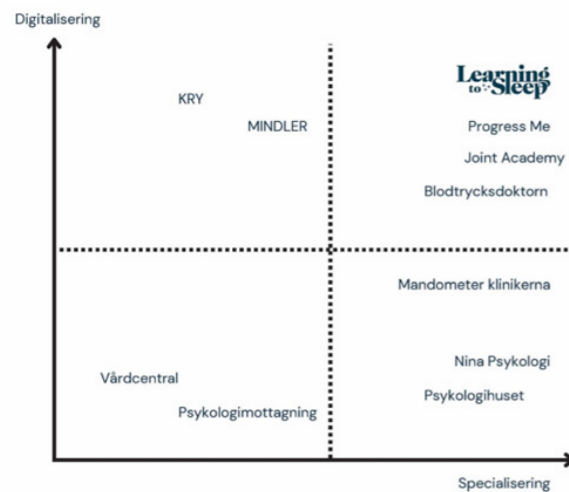
Learning 2 Sleep L2S AB har ett helägt dotterbolag i Storbritannien vid namn LEARNING TO SLEEP LIMITED. Dotterbolaget registrerades den 8 oktober 2021 och har grundades inför Bolagets lansering i Storbritannien. Den brittiska verksamheten kommer inledningsvis enbart leverera den tekniska plattformen men på sikt är den tänkt att fungera som säljkanal mot den brittiska marknaden. Det föreligger inget väsentligt beroendeförhållande till dotterbolagets verksamhet per dagen för Memorandumet.

Bolaget äger också dotterbolaget Symbio Me AB som förvärvades i juni 2022. Symbio Me erbjuder tarmfloraanalys via ett AI drivet analysystem och en mobil kanal mot kunden. Under större delen av 2022 konsoliderades bolaget in i Learning to Sleeps struktur, för att kunna generera resultat under 2023.

Framtidsutsikter

POSITIONERING

Marknaden för digital hälsa har hittills präglats av aktörer som till största delen rört sig inom området allmänsjukvård för att på så sätt kunna bygga stora volymer av patienter. Nackdelen med denna strategi är att detta område är ett lågmarginalområde där både traditionella och nya aktörer kämpar med lönsamhet. Learning to Sleep är till skillnad från dessa en specialistverksamhet som på sikt har som målsättning att växa inom de områden som bedöms lönsamma och som idag är lönsamma även i traditionell form. Detta kan illustreras i nedanstående bild:



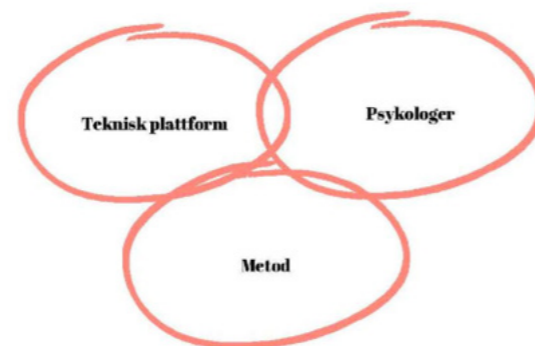
LÖNSAMHET

Utifrån positioneringsanalysen är det också relevant att se på lönsamhet. Traditionellt är verksamheter med hög grad av specialisering mer lönsamma än de som är mer generella. Det går t.ex. att se att traditionella vårdcentraler har låg lönsamhet medan specialistverksamheter har betydligt bättre lönsamhet.

En framtida strategi kommer därför att fokusera på att utveckla LTS strukturkapital för att lägga till ytterligare moduler inom området specialistkompetens för att på så sätt uppnå lönsamhet på den svenska marknaden och därifrån kunna skala upp bolaget internationellt.

Strukturkapital

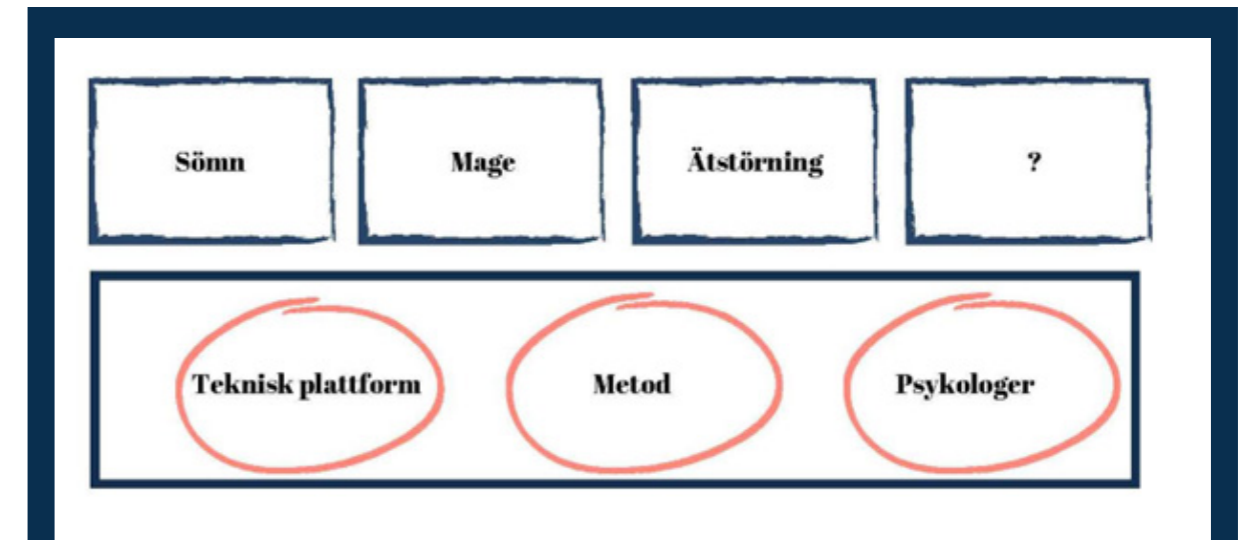
Bolagets strukturkapital består idag av huvudsakligen tre komponenter:



Den tekniska plattformen utgörs av ett back-end system för kommunikation med patienten, där även betalning, journalföring etc. utförs. Patienten sköter behandlingen via en mobil applikation där även betalning och kommunikation med psykologen sker. Psykolognätverket består idag av ca 30 legitimerade psykologer som arbetar på timbasis åt Bolaget. Psykologerna har specialistkompetens inom sömn men arbetar normalt även med andra diagnoser inom mental hälsa t.ex. ångest och depression. Metodkompetensen ligger i de metoder som Bolaget utvecklat inom ramen för digital behandling och som till stor del skiljer sig från hur den traditionella vården arbetar, men även hur många andra digitala aktörer agerar. Metodiken kan enkelt appliceras på annan problematik än just sömnproblem.

Strategisk tanke

Under våren 2022 förvärvade bolaget tarmfloraanalys bolaget Symbio Me och med grund i detta förvärv har en strategi utvecklats kring förvärv av bolag där det finns synergier mellan metod, marknad, ledning och tekniksida. På sikt kommer det digitala gränssnittet för Symbio Me att kunna kopplas mot Bolagets befintliga back-end, marknadsföringssystem (Hubspot) samt nätverk av psykologer för beteendeförändring avseende kost och även andra kompetenser som t.ex. dietister:



Utöver de redan befintliga områdena sömn och tarmfloraanalys har bolaget påbörjat ett samarbete med Progress Me - www.progressme.se - ett bolag som utvecklat en metod för att förebygga åttstörning. Bolaget har idag en mobil applikation och ett Community bestående av över 10 000 användare, men erbjuder ingen digital lösning med psykologer, något som Learning to Sleep kan tillföra. Om samarbetet faller väl ut finns möjligheten att se över ett eventuellt ytterligare närmande mellan bolagen.

FRAMTID

Det finns idag ett stort antal bolag inom området digital hälsa som utvecklat framgångsrika behandlingsmetoder, men som saknar en digital plattform att verka från för att kunna utveckla sin affär. Bolaget ser en stor möjlighet att under kommande år erbjuda sådana bolag möjligheten att vara en del av Bolagets plattform och även ta del av de fördelar en börsplats erbjuder. Det finns stora synergier inom teknik-, marknad- och ledningsområdena som gör att digitala specialistprogram kan skala upp verksamheten snabbare i Bolagets miljö.

INTERNATIONELL EXPANSION

Learning to Sleeps verksamhet bygger på en skalbar modell som har utformats för att vara internationellt gångbar. Metoden är testad i både Norge och Storbritannien med samma goda resultat som i Sverige. Tack vare att mobilapplikationen är bärande i behandlingen och att affärsmodellen är anpassningsbar till olika sjukvårdssystem finns en stor möjlighet att expandera till nya geografiska marknader. I samband med inträdet på nya marknader planerar Learning to Sleep att rika in verksamheten mot höginkomsttagare inom premiumsegmentet. Bolaget planerar att använda samma anskaffningsmodell som i Sverige, det vill säga digitalt, men med en inriktning på individer i städer som redan konsumerar privat vård i hög utsträckning.



Finansiell strategi och finansiering

Learning to Sleep är i en tillväxtfas som syftar till expansion under de kommande åren. Det innebär bland annat att ingen utdelning är planerad och allt kassaflöde, internt och externt genererat, ska gå till att finansiera Bolagets tillväxtstrategi. Fram till dess att intäkterna från Bolagets verksamhet genererar tillräckligt positivt kassaflöde för att finansiera Learning to Sleeps expansion och tillväxt till fullo, kommer Bolagets finansiering att ske med ägarkapital i form av nyemissioner eller annat riskkapital.

Låne- och finansieringsstruktur

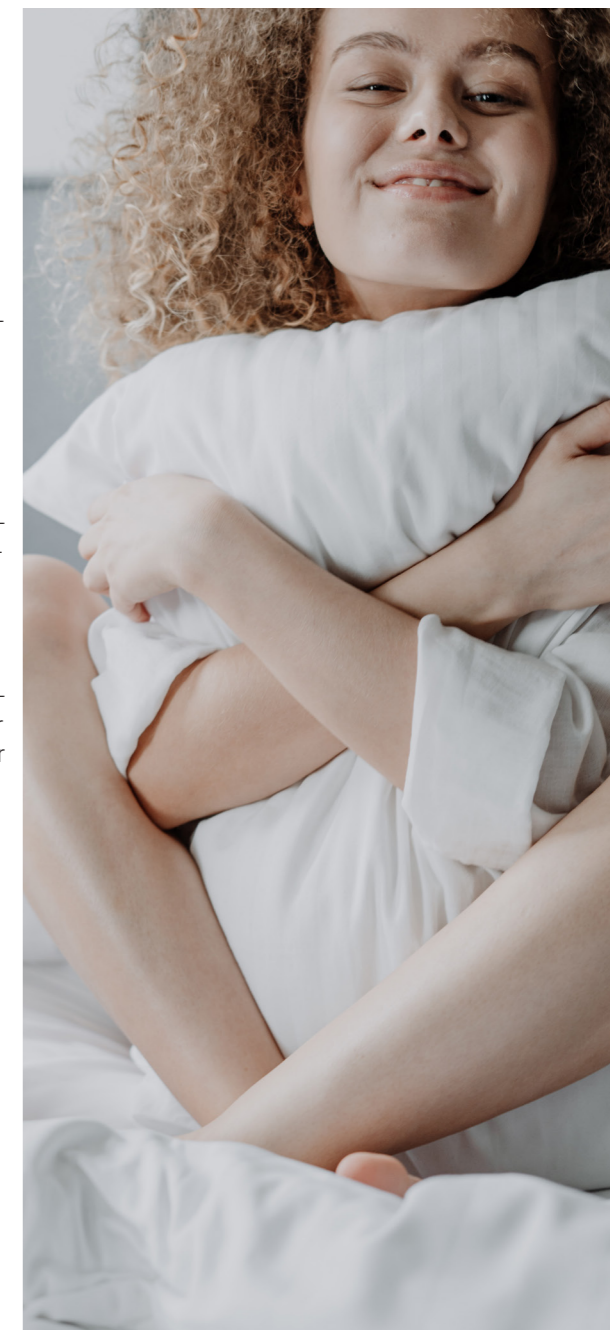
Efter den 31 december 2022 fram till dagen för Memorandumet har inga väsentliga ändringar skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur.

Investeringar

Efter den 31 december 2022 fram till dagen för Memorandumet har Learning to Sleep inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär. Bolaget har heller inte några pågående investeringar.

Trender

Bolaget bedömer att det inte finns några kända betydande utvecklingstrender i fråga om försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med 31 december 2022 fram till dagen för Memorandumet.



Marknadsöversikt

Målmarknader

I dagsläget är Sverige huvudmarknaden för Learning to Sleep, med ambition att framgent etablera verksamhet utanför Sverige där Norden har första prioritet avseende behandling. Även den amerikanska marknaden är intressant för Bolagets SaaS-lösning.

Sömnsvårigheter och insomni

Insomni kan beskrivas som ihärdiga problem vad gäller förmågan att somna samt sömnens ihållighet, sammanhållighet och kvalitet. För att en individ ska bli diagnostiserad med sömnlöshet krävs det att två kriterier är uppfyllda: För det första måste individen som upplever sömnlösheten göra detta trots att denne har förutsättningarna för tillräcklig sömn. För det andra måste individen även uppleva försämrat mående under dagtid som ett direkt resultat av sömnlösheten under natten. Kronisk sömnlöshet innebär att man upplever symptom av sömnlöshet minst tre gånger per vecka under en period längre än tre månader. Om sömnlösheten varar under en period kortare än tre månader klassas den i stället som kortvarig sömnlöshet.²

Faktorer som kan ligga till grund för sömnproblem är många. Exempelvis kan substanser som nikotin, koffein, alkohol, olika typer av medicin och vissa droger leda till att kroppen acklimatiserar sig eller upplever abstinens från dessa. Detta har en negativ inverkan på sömnkvaliteten. Hälsoproblem, fysisk smärta och psykisk ohälsa i form av exempelvis stress eller ångest kan ge samma effekt. Sömnproblemen kan samtidigt bero på dåliga rutiner vad gäller sömnschema och skärmtid. Ofta etablerar människor vissa rutiner i sin ungdom som sedan cementeras i äldre ålder och då blir svåra att bli av med. Sömnproblemen manifesterar sig ofta under i dagen i form av trötthet, koncentrationssvårigheter, humörsvängningar och avvikande beteendemönster³

Enligt Folkhälsomyndighetens undersökningar menar 42 procent av den svenska befolkningen i åldrarna 16–84 år att de har sömnbesvär. Utav dessa påstår 34 procent att de har lätta problem. Störst andel av de som har sömnbesvär befinner sig i åldersgruppen 65–84 år och lägst andel i åldersgruppen 16–29 år.⁴ Vidare uppskattar Internetpsykiatri Region Stockholm att nära en miljon svenskar lider av insomni, vilket motsvarar cirka 9,6 procent av befolkningen.^{5,6} Samtidigt går det att observera tilltagande sömnproblem bland unga då allt fler ungdomar diagnosticeras med sömnstörningar. En av anledningarna är att vården har blivit bättre på att rapportera diagnoser, men en bakomliggande orsak antas också vara att användningen av sociala media stör den naturliga produktionen av melatonin – sömnhormonet som föranleder trötthet.⁷

Sömnbrist över tid har kritiska konsekvenser. Under sömn renas hjärnan bort slaggprodukter som bland annat förknippas med Alzheimers samt återställer energibalansen och förmågan till inläring. Konsekvenserna av sömnbrist begränsas inte enbart till individen, utan drabbar även samhället omkring. Bilolyckor som orsakas av sömnighet sker exempelvis i lika hög utsträckning som alkoholrelaterade bilolyckor.⁸ År 2008 estimerade man att sömnsvårigheter gav upphov till både indirekta och direkta kostnader om 1,4 miljarder SEK årligen. Detta till följd av att sömnbrist orsakar såväl produktions – som produktivetsbortfall.⁹

Behandling av sömnsvårigheter

Vid långvariga sömnbesvär som är svåra att avhjälpa på egen hand uppmanas patienter till att uppsöka vård. I vissa fall kan patienten få receptbelagda läkemedel utskrivna, men i många fall beror svårigheterna på stress och då fokuseras behandlingen i stället till att försöka utbilda patienten till att hantera kärnan till stressen.¹⁰

Kognitiv beteendeterapi, förkortat till KBT, är en psykologisk behandlingsmetod som är behjälplig vid olika typer av sömnsvårigheter och är fri från biverkningar. Behandlingen följer ofta ett mönster där patienten till en början uppmuntras till att identifiera orsaker till sömnproblemen. Sedan får denne träningsuppgifter att utföra i hemmet, vilka exempelvis kan handla om att skaffa ett regelbundet sovschema. En annan metod är att behandla med receptbelagda läkemedel. Sömnläkemedel är dock begränsade i avseendet att de ofta bara kan användas under kortare perioder och ge lindring mot tillfälliga besvär. Därtill botar inte läkemedlen de faktiska orsakerna bakom sömnproblemen. Biverkningarna av sömnläkemedel är många till antalet och några av de vanligare för personer över 65 år är yrsel, dagtrötthet, glömska och förvirring. I genomsnitt ger sömnläkemedel 20 minuters längre sömn per natt jämfört med sockerpiller (placebo) och mycket visar på att effekten minskar vid längre tids användning.¹¹

Adresserbar marknad i Sverige

Learning to Sleep är för närvarande verksam på den svenska marknaden. Idag har 42 procent av den svenska befolkningen sömnproblem medan cirka 1 miljon av dessa lider av insomni vilket motsvarar cirka 9,6 procent av befolkningen.^{12,13} Ett läkarbesök för individer med sömnstörningar kostar cirka 2 767 SEK. En ej komplicerad sömnstörningsutredning kostar cirka 7 841 SEK och en komplicerad utredning cirka 14 240 SEK.¹⁴ Givet ett konservativt antagande att varje individ med insomni i genomsnitt genomgår ett läkarbesök och en ej komplicerad utredning under sin livstid uppgår livstidskostnaden för denne till cirka 10 600 SEK. Det totala marknadsvärdet för sömnsvårigheter i Sverige kan estimeras genom att applicera den antagna livstidskostnaden för befolkningen som uppskattas lida av insomni. Detta indikerar ett totalt marknadsvärde om cirka 10 600 MSEK.

Learning to Sleeps livstidsvärde för en patient som befinner sig på den svenska marknaden uppgår till cirka 2 650 SEK. Den adresserbara marknaden i Sverige kan tänkas utgöras av antalet patienter som lider av insomni, vilka är cirka 1 miljon till antalet.

Med beaktande av dessa antaganden kan värdet av den adresserbara marknaden i Sverige uppskattas till cirka 2 650 MSEK.

Marknaden för Software-as-a-Service (SaaS)

Learning to Sleep planerar att i framtiden erbjuda dess tekniska plattform i ett white-label format till större vårdkedjor, försäkringsbolag och enskilda psykologer, en mjukvarudistributionsmodell som kallas "Software-as-a-Service". I gengäld kommer motparterna att betala en regelbunden avgift som resulterar i en återkommande intäktström för Bolaget.

Det estimeras att SaaS-marknaden kommer att vara värd 307,3 miljarder USD år 2026, jämfört med marknadsvärdet år 2020 som uppgick till 158,2 miljarder USD. Ökningen innebär en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 11,7 procent. Artificiell intelligens (AI) bedöms vara en viktig faktor i denna utveckling då mjukvaror med AI har potentialen att effektivisera organisationsprocesser genom automatisering, anpassning och ökad säkerhet.¹⁵

Trender och drivkrafter

TILLTAGANDE SÖMNSVÅRIGHETER

I Sverige, Finland, Danmark och Island har var femte ungdom sömnsvårigheter. Detta är en ökning sedan tidigare och det är framför allt flickor som drabbas. Sömnbrist bör betraktas som ett problem då sömnen är viktig för hjärnans utveckling vid ung ålder. För att bibehålla en god fysisk och psykisk hälsa är goda sovrutiner nödvändiga. Ökningen grundar sig i längre skärmtider och låg nivå av fysisk aktivitet. Det blir därför viktigt att hitta olika sätt att ingripa – beslutsfattare, skolan, föräldrar och hälsovårdspersonal kan spela en viktig roll. För att en individ ska kunna få sova tills utvilad är det viktigt att denne befinner sig i rätt miljö.¹⁶

² Insomnia, Sleep Foundation, 2020.

⁴ Insomnia, Sleep Foundation, 2020.

⁵ Statistik psykisk hälsa, Folkhälsomyndigheten, 2021.

⁶ Sömnproblem (insomni), Internetpsykiatri – Region Stockholm, 2021.

⁷ Sveriges befolkning, Statistiska Centralbyrån, 2021.

⁸ Sömnproblemen bland unga har ökat kraftigt, Sveriges Television, 2018.

⁹ Nyfiken på sömnbrist: När John Blund vägrar dyka upp, Karolinska Institutet, 2016.

¹⁰ Sömnproblem kostar miljarder, Svenska Dagbladet, 2008.

¹¹ Sömnsvårigheter, 1177 Vårdguiden, 2017.

¹¹ Sömnskola – sov bra utan sömnläkemedel, 1177 Vårdguiden, 2017.

¹² Statistik psykisk hälsa, Folkhälsomyndigheten, 2021.

¹³ Sömnproblem (insomni), Internetpsykiatri – Region Stockholm, 2021

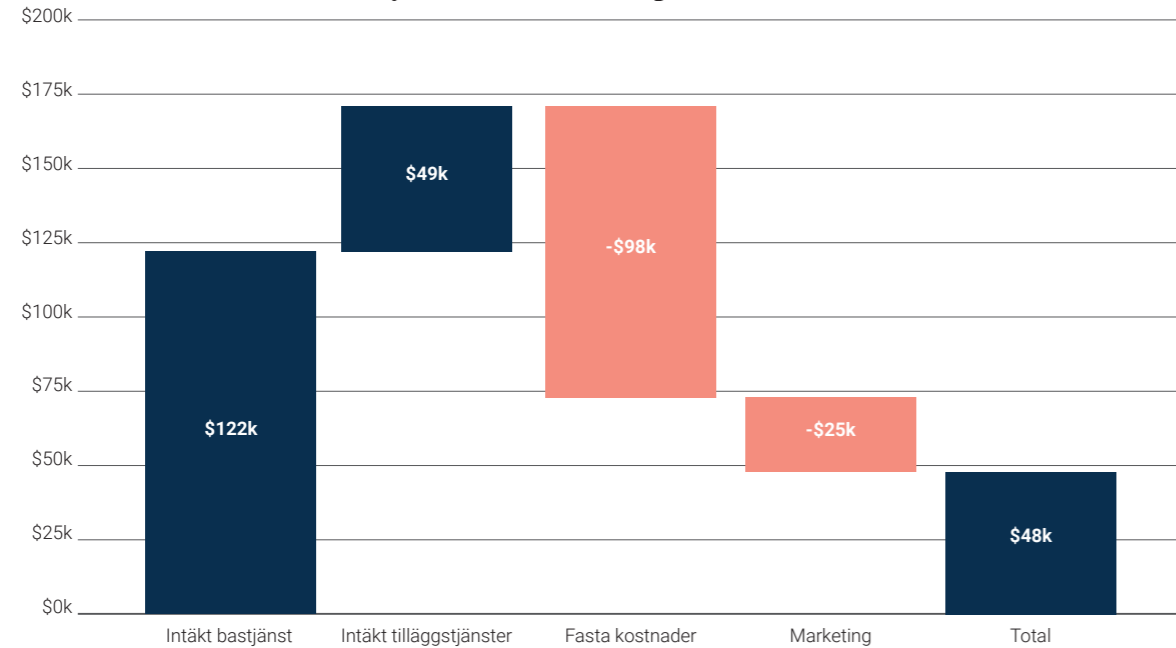
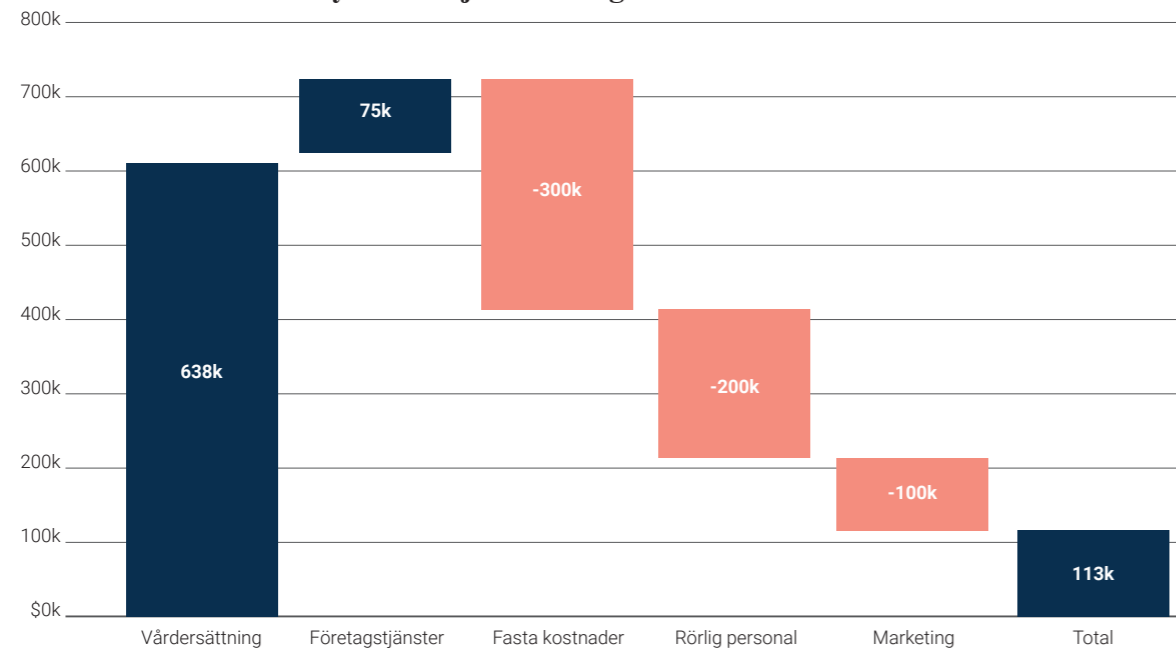
¹⁴ Sömnsvårigheter ökar bland unga i Norden – var femte ungdom i Finland har svårt att få sömn, Svenska Yle, 2019

¹⁵ Software as a Service (SaaS) Market Size is Projected to Reach \$307 Billion by 2026, Cision US, Valuates Reports, 2021.

¹⁶ Sömnsvårigheter ökar bland unga i Norden – var femte ungdom i Finland har svårt att få sömn, Svenska Yle, 2019.

ÖKNING I MISSBRUK AV SÖMNTABLETTER

Antalet svenskar som fastnar i missbruk av beroendeframkallande läkemedel ökar. Idag är cirka 65 000 svenskar läkemedelsberoende och det allra vanligaste är tablettmissbruk i form av smärtstillande eller sömntabletter. Läkemedelsberoende kan drabba människor från olika bakgrunder och man behöver exempelvis inte ha tidigare bakgrund av drog- eller alkoholmissbruk. Beroendet börjar ofta genom att man får ett läkemedel utskrivet av en läkare och trots att patienten äter tabletterna enligt rekommendation kan denne utveckla ett beroende.¹⁷

USD Lönsamhetsanalys - SaaS beräknat på 250 kunder/ mån**SEK Lönsamhetsanalys - vårdtjänst Sverige 1500 interaktioner/ mån**

¹⁷ Beroendeframkallande läkemedel – allt fler fastnar i tablettmissbruk, Nämndemansgården, 2017.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

Nedan förteckning av styrelseledamöterna innehåller uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, erfarenhet och pågående betydande uppdrag utanför Bolaget. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.

I tabellen presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar och deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare.

**Michael Hermansson**

Född 1959. Styrelseordförande sedan 2019.

Utbildning

Michael Hermansson har en civilekonomexamen från Göteborgs universitet.

Erfarenhet

Michael Hermansson har tidigare varit VD för AdderaCare AB (publ), noterat AdderaCare AB och har mer än 15 års erfarenhet som PE-ägare.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande i Vevios Design AB, styrelseledamot för Framtix Holdings AB och VD för byNordic och Palito AB.

Innehav

146 000 aktier totalt, varav 127 600 aktier via det kontrollerade bolaget Palito AB och 18 400 aktier privat, 30 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024B.

**Ebba Fåhraeus**

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning

Ebba Fåhraeus har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Erfarenhet

Ebba Fåhraeus har erfarenhet från styrelsearbete i såväl noterad som onoterad miljö och är bland annat styrelseordförande för det noterade bolaget AcuCort AB och styrelseledamot för det noterade bolaget Arc Aroma Pure AB. Ebba Fåhraeus har även erfarenhet från ledningsarbete då hon varit VD för SmiLe Incubator AB sedan 2015.

Övriga pågående uppdrag

VD för SmiLe Incubator AB, styrelseordförande för Lysaeus AB och Acuort AB samt styrelseledamot för Coala Life AB, Carasent ASA, Prevas AB, 3HF Response AB och Michi Capital AB.

Innehav

32 000 aktier och 30 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024B.



Thomas Wiklund

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning

Thomas Wiklund har en ekonomiutbildning från Lunds universitet.

Erfarenhet

Thomas Wiklund har arbetat med styrelsearbete sedan slutet av 1980-talet och innehaft flertalet VD-positioner, däribland för bolaget AB Dendera Holding sedan 1990. Han är även grundare för startat upp SCP-gruppen som startades under 2007.

Övriga pågående uppdrag

VD och styrelseledamot för AB Dendera Holding och AB Dendera Venture och Dufek Säteri AB. Styrelseordförande för Cross Technology Solution AB och SCP advisors II AB samt styrelseledamot för andra bolag i SCP-gruppen.

Innehav

897 320 aktier indirekt genom det kontrollerade bolaget AB Dendera Venture och 30 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024B.



Peter Boye

Född 1974. Styrelseledamot sedan 2009.

Utbildning

Peter Boye är utbildad kognitiv beteendeterapeut samt utbildad omvärldsanalytiker med examen från Malmö universitet.

Erfarenhet

Peter Boye har mångårig erfarenhet av styrelsearbete samt över 10 års erfarenhet av arbete med kognitiv beteendeterapi.

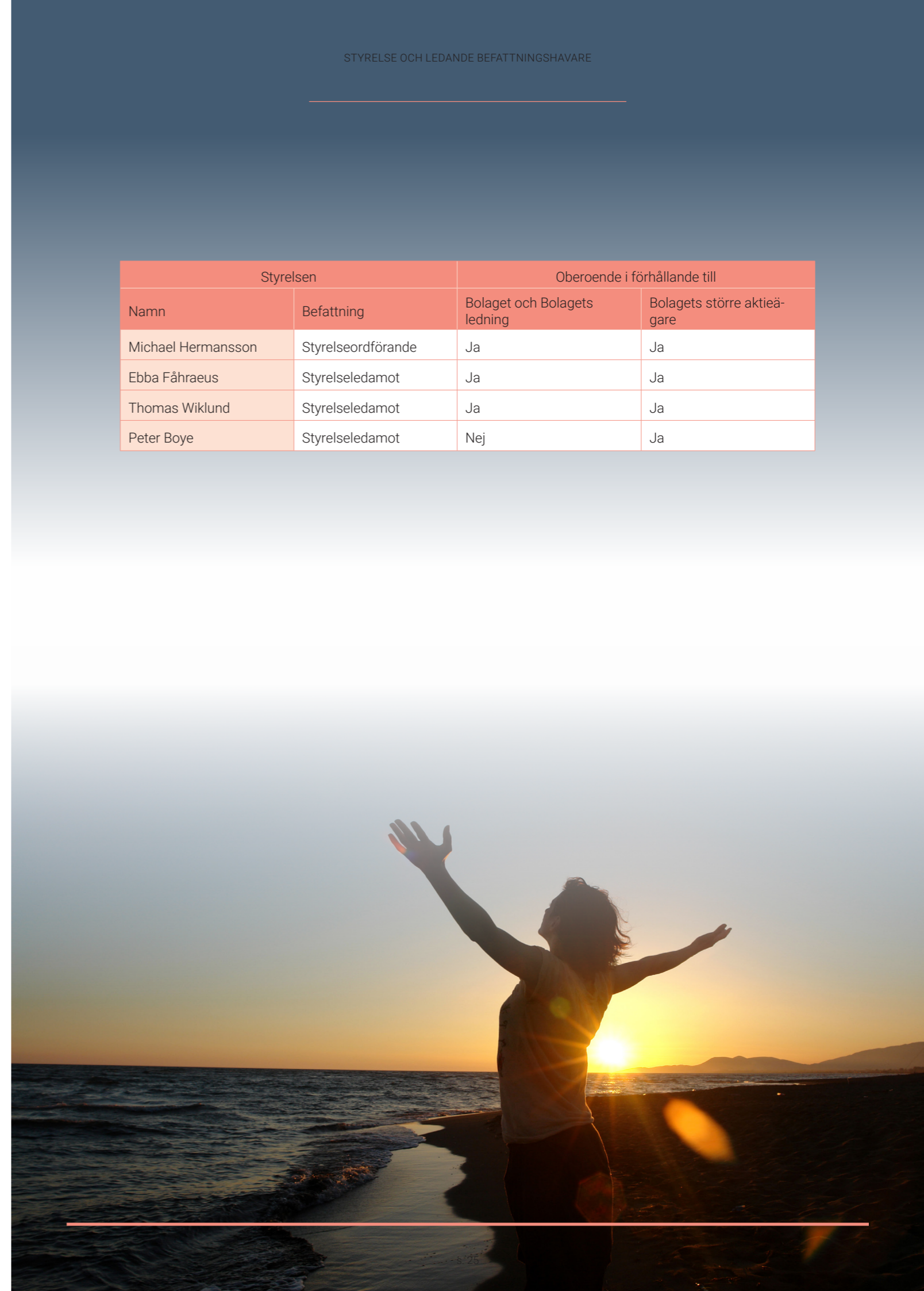
Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot och verkställande direktör i Psykologilabbet AB, styrelseledamot i Mood Ventures AB och styrelsesuppleant i Progress Me AB.

Innehav

594 200 aktier via det kontrollerade bolaget Psykologilabbet AB samt 30 000 teckningsoptioner teckningsoptioner av serie 2021/2024B.

Styrelsen		Oberoende i förhållande till	
Namn	Befattning	Bolaget och Bolagets ledning	Bolagets större aktieägare
Michael Hermansson	Styrelseordförande	Ja	Ja
Ebba Fåhraeus	Styrelseledamot	Ja	Ja
Thomas Wiklund	Styrelseledamot	Ja	Ja
Peter Boye	Styrelseledamot	Nej	Ja



Företagsledningen

Nedan förteckning av företagsledningen innehåller uppgift om födelseår, år för anställningens påbörjan, erfarenhet och pågående betydande uppdrag utanför Bolaget. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.



Lina Johansson VD

Född 1984. Marknadsföringschef från 2019 med övergång till operativ chef under 2021.

Utbildning

Lina Johansson har en kandidatexamen i psykologi från Hunter College i New York och en mastersexamen i psykologi från Köpenhamns universitet.

Erfarenhet

Lina Johansson är legitimerad psykolog med erfarenhet av kliniskt arbete inom både psykiatri och habilitering. Lina har dessutom arbetat med metodutveckling och har ett stort intresse för utvecklingen av digital behandling.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot för Treklängen Föräldrakooperativ Ekonomisk förening.



Maggie Hofwimmer CFO

Född 1959. CFO sedan 2021.

Utbildning

Maggie Hofwimmer har studerat ekonomi och juridik på högskola.

Erfarenhet

Maggie Hofwimmer har arbetat som redovisningskonsult och rådgivare samt haft ansvarsuppdrag inom ekonomi.

Övriga pågående uppdrag

-

Innehav

-

Övriga upplysningar avseende styrelseledamöter och företagsledningen

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i företagsledningen kan nås via Bolagets kontor med adress Södergatan 19, 211 34 Malmö.

Medlemmar i företagsledningen och styrelseledamöter i Bolaget äger värdepapper i Learning to Sleep. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra medlemmar i Learning to Sleeps företagsledning. Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter, styrelsesuppleant och medlemmar i företagsledningen. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller medlemmar i företagsledningen (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent, eller (iv) representerat ett

bolag i samband med konkurs eller likvidation (med undantag för Thomas Wiklund som var styrelseordförande för Bestin Prepackaged Service Software AB i samband med bolagets konkurs under 2020).

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och övriga medlemmar i företagsledningen

I enlighet med beslut från årsstämman den 5 maj 2022 utgår styrelsearvode för tiden fram till årsstämman 2023 med ett (1) prisbasbelopp till styrelseledamöter och med två (2) prisbasbelopp till styrelsens ordförande. Inga pensionspremier eller liknande förmåner har erlagts eller ska utgå till styrelsens ledamöter för tiden fram till nästa årsstämma. Ingen av styrelseledamöterna har rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats. Tabellen nedan visar styrelses och företagsledningens ersättning i Learning to Sleep under räkenskapsåret 2022.

(SEK)	Styrelsearvode	Lön/konsultarvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionsavsättningar	Summa
STYRELSEN						
Michael Hermansson (ordförande)	100 000	-	-	-	-	100 000
Ebba Fåhraeus	50 000	-	-	-	-	50 000
Thomas Wiklund	100 000	-	-	-	-	-
Peter Boye*	-	200 000	-	-	63 000	543 000

LEDNINGEN						
Lina Johansson	-	576 000	-	-	36 000	612 000
Micael Gustafsson**	-	440 000	-	-	88 000	528 000
Maggie Hofwimmer	-	300 000	-	-	-	300 000
Totalt	250 000	1 516 000			187 000	1 833 000

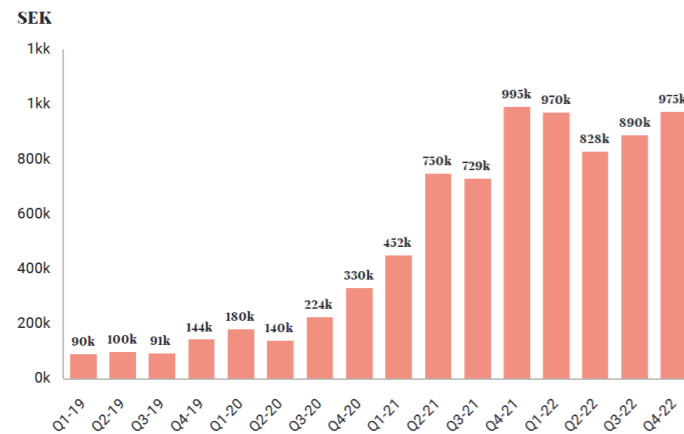
* Peter Boye är operativ i Bolaget i egenskap av konsult via det kontrollerade bolaget Psykologilabbet AB och erhåller därför inget styrelsearvode, för närmare information om ersättning, se vidare under "Transaktioner med närstående".

** Med anledning av organisationsförändringar som del av sparpaket under 2022 lämnade Micael Gustafsson sin roll som VD i augusti 2022.

Utvald historisk finansiell information

Eftersom Koncernen uppstod under andra kvartalet 2022 finns inga jämförelsetal i koncernredovisningen. Således presenteras separata tabeller för Koncernen respektive Moderbolaget. Learning to Sleeps reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt de oreviderade delårsrapporterna för räkenskapsåret 2022, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), införlivas genom hänvisning och utgör en del av Memorandumet. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 inklusive revisionsberättelser samt Bolagets delårsrapporter för räkenskapsåret 2022 som samtliga införlivats i Memorandumet genom hänvisning. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

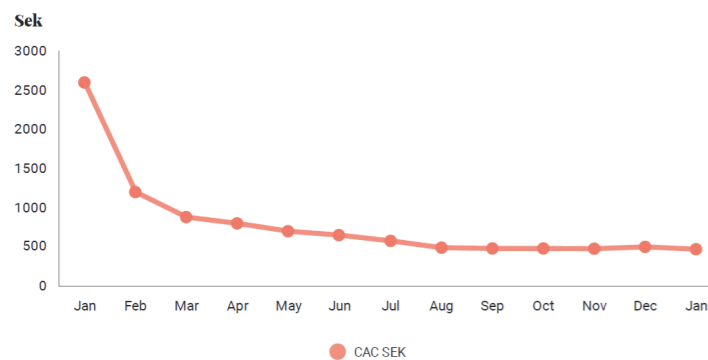
Utveckling omsättning 2019-2022



TILLVÄNT:
1083%
Ökning av omsättning
2019-2022

CAC (customer acquisition cost)

2022-23



81%
LÄGRE CAC

Minskad CAC med
över 80 procent på
12 månader

RESULTATRÄKNING 2022 I SAMMANDRAG

KSEK	Koncern		Moderbolag	
	1 okt – 31 dec 2022	1 jul – 30 sep 2022	1 apr – 30 jun 2022	1 jan – 31 mar 2022
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	911	881	685	950
Aktiverat arbete för egen räkning	0	246	613	691
	911	1 127	1 298	1 641
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 914	-2 616	-2 177	-2 621
Personalkostnader	-1 560	-2 357	-2 609	-2 721
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-516	-2 328	-997	-985
	-3 990	-7 301	-5 783	-6 327
Rörelseresultat	-3 079	-6 174	-4 485	-4 686
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-52	-84	-42	-50
	-52	-84	-42	-50
Resultat efter finansiella poster	-3 131	-6 258	-4 527	-4 736
Uppskjuten skatt	0	302	0	0
Skatt på årets resultat	-1 486	0	0	0
Periodens resultat	-4 617	-5 956	-4 527	-4 736

^{59, 60, 61, 62} The Value of Digital Insomnia Therapeutics: What We Know and What We Need To Know, Journal of Clinical Sleep Medicine, 2019.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 december	
	Ej reviderad	
	2022	
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	11 717	
Goodwill	6 256	
	17 973	
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	348	
Kassa och bank	301	
Summa omsättningstillgångar	649	
SUMMA TILLGÅNGAR	18 622	
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	5 303	
	5 303	
Skulder		
Långfristiga skulder	8 174	
Kortfristiga skulder	5 145	
Summa skulder	13 319	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 622	

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 december	
	Ej reviderad	
	2022	
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 107
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 209
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 191
PERIODENS KASSAFLÖDE		-125
Likvida medel vid periodens början	402	
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG		277

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	1 januari – 31 december	
	Reviderat	Reviderat
	2021	2020
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	3 749	1 125 617
Aktiverat arbete för egen räkning	3 641	4 236
Övriga rörelseintäkter	0	356
	7 390	5 717
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-12 177	-3 583
Personalkostnader	-7 762	-3 653
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 939	-2 897
	-22 878	-10 133
Rörelseresultat	-15 488	-4 416
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-290	-206
Räntekostnader och liknande resultatposter	-290	-206
	-15 778	-4 622
Resultat efter finansiella poster		
Skatt på årets resultat	0	0
Årets resultat	-15 777	-4 621

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 december	
	Reviderad 2021	Reviderad 2020
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	9 438	8 510
	9 438	8 510
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar		
Kundfordringar	0	173
Aktuell skattefordran	90	54
Övriga fordringar	132	142
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	599	31
Kassa och bank	401	300
Summa omsättningstillgångar	1 222	700
SUMMA TILLGÅNGAR	10 660	9 210

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (FORTS.)

KSEK	31 december	
	Reviderat 2021	Reviderat 2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	508	215
Pågående ny- och fondemission	0	21
Fond för utvecklingsutgifter	9 438	8 510
	9 946	8 746
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	37 732	20 733
Fond för verkligt värde	-9 438	-8 510
Fond för utvecklingsutgifter ⁵⁾	-18 018	-13 397
Årets resultat	-15 777	-4 621
	-5 501	-5 795
Summa eget kapital	4 446	2 951
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Övriga skulder	1 279	1 675
	1 279	1 675
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Övriga skulder till kreditinstitut	0	675
Leverantörsskulder	1 909	1 394
Övriga skulder	1 798	2 149
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 228	366
	4 935	4 584
Summa skulder	6 214	9 210
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 210	8 572

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	1 januari – 31 december Reviderat 2021	Reviderat 2020
Den löpande verksamheten		
Ingångsvärde löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-15 777	-4 621
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 939	2 897
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-12 838	-1 724
Förändring rörelsefordringar		
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-421	12
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-421	12
Förändring rörelseskulder		
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	1 026	2 117
Ökning/minskning av rörelseskulder	1 026	2 117
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 233	405
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 867	-4 236
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 867	-4 236
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	17 271	3 677
Upptagna lån	0	675
Amortering av skuld	-1 070	-1 209
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 201	3 143
Årets kassaflöde	101	-688
Likvida medel vid årets början	300	989
Likvida medel vid årets slut	401	300

Bolagets nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan ("Alternativa nyckeltal") är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Learning to Sleep bedömer att dessa Alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender och finansiella ställning. De Alternativa nyckeltalen, såsom Learning to Sleep har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. De Alternativa nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats.

KSEK (om ej annat anges)	Koncern			Moderbolag		
	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Helår 2021 2020	
Nettoomsättning	911	881	685	950	3 749	1 125
Rörelseresultat	-3 079	-6 174	-4 485	-4 686	-15 487	-4 415
Periodens resultat	-4 617	-5 956	-4 527	-4 736	-15 777	-4 621
Balansomslutning	18 622	21 011	22 464	13 105	10 660	9 210
Soliditet, %	28	46	69	56	42	32

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Summan av försäljningsintäkter under en tolv månadersperiod	Tydliggöra Bolagets operativa intäkter
Rörelseresultat	Resultat före räntor och skatt	Ger en indikation på Bolagets underliggande resultat tillika lönsamhet
Periodens resultat	Periodens resultat efter skatt	Används för att mäta resultatet hänförligt till Bolagets aktieägare
Balansomslutning	Företagets samlade tillgångar	Måttet används för att visa Bolagets storlek
Soliditet, %	Eget kapital i relation till totala tillgångar	Ger en bild av Bolagets kapitalstruktur och fortlevnadsgrad

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 31 DECEMBER 2022

Det har inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2022 fram till dagen för Memorandumet.

Utdelningspolicy

Bolaget har per dagen för Memorandumet inte antagit någon utdelningspolicy. Learning to Sleep befinner sig i en expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom den närmaste åren. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2019 och 2020.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Allmän information om Bolaget

Bolagets företagsnamn är Learning 2 Sleep L2S AB och Bolaget har organisationsnummer 556792-7610. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Malmö kommun, Skåne län. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Learning to Sleeps identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 2549006EOHGIXJSER79.

Bolaget bildades i Sverige och registrerades vid Bolagsverket den 5 november 2009. Det huvudsakliga föremålet för Learning to Sleeps verksamhet är att utveckla och tillhandahålla interaktiva KBT-tjänster med program mot sömnlöshet samt därmed förenlig verksamhet. Representanter för Bolaget går att nå per telefon på 073 699 3601 och e-post ledning@learningtosleep.se, samt på besöksadress Södergatan 19, 211 34 Malmö, Sverige. Bolagets hemsida är www.learningtosleep.se. Observera att informationen på Learning to Sleeps hemsida eller tredje parts hemsida inte utgör en del av detta Memorandum, såvida inte informationen införlivats i Memorandumet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning".

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter

En del av medlemmarna i företagsledningen och styrelseledamöterna i Bolaget äger värdepapper i Learning to Sleep. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av styrelsen har tillsatts.

Transaktioner med närstående

Utöver transaktionerna som anges nedan har inga väsentliga transaktioner med närstående ägt rum sedan den 1 januari 2020 fram till och med dagen för offentliggörandet av Memorandumet. Samtliga transaktioner bedöms ha utförts på marknadsmässiga villkor.

KONSULTAVTAL MED CLUSTERLANDSWEDEN AB

Under perioden april 2020 till och med september 2020 arbetade Bolagets VD, Micael Gustafsson, på konsultbasis, genom sitt helägda bolag Clusterlandsweden AB. Under perioden fakturerade Clusterlandsweden AB totalt 274 000 SEK, vilket motsvarade Micael Gustafssons dåvarande lön inklusive sociala avgifter. Micael Gustafsson erhöll under perioden ingen ytterligare ersättning från Bolaget.

KONSULTAVTAL MED PSYKOLOGILABBET AB

Från och med augusti 2022 fram till och med Memorandumets offentliggörande har Bolagets styrelseledamot, Peter Boye, i egenskap av konsult fakturerat Bolaget totalt 300 000 SEK varav 200 000 SEK under 2022 och 100 000 SEK under 2023. Peter Boye erhöll under perioden ingen ytterligare ersättning från Bolaget.

LÅNEAVTAL MED AB DENDERA VENTURE

Den 7 augusti 2022 ingick Bolaget låneavtal med AB Dendera Ventures (en av Bolagets aktieägare som kontrolleras av styrelseledamoten Thomas Wiklund) uppgående till 1 500 000 SEK till en årlig ränta om (8) åtta procent. Lånet löper till och med 2024-02-07 och avses kvittas mot aktier i Företrädesemissionen.

LÅNEAVTAL MED PSYKOLOGILABBET AB

Den 14 oktober 2022 ingick Bolaget låneavtal med Psykologilabbet AB (ett bolag som kontrolleras av styrelseledamoten Peter Boye) uppgående till 200 000 SEK till en årlig ränta om åtta (8) procent. Lånet löper till och med 2024-05-14 och avses kvittas mot aktier i Företrädesemissionen.

Utöver vad som framgår ovan och under rubriken "Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och övriga medlemmar i företagsledningen", har inga ytterligare transaktioner med närstående ägt rum under den period som omfattas av den finansiella informationen.

Stiftelseurkund och bolagsordning

Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

Väsentliga kontrakt

Med undantag för nedan förvärvsavtal av Symbio Me AB har Bolaget inte, under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Memorandumet, ingått några väsentliga avtal utanför ramen för den normala verksamheten.

FÖRVÄRVSAVTAL AV SYMBIO ME AB

Den 5 maj 2022 ingick Bolaget avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Symbio Me AB som är ett digitalt tarmfloraanalysbolag. Tillträde ägde rum den 10 juni 2022 och köpeskillingen uppgick till 10 miljoner SEK vilket erlades genom 1 694 915 aktier i Bolaget till en kurs om 5,90 SEK per aktie.

Intressekonflikter

Utöver det som anges i avsnittet "Ägarförhållanden och kompletterande information" under rubriken "Transaktioner med närstående" föreligger inga intressekonflikter

eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Learning to Sleep och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Learning to Sleep till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Rådgivares intressen

Eminova Fondkommission är finansiell rådgivare och emissionsinstitut, Eversheds Sutherland Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Eminova erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Eversheds Sutherland erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Eminova eller Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Learning to Sleep ska enligt Bolagets gällande bolagsordning som antogs på extra bolagsstämman den 28 mars 2023 utgöra lägst 6 000 000 SEK och högst 24 000 000 SEK och antalet aktier ska vara lägst 100 000 000 aktier och högst 400 000 000 aktier.

Registrerat aktiekapital uppgick per Memorandumets datum till 876 029,34 SEK fördelat på 14 600 489 aktier med ett kvotvärde om 0,06 SEK.

Bolaget har enbart ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en (1) röst och har rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är utgivna i SEK. Samtliga aktier är fullt betalda.

Företrädesemission

Vid extra bolagsstämman den 28 mars 2023 godkändes styrelsens beslut från den 23 februari 2023 om att genomföra en emission av högst 204 406 846 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är svenska kronor (SEK).

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka från 876 029,34 till 13 14 440,10 SEK och antalet aktier att öka från 14 600 489 aktier till 219 007 335 aktier genom nyemission av högst 204 406 846 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om högst cirka 93,3 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.

Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring den 12 maj 2023. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Ägarförhållanden

Nedan visas Bolagets aktieägare med minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 december 2022 och därefter kända förändringar. Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något enskilt rättssubjekt, utöver vad som framgår nedan. Såvitt styrelsen känner till finns inte några aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget och inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Procent av kapital och röster (%)
Polynom Investment AB (publ)	1 527 241	10,46
AB Dendera Ventures	961 320	6,58
Wikow Venture AB	929 360	6,37
Micael Gustafsson	874 429	5,99
Nordea Pensionsförsäkring	609 432	4,17
Övriga	9 698 707	66,42
Totalt	14 600 489	100

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler om öppenhet som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Bolaget har per dagen för offentliggörande av Memorandumet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande som kan komma att påverka antalet aktier i Bolaget framöver, med undantag för följande incitamentsprogram.

INCITAMENTSPROGRAM TILL ANSTÄLLDA I BOLAGET (2021/2024A)

Den 26 oktober 2021 beslutade extra bolagsstämman i Bolaget att införa ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och övriga anställda i Bolaget. Incitamentsprogrammet omfattar totalt 380 000 teckningsoptioner vilka berättigade till teckning av lika många nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 11,80 SEK per ny aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för att teckna aktier i Bolaget från och med den 30 november 2024 till och med den 31 december 2024.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Bolaget öka med 380 000 och Bolagets aktiekapital att öka med cirka 22 922,47 SEK, innebärande en utspädning om cirka 3,3 procent av det totala

antalet aktier och röster i Bolaget (under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas och utan beaktande av omräkning med anledning av Erbjudandet).

INCITAMENTSPROGRAM TILL MEDLEMMAR I STYRELSEN (2021/2024B)

Vid extra bolagsstämman den 26 oktober 2021 beslutade Bolaget att anta ett incitamentsprogram för styrelsemedlemmar i Bolaget i form av ett teckningsoptionsprogram, omfattande totalt 120 000 teckningsoptioner vilka berättigade till teckning av lika många nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 11,80 SEK per ny aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för att teckna aktier i Bolaget från och med den 30 november 2024 till och med den 31 december 2024.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Bolaget öka med 120 000 och Bolagets aktiekapital att öka med cirka 7 238,68 SEK, innebärande en utspädning om cirka 1 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget (under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas och utan beaktande av omräkning med anledning av Erbjudandet).

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital och antal aktier i Bolaget för samma period som den finansiella historiken, så som det är registrerat hos Bolagsverket.

Registrerat	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde	Teckningskurs
2020-07-03	Nyemission (Kvittning)	6 879	8 168 338	6 879	203 079,000	0,025	184,00
2020-07-21	Nyemission	9 129	8 177 467	9 129	212 208,000	0,026	229,75
2020-12-09	Nyemission	3 000	8 180 467	3 000	215 208,000	0,026	141,00
2021-03-31	Nyemission (Kvittning)	7 963	8 188 430	7 963	223 171,000	0,027	113,00
2021-04-21	Teckn option	4 650	8 193 080	4 650	227 821,000	0,028	-
2021-08-06	Nyemission	12 939	8 206 019	12 939	240 760,000	0,029	77,20
2021-08-20	Nyemission	116 579	8 322 598	116 579	357 339,000	0,043	96,50
2021-11-19	Nyemission	66 345	8 388 943	66 345	423 684,000	0,051	117,60
2021-11-19	Fondemission	84 737	8 473 680	84 737	508 420,800	0,060	-
2022-02-14	Nyemission	1 883 040	10 356 720	112 982	621 403,200	0,060	5,90
2022-05-31	Nyemission	1 735 338	12 092 058	104 120	725 523,480	0,060	1,50
2022-06-20	Teckn option	200 311	12 292 369	12 019	737 542,140	0,060	-
2022-07-08	Nyemission	1 694 915	13 987 284	101 695	839 237,040	0,060	5,90
2022-09-21	Teckn option	184 047	14 171 331	11 043	850 279,860	0,060	-
2022-12-28	Teckn option	429 158	14 600 489	25 749	876 029,340	0,060	-
2023-05-12	Förestående nyemission	204 406 846	219 007 335	12 264 410	13 140 440,10	0,060	0,1

14

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar är tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.learningtosleep.se. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga under Memorandumets giltighetstid på Learning to Sleeps huvudkontor, Södergatan 19, 211 34 Malmö, Sverige.

- Registreringsbevis avseende Learning 2 Sleep L2S AB
- Learning 2 Sleep L2S AB:s bolagsordning

Vänligen notera att informationen på Bolagets webbplats inte utgör en del av Memorandumet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Investerare bör ta del av all information som införlivas i Memorandumet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Memorandumet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Memorandumet genom hänvisning.

Följande handlingar införlivas genom hänvisning och utgör därmed en del av Memorandumet.

- Learning to Sleeps årsredovisning för räkenskapsåret 2020 (med tillhörande revisionsberättelse för räkenskapsåret 2020)
- Learning to Sleeps årsredovisning för räkenskapsåret 2021 (med tillhörande revisionsberättelse för räkenskapsåret 2021)
- Learning to Sleeps oreviderade delårsrapport för perioden 1 oktober 2022 - 31 december 2022
- Learning to Sleeps oreviderade delårsrapport för perioden 1 juli 2022 - 30 september 2022
- Learning to Sleeps oreviderade delårsrapport för perioden 1 april 2022 - 30 juni 2022
- Learning to Sleeps oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari 2022 - 31 mars 2022

Kopior av föreliggande Memorandum och handlingar som införlivas genom hänvisning enligt ovan kommer under Memorandumets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.learningtosleep.se eller erhållas av Bolaget i pappersformat via Bolagets huvudkontor med adress: Södergatan 19, 211 34 Malmö. På Bolagets hemsida finns även bolagsordning tillgänglig. Stiftelseurkund kan efter begäran erhållas från Bolagsverket tillsammans med aktuellt registreringsbevis.

De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Memorandumet.

15

Källförteckning

Beroendeframkallande läkemedel – allt fler fastnar i tablettmissbruk, Nämndemansgården, 2017. (<https://www.namndemansgarden.se/artiklar/beroendeframkallande-lakemedel-allt-fler-fastnar-i-tablettmissbruk/>)

Insomnia, Sleep Foundation, 2020. (<https://www.sleepfoundation.org/insomnia>)

Nyfiken på sömnbrist: När John Blund vägrar dyka upp, Karolinska Institutet, 2016. (<https://ki.se/forskning/nyfiken-pa-somnbrist-nar-john-blund-vagr-ar-dyka-upp>)

Software as a Service (SaaS) Market Size is Projected to Reach \$307 Billion by 2026, Cision US, Valuates Reports, 2021. (<https://www.prnewswire.com/news-releases/software-as-a-service-saas-market-size-is-projected-to-reach-307-billion-by-2026-301337008.html>)

Statistik psykisk hälsa, Folkhälsomyndigheten, 2021. (<https://www.folkhalsomyndigheten.se/livsvillkor-levnadsvanor/psykisk-halsa-och-suicidprevention/statistik-psykisk-halsa/>)

Sveriges befolkning, Statistiska Centralbyrån, 2021. (<https://www.scb.se/hitta-statistik/sverige-i-siffror/manniskorna-i-sverige/sveriges-befolkning/>)

Sömnp Problemen bland unga har ökat kraftigt, Sveriges Television, 2018. (<https://www.svt.se/nyheter/inrikes/somnproblemen-bland-unga-har-okat-kraftigt-mobilstress-pek-as-ut-som-bov>)

Sömnp Problem (insomni), Internetpsykiatri – Region Stockholm, 2021. (<https://www.internetpsykiatri.se/behandling/somnproblem-insomni/>)

Sömnp Problem kostar miljarder, Svenska Dagbladet, 2008. (<https://www.svd.se/somnproblem-kostar-miljarder>)

Sömnskola – sov bra utan sömnläkemedel, 1177 Vårdguiden, 2017. (<https://www.1177.se/Jonkopings-lan/liv--halsa/stresshantering-och-somn/somnskola--sov-bra-utan-somnlakemedel/>)

Sömnsvarigheter, 1177 Vårdguiden, 2017. (<https://www.1177.se/liv--halsa/stresshantering-och-somn/somnsvarigheter/>)

Sömnsvarigheter ökar bland unga i Norden – var femte ungdom i Finland har svårt att få sömn, Svenska Yle, 2019. (<https://svenska.yle.fi/artikel/2019/11/18/somnsvarigheter-okar-bland-unga-i-norden-var-femte-ungdom-i-finland-har-svart-att>)