

**INFORMATION TILL AKTIEÄGARNA I BONZUN AB
(PUBL) OM ÖVERLÅTELSE AV BONZUN EVOLVE
AB TILL LEARNING 2 SLEEP L2S AB (PUBL) OCH
OM FÖRVÄRV AV AKTIER I DET BOLAGET**

VIKTIG INFORMATION

Detta dokument ("Informationsdokument") beskriver den föreslagna transaktionen mellan Bonzun AB (publ) och Learning 2 Sleep L2S AB ("Transaktionen"). I Informationsdokumentet betyder "**Bonzun**" eller "**Bolaget**" Bonzun AB (publ), organisationsnummer 556884-9920, eller den koncern vari Bonzun AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget. "**Dotterbolaget**" betyder Bonzun Evolve AB, organisationsnummer 556884-9912. "**Learning 2 Sleep**" betyder Learning 2 Sleep L2S AB, organisationsnummer 556792-7610, eller den koncern vari Learning 2 Sleep L2S AB är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget. Bonzun och Learning 2 Sleep benämns tillsammans "**Bolagen**".

Informationsdokumentet har, i linje med vad god sed på aktiemarknaden kräver enligt Aktiemarknadsnämndens uttalande 2022:04, upprättats i enlighet med Aktiemarknadens självregleringskommittés Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("**Takeover-reglerna**") och ska endast användas i informationssyfte och som underlag för att bedöma konsekvenserna av Transaktionen, vilken beskrivs i detta Informationsdokument. Informationsdokumentet innehåller inte och utgör inte någon inbjudan till eller något erbjudande att förvärva, sälja, teckna eller på annat sätt handla med aktier eller andra värdepapper i Bonzun eller Learning 2 Sleep. Informationsdokumentet har inte godkänts och registrerats av Finansinspektionen eller någon annan tillsynsmyndighet och utgör inte ett prospekt.

För Informationsdokumentet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsdokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Ingen person har givits behörighet att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Informationsdokumentet. Offentliggörandet av Informationsdokumentet ska inte anses innebära att den information som presenteras i Informationsdokumentet är korrekt vid annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Informationsdokumentet. Informationsdokumentet uppdateras i den uträkning det krävs enligt tillämplig lag eller Takeover-reglerna.

Investerare ska inte tolka innehållet i Informationsdokumentet som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare, revisorer eller kommersiella rådgivare för bedömning av legala frågor, investeringsfrågor eller rådgivning rörande skattefrågor och sammanhängande frågor avseende Transaktionen. Om inte annat uttryckligen anges är uttalanden avseende marknad, utveckling, tillväxtsiffror, trender och konkurrenssituationen på de marknader som Bonzun respektive Learning 2 Sleep verkar baserade på rimliga uppskattningar från ledningen för respektive bolag till vilket informationen hänför sig.

Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Informationsdokumentet granskats eller reviderats av Bolagens revisorer.

För riskfaktorer relaterade till Bolagens verksamheter och bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till Transaktionen, se avsnittet "Riskfaktorer".

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Informationsdokumentet innehåller vissa uttalanden som kan utgöra framåtriktad information eller framåtriktade uttalanden. Dessa inkluderar uttalanden vari används orden "tro", "förväntar", "söker", "mål", "utsikter", "skulle kunna", "kan komma att", "borde", "kan", "estimerar", "fortsätter", "räknar med", "bedömer", "planerar", "företser", "potentiell", "projicera" och "företspår" och liknande uttalanden som inte beskriver nutid eller ger information om tidigare händelser. Sådana framåtriktade uttalanden är förenade med kända och okända risker, osäkerhetsfaktorer och andra faktorer som kan orsaka att faktiska resultat, prestationer eller utveckling i Bonzun eller Learning 2 Sleep kan komma att väsentligt skilja sig från framtida resultat, prestationer eller utveckling som uttrycks eller indikeras i sådana framåtriktade uttalanden. Sådana uttalanden reflekterar nuvarande åsikter hos ledningen i Bonzun och Learning 2 Sleep och är förenade med olika risker och osäkerheter. Dessa uttalanden baseras på många olika antaganden, osäkerheter och andra faktorer, däribland allmänna ekonomiska och marknadsförhållanden, branschspecifika förhållanden, bolagsrättsliga godkännanden, godkännanden från myndigheter och operationella faktorer, och om dessa förekommer eller inte förekommer kan medföra att Bonzun och/eller Learning 2 Sleep, däribland den finansiella ställningen och/eller lönsamheten kan komma att avvika väsentligt från, eller misslyckas med att möta uttryckliga eller underförstådda förväntningar i de framåtriktade uttalandena. Förändringar i sådana antaganden eller faktorer kan också orsaka resultatet att väsentligt avvika från nuvarande förväntningar. Därtill kan de framåtriktade uppskattningarna och prognoserna som i detta dokument är reproducerade från branschrapporter från tredje parter visa sig vara felaktiga. Det kan därmed inte garanteras att framåtriktade uttalanden kommer visa sig ha varit korrekta.

Samtliga framåtriktade uttalanden hänförliga till Bonzun och Learning 2 Sleep, personer som agerar för egen del eller andra tredje parter, är uttryckligen kvalificerade i dess helhet genom de varnande uttalanden som framgår av detta stycke. Obefogad tillförsikt ska inte läggas på denna typ av uttalanden, vilka enbart ska anses gälla den dag de görs. Sådana faktorer innefattar, men är inte begränsade till de faktorer som anges i "Riskfaktorer". Med förbehåll för att tillämpliga lagar och regler efterlevs, fransäger sig Bonzun och Learning 2 Sleep alla avsikter eller skyldigheter att bekräfta, uppdatera eller revidera några framåtriktade uttalanden och åtar sig inga skyldigheter att offentliggöra resultaten av några framtida revideringar av de framåtriktade uttalandena för att reflektera händelser eller omständigheter efter denna dag eller att reflektera förekomsten av oförutsedda händelser. Bonzuns och Learning 2 Sleeps tidigare resultat utgör inte någon garanti och förutsäger inte den framtida utvecklingen av Bonzun eller Learning 2 Sleep.

Det kan inte garanteras att Transaktionen kommer att ske eller att de förväntade fördelarna av Transaktionen kommer att realiseras.

KÄLLOR AVSEENDE BRANSCH OCH MARKNADSDATA

Informationsdokumentet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bonzuns och Learning 2 Sleeps verksamheter och de marknader Bolagen är verksamma på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagens analys av flera olika källor. Bolagen har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt styrelserna känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolagen har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

ÖVRIGT

Den finansiella informationen och viss annan information som presenteras i ett antal tabeller i Informationsdokumentet har avrundats till närmaste heltal eller till närmaste decimaltal, så som tillämpligt. Summan av siffrorna i en kolumn kan därför komma att inte överensstämma exakt med den totala siffran som anges för kolumnen. I tillägg återspeglar vissa av de procentandelar som presenteras i tabellerna i Informationsdokumentet beräkningar baserade på den underliggande informationen före avrundningen och kan följaktligen komma att inte överensstämma exakt med de procentsatser som skulle härledas om de relevanta beräkningarna baserades på de avrundade talen. I Informationsdokumentet refererar "**KRONOR**", "**kronor**" eller "**krona**" till svensk krona, Sveriges officiella valuta. Bonzun och Learning 2 Sleep publicerar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

TRANSAKTIONEN I KORTHET	4
RISKFÄKTORER.....	2
ANSVAR FÖR INFORMATIONSDOKUMENTET	8
EXTRA BOLAGSSTÄMMA I BONZUN	9
TRANSAKTIONEN	10
LEARNING 2 SLEEP EFTER FÖRVÄRVET AV BONZUN EVOLVE AB	13
PROFORMAREDOVISNING.....	14
KOMPLETTERANDE INFORMATION OM LEARNING 2 SLEEP.....	16
KOMPLETTERANDE INFORMATION OM BONZUN	18
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG FÖR BONZUN	24
ADRESS.....	26

TRANSAKTIONEN I KORTHET

Bonzun och Learning 2 Sleep träffade den 6 juli 2023 ett aktieöverlåtelseavtal avseende överlåtelse av samtliga aktier i Dotterbolaget från Bonzun till Learning 2 Sleep. Vid tidpunkten för aktieöverlåtelsens genomförande kommer Dotterbolaget, efter en intern inkråmsöverlåtelse, att äga merparten av alla verksamhetsrelaterade tillgångar, avtal och skulder i Bonzun, med undantag för tillgångar, avtal och skulder kopplade till Bonzun IVF vilka kvarstår i Bonzun.

Köpeskillingen för aktierna i Dotterbolaget uppgår till cirka 31,1 miljoner kronor ("**Köpeskillingen**") och ska i sin helhet erläggas genom 311 152 272 nyemitterade aktier i Learning 2 Sleep till en kurs om 0,10 kronor per aktie ("**Vederlagsaktierna**"). Bonzun avser att dela ut Vederlagsaktierna till sina aktieägare och utreda förutsättningar för att förvärva en ny verksamhet genom ett s.k. omvänt förvärv.

Köpeskillingen motsvarar ett belopp om 0,25 kronor per aktie i Bonzun, innebärande en premie om cirka 152 procent jämfört med stängningskursen om cirka 0,10 kronor för Bonzuns aktie på Nasdaq First North Growth Market den 5 juli 2023, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Transaktionen. Köpeskillingen, liksom den kurs till vilken aktierna i Learning 2 Sleep emitteras, har baserats på teckningskurserna i de företrädesemissioner som Bonzun respektive Learning 2 Sleep genomförde tidigare under 2023.

När Transaktionen offentliggjordes

Bonzun offentliggjorde Transaktionen genom pressmeddelande den 6 juli 2023.

Villkor för Transaktionen

Genomförande av Transaktionen är villkorat av att (i) en extra bolagsstämma i Bonzun godkänner Transaktionen, (ii) en extra bolagsstämma i Learning 2 Sleep beslutar om nyemission av Vederlagsaktierna, (iii) Bonzun har genomfört den interna inkråmsöverlåtelsen till Dotterbolaget, och (iv) vissa grundläggande garantier som har lämnats i aktieöverlåtelseavtalet är sanna, korrekta och inte vilseledande vid genomförandet av Transaktionen.

För att villkoren ska vara uppfyllda måste aktieägare i Bonzun som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna rösta för att godkänna Transaktionen. Den extra bolagsstämman i Bonzun föreslås också besluta om vissa med Transaktionen sammanhängande frågor, däribland en omläggning

av räkenskapsåret i syfte att Bonzun ska kunna genomföra en utdelning av Vederlagsaktierna till sina aktieägare under 2023.

Den extra bolagsstämman i Bonzun kommer att hållas den 17 augusti 2023.

Learning 2 Sleeps aktieinnehav i Bonzun

Learning 2 Sleep äger eller kontrollerar inte några aktier i Bonzun eller andra finansiella instrument som ger Learning 2 Sleep en finansiell exponering motsvarande ett aktieinnehav i Bonzun.

Dispens från budplikt

Bonzun kommer genom erhållande av Vederlagsaktierna att uppnå en ägarandel i Learning 2 Sleep överstigande tre tiondelar av det totala antalet röster i Learning 2 Sleep efter Transaktionens genomförande. Enligt Takeover-reglerna skulle Bonzun därmed passera gränsen för budplikt och bli skyldigt att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende samtliga aktier i Learning 2 Sleep till följd av Transaktionen. Bonzun har därför ansökt om och erhållit dispens från budplikten, se Aktiemarknadsnämndens uttalande 2023:35 som finns tillgängligt på www.aktiemarknadsnamnden.se.

Finansiering

Transaktionens genomförande är inte beroende av någon extern finansiering. Learning 2 Sleep betalar Köpeskillingen genom nyemitterade aktier. Transaktionens genomförande är därför villkorat av att bolagsstämma i Learning 2 Sleep beslutar om nyemission av Vederlagsaktierna.

Aktieägare som representerar cirka 65 procent av rösterna i Learning 2 Sleep har åtagit sig att rösta för ett beslut om nyemission av Vederlagsaktierna på extra bolagsstämma i Learning 2 Sleep. Därutöver har aktieägare som representerar cirka 5 procent av rösterna i Learning 2 Sleep förklarat att de ställer sig positiva till Transaktionen och uttryckt att de avser att rösta för ett beslut om nyemission av Vederlagsaktierna på bolagsstämman.

Due diligence

Learning 2 Sleep har inför Transaktionen genomfört en bekräftande due diligence-undersökning av Bonzun. Ingen information som inte tidigare varit offentliggjord och som skulle kunna utgöra insiderinformation i förhållande till Bonzun har lämnats.

RISKFAKTORER

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Informationsdokument bedöms vara väsentliga för Bolagens verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. Riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Bolagen och/eller Learning 2 Sleeps aktier. Riskerna är organiserade i huvudkategorier och de riskfaktorer som per dagen för Informationsdokumentet bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel eller hög.

Risker hänförliga till Bolagens marknad och verksamhet

Beroende av samarbetspartners och kunder

Bolagens affärsidé är att erbjuda enkel och effektiv behandling för kvalificerad vård av sömn- och stressrelaterade problem och Bolagens framtida tillväxt bygger i stor utsträckning på samarbetspartners i form av vårdinrättningar, medicinska kliniker och företag som kan erbjuda Bolagens behandling för sina patienter eller anställda samt direkt eller indirekt marknadsföra tjänsterna på olika marknader. I det fall Bolagen inte framgångsrikt etablerar och/eller bibehåller goda affärsrelationer med sådana samarbetspartners och kunder föreligger risk att Bolagens affärsstrategi misslyckas, vilket kan resultera i en direkt förlust av intäkter och därmed starkt inverka negativt på Bolagens resultat och finansiella ställning.

Learning 2 Sleep har ett underleverantörsavtal med Vårdcentral Doktor.se Norra Djurgården där deras behandling erbjuds och ingår i Region Stockholms vårdavtal. Genom underleverantörsavtalet är Learning 2 Sleep också uppkopplat mot Region Stockholms journalsystem vilket synliggör Learning 2 Sleep mot samtliga vårdenheter i Stockholm och på Gotland. Vidare innebär underleverantörsavtalet att patienter kan erhålla frikort och högkostnadsskydd innebärande att kostnader över 1 300 SEK per år är finansierade av allmänheten. I dagsläget härrör 90 procent av Learning 2 Sleeps inkomster från underleverantörsavtalet med Vårdcentral Doktor.se Norra Djurgården. Det finns risk att nuvarande samarbetspartner väljer att avbryta sitt samarbete med Learning 2 Sleep eller inte kan fortsätta samarbetet på för Learning 2 Sleep fördelaktiga villkor, vilket skulle få en kraftig negativ påverkan på inflödet av patienter och på så sätt påverka Learning 2 Sleeps omsättning och resultat kraftigt negativt.

Riskenivå: Medel

Konkurrens

Bolagen är verksamma i en konkurrensutsatt bransch i vilket flera andra aktörer erbjuder liknande behandling och tillhandahåller produkt erbjudanden vilka helt eller delvis konkurrerar med Bolagens tjänster. Learning 2 Sleep möter konkurrens från Mindler och Kry, som erbjuder behandling för psykisk ohälsa (och inte specifikt sömnsvårigheter) på sin digitala plattform. Learning 2 Sleeps KBT-behandling beskrivs som ett alternativ till traditionella läkemedel vid sömnbesvär, varför även läkemedelsindustrin och tillverkningen av sömntabletter och andra läkemedel mot sömnbesvär utgör konkurrerande verksamhet till Learning 2 Sleep. Bonzun har gjort bedömningen att det inte finns några konkurrerande aktörer vars erbjudande går att direkt likställa i omfattning och inriktning som Bonzun Evolve, men det finns emellertid flertalet större aktörer såsom Mindler och Psykologpartners, som arbetar med stresshantering. Bolagen kan även uppleva konkurrens från fysiska aktörer som erbjuder behandling mot sömn- och stressbesvär. Om Bolagen utsätts för ökad konkurrens kan det ha en negativ inverkan på Bolagens möjligheter att behålla och knyta till sig nya samarbetspartners och kunder, vilket skulle påverka Bolagens omsättning och resultat negativt.

Riskenivå: Medel

Beroende av nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare

Bolagens framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Vidare är Learning 2 Sleep beroende av att kunna anställa kvalificerade psykologer då Learning 2 Sleeps verksamhetsidé och tjänst bygger på att kunna erbjuda psykologsamtal, medan Bonzun bland annat är beroende av produktutvecklingsteam som är stationerade i Nepal. Det finns en risk att

Bolagen misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och/eller att rekrytera kvalificerade personer i framtiden. Om Bolagen skulle förlora en eller flera nyckelpersoner och/eller misslyckas med att rekryterade kvalificerade medarbetare i framtiden skulle det få en negativ inverkan på Bolagens konkurrenskraft, vilket i sin tur negativt påverkar Bolagens intäktsgenerering och resultat.

Riskenivå: Medel

Marknadspenetration och kommersialisering

Bolagens utveckling och framtida intjäning är beroende av Bolagens förmåga att skapa efterfrågan på Bolagens produkter, att marknaden för Bolagens produkter utvecklas enligt förväntan och att det finns ett intresse för behandlingarna. Det finns en risk att efterfrågan på Bolagens tjänster inte motsvarar Bolagens förväntningar och/eller att Bolagen i framtiden misslyckas att ingå kommersiella avtal i den utsträckning eller på sådana kommersiella villkor som eftersträvas. Ytterst kan detta innebära att Bolagens produkterbjudanden i framtiden inte når kommersiell framgång, eller att tillväxttakten blir lägre. För det fall risken förverkligas kan det innebära minskade intäkter, vilket skulle påverka Bolagens förväntade omsättningstillväxt negativt.

Riskenivå: Medel

Nya marknader

Learning 2 Sleep planerar att expandera och lansera sin behandling till andra marknader under de kommande åren, bland annat en lansering i Storbritannien som initierades under 2022. En etablering i ett nytt land kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan planerade marknads lanseringar och etableringar försenas och på så sätt medföra intäktsbortfall. Ett mindre lyckat integrerings- och etableringsarbete i Storbritannien kan påverka Learning 2 Sleeps verksamhet och resultat negativt. Vidare kan nya marknader innebära en risk på det organisatoriska planet. Vid lyckad expansion kan Learning 2 Sleep 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 Learning 2 Sleeps marginaler och medföra lägre resultat än väntat.

Riskenivå: Låg

Learning 2 Sleeps förmåga att hantera tillväxt

Learning 2 Sleep planerar för tillväxt, såväl organisk som genom förvärv, som framför allt kommer ske genom att samarbeten ingås med nya samarbetspartners och kunder lokalt såväl som internationellt för att sprida Bolagens behandlingar. Tillväxten kommer att vara krävande för ledningen och organisationen i form av till exempel kompetens och tid och förutsätter förmåga att genomföra investeringar i form av bland annat nyanställningar och marknads satsningar mot nya regioner och lämpliga potentiella samarbetspartners. Om inte Learning 2 Sleep på ett tillfredställande sätt möter de behov som följer av en ökad tillväxt riskerar det att underminera Learning 2 Sleeps investeringar och marknads satsningar vilket negativt kan påverka dess förväntade omsättningstillväxt.

Riskenivå: Låg

Produkt- och systemutveckling

Bolagen har utvecklat och har för avsikt att fortsättningsvis vidareutveckla digitala hjälpmedel för behandling av sömn- och stressrelaterade besvär, bland annat genom att utveckla AI-baserade funktioner, i syfte att bibehålla en konkurrenskraftig position på marknaden. Bolagens tjänsteerbjudande är beroende av kontinuerlig teknisk utveckling och förädling för att tillgodose användarnas föränderliga krav och önskemål på tjänsternas funktionalitet samt de senaste rönen inom health tech. Tids- och kostnadsaspekter för förbättring och utveckling av befintliga respektive nya tjänster kan på förhand vara svåra att fastställa med exakthet, samtidigt som särskild produktutveckling kan vara nödvändig för framgångsrik integration av Bolagens tjänsteerbjudande. Det finns därmed risk att produktutvecklingen inom Bolagen blir mer kostsam än väntat och/eller tar längre tid att slutföra. Det finns även en risk att framtida teknikutveckling, inklusive integrationen av Bolagens produkter inom ramen för Bolagens erbjudande, inte kommer att bli framgångsrik och exempelvis innehålla felaktigheter eller buggar eller inte accepteras av kunder. Om Bolagen inte når framgång i att utveckla tjänster som tillgodoser användarnas önskemål kan det leda till att Bolagens kunder övergår till konkurrerande tjänster, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagens intäkter, resultat och finansiella ställning

Riskenivå: Låg

Dataintrång

Bolagens verksamheter är i grunden internetbaserade och deras verksamhet är således beroende av Bolagens förmåga att skydda datorutrustning och system mot katastrofhändelser, exempelvis externa säkerhetsöverträdelse, virus och stölder av patientdata. Störningar kan påverka tillgängligheten av Bolagens tjänster samt försena behandlingen för befintliga patienter. Skulle Bolagens system helt slås ut skulle hela den verksamhet som utgår från digitala hjälpmedel 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

Legal, politiska och regulatoriska risker

Föränderliga krav och myndighetsbeslut

Learning 2 Sleeps verksamhet är av sådan natur att den omfattas av Inspektionen för vård och omsorgs (IVO) tillsyn. I dagsläget är Learning 2 Sleeps verksamhet inte tillståndspliktig utan enbart anmälningspliktig. Utöver detta är Learning 2 Sleeps KBT-behandling registrerad hos Läkemedelsverket och CE-märkt och Learning 2 Sleep har inlett en process för CE-märkning klass I enligt EU:s medicintekniska förordning som introducerades 2021. Förändringar i befintlig lagstiftning, regler eller myndighetsbeslut som hänför sig till Learning 2 Sleeps verksamhet och CE-märkning kan öka dess kostnader eller försvåra arbetet med att bedriva vård vid sömnbesvär, vilket kan komma att påverka Learning 2 Sleeps intjäningsförmåga. Myndighetsbeslut som innebär att Learning 2 Sleeps verksamhet blir tillståndspliktig kan komma att kräva kostsamma och långdragna processer för att erhålla nödvändiga tillstånd. Vidare kan nu gällande regler avseende frikort och högkostnadskort komma att ändras, vilket riskerar att påverka Learning 2 Sleeps förutsättningar att kunna erbjuda högkostnadstillägg inom ramen för dess samarbete med Vårdcentral Doktor.se Norra Djurgården. Det finns även en risk förknippat med den ersättning som Learning 2 Sleeps erhåller från Region Stockholm, då nuvarande ersättningsnivåer kan förändras vilket skulle kunna försämra Learning 2 Sleeps intjäningsförmåga. Skulle Learning 2 Sleep inte längre kunna erbjuda patienter att använda sig av frikort och omfattas av högkostnads skydd skulle det få en kraftigt negativ påverkan på Learning 2 Sleeps konkurrenskraft och intäktgenerering.

Riskenivå: Medel

Immateriella rättigheter

Bolagen är kunskapsintensiva företag med affärsmodell att utveckla och sälja innovativa och digitala evidensbaserade tekniska plattformar och applikationer inom hälsa och vård. Bolagens teknik utgör en integrerad del i Bolagens förmåga till differentiering och bygger på mångårig utveckling, varför det är av stor betydelse att tekniken kan bevaras och produktifieras. Följaktligen utgör immateriella rättigheter, såsom registrerade varumärken, domäner samt källkoder, betydelsefulla tillgångar i Bolagens verksamheter. Förmågan att skydda immateriella rättigheter samt specifik kunskap om Bolagens verksamhet bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagen. Det finns en risk att eventuella framtida patent samt övriga immateriella rättigheter inte ger Bolagen ett fullgott skydd eller att beviljat patent inte kan upprätthållas i erforderlig omfattning. Vidare finns en risk att Bolagens rättigheter inte kan vidmakthållas eller behållas via exempelvis licens eller royaltyavtal. I det fall ett licens eller royaltyavtal upphör kan Bolagen vara tvunget att ersätta innehåll i sina produkter med material från andra kreatörer vilket kan medföra kostnader och tidsspillan. Denna risk bedöms vara av betydelse för Bolagens framtida utveckling där ett utfall av risken skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagens verksamhet och finansiella ställning.

Riskenivå: Låg

Behandling av personuppgifter

Inom ramen för Bolagens verksamhet samlar Bolagen in och behandlar personuppgifter, däribland känsliga patientdata. Det är av stor betydelse att hantering av personuppgifter sker i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning. Bolagen 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 Bolagen 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 Bolagen 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 Bolagen om Bolagen inte uppfyller de krav som ställs under GDPR. Sanktionerna enligt GDPR kan uppgå till det högsta av 20 miljoner EUR eller fyra procent av Bolagens respektive globala årsomsättning. Om risken inträffar skulle det medföra höga kostnader och påverka Bolagens resultat och finansiella ställning kraftigt negativt.

Riskenivå: Låg

Finansiella risker

Finansiering och kapitalbehov i Learning 2 Sleep

Nuvarande och framtida utvecklingsprojekt, pilotsatsningar samt högre expansionstakt innebär ökande kostnader för Learning 2 Sleep, vilka avses finansieras genom kommande nyemissioner. För att säkerställa Learning 2 Sleeps rörelsekapitalbehov inklusive planerade satsningar för den närmaste tolv månadersperioden har styrelsen för avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter. Om Learning 2 Sleep inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Learning 2 Sleep komma att behöva skjuta på de kapitalkrävande expansionsplanerna. Det föreligger vidare en risk för att försening av marknadsgenombrott innebär resultatförsämringar för Learning 2 Sleep, vilket skulle kunna leda till att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Learning 2 Sleep tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, något som i förlängningen skulle innebära försenad eller utebliven kommersialisering av de tjänster som Learning 2 Sleep erbjuder och kommer att erbjuda, och i längden en minskad intäkt.

Riskenivå: Medel

Begränsade resurser

Bolagen utgör mindre företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För att Bolagen ska kunna etablera en stadigvarande marknadsetablering är det av vikt att nämnda resurser disponeras på för Bolagen optimala sätt. Exempelvis finns risk att Learning 2 Sleep prioriterar satsningar på pilotverksamheter i andra länder, när det varit lönsammare att lägga resurser på att åstadkomma en starkare marknadsetablering i Sverige. Bolagens begränsade resurser medför att sådana val och prioriteringar måste göras, vilket medför risk för att Bolagen till följd drabbas av organisatoriska och/eller finansiella problem som leder till lägre intäkter och resultat.

Riskenivå: Medel

Valutarisk

Bolagens redovisning upprättas i svenska kronor. En betydande del av Bolagens verksamhet bedrivs i Sverige men Bonzun har därutöver medarbetare och kontor i Nepal. Därutöver sker såväl inköp som försäljning av Bonzuns tjänster till länder utanför Sverige, däribland USA och Storbritannien. Bonzun är därmed exponerat mot valutakursfluktuationer till följd av dess internationella verksamhet. Bonzuns försäljning sker bland annat i USD, varför Bonzun således är exponerat mot förändringar i värdet på SEK i förhållande till denna valuta. Vid omräkning av utländska valutor till SEK uppstår även en omräkningseffekt. Bonzun vidtar i dagsläget inga åtgärder för valutakurssäkring. Valutarisken kan komma att kvarstå alternativt öka i omfattning under de närmaste åren och växelkursfluktuationer kan påverka prisbilden på Bolagens tjänster och verkliga värden samt kassaflöden. Valutarisken kan ha en negativ inverkan på Bolagens finansiella resultat och ställning.

Riskenivå: Låg

Risker relaterade till aktien i Learning 2 Sleep och till Transaktionen

Risk för att en aktiv, likvid och fungerande marknad inte bibehålls för Learning 2 Sleeps aktier och att kursen för aktierna kan bli volatil

Utvecklingen av Learning 2 Sleeps aktiekurs beror på flertalet faktorer, såsom utvecklingen av Learning 2 Sleeps verksamhet, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelningar, utbud och efterfrågan på Learning 2 Sleeps aktier samt allmänna ekonomiska förhållanden.

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

Riskenivå: Medel

Utspädning genom framtida nyemissioner i Learning 2 Sleep

Learning 2 Sleep är i expansionsfas och kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Samtliga sådana emissioner, inklusive emissionen av Vederlagsaktierna, kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Learning 2 Sleep. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida emissioner kommer att bero på Learning 2 Sleeps situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Learning 2 Sleep 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

Integration och realisering av synergier i Learning 2 Sleep

Bonzun och Learning 2 Sleep bedömer att Bolagens tjänster kompletterar varandra väl och att det finns möjlighet till synergier om verksamheterna slås samman genom Transaktionen. Motivet till Transaktionen är således att konsolidera Bolagens närliggande verksamheter i Learning 2 Sleep. Learning 2 Sleep kan även komma att göra ytterligare förvärv av närliggande verksamheter i framtiden. Det finns en risk att effektivitets- och/eller samarbetsproblem uppstår i samband med det planerade integrationsarbetet eller att i Transaktionen identifierade synergier, helt eller delvis, uteblir alternativt är svåra eller tidskrävande att uppnå. Ett misslyckat integrationsarbete och/eller utebliven realisering av förväntade och eftersträvade synergier skulle kunna påverka Learning 2 Sleeps verksamhet och finansiella ställning negativt, beroende på vilken form risken tar, genom lägre intäkter och högre kostnader.

Riskenivå: Medel

Utdelning av Vederlagsaktierna i Bonzun

Efter genomförande av Transaktionen kommer Bonzun att äga cirka 77 procent av aktierna och rösterna i Learning 2 Sleep. Bonzun avser att så snart som praktiskt möjligt dela ut Vederlagsaktierna till aktieägarna i Bonzun. Utdelning av Vederlagsaktierna förutsätter att Bonzun har fastställt årsredovisningen för innevarande räkenskapsår för att Bonzun ska kunna uppvisa tillräckliga utdelningsbara medel. I syfte att kunna genomföra utdelningen under 2023 planerar Bonzun att förkorta det innevarande räkenskapsåret till perioden 1 januari – 30 september 2023. Beslutet att lägga om Bonzuns räkenskapsår föreslås fattas vid den extra bolagsstämman den 17 augusti 2023. Vidare kommer utdelningen av Vederlagsaktierna att vara föremål för beslut på årsstämma för det förkortade räkenskapsåret 1 januari – 30 september 2023. Utdelningens storlek kan dock komma att ändras och är beroende av flera olika faktorer som påverkar Bonzuns finansiella ställning vid den faktiska tidpunkten för utdelningen av Vederlagsaktierna. Det finns därmed en risk att utdelning av samtliga, eller överhuvudtaget några, Vederlagsaktier inte kan genomföras som planerat eller att utdelningen försenas.

Risk: Låg

Risk för att villkoren för Transaktionens genomförande inte uppfylls

Genomförandet av Transaktionen är bland annat villkorad av att aktieägarna i Bonzun vid en extra bolagsstämma med tillräcklig majoritet godkänner Transaktionen och att en extra bolagsstämma i Learning 2 Sleep beslutar om nyemission av Vederlagsaktierna. Det kan inte garanteras att villkoren kommer att uppfyllas eller att händelser inte

inträffar som fördröjer eller leder till att Transaktionen inte kan fullföljas. Om villkoren inte uppfylls och Transaktionen därmed inte genomförs kommer Bolagen att ha transaktionskostnader, utan motsvarande vinning, vilket skulle påverka Bolagens lönsamhet och finansiella ställning.

Riskenivå: Låg

Den finansiella informationen i proformaredovisningen bygger på antaganden och är inte granskad av revisor

Den finansiella informationen i proformaredovisningen i Informationsdokumentet har upprättats med hjälp av Bolagens oreviderade finansiella information för perioden januari – december 2022 och presenteras endast för illustrativa syften och ska inte betraktas som en indikation på Bolagens resultat eller finansiella ställning efter Transaktionen. Vidare har informationen inte granskats av Bolagens revisorer. Den information som ligger till grund för justeringar och antaganden som gjorts för att upprätta proformaredovisningen är preliminär, och den här typen av justeringar och antaganden är svåra att återspegla korrekt. Antagandena kan komma att visa sig inte vara korrekta och andra faktorer kan påverka Learning 2 Sleeps eller Dotterbolagets resultat eller finansiella ställning efter Transaktionen. Av dessa och andra skäl speglar inte den historiska och sammanslagna finansiella proformainformationen i sammandrag i detta Informationsdokument nödvändigtvis Learning 2 Sleeps verkliga finansiella ställning och resultat efter Transaktionen. För det fall den finansiella proformainformationen är felaktig kan bilden av Learning 2 Sleep eller Dotterbolaget vara väsentligt missvisande.

Riskenivå: Låg

ANSVAR FÖR INFORMATIONSDOKUMENTET

Generellt

Informationsdokumentet har upprättats som ett underlag för besluten på den extra bolagsstämman i Bonzun den 17 augusti 2023.

Bonzuns styrelse ansvarar, i den utsträckning som följer av aktiebolagslagen (2005:551) och Takeover-reglerna, för information i Informationsdokumentet.

Bonzuns styrelse försäkrar härmed att, enligt deras kännedom, informationen i Informationsdokumentet överensstämmer med de faktiska förhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Bonzuns styrelse består av Håkan Johansson (ordförande), Josefine Bin Jung och Jacob Dalborg.

Information från Learning 2 Sleep

Avsnitten "*Risikfaktorer*", "*Learning 2 Sleep efter förvärvet av Bonzun Evolve AB*" och "*Kompletterande information om Learning 2 Sleep*" har upprättats i samråd med Learning 2 Sleep. Learning 2 Sleeps styrelse försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Informationsdokumentet beträffande Learning 2 Sleep och den nya koncernen, enligt deras kännedom, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Learning 2 Sleeps styrelse består av Michael Hermansson (ordförande), Peter Boye, Ebba Fåhraeus och Thomas Wiklund.

Information från tredje part

Styrelsen för Bonzun försäkrar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt styrelsen känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Informationsdokumentet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

Stockholm den 3 augusti 2023

Bonzun AB (publ)

Styrelsen

Malmö den 3 augusti 2023

Learning 2 Sleep L2S AB (publ)

Styrelsen

EXTRA BOLAGSSTÄMMA I BONZUN

Datum, tid och plats

Den extra bolagsstämman i Bonzun kommer att hållas den 17 augusti 2023 kl. 10.00 på Grev Turegatan 30 i Stockholm.

Syftet med den extra bolagsstämman

Bonzuns aktieägare kommer vid den extra bolagsstämman att bli ombudda att överväga och rösta om att godkänna överlåtelsen av Dotterbolaget till Learning 2 Sleep. Se avsnittet "*Transaktionen*" för närmare information om Transaktionen.

Bolagsstämman ska också, i syfte att möjliggöra en utdelning av Vederlagsaktierna under 2023, ta ställning till förslag om att lägga om Bonzuns räkenskapsår från kalenderår till brutet räkenskapsår, 1 oktober – 30 september, och att i anslutning därtill förkorta det innevarande räkenskapsåret till att endast omfatta en period om nio månader och en därmed sammanhängande bolagsordningsändring.

Avstämningsdag, utestående aktier, röstberättigade aktier

Endast aktieägare som är införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 9 augusti 2023 är berättigad att närvara och rösta vid den extra bolagsstämman i Bonzun. Bonzuns registrerade aktiekapital uppgår per dagen för detta Informationsdokument till 18 669 136,35 kronor fördelat på 124 460 909 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,15 kronor. Samtliga aktier är av samma slag. Bonzun innehar inga egna aktier.

Majoritetskrav

För giltigt beslut om godkännande av Transaktionen och övriga förslag till beslut krävs att aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstar för besluten.

Röstande av styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Per dagen för detta Informationsdokument äger Bonzuns styrelseledamöter och ledande befattningshavare (direkt eller indirekt), och har rätt att rösta för, cirka 3,9 procent av Bonzuns emitterade och utestående aktier som är berättigade att företrädas på den extra bolagsstämman i Bonzun.

Rätt att delta vid stämman

Aktieägare som vill delta i stämman ska dels vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 9 augusti 2023, och dels senast den 11 augusti 2023 anmäla sig till stämman, per post till Bonzun AB, c/o Keeper AB, Box 24081, 104 50 Stockholm eller via e-post till kerstin@bonzun.com. Vid anmälan ska uppges namn, person-/organisationsnummer, aktieinnehav, adress, telefonnummer samt, i förekommande fall, det antal biträden (högst två) som avses medföras vid stämman.

Ombud

Ombud samt företrädare för juridiska personer ombeds att i god tid före stämman till Bonzun inge fullmakt i original, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar. Fullmakten och registreringsbeviset får inte vara äldre än ett år per dagen för stämman, dock att fullmaktens giltighetstid får vara längst fem år från utfärdandet om detta särskilt anges. Bonzun tillhandahåller fullmaktsformulär på Bonzuns webbplats, www.bonzun.com.

Förvaltarregistrerade aktier

För att ha rätt att delta på stämman måste aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare låta registrera aktierna i eget namn så att vederbörande är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per avstämningsdagen den 9 augusti 2023. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistreringar som gjorts senast den 11 augusti 2023 beaktas vid framställningen av aktieboken.

TRANSAKTIONEN

Det följande är en beskrivning av de mest väsentliga aspekterna av Transaktionen. Bonzun uppmanar en noggrann läsning av hela detta Informationsdokument för en fullständig beskrivning av Transaktionen.

Information i detta avsnitt innehåller uppskattningar om framtida förväntade händelser i Bonzun och Learning 2 Sleep och andra så kallade framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden. Se även avsnitten "Viktig information" och "Riskfaktorer".

Introduktion

Transaktionen innebär att Bonzun till Learning 2 Sleep överlåter samtliga aktier i Dotterbolaget, och därigenom indirekt till Learning 2 Sleep överlåter huvuddelen av verksamheten i Bonzun. Innan Transaktionen genomförs ska nämligen en intern inkrämsöverlåtelse äga rum genom vilken merparten av alla verksamhetsrelaterade tillgångar, avtal och skulder i Bonzun, med undantag för tillgångar, avtal och skulder kopplade till Bonzun IVF vilka kvarstår i Bonzun, överläts till Dotterbolaget.

Köpeskillingen för aktierna i Dotterbolaget uppgår till cirka 31,1 miljoner kronor, motsvarande ett värde om 0,25 kronor per aktie i Bonzun, och ska erläggas genom 311 152 272 nyemitterade aktier i Learning 2 Sleep till en kurs om 0,10 kronor per aktie (Vederlagsaktierna). Bonzun avser att dela ut Vederlagsaktierna till sina aktieägare och utreda förutsättningar för att förvärva en ny verksamhet genom ett s.k. omvänt förvärv.

Bakgrund och motiv samt rekommendation från styrelsen

Både Bonzun och Learning 2 Sleep tillhandahåller digitala hälsotjänster för att förebygga ohälsa och öka välmående, där Bonzun specialiserar sig särskilt på behandling av stress medan Learning 2 Sleep specialiserar sig på behandling av sömnbesvär. Bolagens tjänster kompletterar varandra väl – stressens påverkan på sömnen är väl belagd – vilket ledningen i Bonzun och Learning 2 Sleep har identifierat som en möjlighet till synergier om verksamheterna slås samman genom Transaktionen.

Motivet till Transaktionen är att konsolidera Bolagens närliggande verksamheter och därigenom skapa mervärde för aktieägarna i både Bonzun och Learning 2 Sleep. Learning 2 Sleep har en välfungerande marknads- och säljorganisation och ett avancerat CRM-system, som om de utnyttjas för Bonzun Evolves kundavtal kan innebära såväl en potentiell intäktsökning som kostnadsbesparing för Bolagens verksamheter.

Styrelsen i Bonzun bedömer att det finns flera samordningsfördelar att vinna genom att sammanföra Bonzuns verksamhet med Learning 2 Sleep. Enligt styrelsens bedömning skapar Transaktionen mervärde för Bonzun och dess aktieägare eftersom verksamheten avyttras till en premie och Transaktionen innebär möjlighet för aktieägarna att dels få del av den nya sammanslagna verksamheten genom aktierna i Learning 2 Sleep, dels behålla en plattform för ytterligare värdeskapande genom det fortsatta ägandet i Bonzun. Styrelsen rekommenderar därför enhälligt aktieägarna att godkänna Transaktionen.

Närmare om aktieöverlåtelseavtalet

Aktieöverlåtelsen sker mot en köpeskillning om cirka 31,1 miljoner kronor, som i sin helhet ska betalas genom att Bonzun tecknar sig för 311 152 272 nya aktier i Learning 2 Sleep till en kurs om 0,10 kronor per aktie. Köpeskillingen motsvarar ett belopp om 0,25 kronor per aktie i Bonzun, innebärande en premie om cirka 152 procent jämfört med stängningskursen om cirka 0,10 kronor för Bonzuns aktie på Nasdaq First North Growth Market den 5 juli 2023, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Transaktionen.

Köpeskillingen i Transaktionen, liksom den kurs till vilken aktierna i Learning 2 Sleep emitteras, har baserats på teckningskurserna i de företrädesemissioner som Bonzun respektive Learning 2 Sleep genomförde tidigare i år.

Aktieöverlåtelseavtalet är villkorat av att (i) en extra bolagsstämma i Bonzun godkänner Transaktionen, (ii) en extra bolagsstämma i Learning 2 Sleep beslutar om nyemission av Vederlagsaktierna, (iii) Bonzun har genomfört den interna inkrämsöverlåtelsen till Dotterbolaget, och (iv) vissa grundläggande garantier som har lämnats i aktieöverlåtelseavtalet är sanna, korrekta och inte vilseledande vid genomförandet av Transaktionen.

Bonzun lämnar i aktieöverlåtelseavtalet sedvanliga garantier till Learning 2 Sleep, som inför avtalet genomfört en bekräftande due diligence-undersökning avseende Bonzun. Garantitiden löper i tolv månader från tillträdesdagen.

Styrelsen för Bonzun bedömer att aktieöverlåtelseavtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor.

Inkrämsöverlåtelse till Dotterbolaget

Före genomförande av Transaktionen ska Bonzun till Dotterbolaget överlåta merparten av alla verksamhetsrelaterade tillgångar, avtal och skulder i Bonzun, med undantag för tillgångar, avtal och skulder kopplade till Bonzun IVF vilka kvarstår i Bonzun.

Planer avseende Bonzun efter Transaktionen och hantering av Vederlagsaktierna

Efter genomförande av Transaktionen kommer Bonzuns tillgångar och verksamhet huvudsakligen att bestå av fertilitetstjänsten Bonzun IVF samt innehavet av Vederlagsaktierna.

Genom innehavet av Vederlagsaktierna kommer Bonzun att äga cirka 77 procent av aktierna och rösterna i Learning 2 Sleep.¹ Bonzun avser att så snart som praktiskt möjligt dela ut Vederlagsaktierna till aktieägarna i Bonzun. Utdelning av Vederlagsaktierna förutsätter att Bonzun har fastställts årsredovisningen för innevarande räkenskapsår för att Bonzun ska kunna uppvisa tillräckliga utdelningsbara medel. I syfte att kunna genomföra utdelningen under 2023 planerar Bonzun att förkorta det innevarande räkenskapsåret till perioden 1 januari – 30 september 2023. Beslutet att lägga om Bonzuns räkenskapsår föreslås fattas vid den extra bolagsstämman som föreslås godkänna Transaktionen, se närmare avsnitt "*Extra bolagsstämma i Bonzun*". Vidare kommer utdelningen av Vederlagsaktierna att vara föremål för beslut på årsstämma för det förkortade räkenskapsåret 1 januari – 30 september 2023. Av dessa skäl, och enligt Bonzuns nuvarande bedömning, förväntas genomförandet av utdelningen ske i slutet av 2023. Utdelningens storlek kan dock komma att ändras och är beroende av flera olika faktorer som påverkar Bonzuns finansiella ställning vid den faktiska tidpunkten för utdelningen av Vederlagsaktierna och kommer att offentliggöras senast i samband med offentliggörandet av kallelsen till nästföljande årsstämma.

Styrelsen i Bonzun avses förbli oförändrad efter Transaktionen med undantag för ledamöter som är anställda i verksamhet som överläts genom Transaktionen. Bolagsledningen i Bonzun avses följa med den överlåtna verksamheten och fortsätta att jobba med Bonzuns produkterbjudande i den sammanslagna verksamheten.

Styrelsen i Bonzun avser även att utreda förutsättningarna för att förvärva en ny verksamhet genom ett s.k. omvänt förvärv, dvs. ett förvärv av ett onoterat bolag med betalning i nyemitterade aktier i Bonzun eller motsvarande struktur i syfte att det onoterade bolaget indirekt ska överta Bonzuns börsnotering. Bonzun kommer att informera om en sådan förvärvsprocess separat om och när det finns något konkret att informera om.

Dispens från budplikt

Bonzun kommer genom erhållande av Vederlagsaktierna att uppnå en ägarandel i Learning 2 Sleep överstigande tre tiondelar av det totala antalet röster i Learning 2 Sleep efter Transaktionens genomförande. Enligt Takeoverreglerna för vissa handelsplattformar skulle Bonzun därmed passera gränsen för budplikt och bli skyldigt att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i Learning 2 Sleep till följd av Transaktionen. Bonzun har därför ansökt om och erhållit dispens från budplikten, se Aktiemarknadsnämndens uttalande 2023:35 som finns tillgängligt på www.aktiemarknadsnamnden.se.

Finansiering

Transaktionens genomförande är inte beroende av någon extern finansiering. Learning 2 Sleep betalar Köpeskillingen genom nyemitterade aktier. Transaktionens genomförande är därför villkorat av att bolagsstämma i Learning 2 Sleep beslutar om nyemission av Vederlagsaktierna. Learning 2 Sleep har kallat till extra bolagsstämma att besluta om godkännande av Transaktionen och nyemission av Vederlagsaktierna att hållas den 17 augusti 2023.

Aktieägare som representerar cirka 65 procent av rösterna i Learning 2 Sleep har åtagit sig att rösta för ett beslut om nyemission av Vederlagsaktierna på extra bolagsstämma i Learning 2 Sleep. Därutöver har aktieägare som

¹ Baserat på totalt 402 274 613 utestående aktier och röster i Learning 2 Sleep, motsvarande det totala antalet utestående aktier och röster i Learning 2 Sleep per dagen för Informationsdokumentet samt de aktier och röster som tillkommer genom emissionen av Vederlagsaktierna.

representerar cirka 5 procent av rösterna i Learning 2 Sleep förklarar att de ställer sig positiva till Transaktionen och uttryckt att de avser att rösta för ett beslut om nyemission av Vederlagsaktierna på bolagsstämman.

Indikativ tidplan för Transaktionen

17 augusti 2023	Extra bolagsstämma i Bonzun
17 augusti 2023	Extra bolagsstämma i Learning 2 Sleep
Mitten/slutet av augusti 2023	Tillträde i Transaktionen, innefattande att Bonzun överlåter samtliga aktier i Dotterbolaget och som betalning erhåller Vederlagsaktierna
30 september 2023	Sista dagen i det förkortade räkenskapsåret
Slutet av 2023	Årsstämma för det förkortade räkenskapsåret med beslut om bl.a. utdelning av Vederlagsaktierna
Slutet av 2023	Verkställande av utdelning av Vederlagsaktierna

Den indikativa tidplanen är preliminär och kan komma att bli föremål för förändring.

Skattekonsekvenser

Skattelagstiftningarna i respektive aktieägares medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna i Bonzun och Learning 2 Sleep. Varje investerare tillika aktieägare bör kontakta sina egna professionella skatterådgivare för att klargöra individuella skattekonsekvenser för deras del i samband med Transaktionen.

LEARNING 2 SLEEP EFTER FÖRVÄRVET AV BONZUN EVOLVE AB

Information i detta avsnitt innehåller uppskattningar om framtida förväntade händelser i Bolagen och andra så kallade framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden. Se även avsnitten "Viktig information" och "Riskfaktorer".

Introduktion

Förvärvet av Dotterbolaget genomförs som ett led i en större konsolideringsstrategi där Learning 2 Sleep vill bredda och komplettera sitt utbud inom digitala hälsotjänster. Som ett resultat av Transaktionen får Learning 2 Sleep tillgång till en tjänsteportfölj som passar in i och kompletterar dess befintliga verksamhet väl.

Mot bakgrund av att Bonzun Evolve är en relativt ny produkt, vunnit fler attraktiva kundavtal i närtid och att den gemensamma affären nu ökar förutsättningarna till en snabbare kundanskaffningstakt och nya intäkter är det för tidigt att estimerar de finansiella effekterna på affären i sig.

Påverkan på styrelse och bolagsledning

Transaktionen förväntas inte innebära någon väsentlig påverkan på sammansättningen av styrelsen eller bolagsledningen i Learning 2 Sleep. Bolagsledningen i Bonzun avses följa med den överlätna verksamheten och fortsätta att jobba med Bonzuns produkt erbjudande i den sammanslagna verksamheten.

Ägande i Learning 2 Sleep efter Transaktionen

Nedan tabell illustrerar ägandet i Learning 2 Sleep omedelbart efter Transaktionen baserat på aktieägarinformation per den 30 juni 2023.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster (%)
Bonzun AB (publ)	311 152 272	77,35%
AB Dendera Ventures	25 961 320	6,45%
Tass AB	15 593 785	3,88%
Wikow Venture AB	5 929 360	1,47%
Mats Jarlebrink	5 725 485	1,42%
Almi Invest Syd AB	5 501 797	1,37%
Psykologilabbet	5 094 200	1,27%
Clusterland Sweden AB	5 000 000	1,24%
Palito AB	1 907 600	0,47%
Polynom Investment AB (publ)	1 527 241	0,38%
Summa 10 största aktieägarna	383 393 060	95,31%
Övriga aktieägare	18 881 553	4,69%
Totalt	402 274 613	100,00%

Förutsatt att Bonzun genomför en utdelning av samtliga Vederlagsaktier till sina aktieägare kommer Bonzuns aktieägare att tillsammans äga cirka 77 procent av det totala antalet aktier och röster i Learning 2 Sleep, varav de tre största aktieägarna i Bonzun (baserat på ägarförhållandena per den 30 juni 2023 inklusive därefter kända förändringar) kommer att äga cirka 14,0 procent, cirka 7,6 procent respektive cirka 7,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Learning 2 Sleep.

PROFORMAREDOVISNING

Informationsdokumentet innehåller proformaredovisning som har justerats för att reflektera effekten av Transaktionen på Learning 2 Sleeps balans- och resultaträkning per den 31 december 2022, som om Transaktionen hade genomförts vid den tidpunkten, och för att reflektera effekten av Transaktionen.

Learning 2 Sleep och Bonzun tillämpar olika redovisningsregelverk. Learning 2 Sleep tillämpar BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3) medan Bonzun tillämpar BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag. Proformaredovisningen är enbart en indikativ illustration av hur resultat- och balansräkningen kommer att se ut efter Transaktionen.

Proformaredovisningen är endast presenterad i informationssyfte och reflekterar uppskattningar och antaganden gjorda av Learning 2 Sleep och Bonzun såsom de anser rimliga, och andra så kallade framåtriktade uttalanden. Den avser inte att representera vad Learning 2 Sleeps faktiska resultat eller finansiella ställning skulle ha varit om Transaktionen hade inträffat på den angivna dagen, och det är inte nödvändigtvis en indikation på framtida resultat eller finansiell ställning. Dessutom speglar proformaredovisningen inte den uppskattade effekten av kostnads- eller intäktssynergier i samband med Transaktionen.

Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden.

RESULTATRÄKNING (belopp i TSEK)	Learning 2 Sleep	Dotterbolaget	Justeringar	Koncern-proforma
Intäkter	4 728	0		4 728
Rörelsens kostnader	-18 742	0		-18 742
Avskrivningar/nedskrivningar	-4 313	0		-4 313
Jämförelsestörande poster		0		0
Summa rörelsens kostnader	-23 055	0	0	-23 055
Rörelseresultat	-18 327	0	0	-18 327
Finansnetto	-224	0		-224
Resultat efter finansiella poster	-18 551	0	0	-18 551
Skatt				0
RESULTAT EFTER SKATT	-18 551	0	0	-18 551

BALANSRÄKNING (belopp i TSEK)	Learning 2 Sleep	Dotterbolaget	Justeringar	Koncern-proforma
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	18 086	20		18 106
Finansiella anläggningstillgångar				0
Materiella anläggningstillgångar				0
Summa anläggningstillgångar	18 086	20	0	18 106
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kortfristiga fordringar	455	37		492
Likvida medel	301			301
Summa omsättningstillgångar	756	37	0	793
SUMMA TILLGÅNGAR	18 842	57	0	18 899
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	876	50		926
<i>Fritt eget kapital</i>				

Balanserat resultat	22 945	5		22 950
<i>Årets resultat</i>	-18 551	0		-18 551
Summa fritt eget kapital	4 394	5	0	4 399
Summa eget kapital	5 270	55	0	5 325
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut				0
Summa långfristiga skulder	8 151			8 151
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	1 098			1 098
Övriga kortfristiga skulder	2 968	2		2 970
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 355			1 355
Summa kortfristiga skulder	5 421	2	0	5 423
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 842	57	0	18 899

KOMPLETTERANDE INFORMATION OM LEARNING 2 SLEEP

Allmän information om Learning 2 Sleep

Learning 2 Sleeps företagsnamn är Learning 2 Sleep L2S AB och dess organisationsnummer är 556792-7610 och LEI-kod: 2549006EOHGXIXJSER79. Learning 2 Sleep är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Malmö kommun, Skåne län. Learning 2 Sleep registrerades vid Bolagsverket den 5 november 2009. Det huvudsakliga föremålet för Learning 2 Sleeps verksamhet är att utveckla och tillhandahålla interaktiva KBT-tjänster med program mot sömnlöshet samt därmed förenlig verksamhet. Learning 2 Sleeps adress är Södergatan 19, 211 34 Malmö, Sverige. För ytterligare information om Learning 2 Sleep hänvisas till dess webbplats, www.learningtosleep.se.

Learning 2 Sleeps aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet L2S.

Verksamhetsbeskrivning

Learning 2 Sleep i korthet

Learning 2 Sleep är en digital sömnklinik grundat 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.

Learning 2 Sleep hjälper människor till en bättre sömn genom en digital, platsoberoende KBT-behandling mot sömnsvårigheter. Detta möjliggörs genom Learning 2 Sleeps mobilapplikation där privatpersoner kopplas ihop med legitimerade psykologer i det mobila gränssnittet. Learning 2 Sleep är registrerad vårdgivare hos Socialstyrelsen och behandlingen är registrerad hos Läkemedelsverket samt CE-märkt. Behandlingen erbjuds genom ett samarbete med fysiska vårdcentraler hos Doktor.se f n vårdcentralen Norra Djurgården i Stockholm. Learning 2 Sleep har per dagen för Informationsdokumentet 7 anställda, varav 2 är psykologer. Dessutom har Learning 2 Sleep cirka 25 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 Learning 2 Sleep är att hantera de regelverk som den offentligt finansierade sjukvården måste förhålla sig till. Ersättningsystemen inom sjukvården är ännu inte anpassade till de digitala aktörerna och nya regelverk ställer krav på att Learning 2 Sleep snabbt kan anpassa verksamheten och dess system till nya lagkrav och marknadssituationer. Learning 2 Sleep bedömer att dess digitala terapilösning har god effekt vid sömnproblem och är mer tids- och kostnadseffektiv jämfört med platsbundna behandlingsalternativ. Detta kan resultera i kostnadsbesparingar för individer, sjukvården och samhället i stort. En klinisk studie genomförd av Karolinska institutet 2022 visade att över 90 procent av patienter förbättrar sin sömn efter avslutad behandling med Learning 2 Sleep. KBT-behandlingen är helt fri från biverkningar och medför inga risker att patienter utvecklar missbruk som annars kan vara fallet med beroendeframkallande sömnmedel.²

Learning 2 Sleep har per dagen för Informationsdokumentet genomfört totalt cirka 20 000 patientsessioner, fördelat på cirka 4 000 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. Learning 2 Sleep har också utvecklat konceptet Learning to Sleep Academy som riktar sig mot företag och organisationer. Ett exempel på en kund i detta sammanhang är den allsvenska fotbollsklubben Sirius, där Learning 2 Sleep framgångsrikt behandlat flera spelare för sina sömnproblem och dessutom har ett kontinuerligt samarbete med klubbens fysteam.

Symbio Me AB

I juni 2022 förvärvade Learning 2 Sleep tarmfloraanalysföretaget Symbio Me AB ("**Symbio Me**"). Symbio Me genomför analyser av tarmfloran med hjälp av ett AI baserat analysverktyg. Kundgruppen är privatpersoner som vill bli hjälpta med att förstå hur deras tarmflora kan förbättra hälsan. Efter att en kund tagit ett prov, skickas det till Learning 2 Sleeps samarbetspartner – Carbiotix i Lund – som genomför sekvenseringen och sedan laddar upp resultatet i Learning 2 Sleeps databas. Resultaten delges kunden via en mobil applikation där kunden sedan kan

² Beroendeframkallande läkemedel – allt fler fastnar i tablettmissbruk, Nämndemansgården, 2017.

tillgodogöra sig rekommendationer kring hur resultaten ska tolkas och eventuella förändringar i kost alternativt tillskott som krävs för bättre hälsa.

Under hösten 2022 genomfördes en inventering av den tekniska infrastrukturen i Symbio Me och Learning 2 Sleep konstaterade att användarvänligheten i gränssnitten behövde förbättras samt marknadsstrategierna kopplade till detta förändras. Detta arbete förväntas ge resultat under senare delen av 2023.

I samband med det övergripande strategiska arbetet i Learning 2 Sleep konstateras att det finns framtida möjligheter att utöka Symbio Mes tjänst med hjälp av Learning 2 Sleeps plattform där kunderna skulle kunna få hjälp av t ex dietister via videochatt.

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet i Learning 2 Sleep ska enligt gällande bolagsordning utgöra lägst 5 400 000 kronor och högst 21 600 000 kronor och antalet aktier ska vara lägst 90 000 000 aktier och högst 360 000 000 aktier. Enligt bolagsordningen som föreslås antas av en extra bolagsstämman i Learning 2 Sleep den 27 augusti 2023 ska aktiekapitalet uppgå till lägst 18 000 000 kronor och högst 72 000 000 kronor och antalet aktier vara lägst 300 000 000 aktier och högst 1 200 000 000 aktier.

Registrerat aktiekapital uppgick per dagen för Informationsdokumentet till 5 467 340,46 kronor fördelat på 91 122 341 aktier med ett kvotvärde om 0,06 kronor. Efter genomförande av Transaktionen och registrering av emissionen av Vederlagsaktierna kommer det registrerade aktiekapitalet att uppgå till 24 136 476,78 kronor fördelat på 402 274 613 aktier.

Learning 2 Sleep har enbart ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en (1) röst och har rätt till samma andel av Learning 2 Sleeps vinstmedel och eget kapital. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är utgivna i SEK. Samtliga aktier är fullt betalda.

KOMPLETTERANDE INFORMATION OM BONZUN

Allmän information om Bonzun

Bonzuns företagsnamn är Bonzun AB (publ) och dess organisationsnummer är 556792-7610 och LEI-kod: 549300ABSBGOXEWEVB52. Bonzun är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Stockholms kommun. Bonzun registrerades vid Bolagsverket den 21 februari 2012. Det huvudsakliga föremålet för Bonzuns verksamhet är att skapa, utveckla och driva digitala interaktionsplattformar med fokus på hälsa och sjukvård samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Bonzuns adress är Bonzun AB (publ), Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm, Sverige. För ytterligare information om Bonzun hänvisas till dess webbplats, www.bonzun.com.

Bonzuns aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet BONZUN.

Verksamhetsbeskrivning

Bonzun har utvecklat och säljer evidensbaserade digitala hjälpmedel inom stress, infertilitet och graviditet. Dessa hjälpmedel utgörs av appar/program i form av bland annat Bonzun Evolve och Bonzun IVF. Affärsidén bygger på att tillhandahålla evidensbaserad information i ett lättillgängligt digitalt format. Bonzuns mission är att kunna bidra till ett ökat välmående bland alla sina användare. Visionen är att vara en internationellt ledande aktör inom evidensbaserade digitala hälso tjänster. Bonzun noterades på First North via ett omvänt förvärv av Papilly under hösten 2021.

Bonzun Evolve

Bonzun Evolve är ett evidensbaserat digitalt program för stresshantering och självledarskap, framtaget av forskare från Karolinska Institutet, som bygger på ACT (Acceptance and Commitment Training), en vidareutveckling av det traditionella KBT. Målgruppen är huvudsakligen företag och deras anställda men även privatpersoner. Tjänsten genomförs via en dator eller telefon och tillhandahålls i form av åtta sessioner om cirka 20–30 minuter vardera. Programmet i sin helhet tar åtta veckor. Programmet består av interaktiva övningar och verktyg för att stimulera beteendeförändringar och en sänkning av stressnivån hos användaren. I dagsläget erbjuds programmet på svenska och engelska. Skulle det finnas potential för ytterligare marknader tillåter plattformen numera snabb språkpassning.

Bonzun tillhandahåller möjlighet för användaren att efter varje avslutad session även delta i ett telefonmöte med en legitimerad psykolog. Utöver detta erbjuds samtalsgrupper med inriktning på stresshantering. Programmet hjälper medarbetarna genom att öka deras medvetenhet om bland annat stress och återhämtning samt hjälpa till med att bilda konkreta strategier för hur man kan förbättra stresshanteringen och i förlängningen upprätthålla en bättre hälsa och livsbalans.

Bonzun IVF

Forskning visar att trots att ungefär 29 procent av alla IVF-behandlingar är lyckade hoppar 60 procent av och försöker inte igen. Vid två misslyckade behandlingar ökar denna siffra till över 80 procent.³ Anledningen är främst den emotionella och fysiska påfrestning som behandlingen innebär samt de höga kostnaderna relaterade till varje behandling.

Bonzun IVF är en applikation (app) med syftet att underlätta IVF-processen för såväl patient som klinik. Appen fungerar som ett aktivt hjälpmedel under behandlingen genom att exempelvis påminna om att ta rätt medicin vid rätt tillfälle samt informera om behandlingen och dess diverse steg. På så sätt minskas stressnivåerna hos patienten, framför allt möjliggörs en framgångsrik behandling. Appen kan formas efter användarens respektive behov och finns tillgänglig på sex olika språk, med ytterligare tre språk färdig-översatta men ännu inte lanserade.

Appen hjälper patienter att behålla en högre kvalitet på behandlingen, vilket förbättrar möjligheterna att bli gravid. Därutöver ger den information som krävs för att patienten ska uppleva mindre stress och få ett bättre stöd igenom processen. När Bonzun IVF används i samband med behandlingar har Bonzun i pilotstudier kunnat påvisa att antalet avhopp sjunker till 18 procent, vilket är en indikation på tjänstens nytta och värde.⁴ För kliniker och läkemedelsbolag innebär färre avhopp efter misslyckade behandlingar att fler patienter kan behandlas. Även ur

³ Predicting the chances of a live birth after one or more complete cycles of in vitro fertilisation, Dr David McLernon, University of Aberdeen, BMJ, 16 November 2016.

⁴ Bonzun IVF användarstudie 2019-2020, 2 kliniker i Sverige, 206 patienter

klinikens perspektiv blir behandlingarna betydligt mindre kostsamma då möjlighet finns att kommunicera och följa upp individuellt anpassade behandlingar på ett effektivt sätt. Patienten kräver kort sagt inte lika stor tidsmässig uppmärksamhet. Bonzuns app är den enda IVF-appen i världen som mottagit godkännande av WHO samt som är CE-märkt enligt europeisk standard för medicintekniska produkter.⁵

Allt innehåll är vidare medicinskt granskat av IVF-läkare, forskare, barnmorskor och fertilitetsexperter. Appen hjälper samtliga intressenter med att uppnå en mer lyckad och kostnadseffektiv IVF-behandling.⁶

Affärsmodeller och försäljning

Bonzun Evolve

Enligt en studie från 2016 genomförd av Arbetsmiljöverket minskar produktiviteten med upp till 38 procent när människor upplever stress.⁷ Det är denna produktivetsförlust som utgör affärspotentialen med Bonzun Evolve. Sänks arbetstagarnas upplevda stress sänks också kundföretagets kostnader.⁸

Marknadsstrategin för Bonzun Evolve kretsar primärt kring företagsmarknaden. Försäljningsinsatser görs i första hand mot medelstora företag med över 50 anställda på chefs- och ledningsnivå. Dessa företag måste följa Arbetsmiljöverkets krav på att visa åtgärder för att förebygga stress och har därför en avsedd HR-budget. Målet är vidare att få en större spridning och en mer effektiv marknadsbearbetning genom att tillgängliggöra en större del av utbudet på konsumentmarknaden, och Bonzun har som en del i detta börjat använda CRM-verktyget Upsales. Vidare är ambitionen att också kunna bearbeta konsumentmarknaden via digital marknadsföring, där den engelska versionen av Bonzun Evolve kommer marknadsföras globalt.

Försäljning av Bonzun Evolve sker främst B2B där kunderna köper licenser till sina anställda för en engångskostnad om ca 2 300 SEK per licens. I dagsläget har Bonzun totalt 10 organisationer som kunder, inkluderande bland annat Trygghetsrådet, Kungliga Tekniska Högskolan, Loomis och Samhall.

Utöver dessa är Bonzun i dialog med flera motsvarande parter som bolaget räknar med ska generera ytterligare intäkter i närtid. Hos nästan samtliga befintliga kunder har Bonzun hittills endast lanserat pilotprojekt. Bonzun hyser goda förhoppningar att dessa pilotprojekt kommer att omsättas i fullskaliga order.

Bonzun har sedan april 2022 fått Bonzun Evolve godkänt av Försäkringskassan som arrangör av arbetsplatsinriktad rehabiliteringsstöd. Detta möjliggör för kunderna att ansöka om statligt bidrag för 50 procent av kostnaden för produkten. Vidare offentliggjorde Bonzun den 22 december 2022 ett ramavtal som innefattar både Trygghetsrådets egna anställda och anslutna tjänstemän under omställning har ingåtts. Enligt ramavtalet kan Trygghetsrådet nu avropa Bonzun Evolve som förebygger stress och erbjuder individuella psykologtimmar för sina rådgivare och deras klienter. I dag är omkring 35 000 företag och ca 1,1 miljoner tjänstemän anslutna till Trygghetsrådet som hjälper personer som hamnar i omställning och som behöver hjälp att hantera stress. Under 2020 sökte totalt 22 932 tjänstemän stöd hos Trygghetsrådet och för 2021 var antalet 9 407. Under 2023 förväntas ekonomin försvagas och inflödet av personer i behov av stöd hamna på ungefär 2020 års nivå.

Bonzun IVF

Bonzun IVF erbjuds i två olika versioner: en gratis Freemium-version med begränsad funktionalitet och en prenumerationsversion.

Genom samarbeten med kliniker har Bonzun vidare möjlighet till två ytterligare försäljningskanaler, antingen genom att kliniken agerar som återförsäljare av Bonzuns IVF-app eller genom en white-labellösning. I det senare fallet erhåller kliniken en egen skräddarsydd app med fullständiga funktioner, kommunikationsmöjligheter och design som drivs via Bonzuns plattform. Ett starkt säljargument till kliniker tror Bonzun är att inledande pilotstudier med appen visat att avhoppet efter en misslyckad IVF-behandling minskas. Detta skulle innebära bättre chanser med appen att behålla patienter och därigenom förbättra sina intäktsströmmar. Vid samarbeten med kliniker äger kliniken all data som rör deras patienter. All nödvändig teknikutveckling för att kunna erbjuda dessa tjänster är redan färdigställd. Bonzuns avsikt är att med kapital från föreliggande erbjudande initiera större försäljningsinsatser mot målgruppen IVF-kliniker.

⁵ CER (Clinical Evaluation Report) Bonzun IVF, Declaration of Conformity #0808 WHO Innovative Technology Compendium

⁶ Förstudie utförd i samarbete av Bonzun och Merck Fertility Technology AB, 2019

⁷ Arbetsmiljöverket

⁸ Karolinska Institutet

Bonzun har över 23 000 registrerade användare globalt. Framledes ser Bonzun goda möjligheter att även sälja reklamplatser i appen, samt den aggregerade och anonymiserade data som Bonzun med användarnas godkännande har samlat in.

Bonzun offentliggjorde även den 7 november 2022 att man ingått ett avtal med den holländska aktören Wordapp B.V. för bland annat utveckling av ett patientstöd för hårtransplantationer samt i förlängningen även marknadsföring av Bonzun IVF. I samband med avtalsskrivning erhöll Bonzun 750 000 SEK i kontant förskott samt motsvarande 2 000 000 SEK som är avsett för marknadsföring av Bonzun IVF i Wordapps kanaler. Vidare har Wordapp åtagit sig att efter appens färdigställande årligen erlägga upp till 8 250 000 SEK i provision för Bonzun IVF-appen samt upp till 1 000 000 SEK i provision under 2023 för hårtransplantationsappen. Wordapp B.V. ligger bland annat bakom webbsidan www.hairtransplantation.com som förmedlar hårtransplantationer till kliniken IdealofMeD.

Marknadsöversikt

Bonzun Evolve

Utifrån utbredning av upplevd stress och ekonomiska konsekvenser för arbetsgivare, bedömer Bonzun att marknaden är stor. Sjukfrånvaro på grund av psykisk ohälsa har ökat stadigt sedan år 2010 och står idag för närmare hälften av alla pågående sjukfall, och det är framför allt stress som ligger bakom de stigande talen.⁹ Kostnaden under det första sjukskrivningsåret kan, beroende på lön, yrke och position, uppgå till 4 MSEK för en arbetsgivare.¹⁰ Detta innebär att upplevd stress blivit en avgörande faktor för företag att hantera för att förbättra lönsamhet och effektivitet. Genom Unionens årliga arbetsmiljöbarometer för 2021 uppgav en majoritet av ombuden att stress är den största anledningen till att den psykosociala arbetsmiljön aldrig varit sämre än den är för tillfället. Enligt Riksdagsförbundet Hjärnkoll så lider omkring 40 procent av den svenska befolkning av stressrelaterade problem.¹¹

Bonzun gör bedömningen att det inte finns några konkurrerande aktörer vars erbjudande går att direkt likställa i omfattning och inriktning med Bonzun Evolves. Det finns dock flertalet aktörer som arbetar med stresshantering, främst genom exempelvis enskilda psykologer eller stressterapeuter. För digitalt psykologledda behandlingar finns det vidare en rad större aktörer, bland annat Mindler och Psykologpartners, på den svenska marknaden samt plattformar och applikationer som K29, Twitch och Bluecall vilka arbetar med att främja stresshantering genom olika hälsoinsatser.

Bonzun IVF

Den globala IVF-marknaden har under de senaste åren upplevt en expansiv tillväxt, bland annat drivna av stora strukturella förändringar inom både branschen, global hälsa och samhället i stort. Regulatoriska lättnader i samverkan med progressivare samhällsnormer har drivit på metodutvecklingen. Det finns idag både bättre och säkrare verktyg för att genomföra en framgångsrik IVF-behandling och 2018 beräknades det globala behovet av ART uppgå till minst cirka 1 500 cykler per miljon population per år.¹² Infertiliteten hos både kvinnor och män har även blivit ett ökande problem och idag estimeras cirka 8–12 procent av alla par globalt drabbas av infertilitetsproblem.¹³ Detta, i kombination med en rikare global befolkning, har inneburit att IVF-marknaden kunnat erfar en stark tillväxt och fram till 2030 förväntas den globala marknaden att växa med 5,9 procent årligen för att därefter uppgå till 37,4 miljarder USD.¹⁴ I dagsläget består de största marknaderna av bland andra USA, Europa och Kina vilka alla är marknader som Bonzun riktar sig mot.

En stor skillnad mellan olika marknader är priset på att genomföra behandlingen. I USA bedöms den genomsnittliga behandlingskosten uppgå till cirka 12 000 USD, därutöver tillkommer ytterligare kostnader för patienten i form av nödvändig medicinering.¹⁵ Den höga kostnaden innebär ett stort hinder men flera länder erbjuder möjligheter till

⁹ Stressrelaterade sjukskrivningar ökar igen efter pandemin, 24 oktober 2022, [Försäkringskassan.se](https://forsakringskassan.se)

¹⁰ Försäkringskassan 2021. Beräkna kostnader för sjukfrånvaro.

¹¹ Riksdagsförbundet Hjärnkoll 2021. Psykisk hälsa och ohälsa – funktionssätt och olikheter – Hjärnkoll.

¹² Eshre 2018. ART Fact Sheet.

¹³ Boivin J, Bunting L, Collins JA, et al. International estimates of infertility prevalence and treatment-seeking: potential need and demand for infertility medical care. *Hum Reprod.* 2007;22:1506–1512.

¹⁴ In Vitro Fertilization Market Size, Share & Trends Analysis Report By Instrument (Disposable Devices, Culture Media, Capital Equipment), By Procedure Type, By End Use, By Region, And Segment Forecasts, 2022 – 2030. Grand View Research.

¹⁵ The University of Iowa Stead Family Children's Hospital.

subventionerade behandlingar. Bonzun ser subventionerna som en möjlighet för fortsatt marknadsstillväxt. Covid-pandemin tillsammans med den stora tillströmningen av patienter har vidare inneburit att kliniker är under stor press vilket, exempelvis i Sverige, resulterat i flera års kötid.

Då marknaden för digitala patientstöd för IVF-behandlingar fortfarande är i sin linda bedömer Bonzun att det inte finns någon konkurrent som kan erbjuda en lika omfattande tjänst som Bonzun IVF. Två av Bonzuns främsta konkurrenter är svenska Tilly och danska Wawa Fertility. Tilly och Wawa Fertility har starka samarbeten med välrenommerade finansiella- och branschaktörer, dock lider båda bolagens appar av låg användarvänlighet och Bonzun bedömer att båda har långt kvar till att kunna erbjuda samma kvalitativa patientstöd. Att Wawa Fertility lyckats etablera samarbeten med danska kliniker bedömer Bonzun som en god indikation på att det finns ett intresse hos kliniker och att det genom en ökad medvetenhet och användning av IVF-appar på marknaden är positivt för Bonzun då detta även bör driva efterfrågan för Bonzuns produkter. Wawa Fertilitys samarbeten ses därför som ett mycket gott tecken på Bonzuns framtida möjligheter och utveckling.

Bonzuns aktie

Allmän information om aktierna

Aktierna i Bonzun har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bonzun, inklusive de rättigheter som följer av Bonzuns bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bonzun är denominerade i kronor och av samma klass. Aktiens ISIN-kod är SE0017082506.

Bonzun är anslutet till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade värdepapperssystem. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bonzuns bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bonzuns tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bonzun har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Enligt Bonzuns bolagsordning ska aktiekapitalet lägst vara 14 550 000 kronor och inte överstiga 58 200 000 kronor. Antalet aktier får inte understiga 97 000 000 och inte överstiga 388 000 000. Bonzuns aktiekapital uppgår per dagen för detta Informationsdokument till 18 669 136,35 kronor fördelat på 124 460 909 aktier, vardera med ett kvotvärde om 0,15 kronor.

Ägarstruktur

Tabellen nedan visar ägarstruktur och större aktieägare i Bonzun baserat på aktieägarinformation från Euroclear Sweden AB per den 30 juni 2023 och därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster (%)
Fredrik Berglund AB	22 474 883	18,06%
Toydarian Kapital AB	12 308 785	9,89%
Erik Mittereger Förvaltnings AB	11 660 588	9,37%
Dividend Sweden AB	11 655 203	9,36%
Bonz Unlimited AB	11 505 310	9,24%
Avanza Pension	3 276 697	2,63%
BGL Management AB	2 535 432	2,04%
Stefan Stark	2 400 000	1,93%
Arel Cem Akbar	2 200 610	1,77%

Gunter Wikberg Holding	1 521 710	1,22%
Summa 10 största aktieägarna	81 539 218	65,51%
Övriga aktieägare	42 921 691	34,49%
Totalt	124 460 909	100,00%

Aktieägaravtal m.m.

Styrelsen känner inte till att det finns några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bonzuns aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bonzun. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bonzun förändras eller förhindras.

Bemyndigande

Årsstämman den 8 juni 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att, under tiden till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler inom den vid var tid gällande bolagsordningens gränser. Emissionsvillkoren ska fastställas enligt gällande marknadsförhållanden. Bemyndigandet ska även innefatta rätt att besluta om emission med villkor om att betalning ska kunna ske kontant, genom kvittning, apport eller i annat fall förenas med villkor.

Utdelning

Ingen utdelning lämnades avseende räkenskapsåren 2020, 2021 och 2022. Bonzun har inte någon offentliggjord utdelningspolicy.

Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bonzun och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bonzun. Bonzun tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bonzun.

Bonzuns företagsledning

Styrelse

Håkan Johansson, styrelseordförande sedan 2021 (född 1966)

Civilekonom Handelshögskolan. Håkan Johansson har 25 års erfarenhet som managementkonsult med inriktning på organisationsutveckling och ledarskap inom bland annat IT, konsumentvaror och e-handel. Håkan har flerårig erfarenhet som styrelseordförande i privata och ideella organisationer. Han arbetar idag främst med snabbväxande bolag under snabb förändring.

Aktieinnehav: 0 aktier privat och genom bolag.

Ej oberoende i förhållande till Bonzun och bolagsledningen. Ej oberoende till Bonzuns större aktieägare.

Jacob Dalborg, styrelseledamot sedan 2018 (född 1970)

Civilekonom Handelshögskolan. Jacob har under mer än 12 år haft olika vd-positioner inom Bonnier-koncernen och är medgrundare i två investmentbolag samt innehar flera styrelseuppdrag, såsom styrelseledamot i E Öhman Jr AB, Norsk-Svenska Handelskammaren, Publit Sweden AB, Lyfta Oy, Dividend Sweden AB, Spiffbet AB, och Lennart Johansson Foundation.

Aktieinnehav: 70 018 aktier privat och genom bolag.

Oberoende i förhållande till Bonzun och bolagsledningen. Oberoende till Bonzuns större aktieägare.

Josefine Bin Jung, styrelseledamot sedan 2021 (född 1983)

Josefine är Chief Commercial Officer på Diginex och är bosatt i Hong Kong. Hon har de senaste 15 åren haft positioner med P&L-ansvar inom E-commerce och har lång erfarenhet av tillväxt och internationell expansion av digitala bolag. Innan Diginex jobbade Josefine som Head of Commercial Operations för Kindred Group, ett onlinespelbolag med marknadsvärde på över 20 miljarder SEK där hon ansvarade för Bonzuns globala P&L. Josefine har även entreprenöriell erfarenhet från SaaS-industrin och började sin karriär som management trainee på Stenbecksfärens Modern Times Group, MTG. Hon har en kandidatexamen i psykologi från Stockholms universitet, en magisternexamen i Business Administration från Lunds universitet och har studerat MBA-kurser på Baruch College.

Aktieinnehav: 0 aktier privat och genom bolag.

Oberoende i förhållande till Bonzun och bolagsledningen. Oberoende till Bonzuns större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Bonnie Roupé, CEO sedan 2021 (född 1976)

Bonnie har en fil.mag i ekonomi från Stockholms universitet. Hon började sin karriär på Ericsson OSS och arbetade med en global försäljningsorganisation innan hon började konceptutveckla mobila tjänster som managementkonsult i slutet av 90-talet. Sedan 2004 är hon serieentreprenör och är grundare till förlaget Red Tee, Beichun i Kina och nu senast Bonzun. Hon har fått en mängd utmärkelser såsom årets entreprenör 2019 av Tillväxtverket och är listad bland Sveriges mäktigaste affärskvinnor av Veckans Affärer.

Aktieinnehav: 4 741 310 aktier och 360 000 teckningsoptioner.

Ej oberoende i förhållande till Bonzun och bolagsledningen. Ej oberoende till Bonzuns större aktieägare.

Kerstin Laye, CFO sedan 2023 (född 1949)

Ekonomisk specialutbildning från Frans Schartaus Handelsinstitut. Kerstin Laye har 30 års erfarenhet inom ekonomi och verksamhetsutveckling. Kerstin har flerårig erfarenhet som ekonomichef/controller i svenska och internationella organisationer.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Oberoende i förhållande till Bonzun och bolagsledningen. Oberoende till Bonzuns större aktieägare.

Håkan Johansson, arbetande styrelseordförande

Se avsnittet "– Styrelse" ovan.

Revisor

Bolagsstämmovald revisor är Johan Kaijser.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG FÖR BONZUN

Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtad från Bonzuns årsredovisning för räkenskapsåret 2021 (vilken har upprättats enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3)), Bonzuns årsredovisning för räkenskapsåret 2022 (vilken har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag), och Bonzuns delårsrapport för perioden 1 januari 2023 – 31 mars 2023 med jämförelsesiffror för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022. Årsredovisningar har reviderats av Bonzuns revisor. Delårsrapporten har inte granskats eller reviderats av Bonzuns revisor. Bonzuns reviderade årsredovisningar och delårsrapporten finns tillgängliga på Bonzuns webbplats, www.bonzun.com. För fullständiga uppgifter om Bonzuns finansiella utveckling och finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2022 och 2021 samt till delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 31 mars 2023. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

Resultaträkning för koncernen

(Belopp i TSEK)	2023	2022	2022	2021
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-dec
Intäkter	800	220	1 105	508
Rörelsens kostnader	-2 769	-2 335	-10 829	-6 386
Avskrivningar/nedskrivningar	-1 373	-1 456	-21 955	-2 483
Jämförelsestörande poster	-1 164	-1 968	-1 968	-812
Summa rörelsens kostnader	-5 306	-5 759	-34 752	-9 681
Rörelseresultat	-4 506	-5 539	-33 647	-9 173
Finansnetto	-3 609	-1 215	-4 864	-403
Resultat efter finansiella poster	-8 115	-6 754	-38 511	-9 576
Skatt	-	-	-	-
RESULTAT EFTER SKATT	-8 115	-6 754	-38 511	-9 576

* Jämförelsestörande poster består till största delen av kostnader relaterade till nyemission.

* Koncernen uppstod under 2021

Balansräkning för koncernen

(Belopp i TSEK)	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	23 496	44 000	24 615	44 973
Finansiella anläggningstillgångar	30	0	30	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	23 526	44 000	24 645	44 973
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kortfristiga fordringar	5 065	1 938	2 395	2 884
Likvida medel	1 049	2 385	369	611
Summa omsättningstillgångar	6 114	4 323	2 764	3 495
SUMMA TILLGÅNGAR	29 640	48 323	27 409	48 468
Eget kapital	20 520	36 914	10 182	29 577
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	617	867	667	867

Summa långfristiga skulder				
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	3 914	1 072	2 125	1 710
Övriga kortfristiga skulder	2 599	7 752	11 605	14 381
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 990	1 718	2 830	1 933
Summa kortfristiga skulder	8 503	10 542	16 560	18 024
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 640	48 323	27 409	48 468

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

(Belopp i TSEK)	2023	2022	2022	2021
	31 mar	31 mar	31 dec	31 dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 901	-4 935	-7 725	-7 318
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-255	-404	-1 593	-1 925
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 836	7 113	9 078	9 672
Periodens kassaflöde	680	1 774	-240	429
Likvida medel vid periodens början	369	611	609	182
Likvida medel vid periodens slut	1 049	2 385	369	611

ADRESS

Bonzun AB (publ)

Grev Turegatan 30

114 38 Stockholm

www.bonzun.com