



Learning to⁺⁺ Sleep

Inbjudan till teckning av units i Learning 2 Sleep L2S AB

**inför notering på
Nasdaq First North Growth Market**

**FÖRSTA HANDELSDAG
3 FEBRUARI 2022**

eminova
PARTNERS

Aktieinvest

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 10 januari 2022. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Learning 2 Sleep L2S AB fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospekt gäller från tidpunkten från godkännandet till utgången av teckningstiden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningstidens utgång upprätta tillägg till prospekt.

Viktig information till investerare

ALLMÄNT

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Learning 2 Sleep L2S AB, med stöd av bemyndigande från en extra bolagsstämma den 19 augusti 2021, har beslutat om ett erbjudande till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt att teckna högst 941 520 units i Learning 2 Sleep L2S AB i enlighet med villkoren i detta Prospekt ("Erbjudandet"). Med "Learning to Sleep" eller "Bolaget" avses Learning 2 Sleep L2S AB, org.nr. 556792-7610, ett svenskt publikt aktiebolag. Eminova Partners AB ("Eminova Partners") är Learning to Sleeps finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Growth Market" eller "First North" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65, den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB. Vid hänvisning till "Euroclear Sweden" åsyftas Euroclear Sweden AB som är kontoförande institut. En (1) "Unit" avser det emitterade värdepapperet innehållande två (2) aktier, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3. "Teckningskurs" avser teckningskursen om 11,80 SEK per Unit, motsvarande 5,90 SEK per aktie.

Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Varje investerare bör göra sin egen bedömning huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder. Learning to Sleep har inte vidtagit och kommer inte vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten och någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga aktier får erbjudas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där/om 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. Anmälan om förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar att investera i Learning to Sleep, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Learning to Sleep förbehåller sig rätten att, efter eget bestämmande, ogiltigförklara aktieteckning/anmälan om aktieteckning som Learning to Sleep, 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 Learning to Sleep har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN OCH RESULTATPROGNOS

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och

som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror", eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet 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, kommer att skilja sig från resultaten, 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. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Varken Bolaget eller Eminova Partners kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller skador.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig varken Bolaget eller Eminova Partners, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRKLARING

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Learning to Sleeps verksamhet och den marknad som Learning to Sleep är verksam 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 Learning to Sleep eller Eminova Partners har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet 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.

Prospektet 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 Learning to Sleep baserat på tredjepartsdata 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. Learning to

Sleep 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 Learning to Sleeps ställning inom branschen.

Informationen från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Learning to Sleep känner till och kan utvärdera av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

VIKTIG INFORMATION OM FIRST NORTH

Styrelsen för Bolaget har begärt Nasdaq Stockholm AB:s bedömning av huruvida Bolaget uppfyller noteringskraven på First North. Upptagande till handel på First North är villkorat av godkännande av Nasdaq Stockholm AB med förbehåll för att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att emissionslikviden från Erbjudandet täcker Bolagets behov av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden och att erforderlig ägarspridning uppnås senast första dag för handel i Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1, TO2 och TO3. First North är en MTF-plattform registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65), så som det implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på First North omfattas inte av samma bestämmelser som emittenter på en reglerad huvudmarknad, såsom definieras i EU-lagstiftningen (implementerad i nationell rätt). De lyder istället under en mindre omfattande uppsättning av regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i en emittent på First North kan därför vara högre än vid investering i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med aktier noterade för handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om uttagande till handel. Eminova Fondkommission AB ("Eminova Fondkommission") är utsedd till Certified Adviser för Learning to Sleep vid kommande notering på Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att kraven för notering är uppfyllda.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Learning to Sleeps reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt oredovisad Q4 rapport för perioden januari-december 2021, 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 Prospektet. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Q4 rapporten är upprättad för att presenteras i Prospektet och har inte granskats av Bolagets revisor. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges. "TSEK" står för tusen svenska kronor, "MSEK" står för miljoner svenska kronor, "USD" står för amerikanska dollar och "EUR" står för euro.

RÅDGIVARE

Eminova Partners är finansiell rådgivare och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB ("Eversheds Sutherland") är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet rörande Learning to Sleep härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners 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 Prospektet. Eminova Fondkommission är emissionsinstitut i Erbjudandet samt Bolagets Certified Adviser vid kommande notering. Vidare agerar Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") selling agent i samband med Erbjudandet.

Innehållsförteckning

3	HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	s. 4
4	SAMMANFATTNING	s. 5
5	ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	s. 11
6	MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE	s. 14
7	VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	s. 16
8	RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE	s. 29
9	RISKFAKTORER	s. 30
10	VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	s. 34
11	VILLKOR OCH ANVISNINGAR	s. 36
12	STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	s. 41
13	FINANSIELL INFORMATION	s. 48
14	LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	s. 54
15	TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	s. 56

3 Handlingar som införlivas genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den informationen som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Learning to Sleep elektroniskt via Bolagets webbplats, www.learningtosleep.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat via Bolagets huvudkontor med adress: Södergatan 19, 211 34 Malmö. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Learning to Sleeps eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Learning to Sleeps eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING:

- Learning to Sleeps årsredovisning för räkenskapsåret 2019 (resultaträkning s.4, balansräkning s.5–6 och noter s.7–9) med tillhörande revisionsberättelse för räkenskapsåret 2019 på s.10–12.¹
- Learning to Sleeps årsredovisning för räkenskapsåret 2020 (resultaträkning s.4, balansräkning s.5–6 och noter s.7–9) med tillhörande revisionsberättelse för räkenskapsåret 2020 på s.11–12.²
- Learning to Sleeps oreviderade Q4 rapport för perioden 1 januari 2021 - 31 december 2021 (resultaträkning s.2, balansräkning s.3–4 och noter s.6).³

¹ https://storage.mfn.se/a/learning-2-sleep/e5f899b0-eb68-4bc2-89cb-d40de84c338d/ar_2019_Learning_2_sleep.pdf

² https://storage.mfn.se/a/learning-2-sleep/962fab33-9d7b-490d-b019-4b18fde7fe36/ar_2020_learning_2_sleep.pdf

³ <https://storage.mfn.se/a/learning-2-sleep/8fe78a3b-4fb1-4be1-94f4-a611fcf70fef/l2s-ab-q4-rapport-v1.pdf>

4 Sammanfattning

Avsnitt 1 - Inledning

1.1	VÄRDEPAPPERENS NAMN OCH ISIN	Erbjudandet omfattar Units i Learning 2 Sleep L2S AB varvid varje Unit består av två (2) aktier (kortnamn L2S med ISIN-kod SE0017083694), en (1) teckningsoption av serie TO1 (kortnamn L2S TO1 med ISIN-kod SE0017083702), en (1) teckningsoption av serie TO2 (kortnamn L2S TO2 med ISIN-kod SE0017083710) och en (1) teckningsoption av serie TO3 (kortnamn L2S TO3 med ISIN-kod SE0017105497).
1.2	NAMN OCH KONTAKT-UPPGIFTER FÖR EMITTENTEN	Namn: Learning 2 Sleep L2S AB Adress: Södergatan 19, 211 34 Malmö, Sverige Besöksadress: Södergatan 19, 211 34 Malmö, Sverige Telefon: 073 699 3601 Hemsida: www.learningtosleep.se Organisationsnummer: 556792-7610 LEI-kod: 2549006EOHGXIXJSER79
1.3	NAMN OCH KONTAKT-UPPGIFTER FÖR DEN BEHÖRIGA MYNDIGHET SOM GODKÄNT PROSPEKTET	Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel 08-408 980 00, www.fi.se .
1.4	DATUM FÖR GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 10 januari 2022.
1.5	MEDDELANDEN	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepappren bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat denna sammanfattning (inklusive översättningar), men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

Avsnitt 2 - Nyckelinformation om emittenten

2.1	INFORMATION OM EMITTENTEN	Learning 2 Sleep L2S AB är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 5 november 2009. Learning to Sleeps verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Det huvudsakliga föremålet för Learning to Sleeps verksamhet är att utveckla och tillhandahålla interaktiva KBT-tjänster ("kognitiv beteendeterapi") med program samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets verkställande direktör är Micael Gustafsson. Av nedanstående tabell framgår Bolagets aktieägare med minst fem procent av aktierna och röstetallet i Bolaget per datumet för Prospektets offentliggörande.
-----	----------------------------------	--

		AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL AV AKTIER OCH RÖSTER (%)
		Polynom Investment AB (publ)	900 000	10,6
		Wikow Venture AB	829 360	9,8
		AB Dendera Venture ⁴	769 320	9,1
		Micael Gustafsson	720 800	8,5
		Almi Invest Syd AB	635 960	7,5
		Arastoupour & Persson Investment AB	620 000	7,3
		Psykologilabbet AB ⁵	501 200	5,9
		Övriga (cirka 40 st.)	3 497 040	41,3
		TOTALT	8 473 680	100

2.2	FINANSIELL NYCKELINFORMATION*	RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG			
		(TSEK)	EJ REVIDERAD JAN-DEC 2021	REVIDERAD JAN-DEC 2020	REVIDERAD JAN-DEC 2019
		NETTOOMSÄTTNING	3 787	1 125	617
		RÖRELSERESULTAT	-15 690	-4 415	-5 178
		ÅRETS RESULTAT	-16 937	-4 621	-5 360

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG				
(TSEK)	EJ REVIDERAD 2021-12-31	REVIDERAD 2020-12-31	REVIDERAD 2019-12-31	
SUMMA TILLGÅNGAR	10 363	9 210	8 572	
SUMMA EGET KAPITAL	4 821	2 951	3 896	

**Bolaget har ej inkluderat kassaflödesanalyser i sina årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt Q4 rapport för perioden januari-december 2021.*

NYCKELTAL I SAMMANDRAG				
(TSEK)	EJ REVIDERAD JAN-DEC 2021	EJ REVIDERAD JAN-DEC 2020	EJ REVIDERAD JAN-DEC 2019	
Nettoomsättning	3 787	1 125	617	
Nettoomsättningstillväxt (%)	237%	82%	225%	
Rörelseresultat	-15 690	-4 415	-5 178	
Rörelsemarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.	
Periodens resultat	-16 937	-4 621	-5 360	
Vinstmarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.	
Balansomslutning	10 363	9 210	8 572	
Soliditet (%)	47%	32%	45%	

2.3	HUVUDSAKLIGA RISKER FÖR LEARNING TO SLEEP	BEROENDE AV SAMARBETSPARTNERS OCH KUNDER
		<p>Bolagets idé är att erbjuda enkel och effektiv behandling för kvalificerad vård av sömnproblem, som ska vara tillgängligt för alla oavsett geografisk plats. 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 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 kostnader över 1 150 SEK per år är finansierade av allmänheten. I dagsläget härrör 90 procent av Bolagets inkomster från underleverantörsavtalet med Vårdcentral Doktor.se Norra Djurgården.</p>

⁴ AB Dendera Venture kontrolleras av Thomas Wiklund.

⁵ Psykologilabbet AB kontrolleras av Peter Boye.

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 tillverknigen av sömntabletter och andra läkemedel mot sömnbesvär konkurrerande verksamhet till Bolaget. Det finns en risk för Bolaget att sömntabletter och läkemedel upplevs som mer lättillgängligt och snabbverkande för patienter, vilket för Bolaget medför ett sinande inflöde av patienter och minskat behov för 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: Medel

NYA MARKNADER

Learning to Sleep planerar att expandera och lansera sin behandling till andra marknader under de kommande åren, initialt via ett pågående pilotprojekt i Storbritannien som utgör förberedelse inför en mer omfattande marknads lansering under första halvåret 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 i Storbritannien 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 realiserar, medföra en negativ inverkan på Bolagets marginaler och medföra lägre resultat än väntat.

Riskenivå: Medel

FÖRÄNDERLIGA REGELKRAV OCH MYNDIGHETSBESLUT

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 tillståndspliktig 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 1 150 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. 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

FINANSIERINGSBEHOV OCH KAPITAL

Nuvarande och framtida utvecklingsprojekt, pilotsatsningar 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 11,1 MSEK. Erbjudandet omfattas totalt av teckningsåtaganden uppgående till cirka 3,2 MSEK, motsvarande cirka 29 procent av Erbjudandet, från befintliga aktieägare och externa investerare. För det fall förestående Erbjudande 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 finns inte heller några garantier för att teckningsoptionerna som emitteras i Erbjudandet kommer att nyttjas för nyteckning av aktier. 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 tjänsten som Bolaget erbjuder, och i längden en minskad intäkt.

Riskenivå: Medel

Avsnitt 3 - Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

3.1	INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN, RÄTTIGHETER FÖRENAD MED VÄRDEPAPPEREN OCH UTDELNINGSPOLICY	ALLMÄN INFORMATION <p>ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0017083694. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda, denominerade i SEK och emitterade i enlighet med svensk lag. Per datumet för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 508 420,80 SEK, fördelat på 8 473 680 aktier. Kvotvärdet är 0,06 SEK.</p> RÖSTRÄTT <p>Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER M.M. <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.</p> RÄTT TILL UTDELNING OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningssdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.</p> UTDELNINGSPOLICY <p>Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Learning to Sleep befinner sig i en utvecklings- och 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 de närmaste åren. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2019 och 2020.</p>
3.2	PLATS FÖR HANDEL	Learning to Sleep har vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande bedömts uppfylla noteringskravet på Nasdaq First North Growth Market med förbehåll för att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier och teckningsoptioner. Bolagets styrelse avser att påbörja handel av Bolagets aktier samt teckningsoptioner av serie TO1, TO2 och TO3 på Nasdaq First North Growth Market den 3 februari 2022.
3.3	GARANTIER SOM VÄRDEPAPPEREN OMFATTAS AV	Värdepapperna omfattas inte av några garantier.
3.4	HUVUDSAKLIGA RISKER SOM ÄR SPECIFIKA FÖR VÄRDEPAPPEREN	UTSPÄDNING GENOM FRAMTIDA NYEMISSIONER <p>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 marknadsförhållandena 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.</p> <p>Riskenivå: Medel</p> HANDEL I BOLAGETS VÄRDEPAPPER <p>Styrelsen för Learning to Sleep har ansökt om listning av Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1, TO2 och TO3 på Nasdaq First North Growth Market. Det har inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets värdepapper på en marknadsplats före Erbjudandet. Det är därför svårt att förutse nivån på handeln och vilket intresse som aktörer på aktiemarknaden kommer att visa för Bolagets värdepapper. Marknadskursen som Bolagets aktier kommer att handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett flertal faktorer. Om det inte utvecklas en aktiv och likvid marknad för handel i Learning to Sleeps aktie kan detta påverka investerarens möjligheter att realisera investerat kapital, vilket utgör en risk för enskilda investerare.</p> <p>Riskenivå: Medel</p> TECKNINGÅTAGANDEN ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA <p>Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsåtaganden 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.</p> <p>Riskenivå: Låg</p>

Avsnitt 4 - Information om Erbjudandet

4.1	VILLKOR OCH TIDPLAN FÖR ERBJUDANDET	<p>ERBJUDANDET Allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt inbjuds att teckna Units i Learning to Sleep, utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, inför notering på Nasdaq First North Growth Market.</p> <p>ERBJUDANDETS STORLEK Erbjudandet omfattar högst 941 520 Units, motsvarande en bruttoemissionslikvid om högst 11 109 936 SEK.</p> <p>VÄRDERING Learning to Sleep värderas till cirka 50 MSEK före Erbjudandet (pre-money).</p> <p>UNIT En (1) Unit innehåller två (2) aktier, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3.</p> <p>TECKNINGSKURS PER UNIT Teckningskursen är 11,80 SEK per Unit, vilket motsvarar 5,90 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO1, TO2 och TO3 utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p>TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO1 En (1) teckningsoption av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 1 juni 2022 till 15 juni 2022 till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen högst uppgå till 5,90 SEK och lägst kvotvärdet för Bolagets aktie.</p> <p>TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO2 En (1) teckningsoption av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 1 september 2022 till 15 september 2022 till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen högst uppgå till 5,90 SEK och lägst kvotvärdet för Bolagets aktie.</p> <p>TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO3 En (1) teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 1 december 2022 till 15 december 2022 till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen högst uppgå till 5,90 SEK och lägst kvotvärdet för Bolagets aktie.</p> <p>TECKNINGSTID Teckningstiden för Units är från och med den 11 januari 2022 till och med den 25 januari 2022. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 25 januari 2022.</p> <p>MINSTA TECKNINGSPOST Minsta teckningspost är 460 Units, motsvarande 5 428 SEK.</p> <p>UTSPÄDNING Antalet aktier kommer, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, att öka med 1 883 040, från 8 473 680 till 10 356 720, vilket motsvarar en utspädning om cirka 18,2 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket. Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO1, TO2 och TO3 för teckning av nya aktier kan ytterligare 2 824 560 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna blir utspädningen cirka 35,7 procent.</p> <p>KOSTNADER FÖR ERBJUDANDET Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 1,7 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare samt andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet.</p> <p>KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.</p>
4.2	MOTIV TILL ERBJUDANDET OCH ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID	Motivet för Erbjudandet är att skapa förutsättningar för internationell expansion genom riktade marknadsföringsinsatser, utveckling av Bolagets plattform för behandling av sömnbesvär samt utveckling av nya intäktsströmmar av mer återkommande karaktär via prenumerationsbetalning och SaaS-modell*. Detta ligger i linje med Bolagets målsättning att bli globalt marknadsledande inom segmentet sömnbehandling och internetbaserad kognitiv beteendeterapi samt etablera sig som "the gold standard" inom segmentet. Mot bakgrund av detta har ledning och styrelse i Learning to Sleep bedömt att det är en lämplig tidpunkt att bredda aktieägarbasen och ansöka om en notering på Nasdaq First North Growth Market.

* SaaS: En förkortning från engelskans Software as a Service.

Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market där första handelsdag uppskattas till den 3 februari 2022. En notering på Nasdaq First North Growth Market ger vidare Bolaget en bredare aktieägarbas och möjliggör en ökad tillgång till den svenska kapitalmarknaden – samt är den handelsplats som Learning to Sleep bedömer passa framtida ambitioner att växa internationellt, både vad gäller verksamheten och kretsen av investerare.

Bolagets expansion ställer krav på förstärkning av rörelsekapitalet, vilket ligger till grund för motivet till Erbjudandet. 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 februari 2022. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 9 MSEK givet nuvarande affärsplan. 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.

Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 1,7 MSEK. Med beaktning av angivna emissionskostnader tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 9,4 MSEK om Erbjudandet tecknas fullt ut. Totalt utgör teckningsåtaganden cirka 29 procent av Erbjudandet.

NETTOLIKVIDEN AVSES I HUVUDSAK ATT ANVÄNDAS ENLIGT FÖLJANDE:

ANVÄNDNINGSSOMRÅDE	ANDEL AV NETTOLIKVID (%)
1. Internationell expansion	ca 50
a) Lokala anpassningar av plattformen vid internationalisering såsom språköversättning	
b) Marknadsföring inklusive medieinköp	
2. Utveckling av plattformen	ca 20
a) Implementering av insikter från forskningsresultat	
b) Anpassningar för SaaS-modell	
3. Klassificering enligt Medical Device Regulation (MDR) och IP-skydd	ca 20
a) MDR klass I process	
b) Utredning av IP-skydd	
4. Affärsutveckling	ca 10
a) Nya betalningsmodeller (prenumeration)	
b) Etablering av SaaS-organisation	
SUMMA	100

I händelse av att de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie T01, T02 och T03 utnyttjas fullt ut under juni 2022, september 2022 och december 2022 kan Bolaget högst komma att erhålla ytterligare cirka 16,7 MSEK. Nettolikvid från inlösen av teckningsoptionerna kommer likt kapitaltillskottet från aktierna i Erbjudandet i huvudsak att användas enligt den indikation av ändamål som följer ovan, med skillnaden att Bolaget avser prioritera mer resurser till den föreliggande internationella expansionen och utveckling av tillhörande SaaS-lösning.

RÅDGIVARE OCH INTRESSEKONFLIKTER

Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut, Aktieinvest är selling agent och Eversheds Sutherland är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Eminova Partners 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 Partners 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.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Learning to Sleep är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den informationen som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Learning to Sleeps nuvarande styrelsesammansättning.

NAMN	BEFATTNING
Michael Hermansson	Styrelseordförande
Ebba Fähræus	Styrelseledamot
Thomas Wiklund	Styrelseledamot
Peter Boye	Styrelseledamot

Godkännande av behörig myndighet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att – såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartsskällor som Learning to Sleep har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.



Källförteckning

- Beroendeframkallande läkemedel – allt fler fastnar i tablettmissbruk, Nämndemansgården, 2017.
(<https://www.namndemansgarden.se/artiklar/beroendeframkallande-lakemedel-allt-fler-fastnar-i-tablettmissbruk/>)
- Buenos Aires Population 2021, World Population Review, 2021.
(<https://worldpopulationreview.com/world-cities>)
- Chronic Insomnia Disorder in Australia, Sleep Health Foundation, 2019.
(https://www.sleephealthfoundation.org.au/pdfs/Special_Reports/SHF_Insomnia_Report_2019_Final_SHFlogo.pdf)
- Does Melatonin Really Help You Sleep? Consumer Reports, 2021.
(<https://www.consumerreports.org/vitamins-supplements/does-melatonin-really-help-you-sleep-a1201789174/>)
- Dublin Population 2021, World Population Review, 2021.
(<https://worldpopulationreview.com/world-cities>)
- The Effects of Insomnia On the Body, Healthline, 2020.
(<https://www.healthline.com/health/sleep-deprivation/effects-on-body>)
- Examining Use of Mobile Phones for Sleep Tracking Among A National Sample in the USA, National Library of Medicine, 2019.
(<https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/29334765/>)
- Faktorer som påverkar din sömn, Stockholms läns sjukvårdsområde, 2019.
(<http://dok.sls.se/VC/Gustavsberg/KPO/stress/psykoedukation/faktorer%20som%20p%C3%A5verkar%20din%20s%C3%B6mn.pdf>)
- Healthy Ireland Summary Report 2019, Ipsos MRBI, 2019.
(<https://assets.gov.ie/41141/e5d6fea3a59a4720b081893e11fe299e.pdf>)
- Insomnia During the COVID-19 Outbreak in Brazil, Orsini, M. et al., 2020.
(https://www.researchgate.net/publication/342419181_Insomnia_During_the_COVID-19_Outbreak_in_Brazil)
- Insomnia, HealthDirect, 2021.
(<https://www.healthdirect.gov.au/insomnia>)
- Insomnia, Sleep Foundation, 2020.
(<https://www.sleepfoundation.org/insomnia>)
- Insomnia Statistics UK 2021, FormulateHealth, 2021.
(<https://www.formulatehealth.com/blog/insomnia-statistics-uk-how-many-people-have-sleep-problems>)
- London Population 2021, World Population Review, 2021.
(<https://worldpopulationreview.com/world-cities>)
- Los Angeles, California Population 2021, World Population Review, 2021.
(<https://worldpopulationreview.com/world-cities>)
- Läkemedelsberoende, 1177 Vårdguiden, 2021.
(<https://www.1177.se/Varmland/behandling-hjalpmedel/behandling-med-lakemedel/rad-om-lakemedel/lakemedelsberoende3/>)
- New York City, New York Population 2021, World Population Review, 2021.
(<https://worldpopulationreview.com/world-cities>)
- Nyfiken på sömnbrist: När John Blund vägrar dyka upp, Karolinska Institutet, 2016.
(<https://ki.se/forskning/nyfiken-pa-somnbrist-nar-john-blund-vagrar-dyka-upp>)
- Psychological Effects of Social Isolation Due to Quarantine in Chile: An Exploratory Study, Dagnino, P. et al., 2020.
(https://www.researchgate.net/publication/346996109_Psychological_Effects_of_Social_Isolation_Due_to_Quarantine_in_Chile_An_Exploratory_Study)
- Rio De Janeiro Population 2021, World Population Review, 2021.
(<https://worldpopulationreview.com/world-cities>)
- San Francisco, California Population 2021, World Population Review, 2021.
(<https://worldpopulationreview.com/world-cities>)
- Sao Paulo Population 2021, World Population Review, 2021.
(<https://worldpopulationreview.com/world-cities>)
- Santiago Population 2021, World Population Review, 2021.
(<https://worldpopulationreview.com/world-cities>)

Sleep complaints in the Brazilian population: Impact of socioeconomic factors, Hirotsu, C. et al., 2014.
(https://www.researchgate.net/publication/273834645_Sleep_complaints_in_the_Brazilian_population_Impact_of_socioeconomic_factors)

Sleep disorders and anthropometric measures in Chilean university students, Duran-Aguero, S. et al., 2019.
(https://www.researchgate.net/publication/339812017_Sleep_disorders_and_anthropometric_measures_in_Chilean_university_students)

Sleepless cities revealed as one in three adults suffer from insomnia, Aviva, 2017.
(<https://www.aviva.com/newsroom/news-releases/2017/10/Sleepless-cities-revealed-as-one-in-three-adults-suffer-from-insomnia/>)

Sleep Statistics, Sleep Foundation, 2021.
(<https://www.sleepfoundation.org/how-sleep-works/sleep-facts-statistics>)

Sleep problems are related to commuting accidents rather than to workplace accidents, Vargas-Garrido, H. et al., 2021.
(https://www.researchgate.net/publication/350672083_Sleep_problems_are_related_to_Commuting_Accidents_rather_than_to_Workplace_Accidents)

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/>)

Sydney Population 2021, World Population Review, 2021.
(<https://worldpopulationreview.com/world-cities>)

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

The 'coronasomnia' phenomenon keeping you from getting sleep, BBC, 2021.
(<https://www.bbc.com/worklife/article/20210121-the-coronasomnia-phenomenon-keeping-us-from-getting-sleep>)

The Value of Digital Insomnia Therapeutics: What We Know and What We Need To Know, Journal of Clinical Sleep Medicine, 2019.
(https://www.researchgate.net/publication/330399109_The_Value_of_Digital_Insomnia_Therapeutics_What_We_Know_and_What_We_Need_To_Know)

Ungdomars bruk av cigaretter, snus och e-cigaretter, Folkhälsomyndigheten, 2019.
(<https://www.folkhalsomyndigheten.se/livsvillkor-levnadsvanor/andts/utveckling-inom-andts-anvandning-och-ohalsa/bruk/tobak-och-liknande-produkter/ungdomars-bruk-av-cigaretter-snus-och-e-cigaretter/>)

Viktlista 2021, Vårdguiden, 2021.
(<https://vardgivarguiden.se/administration/verksamhetsadministration/rapportera/vardinformatik/klassifikationer/viktlista/>)

Motiv, intressen och rådgivare

Motiv för Erbjudandet

Motivet för Erbjudandet är att skapa förutsättningar för internationell expansion genom riktade marknadsföringsinsatser, utveckling av Bolagets plattform för behandling av sömnbesvär samt utveckling av nya intäktsströmmar av mer återkommande karaktär via prenumerationsbetalning och SaaS-modell. Detta ligger i linje med Bolagets målsättning att bli globalt marknadsledande inom segmentet sömnbehandling och internetbaserad kognitiv beteendeterapi samt etablera sig som "the gold standard" inom segmentet. Mot bakgrund av detta har ledning och styrelse i Learning to Sleep bedömt att det är en lämplig tidpunkt att bredda aktieägarbasen och ansöka om en notering på Nasdaq First North Growth Market.

Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market där första handelsdag uppskattas till den 3 februari 2022. En notering på Nasdaq First North Growth Market ger vidare Bolaget en bredare aktieägarbas och möjliggör en ökad tillgång till den svenska kapitalmarknaden – samt är den handelsplats som Learning to Sleep bedömer passa framtida ambitioner att växa internationellt, både vad gäller verksamheten och kretsen av investerare.

Bolagets expansion ställer krav på förstärkning av rörelsekapitalet, vilket ligger till grund för motivet

till Erbjudandet. 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 februari 2022. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 9 MSEK givet nuvarande affärsplan. 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.

Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 1,7 MSEK. Med beaktning av angivna emissionskostnader tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 9,4 MSEK om Erbjudandet tecknas fullt ut. Totalt utgör teckningsåtaganden cirka 29 procent av Erbjudandet.

NETTOLIKVIDEN AVSES I HUVUDSAK ATT ANVÄNDAS ENLIGT FÖLJANDE:

ANVÄNDNINGSSOMRÅDE	ANDEL AV NETTOLIKVID (%)
1. Internationell expansion a) Lokala anpassningar av plattformen vid internationalisering såsom språköversättning b) Marknadsföring inklusive medieinköp	ca 50
2. Utveckling av plattformen a) Implementering av insikter från forskningsresultat b) Anpassningar för SaaS-modell	ca 20
3. Klassificering enligt Medical Device Regulation (MDR) och IP-skydd a) MDR klass I process b) Utredning av IP-skydd	ca 20
4. Affärsutveckling a) Nya betalningsmodeller (prenumeration) b) Etablering av SaaS-organisation	ca 10
Summa	100

I händelse av att de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie T01, T02 och T03 utnyttjas fullt ut under juni 2022, september 2022 och december 2022 kan Bolaget högst komma att erhålla ytterligare cirka 16,7 MSEK. Nettoliquid från inlösen av teckningsoptionerna kommer likt kapitaltillskottet från aktierna i Erbjudandet i huvudsak att användas enligt den indikation av ändamål som följer ovan, med skillnaden att Bolaget avser prioritera mer resurser till den föreliggande internationella expansionen och utveckling av tillhörande SaaS-lösning.

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 Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut, Aktieinvest är selling agent och Eversheds Sutherland är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Eminova Partners 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 Partners 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.

Eminova Partners och Eversheds Sutherland har även biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Eversheds Sutherland från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Learning to Sleep och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

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 2549006EOHGXIXJSER79.

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 Prospekt, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning".

Introduktion till Bolaget

Learning to Sleep är en digital sömnklinik som grundades 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 Doktor.se Norra Djurgårdsstaden AB ("Vårdcentral Doktor.se Norra Djurgården") och ingår således i Region Stockholms vårdavtal. Sedan utgången av sommaren 2021

är Bolaget också uppkopplat mot Region Stockholms journalsystem som en underleverantör till Vårdcentral Doktor.se Norra Djurgården, vilket avsevärt underlättar administration samt synliggör Bolaget mot samtliga vårdenheter i Stockholm och på Gotland. Bolaget är för närvarande verksamt på den svenska marknaden men har ett pågående pilotprojekt i Storbritannien i förberedelse inför en mer omfattande marknads lansering under första halvåret 2022. Learning to Sleep har per Prospektets offentliggörande 10 anställda, varav 4 är psykologer. Dessutom har Bolaget cirka 20 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. Ersättningssystemen inom sjukvården är ännu inte anpassade till de digitala aktörerna och nya regelverk ställer krav på Bolaget snabbt kan anpassa verksamheten och dess system till nya lagkrav och marknadssituationer. Bolaget bedömer att dess digitala terapilösning har god effekt vid sömnproblem samt är mer klimatsmart, tids- och kostnadseffektiv jämfört med platsbundna behandlingsalternativ. Detta kan resultera i kostnadsbesparingar för individer, sjukvården och samhället i stort. En klinisk utvärdering indikerade att 94 procent av patienter förbättrar sin sömn och 80 procent slutar ta sömnpiller 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 sömnmedel.⁶

Bolaget har per dagen för Prospektet genomfört totalt cirka 12 000 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. Den nya pilotsatsningen i Storbritannien, med målet att knyta sig an 100 patienter i premiumsegmentet⁷, exemplifierar den internationella gångbarheten. Behandlingsmetoden har dessförinnan blivit testad i både Norge och Storbritannien.

⁶ Beroendeframkallande läkemedel – allt fler fastnar i tablettmissbruk, Nämndemansgården, 2017.

⁷ Med "premiumsegmentet" åsyftas en kundkategorisering som karaktäriseras av särskilt höga inkomster och betalningsvilja genomgående i Prospektet.

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 grundats inför Bolagets kommande 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 Prospektet.

Affärsidé och vision

Learning to Sleeps affärsidé är att erbjuda digital KBT-behandling mot sömnlöshet. Affärsidén bygger på en digital plattformslösning där användare via en mobilapplikation behandlas av legitimerade psykologer under fem veckors tid. Bolagets vision är att varje människa med sömnproblem ska få rätt hjälp.

Målsättning

Learning to Sleep har som mål att vara "the gold standard" inom forskningsbaserad och digital sömnbehandling.

Bolagets övergripande finansiella målsättning är att nå lönsamhet i utgången av 2023. Detta är emellertid en målbild som beror på flera faktorer, varav några som Bolaget inte kan påverka såsom marknadsförhållanden.

Affärsmodell

Sömnbehandling sker via Bolagets mobilapplikation som är kostnadsfri att ladda ned för såväl IOS- som Android-enheter. De huvudsakliga distributionskanalerna genom vilka patienter kan komma i kontakt med behandlingen är via remisser från läkare eller via digital annonsering. Bolaget har per dagen för Prospektet genomfört totalt cirka 12 000 patient-sessioner, fördelat på cirka 3 000 behandlade patienter. Patientintäkterna från Learning to Sleeps digitala KBT-behandling är en funktion av antalet samtalstillfällen med psykolog under behandlingsperioden och kan delas upp i en patientavgift (grundintäkt) och en vårdersättning (extraintäkt) från Region Stockholm. Bolagets kostnader utgörs huvudsakligen av personalkostnader för ledning och psykologer samt marknadsföring och IT.



PATIENTAVGIFT – GRUNDINTÄKT

Patienten betalar 100 SEK per samtal med psykolog och totalt sju samtalstillfällen ingår i behandlingen inklusive det inledande bedömnings-samtalet, innebärande en total grundintäkt om 700 SEK per genomförd behandling. Learning to Sleep har ett underleverantörsavtal med Vårdcentral Doktor.se Norra Djurgården vilket innebär att frikort och högkostnadsskydd gäller bland de som köper Bolagets tjänster. Vid frikort, eller under tolv månadersperioden inom vilken patienten har nått upp till maxbeloppet om 1 150 SEK, är samtalstillfällen med Bolagets psykologer kostnadsfria. Förutom patientavgiften om 100 SEK som i avsaknad av frikort uppstår vid varje psykologsamtal tillkommer inga kostnader för patienten.

VÅRDERSÄTTNING – EXTRAINTÄKT

Utöver grundintäkten om totalt 700 SEK erhåller Bolaget en genomsnittlig vårdersättning om ytterligare cirka 325 SEK per psykologsamtal (exklusive det inledande bedömnings-samtalet) från Region Stockholm, oaktat genom vilken kanal patienten anskaffas från. Bolaget erhåller vårdersättning från Region Stockholm även om patienterna inte är hemmahörande i Stockholm enligt det avtal kring utomlännersättning som gäller mellan regionerna i Sverige. Vårdersättningen kan resultera från högst sju behandlingstillfällen, innebärande en total extraintäkt om cirka 2 275 SEK per genomförd behandling.

LIVSTIDSVÄRDE

Den aggregerade intäkten per genomförd behandling, inbegripet den totala grundintäkten om 700 SEK och den totala extraintäkten från Region Stockholm om cirka 2 275 SEK, kan således maximalt uppgå till cirka 2 975 SEK. Intäkten är att likställa med livstidsvärdet per patient inom ramen för den befintliga affärsmodellen.

Plattformen och den digitala KBT-behandlingen

Mobilapplikationen är bärande i behandlingen och serverna för den bakomliggande plattformen tillhandahålls som en molntjänst genom Amazon Web Services i Stockholm. Under hela behandlingsprocessen samlar mjukvaran i plattformen in krypterade och anonyma data som kan användas för framtida utveckling av plattformen och för AI-tillämpningar.

Bolagets behandling går ut på att patienter initialt bokar in ett inledande bedömnings-samtal (röst- eller videosamtal) via den kostnadsfria mobilapplikationen. Det första samtalet tar cirka 20 minuter och patienten får ventilera sina sömnproblem med en legitimerad psykolog i syfte att komma fram till en lämplig plan och bli introducerad till behandlingen. Efter det inledande bedömnings-samtalet och påbörjad behandling är det samma psykolog som följer patienten genom hela behandlingsprocessen som sträcker sig över fem veckor och består av:



VECKA 1

Digital kartläggning av patientens sömn (sömndagbok).
Kick-off samtal med psykolog.

VECKA 2

Införande av sömnrestriktion baserat på sömndagboken.
Diskussion med psykolog.

VECKA 3

Digital hjälp med olika strategier och problemlösningar.
Diskussion med psykolog.

VECKA 4

Digital hjälp kring tankar som uppkommer (tankehantering).
Allmänt stöd av psykolog.

VECKA 5

Digitalt avslut och planering för framtiden.
Reflektioner och diskussion med psykolog.

Psykologen konsulterar patienten på veckobasis med stöd, feedback och uppgifter samt för att säkerställa att patienten följer metoder och strategier baserade på KBT. Utöver veckosamtal finns psykologen tillgänglig via en chattfunktion i applikationen för stöd och feedback mellan avstämningar. Resultaten av behandlingen utvärderas kontinuerligt för att säkerställa att metoderna ger effekt.

Hur det fungerar - Patientperspektiv

1	Patienten laddar ned Learning to Sleeps mobilapplikation från App Store eller Google Play Store.
2	Säker inloggning genom autentisering med BankID.
3	Vid bipolär sjukdom, suicidtankar eller andra akuta psykiatriska besvär uppmanas patienten att kontakta psykiatrisk akutmottagning eller ringa 112.
4	Patienten bokar in ett inledande bedömningssamtal med en legitimerad psykolog och betalar för sessionen direkt i applikationen.
5	Inför det inledande samtalet uppmuntras patienten att fylla i två digitala frågeformulär direkt i applikationen. a. Det första är benämnt "Din sömnstatus" och utgörs av 7 frågor om patientens sömnstatus. b. Det andra är benämnt "Din hälsostatus" och utgörs av 17 frågor om patientens allmänna hälsa.
6	Kommunikation med tilldelad psykolog sker uteslutande via applikationen med röst- eller videosamtal. Därutöver finns en integrerad chattfunktion.
7	Behandlingsplanen sträcker sig över fem veckor och kan modifieras efter patientens behov.
8	Patienten blir övervakad under behandlingens gång och har veckovisa återkopplingsamtal med sin psykolog.
9	Efter fem veckor är behandlingsperioden över och patientens framsteg utvärderas.

Hur det fungerar - Bolagsperspektiv

1	Psykologen loggar in i plattformen genom autentisering via BankID.
2	Plattformen tilldelar ett behandlingsärende till en tillgänglig psykolog.
3	Samtliga patienter monitoreras via plattformen och data krypteras, anonymiseras och samlas in för framtida funktionalitetsutveckling och AI-tillämpningar.
4	Betalningar hanteras direkt i plattformen av e-betalningslösningen Stripe alternativt Swish.
5	Under patientsessioner kan psykologen föra anteckningar om patientens framsteg på ett säkert sätt. Detta hör till känslig data och lagras på patientens enhet med beaktande av GDPR.
6	Kommunikation med patienterna sker i plattformen.
7	Övningar och återkopplingsformulär skickas till patienten genom plattformen.

Distributionskanaler

Learning to Sleep har två huvudsakliga distributionskanaler genom vilka patienter kan komma i kontakt med Bolagets behandling. För det första kan det ske genom att patienten har fått en remiss av en läkare. Detta kan, på grund av underleverantörsavtalet med Vårdcentral Doktor.se Norra Djurgården, ske via öppenvården i Sverige. För det andra kan patientförvärv ske via digital annonsering på plattformar såsom Google och Facebook men även via sökmotoroptimering.

I förekommande fall får Bolaget också patienter via partnerskap med aktörer inom företagshälsovården. Detta sker i förhållandevis låg omfattning och ligger utanför det normala ersättningsystemet som redogörs för under "Affärsmodell". Samarbetet med dessa aktörer regleras via avtal där aktören betalar en avgift per patient som behandlas och dessa behandlingar sker utanför den normala ersättningsmodellen för sjukvård. Learning to Sleep har samarbete med företagshälso på Tetra Pak Lund och Lunds universitet.

Marknadsföring & förvärv av patienter

I dagsläget bedriver Learning to Sleep marknadsföring via annonsering på ett flertal digitala plattformar. Bolaget använder sig bland annat av Facebook, Google Ads och sökmotoroptimering för digital annonsering. Cirka 90 procent av Bolagets marknadsbudget läggs på Google Ads och Facebook, där den sistnämnda står för den större andelen. Cirka 80 procent av Bolagets patienter kommer i kontakt med Learning to Sleep via dessa kanaler. Därav har Bolaget valt att utarbeta en digital kundanskaffningsstrategi som ämnar att få in patienten via Facebooks och Googles algoritmer. Detta arbete utvecklas kontinuerligt där digitala annonser testas i strukturerade format för att få så låg kundanskaffningskostnad som möjligt. Personer som varit i kontakt med Bolaget påverkas även genom så kallad retargeting, där Bolaget riktar marknadsföring till den som exempelvis besökt Bolagets hemsida.

Under hösten 2021 har Bolaget genomfört en rad varumärkestärkande aktiviteter via framförallt digitala medier, däribland i Expressen, Aftonbladet och Doktorn.com. Framgent förväntar sig Bolaget en större organisk anskaffning av patienter i takt med att varumärkeskän-

nedomen ökar. I juli 2021 lanserades en omfattande grafisk uppdatering som ett led i satsningen att öka just varumärkeskännedomen.

Klinisk utvärdering & forskningsstudie

Bolaget har genomfört kliniska utvärderingar i två steg tillsammans med företagshälsovårdsaktören Previa och läkemedelsföretaget Pfizer. Bolagets digitala behandling mot sömnlöshet är kliniskt bevisad att ha en effekt som liknar eller överträffar den som ges av läkemedel. Insomnia Severity Index ("ISI"), ett vedertaget självskattningsformulär inom vården som finns att tillgå vid mätning av sömnbesvär, användes i de kliniska utvärderingarna med Previa och Pfizer i syfte av att mäta eventuell sömnförbättring efter genomförd KBT-behandling med Learning to Sleep. ISI-skalan går från 0 till 28 poäng och är uppbyggd på premissen att patienter med 15 poäng eller högre blir diagnostiserade med kronisk insomni, men även de patienter som ligger i spannet 8 till 14 poäng rekommenderas behandling då även dessa upplever stora besvär av sina sömnproblem. Den inledande testutvärderingen indikerade att 83 procent av alla patienter som genomgick behandlingsprocessen upplevde en förbättring på tre poäng eller mer efter fem veckor. Den fullskaliga kliniska utvärderingen visade dock att 94 procent av patienterna i testgruppen upplevde en förbättring motsvarande tre poäng eller mer efter fem veckor. I genomsnitt förbättrades patienterna med cirka 10 poäng på skalan inom ramen för den fullskaliga studien. Utöver detta kunde man även se att 80 procent slutade att ta sömnmedicin. Den genomsnittliga uppmätta sömnkvaliteten (definierad på ISI-skalan) innan KBT-behandlingen uppgick till 15 procent, men uppgick till 99 procent efter behandlingen.

Vidare har Learning to Sleep en pågående forskningsstudie med Karolinska Institutet som förväntas publiceras under första halvåret 2022. Studien, som är en randomiserad kontrollerad forskningsstudie, jämför resultaten från patienter som erhållit behandling via Learning to Sleep med patienter som står på väntelista, vilket är den vanligaste kontrollgruppsbehandlingen i sådana här studier. Totalt 90 personer deltar i studien och den har genomförts av forskare på Karolinska Institutet.

Pilotprojekt

NORGE - 2019

Under 2019 genomförde Bolaget ett mindre test av en SaaS-modell, från engelskans Software as a Service, med Volvat (Capio) i Norge. Ur ett behandlingsperspektiv gick projektet bra. Totalt behandlades ett tiotal patienter med samma goda resultat som på den svenska marknaden. Bolaget upplevde dock att man vid den tidpunkten inte var organisatoriskt redo att hantera en SaaS-kund med de speciella krav detta medför. Bolaget upplevde också att kunden saknade viss ambition att anskaffa kunder i paritet med målsättningen för projektet. Detta har gett Bolaget värdefulla insikter kring hur framtida SaaS-modeller kan utvecklas, men framför allt hur gemensamma marknadsinsatser kan bygga starka partnerskap på andra marknader.

STORBRIANNIEN - 2019

I slutet av 2019 genomförde Bolaget också ett mindre projekt i London där ett tiotal patienter behandlades i syftet att validera metoden på en engelskspråkig marknad. Projektet föll väl ut med liknande resultat som i Sverige och resulterade även i uppmärksamhet i brittisk media, bland annat i en artikel i modetidningen Stylist. Projektet avbröts dock i samband med utbrottet av COVID-19.

PÅGÅENDE PILOTPROJEKT I STORBRIANNIEN

Bolaget har uppdragit åt en internationell kommunikationsbyrå vid namn HMS16 att ta fram en strategi inför en testlansering i London – ett test inför en större marknads lansering. Målet är att knyta an 100 patienter i premiumsegmentet samt testa olika prisnivåer och ersättningsmodeller. Projektet kopierar den svenska modellen för kundanskaffning med fokus på digitala medier (Facebook och Google) i kombination med varumärkesstärkande PR-aktiviteter. En kampanjhemsida har byggts på den ägda domänen www.learningtosleep.co.uk och stödjer satsningarna via sociala medier. Totalt förväntas kampanjen skapa cirka 20 miljoner "impressioner" uppbackat av cirka 3 miljoner exponeringar i Londons tunnelbana. Baserat på konverteringsgraden i Sverige bör detta resultera i att Bolaget når eller överträffar det ovannämnda målet om att knyta an 100 patienter i premiumsegmentet. Aktiviteten avses också att ligga till grund för ett test av en SaaS-modell på den brittiska marknaden, vilken kan innebära en snabbare och mer kostnadseffektiv väg vid framtida uppskalning av Bolagets verksamhet.

PILOTPROJEKT MED AKTÖR INOM SÖMN & HÄLSA

I början av januari 2022 ingick Bolaget ett samarbetsavtal med Sleep Cycle AB (publ) ("Sleep Cycle"). Samarbetet är ett tidsbegränsat pilotprojekt som löper fram till och med den 31 maj 2022 för att utvärdera huruvida Learning to Sleep kan komplettera Sleep Cycles erbjudande på den svenska marknaden. Under pilotperioden kommer kunder till Sleep Cycle som lider av kroniska sömnproblem att lotsas till Learning to Sleep för en eventuell bedömning av psykolog och erbjudande om behandling. För det fall piloten faller ut väl kan avtalet komma att förlängas och även omfatta ytterligare marknader.

Konkurrenter

Konkurrenter utgörs av aktörer som erbjuder någon form av behandling mot sömnlöshet. Störst konkurrens kommer sannolikt från traditionell behandling med sömnläkemedel. Bolaget ser en fortsatt hög tendens hos vårdcentralerna att skriva ut stora mängder sömnläkemedel på dagsbasis och att beroendet av dessa börjar bli ett tilltagande samhällsproblem.⁸ Andra tänkbara konkurrenter är de aktörer som erbjuder KBT-behandling fysiskt på plats. Dessa aktörer upplever dock utmaningar med att upprätthålla en hög patient-per-psykolog ratio jämfört med de bolag som kan erbjuda KBT-behandlingar digitalt.⁹

Det finns även konkurrenter på den digitala arenan. Mindler och Kry är några av de framstående aktörerna som erbjuder en liknande tjänst på sin plattform. Dessa plattformar tenderar dock att ha ett bredare fokus på psykisk ohälsa i allmänhet snarare än att specialisera sig på behandling för just sömnsvårigheter.

Framtidsutsikter

Learning to Sleep har flera planerade utvecklingsaktiviteter som redogörs för nedan. Parallellt med dessa har Bolaget ambitionen att bibehålla ett fortsatt högt fokus på diskussioner med nya potentiella samarbetspartners.

PLATTFORMSUTVECKLING

Idag samlar Learning to Sleep in anonyma data genom användning av- och interaktioner via applikationen. Det finns stora möjligheter att använda den data som samlas in till att effektivisera interaktionen mellan patienten och psykologen ytterligare – vilket kan innebära en stor resurs för Bolaget vid inträde på nya marknader. Detta kan innebära att utveckla AI-baserat stöd för psykologer och genomföra dataanalyser. Bolaget avser att göra löpande investeringar och funktionalitetsutveckling i

⁸ Beroendeframkallande läkemedel – allt fler fastnar i tablettmissbruk, Nämndemansgården, 2017

⁹ The Value of Digital Insomnia Therapeutics: What We Know and What We Need To Know, Journal of Clinical Sleep Medicine, 2019.

plattformen för att säkra sin marknadsposition i Sverige och parallellt skapa förutsättningar för internationell expansion. Utöver detta arbetar Bolaget även för att bli en så kallad "thought leader" inom området, bland annat genom att vara en plattform och katalysator för ett forum. Detta är en strategiskt viktig parameter inför införandet av nya affärsmodeller.

UTVECKLING AV AFFÄRSMODELL

PRENUMERATIONSMODELL – B2C¹⁰

För att öka livstidsvärdet per patient ser Bolaget över möjligheten att i närtid erbjuda patienter att använda mobilapplikationen mot en månadsavgift efter avslutad behandling – en prenumerationsbaserad betalningsmodell som genererar återkommande intäkter. Initiativet kräver inga större tekniska ingrepp och kan innebära en helt ny intäktström för Bolaget. Denna modell är applicerbar på den svenska B2C marknaden, men fungerar även internationellt.

SAAS-MODELL – B2B2C¹¹

I förlängningen planerar Bolaget – för att kunna skala upp verksamheten till rimliga kostnader – att erbjuda den tekniska plattformen till existerande vårdgivare som har patienter med sömnproblematik. Kunderna kan här vara större privata vårdkedjor, försäkringsbolag och enskilda psykologer. Modellen bygger på att kunden hyr den tekniska plattformen white-label¹² och bemanar den digitalt med egna psykologer, men att Bolaget också hjälper kunden med sin kundanskaffning (utifrån erfarenheten från Norge). Likt prenumerationsmodellen ovan ger modellen upphov till återkommande intäktströmmar som skapar ännu mer förutsägbarhet i kassaflöden. Under första kvartalet 2022 kommer denna modell att utforskas ytterligare.

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 behandlingsresultat 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 rikta in sig på 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. Learning to Sleep kommer till en början att testa modellen i London (se "Pågående pilotprojekt i Storbritannien") och sedan, vid goda resultat, exportera samma modell till andra storstäder globalt.

Den portugisiska fonden Pathena Investments och den chilenska fonden Zentynel – Frontier Investments har valt att bli delägare i Learning to Sleep under andra halvåret 2021. Fonderna äger sammanlagt drygt 8,4 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Efter en grundläggande due diligence av KBT-behandlingen och patientutfall bedömde fonderna att Bolagets behandling står sig väldigt väl mot andra digitala behandlingsalternativ på marknaden, bland annat tack vare den mänskliga interaktionen med psykologer. Fonderna har erfarenhet från engagemang i bolag inom digital hälsa och life science samt kompetens inom IP-skydd, regulatoriska frågor och internationell lansering. Expansionspotentialen i Bolagets verksamhet var ett stort motiv till investeringarna – ett område där parterna även via samarbetsavtal avser att ta en aktiv roll och bistå med strategisk vägledning. Fonderna antas kunna bidra till Bolagets internationaliseringsprocess genom deras starka affärsnätverk globalt.

REGULATORISKA KRAV

FDA-PROCESS

De ovan nämnda fonderna förväntas även vara behjälpliga och bidra med kompetens inom en eventuell ansökningsprocess kopplad till U.S Food and Drug Administration ("FDA"). Detta är en process som Bolaget har för avsikt att påbörja under 2022 under förutsättningen att de marknadsmässiga förhållandena i USA är sådana att ett potentiellt FDA-godkännande ger Bolaget en betydande fördel på marknaden. Motivet till att åtminstone se över möjligheten att genomgå processen är att validera behandlingsmetoden i USA vilket kan utgöra en fördel vid inträde på nya marknader i exempelvis New York, Los Angeles och San Francisco. Vidare kan ett hypotetiskt FDA-godkännande förenkla säljprocessen mot större privata vårdkedjor, försäkringsbolag och enskilda psykologer i anslutning till framtida SaaS-affärsupplägg där Bolaget potentiellt hyr ut den tekniska plattformen.

MDR I KLASSIFICERING

Bolagets behandling är CE-märkt och registrerad enligt EU:s direktiv om medicintekniska produkter (MDD). Under 2021 introducerades ett nytt regelverk, EU:s medicintekniska förordning (Medical Device Regulation, MDR), som medför en förändring för marknadstillträde inom EU. Medicintekniska produkter delas in i fyra olika riskklasser enligt MDR-direktivet; I, II a, II b och III. Processerna för CE-märkning, och i vilken utsträckning en bedömning från ett så kallat anmält organ krävs, varierar beroende på de olika riskklassificeringarna. Bolaget har inlett en process för CE-märkning enligt MDR klass I som förväntas bli klar under fjärde kvartalet 2022.

¹⁰ B2C: En förkortning från engelskans Business to Consumer.

¹¹ B2B2C: En förkortning från engelskans Business to Business to Consumer.

¹² White-label: En produkt som Företag 1 tillhandahåller åt Företag 2, som i sin tur Företag 2 sätter sitt varumärke på och säljer vidare.

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 2021 fram till dagen för Prospektet har inga väsentliga ändringar skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur.

Investeringar

Efter den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet 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 2021 fram till dagen för Prospektet.

Marknadsöversikt

MÅLMARKNADER

Learning to Sleeps befintliga geografiska marknad är Sverige. I framtiden ser Bolaget en möjlighet att göra inträde i bland andra London, New York, Los Angeles, San Francisco, Dublin, Sydney, Sao Paulo, Rio De Janeiro, Buenos Aires och Santiago de Chile.

SÖMNSVÅRIGHETER OCH SÖMNLÖSHET

Sömnlöshet kan beskrivas som ihärdiga sömnproblem 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 symtom 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 istället som kortvarig sömnlöshet.¹³

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 akklimatiserar 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 dagen i form av trötthet, koncentrationssvårigheter, humörsvängningar och avvikande beteendemönster.¹⁴ 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.¹⁵ Vidare uppskattar Internetpsykiatri Region Stockholm att nära en miljon svenskar lider av insomni, vilket motsvarar cirka 9,6 procent av befolkningen.¹⁶ Samtidigt går det att observera tilltagande sömnproblem bland unga då allt fler ungdomar diagnostiseras 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 medier stör den naturliga produktionen av melatonin – sömnhormonet som föranleder trötthet.¹⁸

Sömnbrist över tid har kritiska konsekvenser. Under sömn renas hjärnan bort slaggprodukter som bland annat förknippas med Alzheimers samt återställer energibalansen och förmågan till inlärning. 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.¹⁹ 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 produktivitsbortfall.²⁰

¹³ Insomnia, Sleep Foundation, 2020.

¹⁴ Insomnia, Sleep Foundation, 2020.

¹⁵ Statistik psykisk hälsa, Folkhälsomyndigheten, 2021.

¹⁶ Sömnproblem (insomni), Internetpsykiatri – Region Stockholm, 2021.

¹⁷ Sveriges befolkning, Statistiska Centralbyrån, 2021.

¹⁸ Sömnproblemen bland unga har ökat kraftigt, Sveriges Television, 2018.

¹⁹ Nyfiken på sömnbrist: När John Blund vägrar dyka upp, Karolinska Institutet, 2016.

²⁰ Sömnproblem kostar miljarder, Svenska Dagbladet, 2008.

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 istället till att försöka utbilda patienten till att hantera kärnan till stressen.²¹

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.²²

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.^{23 24} 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.²⁵ 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 2 975 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 2 975 MSEK.

ÖVRIG ADRESSERBAR MARKNAD

I framtiden planerar Learning to Sleep att fokusera på premiumsegment i storstäder som i hög utsträckning nyttjar privat vård. Potentiella målmarknader inkluderar; London, New York, Los Angeles, San Francisco, Dublin, Sydney, Sao Paulo, Rio De Janeiro, Buenos Aires och Santiago de Chile. Givet antagandena att livstidsvärdet per patient om cirka 2 975 SEK hålls konstant och att cirka 9,6 procent av befolkningen inom respektive geografiskt område lider av insomni kan värdet av den totala adresserbara marknaden uppskattas grovt.

STAD	LONDON	NEW YORK	LOS ANGELES	SAN FRANCISCO	DUBLIN	SYDNEY	SAO PAOLO	RIO DE JANEIRO	BUENOS AIRES	SANTIAGO DE CHILE
BEFOLKNING (MILJONER)	9,4 ²⁶	8,2 ²⁷	4,0 ²⁸	0,9 ²⁹	1,2 ³⁰	5,0 ³¹	22,2 ³²	13,5 ³³	15,3 ³⁴	6,8 ³⁵
ANTAL INDIVIDER SOM ANTAS LIDA AV INSOMNI (MILJONER)	0,9	0,8	0,4	0,1	0,1	0,5	2,1	1,3	1,5	0,7
UPPSKATTAT VÄRDE AV MARKNADEN (MSEK)	2 694	2 350	1 146	258	344	1 433	6 363	3 869	4 385	1 949

Det totala värdet av Learning to Sleeps övriga adresserbara marknad uppgår till cirka 24 800 MSEK givet ovan antaganden. Det ska dock understrykas att en i sammanhanget låg marknadsandel på ovan angivna målmarknader är tillräcklig för att uppnå erforderlig tillväxt. Vidare är det osannolikt att Bolaget ensamt kan adressera det totala värdet av dessa marknader.

²¹ Sömnsvårigheter, 1177 Vårdguiden, 2017.

²² Sömnskola – sov bra utan sömnläkemedel, 1177 Vårdguiden, 2017.

²³ Statistik psykisk hälsa, Folkhälsomyndigheten, 2021.

²⁴ Sömnproblem (insomni), Internetpsykiatri – Region Stockholm, 2021

²⁵ Viktlista 2021, Vårdguiden, 2021.

²⁶ London Population 2021, World Population Review, 2021.

²⁷ New York City, New York Population 2021, World Population Review, 2021.

²⁸ Los Angeles, California Population 2021, World Population Review, 2021.

²⁹ San Francisco, California Population 2021, World Population Review, 2021.

³⁰ Dublin Population 2021, World Population Review, 2021.

³¹ Sydney Population 2021, World Population Review, 2021.

³² Sao Paulo Population 2021, World Population Review, 2021.

³³ Rio De Janeiro Population 2021, World Population Review, 2021.

³⁴ Buenos Aires Population 2021, World Population Review, 2021.

³⁵ Santiago Population 2021, World Population Review, 2021.

STORBRITANNIEN

Enligt undersökningar utförda under 2021 får cirka 36 procent av brittiska vuxna sömnsvårigheter åtminstone en gång i veckan medan 20 procent av briter har svårt att somna nästintill varje natt. Demografiskt sett drabbas kvinnor och individer i åldrarna 45–54 år allra mest, men sömnsvårigheter är även särskilt förekommande bland unga vuxna. Över hälften av unga vuxna har svårt att somna åtminstone en gång i månaden.³⁶ Som en slags lösning tar över en av tio vuxna briter sömntabletter, medan över en av tio dricker alkohol för att underlätta sitt insomnande.³⁷

IRLAND

I Irland tycker 24 procent av befolkningen att deras sömn inte är särskilt tillfredsställande. 56 procent av irländare bedömer att de får under 7 timmars sömn per natt. Demografiskt sett tenderar kvinnor och äldre att ha sömnsvårigheter. I en undersökning var invånare i Dublin mindre nöjda med sin sömn än de utanför Dublin, och ungefär en av fyra Dublinbor upplever sig bli störda av ljud när de försöker somna.³⁸

USA

Fyra femtedelar av amerikaner uppgav sig ha sömnsvårigheter åtminstone en gång i veckan under 2018, en andel som troligtvis ökat i och med COVID-19 pandemin då 56 procent av amerikaner uppger sig ha fått sämre sömn som ett resultat av pandemin.³⁹ År 2019 tog cirka 8 procent av vuxna amerikaner sömnmedicinering åtminstone fyra gånger i veckan och överlag sover majoriteten av amerikanska tonåringar kortare än vad som rekommenderas.⁴⁰ Man är dock mån om att förbättra sin sömn och en studie från 2019 visade att 28 procent av amerikaner har använt en mobilapplikation för att övervaka sin sömn.⁴¹

AUSTRALIEN

Det antas att de flesta australiensare kommer att uppleva perioder av insomni åtminstone någon gång under sin livstid och att det för närvarande är åtminstone en av tio som har någon grad av insomni.⁴² I en undersökning utförd år 2019 visade det sig att ungefär 60 procent av australiensare upplever återkommande sömnproblem och att australiensiska kvinnor oroar sig mer över en god natts sömn än australiensiska män. Dessutom har 43 procent av unga vuxna överväldigande mycket tankar när de försöker somna. Av dem som regelbundet upplever sömnsvårigheter uppgav cirka 11 procent att de tar någon form av utskriven sömnmedicin.⁴³

BRASILIEN

Enligt en studie har 36 procent av brasilianer upplevt insomni i samband med COVID-19 pandemin. Detta är en försämring sedan tidigare som tros ha orsakats av ökad stress.⁴⁴ Som i de andra länderna är tendensen att sömnproblem är vanligare bland kvinnor. Genom studier har man även observerat en korrelation mellan lägre socioekonomisk status och högre grader av sömnsvårigheter.⁴⁵

CHILE

Jämfört med andra länder globalt sover chilenerna mindre.⁴⁶ I Chile sover majoriteten av studenter mindre än rekommenderat och en tredjedel upplever stark sömnhet under dagarna.⁴⁷ Enligt en studie av befolkningen i Santiago de Chile upplever cirka 41 procent av vuxna att de haft sömnproblem under COVID-19 pandemin. Även här har en högre andel kvinnor rapporterat sömnsvårigheter jämfört med männen.⁴⁸

³⁶ Insomnia Statistics UK 2021, FormulateHealth, 2021.

³⁷ Sleepless cities revealed as one in three adults suffer from insomnia, Aviva, 2017.

³⁸ Healthy Ireland Summary Report 2019, Ipsos MRBI, 2019.

³⁹ Does Melatonin Really Help You Sleep? Consumer Reports, 2021.

⁴⁰ Sleep Statistics, Sleep Foundation, 2021.

⁴¹ Examining Use of Mobile Phones for Sleep Tracking Among A National Sample in the USA, National Library of Medicine, 2019.

⁴² Insomnia, HealthDirect, 2021.

⁴³ Chronic Insomnia Disorder in Australia, Sleep Health Foundation, 2019.

⁴⁴ Insomnia During the COVID-19 Outbreak in Brazil, Orsini, M. et al., 2020.

⁴⁵ Sleep complaints in the Brazilian population: Impact of socioeconomic factors, Hirotsu, C. et al., 2014.

⁴⁶ Sleep problems are related to commuting accidents rather than to workplace accidents, Vargas-Garrido, H. et al., 2019.

⁴⁷ Sleep disorders and anthropometric measures in Chilean university students, Duran-Aguero, S. et al., 2019.

⁴⁸ Psychological Effects of Social Isolation Due to Quarantine in Chile: An Exploratory Study, Dagnino, P. et al., 2020.

MARKNADEN FÖR SOFTWARE-AS-A-SERVICE (SAAS)

Learning to Sleep planerar att potentiellt i framtiden erbjuda sin 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 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.⁴⁹

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 framförallt 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 skärtider 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.⁵⁰

Sömnlöshet är dessutom förknippat med en rad hälsoproblem. Bland annat ökar det risken för tillstånd som strokes, försvagat immunförsvar, fetma, högt blodtryck, hjärt- och kärlsjukdomar samt slaganfall. Sömnlösheten kan också orsaka tillstånd av psykisk ohälsa som depression och ångest.⁵¹ COVID-19 pandemin har tillsammans med påföljande restriktioner och självkarrantäner orsakat en ökning av sömnlöshet. Ökningen av sömnlöshet grundar sig dels i den stress som pandemin medfört för många, dels i att pandemin bidragit till ändrade vardagsrutiner. Det förväntade resultatet av pandemin är en försämrad allmän hälsobild och lägre produktivitet bland befolkningen.⁵²

Sedan 2019 har man kunnat se en ökning i snusanvändning bland unga i Sverige. Trenden är starkast bland niondeklassare och flickor i årskurs två på gymnasiet.⁵³ Detta skulle potentiellt kunna öka andel sömnsvårigheter bland unga då nikotinet i snusen höjer vakenhetsgraden. Trots att många upplever att snus hjälper dem att komma ned i varv gör den i själva verket att sömnen blir mer ytlig. Detta innebär att sömnkvaliteten påverkas negativt.⁵⁴

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 återtablettarna enligt rekommendation kan denne utveckla ett beroende.⁵⁵

De flesta typer av sömnmedel är någon form av bensodiazepiner. Bensodiazepiner är mycket beroendeframkallande och riskerna för att bli beroende ökar desto längre och mer regelbundet man tar dem. Imovane och Stilnoct är två vanliga sömntabletter som är mindre starka, men fortfarande beroendeframkallande.⁵⁶ Vid oro för att bli, eller vid misstanke att man är, beroende ska man tala med sin läkare och sedan avsluta kuren. Det är då av stor vikt att man använder sig av andra typer av behandling.⁵⁷

NY BEHANDLINGSMETOD – DIGITALA KBT-BEHANDLINGAR

KBT-behandlingar mot sömnproblem har givits till drabbade under en lång tid och påvisat klinisk effektivitet. Dessvärre är utbudet av denna typ av behandling mindre än efterfrågan. Detta grundar sig dels i att antalet människor som är specialutbildade inom sömnbetenden är begränsat, dels att den finansiella avkastningen på investeringen som krävs för att bedriva en sådan typ av verksamhet är osäker. Detta har drivit marknaden till ett skifte där forskare och utvecklare tagit fram KBT-koncept som kan ske digitalt. På så sätt kan man öka tillgängligheten till vård för sömnsvårigheter och utveckla skaldriftsfördelar.⁵⁸

⁴⁹ Software as a Service (SaaS) Market Size is Projected to Reach \$307 Billion by 2026, Cision US, Valuates Reports, 2021.

⁵⁰ Sömnsvårigheter ökar bland unga i Norden – var femte ungdom i Finland har svårt att få sömn, Svenska Yle, 2019.

⁵¹ The Effects of Insomnia On the Body, Healthline, 2020.

⁵² The 'coronasomnia' phenomenon keeping you from getting sleep, BBC, 2021.

⁵³ Ungdomars bruk av cigaretter, snus och e-cigaretter, Folkhälsomyndigheten, 2019.

⁵⁴ Faktorer som påverkar din sömn, Stockholms läns sjukvårdsområde, 2019.

⁵⁵ Beroendeframkallande läkemedel – allt fler fastnar i tablettmissbruk, Nämndemansgården, 2017.

⁵⁶ Beroendeframkallande läkemedel – allt fler fastnar i tablettmissbruk, Nämndemansgården, 2017.

⁵⁷ Läkemedelsberoende, 1177 Vårdguiden, 2021.

⁵⁸ The Value of Digital Insomnia Therapeutics: What We Know and What We Need To Know, Journal of Clinical Sleep Medicine, 2019.

På den kommersiella marknaden har metoden mottagits med popularitet. År 2019 hade elva olika typer av digital KBT-behandling utvecklats inom forskningen. Utöver detta fanns det även ett 100-tal olika applikationer med KBT-behandlingar som utvecklats i syfte att bota sömnsvårigheter. Det är låga inträdesbarriärer på den kommersiella marknaden vilket underlättar tillväxten inom segmentet. De digitala alternativen för KBT-behandlingar har även lett till större möjligheter till nödbehandling under dagen, när de som lider av sömnbrist drabbas av ångest och depressiva tankar.⁵⁹

Att kliniskt bevisa nyttan av digitala KBT-behandlingar är något som många av aktörerna verksamma på marknaden missar att göra. Fokus ligger istället på skalbarheten. På grund av detta missar många aktörer att förklara nyttan för de intressenter som potentiellt skulle kunna införliva digitala KBT-behandlingar som verklig klinisk praxis. Sjukvården blir allt mer värdegrundsbaserad och söker sig till lösningar som systematiskt kan förbättra hälsolivån för hela befolkningen. För att den digitala KBT-behandlingen ska bli praxis krävs det därför att aktörerna på marknaden prioriterar att presentera evidens för deras vårdprodukter.⁶⁰

Både det kommersiella och det kliniskt vetenskapliga segmentet hade vidare kunnat utveckla sina verksamheter genom att studera de ekonomiska konsekvenserna av vården de erbjuder. I dagsläget finns det ingen data på hur exempelvis produktivitet och produktion ökar till följd av utförda behandlingar. Om man lyckades presentera sådan data hade den digitala KBT-behandlingen för sömn blivit mer legitim och sannolikt mer konkurrenskraftig i förhållande till befintliga, mer erkända, metoder.⁶¹

På grund av de låga inträdesbarriärerna inom det kommersiella segmentet krävs det differentiering bland de kommersiella aktörerna. Detta uppnås bäst genom att presentera kliniskt vetenskaplig evidens för nyttan av sin egen KBT-behandling. Därav har det vetenskapliga och det kommersiella segmentet samma typ av behov för att utvecklas vidare; mer skräddarsydd och personlig vård, bli mer av en standard och praxis inom vården samt bli bättre på att övervaka och presentera ekonomiska fördelar i form av produktivitets- och produktionsökningar.⁶²

^{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.

Rörelsekapitalutlåning

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 februari 2022.

Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 9 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 nyemission och en notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner 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 tillräckliga för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet under minst tolv månader från och med dagen för detta Prospekt.

Vid fulltecknat Erbjudande erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 9,4 MSEK efter emissionskostnader relaterade till Erbjudandet om cirka 1,7 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden motsvarande cirka 29 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.

Riskfaktorer

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Prospekt bedöms vara väsentliga för Learning to Sleeps verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan 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 Prospektet 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.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

BEROENDE AV SAMARBETSPARTNERS OCH KUNDER

Bolagets idé är att erbjuda enkel och effektiv behandling för kvalificerad vård av sömnproblem, som ska vara tillgängligt för alla oavsett geografisk plats. 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 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 kostnader över 1 150 SEK per år är finansierade av allmänheten. 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 verksamhet till Bolaget. Det finns en risk för Bolaget att sömntabletter och läkemedel upplevs som mer lättillgängligt och snabbverkande för patienter, vilket för Bolaget medför ett sinande inflöde av patienter och minskat behov för 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: Medel

NYA MARKNADER

Learning to Sleep planerar att expandera och lansera sin behandling till andra marknader under de kommande åren, initialt via ett pågående pilotprojekt i Storbritannien som utgör förberedelse inför en mer omfattande marknads lansering under första halvåret 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 i Storbritannien 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: Medel

FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

Bolaget planerar för en organisk tillväxt, som framförallt kommer ske genom att samarbeten ingås med nya samarbetspartners och kunder lokalt såväl som internationellt för att sprida Bolagets KBT-behandling. 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 marknadssatsningar mot nya regioner och lämpliga potentiella samarbetspartners. Om inte Bolaget på ett tillfredställande sätt möter nämnda och andra behov som följer av en ökad tillväxt riskerar det att underminera Bolagets investeringar och marknadssatsningar vilket kan negativt påverka Bolagets förväntade omsättningstillväxt.

Riskenivå: Medel

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: Medel

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH KVALIFICERADE MEDARBETARE

Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsen 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: Låg

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 katastrofhändelser, exempelvis externa säkerhetsöverträdelser, virus och stölder 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 REGELKRAV OCH MYNDIGHETSBSLUT

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 tillståndspliktig 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 1 150 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. 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 iakttas. 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 11,1 MSEK. Erbjudandet omfattas totalt av teckningsåtaganden uppgående till cirka 3,2 MSEK, motsvarande cirka 29 procent av Erbjudandet, från befintliga aktieägare och externa investerare. För det fall förestående Erbjudande 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 finns inte heller några garantier för att teckningsoptionerna som emitteras i Erbjudandet kommer att nyttjas för nyteckning av aktier. Det föreligger vidare en risk för att försening av marknadsgenombrott 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 tjänsten 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 marknadsutbländning 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, såsom den planerade marknadsutbländningen i Storbritannien, när det varit lönsammare att lägga resurser på att åstadkomma en starkare marknadsutbländning 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: Låg

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

UTSPÄDNING GENOM FRAMTIDA NY-EMISSIONER

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 marknadsförhållandena 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: Medel

HANDELSPLATS

Styrelsen för Learning to Sleep har ansökt om listning av Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1, TO2 och TO3 på Nasdaq First North Growth Market. Det har inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets värdepapper på en marknadsplats före Erbjudandet. Det är därför svårt att förutse nivån på handeln och vilket intresse som aktörer på aktiemarknaden kommer att visa för Bolagets värdepapper. Marknadskursen som Bolagets aktier kommer att handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett flertal faktorer. Om det inte utvecklas en aktiv och likvid marknad för handel i Learning to Sleeps aktie kan detta påverka investerarens möjligheter att realisera investerat kapital, vilket utgör en risk för enskilda investerare.

Riskenivå: Medel

TECKNINGSÅTAGANDEN ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsåtaganden 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: Låg

Villkor för värdepapperen

Allmän information

Den 10 januari 2022 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 19 augusti 2021, om att genomföra Erbjudandet som avser emission av högst 941 520 Units i Learning to Sleep motsvarande en bruttoemissionslikvid om cirka 11,1 MSEK.

Samtliga aktier i Erbjudandet emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0017083694. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda.

Teckningsoptionerna av serie TO1 som emitteras med anledning av Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden 1 juni 2022 till 15 juni 2022, med stöd av en (1) teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Learning to Sleep mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market beräknad under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen högst uppgå till 5,90 SEK och lägst kvotvärdet för Bolagets aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017083702 och kommer tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO1 hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO1 avseende nyteckning av aktier i Learning 2 Sleep L2S AB" som återfinns på Bolagets hemsida www.learningtosleep.se.

Teckningsoptionerna av serie TO2 som emitteras med anledning av Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden 1 september 2022 till 15 september 2022, med stöd av en (1) teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Learning to Sleep mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market beräknad under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen högst uppgå till 5,90 SEK och lägst kvotvärdet för Bolagets aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017083710 och kommer tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO2 hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO2 avseende nyteckning av aktier i Learning 2 Sleep L2S AB" som återfinns på Bolagets hemsida www.learningtosleep.se.

Teckningsoptionerna av serie TO3 som emitteras med anledning av Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden 1 december 2022 till 15 december 2022, med stöd av en (1) teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Learning to Sleep mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market beräknad under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen högst uppgå till 5,90 SEK och lägst kvotvärdet för Bolagets aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017105497 och kommer tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO3 hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO3 avseende nyteckning av aktier i Learning 2 Sleep L2S AB" som återfinns på Bolagets hemsida www.learningtosleep.se.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Learning to Sleep är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1497) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Erbjudandet är fritt överlåtbara.

RÖSTRÄTT

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER M.M.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

RÄTT TILL UTDELNING OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Tillämpliga regler vid uppköpserbjudanden m.m.

I händelse av ett offentligt uppköpserbudande skulde lämnas avseende aktierna i Learning to Sleep när aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Learning to Sleep, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Learning to Sleep enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Learning to Sleep får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat

erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen.

Aktierna i Learning to Sleep är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenkyldighet. Inga offentliga uppköpserbudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bemyndigande

På extra bolagsstämman den 19 augusti 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och upp till bolagsordningens vid var tid gällande gränser. Bemyndigandet registrerades hos Bolagsverket den 19 november 2021.

Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att möjliggöra extern kapitalanskaffning, (t.ex. i samband med en marknadsnotering av Bolagets aktier, genom nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget eller på annat sätt) för finansiering av Bolagets verksamhet, kommersialisering och utveckling av Bolagets produkter respektive immateriella rättigheter och /eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 7. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Investera i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Learning to Sleeps registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerares uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt inbjuds att teckna Units i Learning to Sleep, utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, inför notering på Nasdaq First North Growth Market.

ERBJUDANDETS STORLEK

Erbjudandet omfattar högst 941 520 Units, motsvarande en bruttoemissionslikvid om högst 11 109 936 SEK. De totala emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK.

I händelse av att de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO1, TO2 och TO3 utnyttjas fullt ut under juni 2022, september 2022 och december 2022 kan Bolaget högst erhålla ytterligare cirka 16 664 904 SEK före avdrag för emissionskostnader.

TECKNINGSKURS PER UNIT

Teckningskursen är 11,80 SEK per Unit, vilket motsvarar 5,90 SEK per aktie. En (1) Unit innehåller två (2) aktier, en (1) teckningsoption av serie TO1, en (1) teckningsoption av serie TO2 och en (1) teckningsoption av serie TO3. Teckningsoptionerna av serie TO1, TO2 och TO3 utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO1

En (1) teckningsoption av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 1 juni 2022 till 15 juni 2022 till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen högst uppgå till 5,90 SEK och lägst kvotvärdet för Bolagets aktie.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO2

En (1) teckningsoption av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 1 september 2022 till 15 september 2022 till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen högst uppgå till 5,90 SEK och lägst kvotvärdet för Bolagets aktie.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO3

En (1) teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 1 december 2022 till 15 december 2022 till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bola-

gets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen högst uppgå till 5,90 SEK och lägst kvotvärdet för Bolagets aktie.

PRISSÄTTNING AV UNITS

Prissättningen av Erbjudandet har beslutats av Bolagets styrelse i samråd med Eminova Partners och har fastställts baserat på ett antal faktorer, bland annat genom en multipelvärdering av andra jämförbara företag i kombination med aktuellt affärsläge och en bedömning av Bolagets potential och framtidsutsikter. Framtagandet av jämförelsebolag baseras primärt på företag inom närliggande industrier, liknande geografisk marknad samt med relevanta produkter och produkttegenskaper. Den multipel som använts är bland annat Enterprise Value/Sales. Med beaktande av samtliga dessa faktorer ovan bedömer Bolagets styrelse att teckningskursen per aktie i Erbjudandet om 5,90 SEK är marknadsmässig. Inget värde har åsatts i teckningsoptionerna av serie TO1, TO2 och TO3 som erhålls vederlagsfritt inom ramen för Uniten.

VÄRDERING

Learning to Sleeps värdering uppgår till cirka 50 MSEK (pre-money).

TECKNINGSTID

Teckningstiden för Units är från och med den 11 januari 2022 till och med den 25 januari 2022. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 25 januari 2022.

MINSTA TECKNINGSPOST

Det lägsta antalet som kan tecknas är 460 Units, motsvarande 5 428 SEK. Därutöver är det möjligt att teckna valfritt antal Units.

ANMÄLAN OM TECKNING AV UNITS

Teckning av Units ska ske genom ifyllande och under-tecknande av anmälningssedel som ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 25 januari 2022. Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Eminova Fondkommissions hemsida www.eminova.se. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Observera att anmälan är bindande.

I det fall anmälningssedel saknas kan en ny anmälningssedel rekvireras kostnadsfritt från Bolaget eller från Eminova Fondkommission.

Anmälningssedel finns även för nedladdning på Bolagets hemsida, www.learningtosleep.se eller Eminova Fondkommissionens hemsida, www.eminova.se. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Anmälan för teckning av Units är bindande och är oåterkallelig. Ifyllt anmälningssedel ska skickas till Eminova Fondkommission på nedanstående adress.

EMINOVA FONDKOMMISSION AB
Ärende: Learning 2 Sleep L2S AB
Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm
Telefon: 08-684 211 00
Hemsida: www.eminova.se
Fax: 08-684 211 29

E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)

Kunder till Nordnet Bank AB och Avanza Bank AB kan anmäla sig för Erbjudandet att teckna Units direkt över internet. Ytterligare information kan erhållas på www.nordnet.se och www.avanza.se.

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för förvärv av Units måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leveransen av aktier och teckningsoptioner kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Eminova Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepappers-transaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

ANMÄLAN VIA AKTIEINVEST

Depåkunder hos Aktieinvest kan anmäla sig för förvärv av Units via Aktieinvests internetjänster fram till kl. 23:59 den 24 januari 2022. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Aktieinvest ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån senast den 24 januari 2022 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 31 januari 2022.

Mer information om anmälningsförfarande via Aktieinvest finns tillgänglig på www.aktieinvest.se.

TILLDELNINGSPRINCIP

Tilldelning av Units beslutas av Learning to Sleeps styrelse. Syftet är primärt att uppnå en erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier och teckningsoptioner. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal Units än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelning kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Learning to Sleep har ej fastställt en indikativ lägstanivå för enskild tilldelning, vare sig för professionella eller icke-professionella investerare. I händelse av överteckning kommer externa investerare och befintliga aktieägare som lämnat teckningsåtaganden avseende Erbjudandet att prioriteras. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Learning to Sleep närstående parter samt anmälningar från Eminova Fondkommission och Aktieinvest kan komma att särskilt beaktas av styrelsen. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler. Det finns ingen övre gräns för hur många Units en enskild tecknare kan anmäla sig för inom ramen för nyemissionen. Besked om tilldelning sänds ut per post av Eminova Fondkommission till den på anmälningssedel angivna adressen.

TILLDELNING - VIA AKTIEINVEST

Besked om eventuell tilldelning av Units och debitering av likvid sker enligt Aktieinvests rutiner, vilket beräknas ske senast den 26 januari 2022.

BETALNING

Betalning ska ske enligt instruktion från Eminova Fondkommission efter besked om tilldelning. Full betalning för tilldelade Units skall erläggas kontant senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Units som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat för tecknade Units.

BETALNING – VIA AKTIEINVEST

Tilldelade Units bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske senast den 31 januari 2022.

LEVERANS AV VÄRDEPAPPER

Efter att betalning för tilldelade Units erlagts och registrerats kommer värdepapperna att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Besked om erhållande av Units för kunder hos Aktieinvest sker enligt Aktieinvests rutiner. Ytterligare information kan erhållas på www.aktieinvest.se.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Learning to Sleep har vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande bedömts uppfylla noteringskrav på Nasdaq First North Growth Market med förbehåll för att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att emissionslikviden från Erbjudandet täcker Bolagets behov av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden och att erforderlig ägarspridning uppnås senast första dag för handel i Bolagets aktier och teckningsoptioner. Learning to Sleeps aktie avses upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet L2S och med ISIN-kod SE0017083694. Samtliga aktier och teckningsoptioner av serie TO1 (kortnamn L2S TO1 med ISIN-kod SE0017083702), TO2 (kortnamn L2S TO2 med ISIN-kod SE0017083710) och TO3 (kortnamn L2S TO3 med ISIN-kod SE0017105497) avses att upptas till handel den 3 februari 2022. Handel sker i SEK.

RESTRIKTIONER AVSEENDE DELTAGANDE I ERBJUDANDET

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Schweiz och Kanada riktas inte Erbjudandet till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna berättigar till utdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella nyemissionens registrering. Samtliga aktier har samma rätt till utdelning. Några begränsningar i rätten till utdelning finns inte. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägarna inte kan nå kvarstår aktieägarnas fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET AV ERBJUDANDET

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Learning to Sleep att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till senast den 26 januari 2022 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Learning to Sleeps hemsida www.learningtosleep.se.

UTSPÄDNING

Antalet aktier kommer, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, att öka med 1 883 040, från 8 473 680 till 10 356 720, vilket motsvarar en utspädning om cirka 18,2 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket.

Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO1, TO2 och TO3 för teckning av nya aktier kan ytterligare 2 824 560 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna blir utspädningen cirka 35,7 procent.

VILLKOR FÖR FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet bedöms av styrelsen för Learning to Sleep som otillräckligt. Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas ske vecka 4 2022. Learning to Sleep har ej möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att handeln med värdepapparen har inletts.

ÖVRIG INFORMATION

För det fallet att ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Eminova Fondkommission att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Någon ränta utgår inte på överskjutande belopp.

LIKVIDITETSGARANTI

Bolaget har ingått ett avtal med Lago Kapital Oy enligt vilket garanten åtar sig att tillhandahålla tjänster som tillgodoser likviditet i Bolagets aktie i samband med upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market. Åtagandet innebär att likviditetsgaranten åtar sig att, när så är möjligt, ställa kurser på både köp- och säljkurser, med verkan att differensen (spread) mellan köp- och säljkurs inte överstiger en viss förutbestämd nivå. Avtalet reglerar i stort att likviditetsgaranten ska ställa kurser om minst 25 000 SEK på köp- respektive säljsidan med en maximal spread om högst 4 procent. Den första avtalsperioden är sex månader och därefter löper den på månadsbasis med en uppsägningstid om en kalendermånad.

LOCK UP-AVTAL

Nedan angivna aktieägare i Bolaget har förbundit sig gentemot Eminova Partners att avstå från att direkt eller indirekt avyttra deras aktieinnehav i Bolaget i samband med att Bolaget noteras. Styrelse och ledning har ingått lock-up om 100 procent av aktieinnehavet under en period om 12 månader. Övriga aktieägare som anges nedan har ingått lock-up om 100 procent av aktieinnehavet i Bolaget under en period om 6 månader.

NAMN	ANDEL UNDER LOCK-UP (%)	LOCK-UP PERIOD (MÅNADER)
Almi Invest Syd AB	100	6
Micael Gustafsson ⁶³	100	12
Michael Hermansson ⁶⁴	100	12
Peter Boye ⁶⁵	100	12
Thomas Wiklund ⁶⁶	100	12
Wikow Venture AB	100	6

Sammanlagt cirka 41 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet är föremål för lock-up. Lock-up tillämpas inte för det fall aktierna i Bolaget blir föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller om aktierna utlånas till Eminova Partners i samband med genomförandet av Erbjudandet i syfte att säkerställa leverans av aktierna till nya aktieägare. Efter skriftlig förfrågan kan även Eminova Partners i annat fall tillåta avyttring av aktier under lock-up. Sådant beviljande beslutas diskretionärt av Eminova Partners och bedömning görs i varje enskilt fall.

⁶³ Ledning, VD | Lock-up avser direkt innehav i Bolaget.

⁶⁴ Styrelseordförande | Lock-up avser indirekt innehav i Bolaget via Palito AB.

⁶⁵ Styrelse & ledning | Lock-up avser indirekt innehav i Bolaget via Psykologilabbet AB.

⁶⁶ Styrelseledamot | Lock-up avser indirekt innehav i Bolaget via AB Dendera Venture.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden från befintliga och externa investerare om cirka 3,2 MSEK, motsvarande cirka 29 procent av Erbjudandet. Någon ersättning för lämnade teckningsåtaganden utgår ej. Teckningsåtagandena ingicks under december 2021. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsåtaganden som ingåtts per dagen för Prospektet.

NAMN	TECKNAT BELOPP (SEK)	ANDEL AV ERBJUDANDET (%)
Jinderman & Partners AB	1 350 000	12,2%
AB Dendera Venture ⁶⁷	495 600	4,5%
Övriga	1 350 000	12,2%
Totalt	3 195 600	28,8%

⁶⁷ AB Dendera Venture kontrolleras av styrelseledamoten Thomas Wiklund.

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.

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



Michael Hermansson

Född 1959. Styrelseordförande sedan 2019.

Utbildning

Michael Hermansson har 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.⁶⁸

Övriga pågående uppdrag

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

Innehav

27 600 aktier via det kontrollerade bolaget Palito AB och 30 000 teckningsoptioner 2021/2024B.

⁶⁸ PE: En förkortning från engelskans Private Equity.



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 Acucort AB samt styrelseledamot för Coala Life AB, Carasent ASA, Prevas AB, 3HF Response AB och Michi Capital AB.

Innehav

30 000 teckningsoptioner 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 Dufeke Säteri AB. Styrelseordförande för Cross Technology Solution AB och SCP advisors II AB samt styrelseledamot för andra bolag i SCP-gruppen.

Innehav

769 320 aktier indirekt genom det kontrollerade bolaget AB Dendera Venture och 30 000 teckningsoptioner 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

501 200 aktier via det kontrollerade bolaget Psykologilabbet AB samt 40 000 teckningsoptioner 2021/2024A och 30 000 teckningsoptioner 2021/2024B.

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.



Micael Gustafsson | Verkställande direktör

Född 1962. Medgrundare och verkställande direktör sedan 2015.

Utbildning

Micael Gustafsson har en pol.mag. från Lunds universitet.

Erfarenhet

Micael Gustafsson har såväl mångårig som mångfacetterad erfarenhet genom arbete som ledande befattningshavare inom reklam- och marknadsföringsbranschen, fordonsindustrin samt IT- och telekombranschen. Han har i över 20 år arbetat inom företagsledningar i såväl större börsbolag som mindre onoterade bolag.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot i FooCafé AB.

Innehav

720 800 aktier och 40 000 teckningsoptioner 2021/2024A.



Peter Boye

Född 1974. Medgrundare och VP Business Development sedan 2016.

Utbildning

För ytterligare information se under avsnittet "Styrelse" ovan.

Erfarenhet

För ytterligare information se under avsnittet "Styrelse" ovan.

Övriga pågående uppdrag

För ytterligare information se under avsnittet "Styrelse" ovan.

Innehav

För ytterligare information se under avsnittet "Styrelse" ovan.



Lina Johansson | Operativ chef

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.

Innehav

20 000 teckningsoptioner 2021/2024A.



Richard Gustavsson | CTO

Född 1985. CTO sedan 2016.

Utbildning

Richard Gustavsson är självlärd systemutvecklare.

Erfarenhet

Richard Gustavsson har under 15 år arbetat med systemutveckling på olika nivåer.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot och utvecklare i Appsari AB.

Innehav

-



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 22 juni 2021 utgår styrelsearvode för tiden fram till årsstämman 2022 med ett (1) prisbasbelopp till samtliga styrelseledamöter som inte också är anställda i Bolaget.

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 styrelsens och företagsledningens ersättning i Learning to Sleep under räkenskapsåret 2021.

(SEK)	STYRELSEARVODE	LÖN/KONSULTARVODE	RÖRLIG ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS-AVSÄTTNINGAR	SUMMA
Michael Hermansson (Ordförande)	47 300	-	-	-	-	47 300
Ebba Fåhraeus ⁶⁹	-	-	-	-	-	-
Thomas Wiklund ⁷⁰	-	-	-	-	-	-
Peter Boye	-	660 000	-	-	132 000	792 000
Micael Gustafsson (VD)	-	660 000	-	-	132 000	792 000
Lina Johansson	-	516 000	-	-	23 220	539 220
Richard Gustavsson ⁷¹	-	378 000	-	-	17 010	395 010
Maggie Hofwimmer ⁷²	-	67 200	-	-	3 000	70 200

⁶⁹ Ebba Fåhraeus valdes in till styrelsen den 26 oktober 2021.

⁷⁰ Thomas Wiklund valdes in till styrelsen den 26 oktober 2021.

⁷¹ Richard Gustavsson anställdes under april 2021.

⁷² Maggie Hofwimmer anställdes under september 2021.

Finansiell information

Learning to Sleeps reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt oreviderad Q4 rapport för perioden januari-december 2021, 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 Prospektet. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Q4 rapporten är upprättad för att presenteras i Prospektet och har inte granskats av Bolagets revisor. Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 inklusive revisionsberättelser samt Bolagets Q4 rapport för perioden januari – december 2021 som samtliga införlivats i Prospektet genom hänvisning. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

REVIDERAD ÅRSREDOVISNING FÖR 2020

Resultaträkning	sida	4
Balansräkning	sida	5–6
Noter	sida	7–9
Revisionsberättelse	sida	11–12

REVIDERAD ÅRSREDOVISNING FÖR 2019

Resultaträkning	sida	4
Balansräkning	sida	5–6
Noter	sida	7–9
Revisionsberättelse	sida	10–12

OREVIDERAD RAPPORT FÖR Q4 2021

Resultaträkning	sida	2
Balansräkning	sida	3–4
Noter	sida	6

Samtliga handlingar finns tillgängliga på www.learningtosleep.se.

RESULTATRÄKNING (TSEK)	jan-dec 2021 Ej reviderad	jan-dec 2020 Reviderad	jan-dec 2019 Reviderad
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	3 787	1 125	617
Aktiverat arbete för egen räkning ¹⁾	3 641	4 236	-
Övriga rörelseintäkter	-	356	182
	7 428	5 717	799
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-12 171	-3 583	-2 883
Personalkostnader	-8 008	-3 653	-718
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 939	-2 897	-2 377
	-23 118	-10 132	-5 977
Rörelseresultat	-15 690	-4 415	-5 178
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter ²⁾	-	0	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 247	-207	-181
	-1 247	-206	-181
Resultat efter finansiella poster	-16 937	-4 621	-5 360
Årets resultat	-16 937	-4 621	-5 360

¹⁾ Posten "Aktiverat arbete för egen räkning" finns ej med i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

²⁾ Posten "Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter" finns ej med i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

BALANSRÄKNING (TSEK)	2021-12-31 Ej reviderad	2020-12-31 Reviderad	2019-12-31 Reviderad
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	9 593	8 510	7 171
	9 593	8 510	7 171
Summa anläggningstillgångar	9 593	8 510	7 171
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	28	173	243
Aktuell skattefordran ³⁾	-	54	-
Övriga fordringar	1	142	169
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ⁴⁾	339	31	-
	368	400	412
Kassa och bank	402	300	989
Summa omsättningstillgångar	770	700	1 401
SUMMA TILLGÅNGAR	10 363	9 210	8 572

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	508	215	196
Ej registrerat aktiekapital	-	21	17
Fond för utvecklingsutgifter	9 593	8 510	6 544
	10 101	8 746	6 757

Fritt eget kapital

Överkursfond	39 268	20 733	17 080
Balanserat resultat	-18 018	-13 397	-8 037
Fond för utvecklingsutgifter ⁵⁾	-9 593	-8 510	-6 544
Årets resultat	-16 937	-4 621	-5 360
	-5 281	-5 795	-2 861

Summa eget kapital

4 821 2 951 3 896

Långfristiga skulder

Konvertibla lån	-	-	1 250
Skulder till kreditinstitut ⁶⁾	-	-	1 630
Övriga skulder	1 306	1 675	74
Summa långfristiga skulder	1 306	1 675	2 954

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut ⁷⁾	-	675	-
Leverantörsskulder	1 992	1 394	683
Aktuell skatteskuld	518	-	30
Övriga skulder	1 200	2 149	815
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	526	366	194
Summa kortfristiga skulder	4 236	4 584	1 722

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

10 363 9 210 8 572

³⁾ Posten "Aktuell skattefordran" finns ej med i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

⁴⁾ Posten "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" finns ej med i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

⁵⁾ Posten benämns "Fond för verkligt värde" i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

⁶⁾ Posten "Långfristiga skulder: Skulder till kreditinstitut" finns ej med i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020 eller Q4 rapport för perioden januari-december 2021.

⁷⁾ Posten "Kortfristiga skulder: Skulder till kreditinstitut" finns ej med i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

Bolaget har ej inkluderat kassaflödesanalyser i sina årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt Q4 rapport för perioden januari-december 2021.

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.

Alternativa nyckeltal (TSEK)	jan-dec 2021 Ej reviderad	jan-dec 2020 Ej reviderad	jan-dec 2019 Ej reviderad
Nettoomsättning	3 787	1 125	617
Nettoomsättningsstillväxt (%)	237%	82%	225%
Rörelseresultat	-15 690	-4 415	-5 178
Rörelsemarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.
Periodens resultat	-16 937	-4 621	-5 360
Vinstmarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.
Balansomslutning	10 363	9 210	8 572
Soliditet (%)	47%	32%	45%

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	DEFINITION	SYFTE
NETTOOMSÄTTNING	Summan av försäljningsintäkter under en angiven period	Tydliggöra Bolagets operativa intäkter
NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT (%)	Procentuell förändring i nettoomsättning mellan perioderna	Ger förståelse för Bolagets historiska utveckling
RÖRELSERESULTAT	Resultat före räntor och skatt	Ger en indikation på Bolagets underliggande resultat tillika lönsamhet
RÖRELSEMARGINAL (%)	Rörelseresultat i relation till nettoomsättning	Användbart nyckeltal vid övervakning av värdeskapande
PERIODENS RESULTAT	Periodens resultat efter skatt	Används för att mäta resultatet hänförligt till Bolagets aktieägare
VINSTMARGINAL (%)	Periodens resultat efter skatt i relation till nettoomsättning	Visar hur mycket värde som tillfaller aktieägare i Bolaget
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 LEARNING TO SLEEPS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 31 DECEMBER 2021

Det har inte skett några betydande förändringar i Learning to Sleeps finansiella ställning efter den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har per dagen för Prospektet 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 de närmaste åren. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2019 och 2020.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Ägarförhållanden

Nedan visas Bolagets aktieägare med minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 december 2021 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)	900 000	10,6
Wikow Venture AB	829 360	9,8
AB Dendera Venture ⁷³	769 320	9,1
Micael Gustafsson	720 800	8,5
Almi Invest Syd AB	635 960	7,5
Arastoupour & Persson Investment AB	620 000	7,3
Psykologilabbet AB ⁷⁴	501 200	5,9
Övriga (cirka 40 st.)	3 497 040	41,3
Totalt	8 473 680	100,0

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.

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.

⁷³ AB Dendera Venture kontrolleras av Thomas Wiklund.

⁷⁴ Psykologilabbet AB kontrolleras av Peter Boye.

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

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

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 perioden från den 31 december 2019 fram till den 31 december 2021. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknads-mässiga villkor.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Learning to Sleep ska enligt Bolagets gällande bolagsordning per den 31 december 2021 utgöra lägst 508 420,80 SEK och högst 2 033 683,20 SEK och antalet aktier ska vara lägst 8 473 680 aktier och högst 33 894 720 aktier. Registrerat aktiekapital uppgick per den 31 december 2020 till 215 208 kronor fördelat på 215 208 aktier. Det registrerade aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2021 och per dagen för Prospektet till 508 420,80 kronor fördelat på 8 473 680 aktier. Kvotvärdet uppgår till 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.

Extra bolagsstämman beslutade den 19 augusti 2021 om att godkänna styrelsens beslut att genomföra en riktad nyemission till ett urval av befintliga aktieägare och externa investerare, däribland till den portugisiska fonden Pathena Investments och den chilenska fonden Zentyne – Frontier Investments. 66 345 aktier emitterades till en teckningskurs per aktie om 117,60 SEK, motsvarande 5,88 SEK per aktie efter justering för genomförd split om 20:1. Betalning erlades dels kontant, dels genom kvittning av fordran. Nyemissionen registrerades vid Bolagsverket den 19 november 2021.

Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Bolaget har per dagen för offentliggörande av Prospektet 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).

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).

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

Bolaget ingick den 1 maj 2021 ett underleverantörsavtal Vårdcentral Doktor.se Norra Djurgården enligt vilket Bolaget i egenskap av underleverantör ska utföra KBT-behandling på uppdrag av Vårdcentral Doktor.se Norra Djurgården. Avtalet innebär att Bolagets behandling ingår i Region Stockholms vårdavtal och löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. För ytterligare information om avtalet, se ovan under rubriken "Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt".

Utöver ovan har Bolaget inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar är tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.learningtosleep.se. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga under Prospektets 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
- Villkor för teckningsoptioner av serie T01 avseende nyteckning av aktier i Learning 2 Sleep L2S AB
- Villkor för teckningsoptioner av serie T02 avseende nyteckning av aktier i Learning 2 Sleep L2S AB
- Villkor för teckningsoptioner av serie T03 avseende nyteckning av aktier i Learning 2 Sleep L2S AB

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