

**Erbjudande till aktieägarna i
Sleep Cycle AB (publ)**



VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Snark BidCo AB, ett svenskt privat aktieföretag kontrollerat av Altor Fund V (No. 1) AB (organisationsnummer 559171-3663) och Altor Fund V (No. 2) AB (organisationsnummer 559166-9709), med organisationsnummer 559583-2998, med säte i Stockholm ("Snark BidCo"), har lämnat ett kontant uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i Sleep Cycle AB (publ) (ett svenskt offentligt aktieföretag med organisationsnummer 556614-7368) ("Sleep Cycle" eller "Bolaget") i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet").

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Snark BidCo och aktieägarna i Sleep Cycle med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller sådana avtal, eller som uppkommer med anledning därav, ska endast avgöras av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans, om inte annat överenskommit separat.

Nasdaq Stockholms takeover-regler ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. Snark BidCo har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 11 maj 2026 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq Stockholm") att följa Takeover-reglerna, samt att underkasta sig de sanktioner som Snark BidCo kan åläggas av Nasdaq Stockholm vid överträdelse av Takeover-reglerna. Snark BidCo har den 11 maj 2026 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq Stockholm.

Denna erbjudandehandling har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande av denna erbjudandehandling och registrering hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Denna erbjudandehandling har upprättats i både en svensk och engelsk språkversion. Vid eventuell avvikelse avseende innehåll mellan denna svenskspråkiga originalversion och den engelska översättningen, ska den svenskspråkiga originalversionen äga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling anses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Snark BidCo uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar, revideringar eller tillägg avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Snark BidCo garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Sleep Cycle är korrekt eller fullständig, och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Förutom vad som uttryckligen anges i erbjudandehandlingen, har ingen information i erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av Sleep Cycles revisor.

DNB Carnegie Investment Bank AB ("DNB Carnegie") är finansiell rådgivare till Snark BidCo i samband med Erbjudandet. DNB Carnegie ansvarar inte gentemot någon annan än Snark BidCo för rådgivning i samband med Erbjudandet. DNB Carnegie ansvarar inte heller för att tillhandahålla det skydd som ges till DNB Carnegies klienter till någon annan person i samband med Erbjudandet. Informationen i erbjudandehandlingen har lämnats av Snark BidCo och härrör, såvitt avser de delar som avser Sleep Cycle, från Sleep Cycles offentligt tillgängliga information. Informationen i erbjudandehandlingen har inte blivit självständigt verifierad av DNB Carnegie och utgör inte en rekommendation från DNB Carnegie till mottagaren eller till någon annan person. Varken DNB Carnegie eller något av deras dotterbolag, eller dess anställda, styrelseledamöter, ledande befattningshavare, leverantörer, rådgivare, medlemmar, efterträdare, representanter eller ombud ger någon utfästelse eller garanti, uttryckligen eller implicit, vad gäller korrektheten eller fullständigheten av informationen som finns i erbjudandehandlingen och fransäger sig allt ansvar (inklusive direkt, indirekt, följskada eller annan skada) med anledning av sådan information. DNB Carnegie är auktoriserad och reglerad av Finansinspektionen.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kan komma att inte summera korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Sleep Cycle är baserad på 20 277 563 utestående aktier i Sleep Cycle.

Framåtriktad information

I den utsträckning denna erbjudandehandling innehåller framåtriktad information representerar sådan information inte fakta och är förenade med risker och osäkerhetsfaktorer. Framåtriktad information uttrycker avsikter, åsikter eller aktuella förväntningar och kännetecknas av ord som "kommer", "förväntar", "tror", "uppskattar", "avser", "syftar till", "antar" eller liknande uttryck. Sådan framåtriktad information innehåller bland annat uttalanden om konsekvenserna för Sleep Cycles framtida verksamhet till följd av genomförandet av Erbjudandet. Denna information återspeglar Snark BidCos nuvarande planer, uppskattningar och prognoser som baseras på den information som för närvarande är tillgänglig för Snark BidCo och dessa förväntningar vilar på antaganden som är föremål för risker och osäkerheter som är svåra att förutse och som vanligtvis inte kan påverkas av Snark BidCo. Det bör observeras att de faktiska händelserna eller konsekvenserna kan skilja sig väsentligt från dem som ingår i eller uttrycks genom sådan framåtriktad information. All sådan framåtriktad information gäller endast för den dag den offentliggörs. Snark BidCo avsägar sig uttryckligen varje skyldighet eller åtagande att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av någon framåtriktad information i denna erbjudandehandling för att reflektera förändrade förväntningar eller förändringar i händelser, förhållanden eller omständigheter på vilka sådan information är baserad, förutom i enlighet med Takeover-reglerna eller gällande lagar och bestämmelser. Läsaren bör dock beakta eventuell ytterligare information som Snark BidCo eller Sleep Cycle offentliggör eller kan komma att offentliggöra.

Erbjudanderestriktioner

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA, eller i någon annan jurisdiktion där ett erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag ("Begränsad Jurisdiktion"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "Erbjudanderestriktioner" på sidorna 55–56. Erbjudandet, den information samt dokumentation som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av en "authorized person" som avses i bestämmelse 21 av UK Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling

Erbjudande till aktieägarna i Sleep Cycle AB (publ)

får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, om inte ett undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling är undantagna från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

Viktig information till aktieägare i USA

Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet ”*Viktig information till aktieägare i USA*” på sida 57.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Erbjudande till aktieägarna i Sleep Cycle.....	1
Bakgrund till och motiv för Erbjudandet	5
Uttalande från styrelsen för Sleep Cycle	6
Villkor och anvisningar.....	10
Information om Snark BidCo och Altor	14
Beskrivning av Sleep Cycle.....	15
Sleep Cycles finansiella information i sammandrag	16
Sleep Cycles aktiekapital och ägarförhållanden.....	22
Sleep Cycles styrelse, koncernledning och revisorer.....	25
Sleep Cycles bolagsordning	27
Sleep Cycles delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2026.....	29
Uttalande från styrelsen för Sleep Cycle.....	52
Skattefrågor i Sverige	53
Erbjudanderestriktioner.....	55
Viktig information till aktieägare i USA	57
Kontaktuppgifter.....	58

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandepreis:	24,50 kronor kontant för varje aktie i Sleep Cycle ¹
Acceptfrist: ²	26 maj–17 juni 2026
Beräknad dag för utbetalning av vederlag:	24 juni 2026

¹ Om Sleep Cycle före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer Erbjudandepriset att minskas i motsvarande mån.

² Snark BidCo förbehåller sig rätten att förlänga och förkorta acceptfristen, vid ett eller flera tillfällen, och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag.

Erbjudande till aktieägarna i Sleep Cycle

INLEDNING

Den 11 maj 2026 offentliggjorde Snark BidCo AB³, ett bolag kontrollerat av Altor Fund V (No. 1) AB och Altor Fund V (No. 2) AB ("Altor Fund V")⁴, med org. nr 559583-2998 ("Snark BidCo"), ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Sleep Cycle AB (publ), org. nr 556614-7368 ("Sleep Cycle" eller "Bolaget") att överlåta samtliga aktier för 24,50 kronor ("Erbjudandepriiset") kontant per aktie ("Erbjudandet"). Aktierna i Sleep Cycle är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap under kortnamnet SLEEP.

VEDERLAG

Snark BidCo erbjuder 24,50 kronor kontant per aktie i Sleep Cycle.

Om Sleep Cycle före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer Erbjudandepriiset att minskas i motsvarande mån.

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag i Erbjudandet.

En aktieägare som vill acceptera Erbjudandet men inte vill invänta utbetalning av vederlag kan försöka sälja sina aktier på marknaden. Snark BidCo kan komma att utanför Erbjudandet förvärva, eller ingå avtal om att förvärva, aktier i Sleep Cycle (eller andra värdepapper som kan konverteras, bytas ut till eller utnyttjas för förvärv av aktier i Sleep Cycle), till ett pris per aktie som inte överstiger Erbjudandepriiset. Sådana förvärv kommer i så fall att ske i överensstämmelse

med svensk lag och Takeover-reglerna samt kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

Vissa anställda innehar teckningsoptioner i Sleep Cycle, utgivna inom ramen för incitamentsprogram. Sådana finansiella instrument omfattas inte av Erbjudandet. Snark BidCo kommer emellertid att verka för att innehavarna av sådana teckningsoptioner i Sleep Cycle erhåller en skälig behandling.

PREMIER

Erbjudandepriiset om 24,50 kronor per aktie motsvarar en premie om⁵:

- cirka 47 procent jämfört med stängningskursen om 16,7 kronor för Sleep Cycle-aktien på Nasdaq Stockholm den 8 maj 2026, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet,
- cirka 46 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen om 16,8 kronor för Sleep Cycle-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet, och
- cirka 49 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen om 16,4 kronor för Sleep Cycle-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 60 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

ERBJUDANDETS TOTALA VÄRDE

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 497 miljoner kronor.⁶

³ Ett nybildat svenskt privat aktiebolag kontrollerat av Altor Fund V (No. 1) AB och Altor Fund V (No. 2) AB ("Altor Fund V" eller "Altor").

⁴ Förvalt av Altor Fund Manager AB (organisationsnummer 556962-9149) (tillsammans med Altor Fund V, "Altor").

⁵ Källa för Sleep Cycles aktiekurs: Nasdaq Stockholm.

⁶ Baserat på 20 277 563 utestående aktier i Sleep Cycle.

FINANSIERING AV ERBJUDANDET

Kontantvederlaget som betalas i samband med Erbjudandet finansieras av medel som gjorts tillgängliga för Snark BidCo genom lånefinansiering tillhandahållen Snark BidCo på villkor som är sedvanliga för finansiering av offentliga uppköpserbjudanden på den svenska marknaden. Den ovan nämnda finansieringen ger Snark BidCo tillräckliga medel för att i sin helhet erlægga vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet och Erbjudandets fullföljande är följaktligen inte föremål för något finansieringsvillkor.

LEDNING OCH ANSTÄLLDA

För närvarande har inga beslut fattats om materiella förändringar som kan ha en påverkan på Sleep Cycles anställda och ledning eller befintlig organisation och verksamhet. Snark BidCo avser genomföra vissa organisatoriska och operativa förändringar, inklusive förändringar som förväntas påverka ledning och anställda i Sleep Cycle till följd av integrationen av Sleep Cycle i en framtida wellness-grupp. Snark BidCo avser att fastställa sådana åtgärder efter Erbjudandets genomförande och efter en övergripande utvärdering av den sammanslagna verksamheten. Vidare finns det inga anställda i Snark BidCo, vilket innebär att Erbjudandet inte innebär några förändringar för anställda och ledning i Snark BidCo.

ACCEPTNIVÅ I ERBJUDANDET

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Snark BidCo blir ägare till aktier i Sleep Cycle motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Sleep

Cycle (efter full utspädning). Snark BidCo förbehåller sig rätten att frånfalla detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå. För ytterligare information, se avsnittet ”Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande”.

UTTALANDE FRÅN STYRELSEN FÖR SLEEP CYCLE AVSEENDE ERBJUDANDET

Styrelsen för Sleep Cycle⁷ rekommenderar aktieägarna att inte acceptera Erbjudandet. Det hänvisas härvid till ett pressmeddelande från Styrelsen för Sleep Cycle⁸ som offentliggjordes den 22 maj 2026. Rekommendationen återfinns i sin helhet längre fram i erbjudandehandlingen på sidorna 6–9.

SNARK BIDCOS AKTIEÄGANDE I SLEEP CYCLE

Per dagen för denna erbjudandehandling äger Snark BidCo inga aktier i Sleep Cycle.

Därutöver äger eller kontrollerar varken Snark BidCo eller närstående bolag eller närstående parter några aktier eller andra finansiella instrument som ger en finansiell exponering motsvarande ett aktieinnehav i Sleep Cycle. Varken Snark BidCo eller någon närstående till Snark BidCo har heller förvärvat, eller åtagit sig att förvärva, aktier i Sleep Cycle eller några andra finansiella instrument som ger en finansiell exponering motsvarande ett aktieinnehav i Sleep Cycle på förmånligare villkor än villkoren i Erbjudandet under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet.

⁷ Sleep Cycles styrelseledamot Maciej Drejak är styrelseledamot för, och aktieägare i, MCGA AB och h265 AB, som har åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Maciej Drejak anses därför ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i Takeover-reglerna och han har av den anledningen inte deltagit i och kommer inte att delta i styrelsens utvärdering av Erbjudandet.

⁸ Sleep Cycles styrelseledamot Maciej Drejak är styrelseledamot för, och aktieägare i, MCGA AB och h265 AB, som har åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Maciej Drejak anses därför ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i Takeover-reglerna och han har av den anledningen inte deltagit i och kommer inte att delta i styrelsens utvärdering av Erbjudandet.

ÅTAGANDEN FRÅN AKTIEÄGARE

Bolagets största aktieägare, Maciej Drejak (även grundare och upphovsperson till Sleep Cycle), genom ägarbolagen h265 AB och MCGA AB, samt därutöver GLA Invest SA ("Huvudaktieägarna"), med sammanlagt cirka 62,9 procent av aktierna och rösterna i Sleep Cycle, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet och således lämna in sammanlagt 12 755 670 aktier i Erbjudandet.⁹ Snark BidCo har erhållit oåterkalleliga åtaganden att acceptera Erbjudandet från Huvudaktieägarna. Huvudaktieägarna har åtagit sig att lämna in 12 755 670 aktier (62,9 procent av aktierna och rösterna i Sleep Cycle). Om en tredje part, före utgången av acceptfristen för Erbjudandet, lämnar ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i Sleep Cycle, som motsvarar ett erbjudandevärde i kronor som överstiger Erbjudandepriiset med tio (10) procent (ett "Konkurrerande Erbjudande"), ska Huvudaktieägarna ha rätt att återkalla sina accepter av Erbjudandet och acceptera ett Konkurrerande Erbjudande, med förbehåll för Snark BidCos rätt att matcha sådant Konkurrerande Erbjudande inom tio (10) bankdagar från det att sådant Konkurrerande Erbjudande offentliggjorts. De oåterkalleliga åtagandena kommer att upphöra att gälla om Erbjudandet inte förklarats ovillkorat senast den 11 september 2026 eller sådant senare datum som kan utgöra nödvändigt slutdatum för acceptperioden för att erhålla nödvändiga regulatoriska godkännanden för Erbjudandet.

DUE DILIGENCE I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Snark BidCo har i samband med förberedelserna inför Erbjudandet genomfört en begränsad bekräftande due diligence-undersökning av Sleep Cycle. Sleep Cycle har bekräftat att Snark BidCo inte fått tillgång till

någon insiderinformation avseende Sleep Cycle i samband med due diligence-undersökningen, utöver information som offentliggjordes av Sleep Cycle den 29 april 2026 genom ett pressmeddelande innehållande Sleep Cycles delårsrapport för januari–mars 2026.

GODKÄNNANDEN FRÅN MYNDIGHETER

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Sleep Cycle erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter och myndigheter för utländska direktinvesteringar (FDI), har erhållits, i varje enskilt fall, på för Snark BidCo acceptabla villkor. Sådana godkännanden, tillstånd och beslut förväntas ha erhållits vid utgången av acceptfristen för Erbjudandet.

Enligt Snark BidCos bedömning kommer transaktionen att kräva godkännande från Inspektionen för strategiska produkter (ISP) i Sverige. Snark BidCo har påbörjat arbetet med anmälan av transaktionen till ISP. Snark BidCo förväntar sig att aktuellt godkännande kommer att lämnas före utgången av acceptperioden.

TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

Erbjudandet ska regleras och tolkas i enlighet med svensk rätt och de avtal som ingås mellan Snark BidCo och Sleep Cycles aktieägare med anledning av Erbjudandet. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

För Erbjudandet gäller Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna. Vidare

⁹ GLA Invest SA: 4 047 686 aktier (cirka 20 procent). MCGA AB: 4 353 992 aktier (cirka 21,5 procent). h265 AB: 4 353 992 aktier (cirka 21,5 procent).

har Snark BidCo, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 11 maj 2026 åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa Takeover-reglerna och underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Snark BidCo vid överträdelse av Takeover-reglerna.

RÅDGIVARE

I samband med Erbjudandet har Snark BidCo och Altor anlitat DNB Carnegie Investment Bank som finansiell rådgivare och

emissionsinstitut samt Advokatfirman Vinge som legal rådgivare.

Bakgrund till och motiv för Erbjudandet

Altor ser förvärvet av Sleep Cycle som utgångspunkten i byggandet av en grupp av verksamheter med inriktning mot wellness-marknaden. Utöver Sleep Cycle har Altor tidigare investerat i Audiowell, ett musikbolag med fokus på livsstil, som även är avsett att ingå i denna nya grupp. Att sammanföra dessa och framtida verksamheter förväntas skapa ömsesidiga fördelar och gemensamma kompetenser som möter den allmänna globala trenden av ett växande intresse för välmående och hälsa.

Med hänsyn till det utmanande läget och den finansiella utvecklingen för kärnverksamheten, samt den riskfyllda karaktären hos de nya affärsområden som Bolaget bedriver, kommer genomförandet av viktiga strategiska initiativ att kräva år av tålamod och finansiella åtaganden och lämpar sig därför sämre för publikt ägarskap.

Därutöver kan Altor tillhandahålla Sleep Cycle relevant erfarenhet av att utveckla bolag inom konsument- och tekniksektorn, starka finansiella resurser för att stödja framtida investeringar samt det långsiktiga perspektiv som krävs för att säkerställa ett framgångsrikt genomförande av strategiska initiativ.

Altor anser därför att Sleep Cycles långsiktiga strategiska flexibilitet och finansiella framgång bäst säkras under en period av privat ägarskap inom ramen för en wellness-grupp.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som upprättats av styrelsen för Snark BidCo i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Sleep Cycle på sidorna 15–52 i erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen i Sleep Cycle. Styrelsen för Snark BidCo bekräftar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i denna erbjudandehandling beträffande Snark BidCo överensstämmer med de faktiska förhållandena.

25 maj 2026

Snark BidCo AB

Styrelsen

Uttalande från styrelsen för Sleep Cycle



PRESSMEDDELANDE
22 maj 2026 08:00:00 CEST

STYRELSEN FÖR SLEEP CYCLE REKOMMENDERAR ENHÄLLIGT AKTIEÄGARNA ATT INTE ACCEPTERA DET OFFENTLIGA KONTANTERBJUDANDET FRÅN ALTOR

Vid en samlad bedömning anser Styrelsen att Erbjudandet inte på ett adekvat sätt återspeglar Sleep Cycles värde, särskilt mot bakgrund av den starka, kassagenererande prenumerationsbaserade verksamheten och de betydande investeringar som gjorts för att stödja framtida tillväxt och värdeskapande, vars positiva effekter enligt Styrelsens bedömning ännu inte har realiserats fullt ut.

Bakgrund

Detta uttalande görs av de oberoende ledamöterna i styrelsen ("Styrelsen") för Sleep Cycle AB ("Sleep Cycle" eller "Bolaget") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms Takeover regler ("Takeover-reglerna"). Maciej Drejak har på grund av intressekonflikt inte deltagit och kommer inte att delta i Styrelsens handläggning av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet.

Den 11 maj 2026 offentliggjorde Snark BidCo AB^[1] ("Budgivaren"), ett bolag kontrollerat av Altor Fund V (No. 1) AB och Altor Fund V (No. 2) AB, ett uppköpserbjudande till aktieägarna i Sleep Cycle att överlåta samtliga aktier i Sleep Cycle till Budgivaren mot ett kontant vederlag om 24,50 kronor per aktie ("Erbjudandet"). Erbjudandet har föregåtts av kontakter mellan Budgivaren och Styrelsen under en längre period.

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på samtliga utestående aktier i Sleep Cycle, uppgår till cirka 497 miljoner kronor.^[2]

Styrelsen noterar att priset per aktie i Erbjudandet motsvarar en premie om:

- cirka 47 procent jämfört med stängningskursen om 16,7 kronor den 8 maj 2026 (den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet),
- cirka 46 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen om 16,8 kronor under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet, och
- cirka 49 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen om 16,4 kronor under de senaste 60 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Budgivaren har erhållit oåterkalleliga åtaganden att acceptera Erbjudandet från Maciej Drejak, genom holdingbolagen h265 AB och MCGA AB, samt GLA Invest SA, vilka representerar cirka 62,9 procent av aktierna och rösterna i Sleep Cycle. För ytterligare information om de oåterkalleliga åtagandena och de villkor som gäller för dessa hänvisas till Budgivarens pressmeddelande avseende Erbjudandet.



PRESSMEDDELANDE
22 maj 2026 08:00:00 CEST

Acceptperioden för Erbjudandet förväntas inledas omkring den 28 maj 2026 och avslutas omkring den 22 juni 2026, med förbehåll för eventuella förlängningar. Utbetalning av vederlag förväntas påbörjas omkring den 30 juni 2026.

På skriftlig begäran från Budgivaren har Styrelsen gett Budgivaren tillstånd att genomföra en begränsad bekräftande due diligence granskning av Sleep Cycle. Ingen insiderinformation om Sleep Cycle har delats i samband med due diligence granskningen, med undantag för den information som Bolaget offentliggjorde den 29 april 2026 genom ett pressmeddelande innehållande Sleep Cycles delårsrapport för januari–mars 2026.

För mer information om Erbjudandet, se www.building-for-wellness.se.

Styrelsen har utsett SEB Corporate Finance till finansiell rådgivare och Mannheimer Swartling till legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Styrelsens utvärdering av Erbjudandet

Styrelsens uppfattning om Erbjudandet baseras på en samlad bedömning av ett antal faktorer som Styrelsen bedömer är relevanta för utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Bolagets strategiska och finansiella ställning, nuvarande och förväntade marknadsförhållanden samt Bolagets förväntade framtida utveckling och långsiktiga värdeskapande, inklusive tillhörande möjligheter och risker.

Sleep Cycle genomgår för närvarande en strategisk transformation och gör betydande investeringar för att accelerera tillväxten inom områden som Medicinska Applikationer och Tech Licensering. Dessa initiativ, som finansieras genom Bolagets operativa kassaflöden, befinner sig fortfarande i ett relativt tidigt skede men förväntas väsentligt stärka Bolagets tillväxtprofil, intäktsdiversifiering och långsiktiga vinstpotential.

Inom Medicinska Applikationer har Bolaget redan uppvisat tidig framgång, med mer än 150 000 personer som har registrerat intresse för dess erbjudande inom sömnapné. Samtidigt pågår klinisk validering som stöds av en etablerad regulatorisk process, inklusive kontakter med FDA. Samtidigt bidrar Tech Licensering i allt högre grad till intäkstillväxten, där B2B-intäkterna under Q1 2026 växte med 42 procent jämfört med samma period föregående år och numera utgör 14,5 procent av de totala intäkterna. Detta tyder på inledande framgång i att bygga en mer skalbar och diversifierad affärsmodell. Denna utveckling stöds av en kontinuerligt växande pipeline av partners, vilket förväntas driva ytterligare tillväxt inom skalbara och återkommande intäktsströmmar med hög marginal.

Styrelsen noterar vidare att i ett hypotetiskt scenario där pågående investeringar och marknadsföringsinsatser skalas ned och verksamheten drivs med fokus enbart på kassagenerering, det vill säga i ett "run-off"-scenario med begränsad operativ risk, bedöms det underliggande värdet av Bolaget vara i linje med eller överstiga värderingen i Erbjudandet. Detta innebär att Erbjudandet endast i begränsad utsträckning, eller inte alls, reflekterar värdet av Bolagets potentiella betydande framtida tillväxtmöjligheter som är tänkt att möjliggöras genom pågående investeringar. Mot denna bakgrund återspeglar Erbjudandets totala värde inte Bolagets fundamentala värde.

Sleep Cycle • Drakegatan 10 • SE - 412 50 Göteborg



PRESSMEDDELANDE
22 maj 2026 08:00:00 CEST

Styrelsen har, tillsammans med sin finansiella rådgivare även beaktat värderingsmetoder som vanligtvis tillämpas vid utvärdering av offentliga uppköpserbjudanden för noterade bolag. Dessa inkluderar bland annat värdet av Erbjudandet i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara transaktioner, aktiemarknadens förväntningar avseende Bolaget, Styrelsens syn på Bolagets långsiktiga värde baserat på förväntade framtida kassaflöden samt premier som observerats i tidigare offentliga uppköpserbjudanden.

Styrelsen har därutöver beaktat den premie som Erbjudandet innebär samt stödet för Erbjudandet från aktieägare som representerar cirka 62,9 procent av aktierna i Bolaget och som har åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Därutöver har Styrelsen även beaktat synpunkter som framförts av andra aktieägare, där vissa har indikerat till Styrelsen och i offentliga sammanhang att Erbjudandet inte fullt ut återspeglar värdet av Bolaget.

Styrelsen noterar att Erbjudandet utgör en premie jämfört med Bolagets aktiekurs före offentliggörandet. Styrelsen konstaterar att Erbjudandet ger aktieägarna omedelbar likviditet och säkerhet genom kontant vederlag och därför kan vara attraktivt ur ett kortsiktigt finansiellt perspektiv. Styrelsen anser dock inte att Erbjudandet på ett adekvat sätt återspeglar Bolagets värde.

Styrelsen ser positivt på Bolagets framtidsutsikter men betonar samtidigt att långsiktigt värdeskapande är förenat med både operativa och marknadsrelaterade risker, och att det inte är möjligt att lämna en garanti för det framtida värdet av Bolagets aktier.

Sammanfattningsvis är Styrelsens uppfattning att varken den nuvarande marknadsvärderingen eller Erbjudandet i tillräcklig grad återspeglar Bolagets befintliga kassaflödesgenererande prenumerationbaserade verksamhet i kombination med potentialen för ytterligare värdeskapande som finns i dess pågående strategiska initiativ. Styrelsen är fortsatt fokuserad på att genomföra Bolagets strategi framgångsrikt och på att uppnå de finansiella målen.

Mot bakgrund av ovan rekommenderar Styrelsen enhälligt aktieägarna att inte acceptera Erbjudandet.

Erbjudandets inverkan på anställda m.m.

Enligt Takeover-reglerna är Styrelsen skyldig att med utgångspunkt i vad Budgivaren uttalat i Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Sleep Cycle, särskilt i förhållande till sysselsättningen, och sin uppfattning om Budgivarens strategiska planer för Sleep Cycle och de effekter som dessa planer kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Bolaget bedriver sin verksamhet. I sitt pressmeddelande har Budgivaren därvid uttalat följande:

"För närvarande har inga beslut fattats om materiella förändringar som kan ha en påverkan på Sleep Cycles anställda och ledning eller befintlig organisation och verksamhet. Integrationen av Sleep Cycle i en framtida grupp inom friskvård kan dock ge upphov till organisatoriska och operativa förändringar, inklusive förändringar som påverkar ledning och anställda i Sleep Cycle. Sådana åtgärder skulle fastställas efter Erbjudandets genomförande och en övergripande utvärdering av den sammanslagna verksamheten."

Sleep Cycle • Drakegatan 10 • SE - 412 50 Göteborg



PRESSMEDDELANDE
22 maj 2026 08:00:00 CEST

Styrelsen utgår från att denna beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att inta en annan uppfattning.

Övrigt

Detta uttalande ska i alla avseenden regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Göteborg den 22 maj 2026
Sleep Cycle AB (publ)
Styrelsen

För mer information, vänligen kontakta:

Anne Broeng
Styrelsens ordförande
investor@sleepcycle.com
+45 21 79 50 06

Denna information är sådan information som Sleep Cycle AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 maj 2026 klockan 08:00.

Om Sleep Cycle

Sleep Cycle strävar efter att göra hälsosam sömn tillgänglig för alla. Vår app hjälper användare att utveckla goda sömnvanor, identifiera potentiella sömnproblem och få värdefulla insikter om sina sömnmönster. Med hjälp av patenterad ljudteknologi och över 3 miljarder sömnsessioner erbjuder Sleep Cycle oöverträffad noggrannhet och personliga rekommendationer. Som en del av sitt bredare partnerskapsprogram erbjuder Sleep Cycle företagspartners, inklusive appkampanjer, skräddarsydda SDK-lösningar och ett omfattande databasbibliotek, vilket gör det möjligt för företag att utöka erbjudanden med sömnlösningar och insikter. Sleep Cycle är noterat på Nasdaq Stockholm under tickern SLEEP, med huvudkontor i Göteborg, Sverige.

[1] Under namnändring från Goldcup 39639 AB.

[2] Baserat på 20 277 563 utestående aktier i Sleep Cycle.

Denna information är sådan information som Sleep Cycle är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2026-05-22 08:00 CEST.

Sleep Cycle • Drakegatan 10 • SE - 412 50 Göteborg

Villkor och anvisningar

VEDERLAG

Snark BidCo erbjuder 24,50 kronor kontant per aktie i Sleep Cycle.

Om Sleep Cycle före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer Erbjudandepriiset att minskas i motsvarande mån.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 497 miljoner kronor.¹⁰

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag i Erbjudandet.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- (i) att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Snark BidCo blir ägare till aktier i Sleep Cycle motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Sleep Cycle efter full utspädning;
- (ii) att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Sleep Cycle erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter och myndigheter för utländska direktinvesteringar (FDI), har erhållits, i varje enskilt fall, på för Snark BidCo acceptabla villkor;
- (iii) att inga omständigheter har inträffat som kan ha en väsentlig negativ påverkan, eller rimligen kan förväntas ha en väsentlig negativ påverkan, på Sleep Cycles finansiella ställning, framtidsutsikter eller verksamhet, inklusive Sleep Cycles försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
- (iv) att varken Erbjudandet eller förvärvet av Sleep Cycle helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut, eller någon liknande omständighet;
- (v) att Sleep Cycle inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande;
- (vi) att ingen information som offentliggjorts av Sleep Cycle eller lämnats av Sleep Cycle till Snark BidCo är väsentligt felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Sleep Cycle har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Sleep Cycle; och
- (vii) att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Sleep Cycle på villkor som för aktieägarna i Sleep Cycle är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet.

Snark BidCo förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkor (ii)–(vii) får emellertid ett sådant återkallande endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Snark BidCos förvärv av Sleep Cycle eller annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

¹⁰ Baserat på 20 277 563 utestående aktier i Sleep Cycle.

Snark BidCo förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor (i) ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

Aktieägare i Sleep Cycle vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 26 maj 2026 till och med den 17 juni 2026 klockan 15:00 CEST, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär till DNB Carnegie Investment Bank AB ("DNB Carnegie"), till den på anmälningssedeln angivna adressen.

Anmälningssedeln måste lämnas in per e-post eller sändas med post i bifogat förfrankerat svarskuvert i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara DNB Carnegie tillhanda senast **15:00 CEST den 17 juni 2026**.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Sleep Cycle per den 25 maj 2026 framgår av den förtryckta anmälningsedel som sänts ut tillsammans med förfrankerat svarskuvert till direktregistrerade aktieägare i Sleep Cycle. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta. Aktieägare som är upptagna i den förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte anmälningsedel utan meddelas separat. Om anmälan avser annan person än den som signerar, till exempel en minderårig, måste blanketten "Förmyndare & fullmaktshavare" fyllas i och skickas in tillsammans med den ursprungliga anmälningssedeln.

Anmälningssedlar som inte är förtryckta och blanketten "Förmyndare & fullmaktshavare" finns tillgängliga på Snark BidCos hemsida, www.building-for-wellness.se, och DNB Carnegies hemsida, www.carnegie.se.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Aktieägare i Sleep Cycle som accepterar Erbjudandet bemyndigar DNB Carnegie att leverera deras aktier i Sleep Cycle till Snark BidCo i enlighet med villkoren och anvisningarna i Erbjudandet.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Sleep Cycle vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken erbjudandehandling eller förtryckt anmälningsedel. Accept av Erbjudandet ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta innehav

Är aktier i Sleep Cycle pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Sleep Cycle när dessa ska levereras till Snark BidCo.

ERBJUDANDEHANDLING OCH ANMÄLNINGSSEDEL

Erbjudandehandlingen och anmälningssedeln finns tillgängliga på följande webbplatser: Snark BidCos webbplats (www.building-for-wellness.se), DNB Carnegies webbplats (www.carnegie.se) och Finansinspektionens webbplats (www.fi.se) (endast erbjudandehandlingen).

ACCEPTFRIST OCH RÄTT TILL FÖRLÄNGNING ELLER FÖRKORTNING AV ERBJUDANDET

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 26 maj 2026 till och med den 17 juni 2026.

Snark BidCo förbehåller sig rätten att förlänga samt förkorta acceptfristen och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. En förlängning av acceptfristen kommer inte att försena utbetalning av vederlag till de som redan har accepterat Erbjudandet. Meddelande om en sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Snark BidCo genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

RÄTT TILL ÅTERKALLELSE AV ACCEPT

Aktieägare i Sleep Cycle har rätt att återkalla lämnade accepter av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit DNB Carnegie (adress på sida 58) tillhanda innan Snark BidCo har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, senast klockan 15:00 CEST den sista dagen av acceptfristen. Kvarstår vid en förlängning av Erbjudandet villkor för Erbjudandet som Snark BidCo förbehållit sig rätten att frånfalla, gäller rätten att återkalla avgiven accept på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Sleep Cycle vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

BEKRÄFTELSE OCH ÖVERLÅTELSE AV AKTIER I SLEEP CYCLE TILL SPÄRRADE VP-KONTON

Efter det att DNB Carnegie har mottagit och registrerat korrekt ifylld anmälningsedel kommer aktierna i Sleep Cycle överföras till ett för varje aktieägare i Sleep Cycle nyöppnat spärrat VP-konto, ett s.k. apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antalet aktier i Sleep Cycle som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en avi som utvisar det antalet aktier i Sleep Cycle som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

UTBETALNING AV VEDERLAG

Utbetalning av vederlag beräknas kunna påbörjas omkring den 24 juni 2026. Utbetalning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker utbetalning genom respektive förvaltare.

Likvidbeloppet betalas ut till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. För aktieägare i Sleep Cycle som saknar ett avkastningskonto eller vars avkastningskonto är felaktigt, eller är ett BankGiro-konto eller PlusGiro-konto, kan likvidbeloppet erhållas via utbetalningsavi eller så kan betalningen bli försenad. I samband med redovisning av likvid utbokas aktierna i Sleep Cycle från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i Sleep Cycle är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto.

INLÖSEN OCH AVNOTERING

Om Snark BidCo, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som motsvarar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Sleep Cycle avser Snark BidCo att påkalla inlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Sleep Cycle och verka för att Sleep Cycles aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm.

VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE LEI OCH NID

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid om sådan

inte innehas då koden behöver anges på anmälningssedeln. Mer information om LEI-kraven finns bland annat på Finansinspektionens hemsida www.fi.se.

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Har du enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Observera att DNB Carnegie inte kan utföra transaktionen i fråga om LEI-nummer eller NID-nummer inte tillhandahålls vid anmälan.

ÖVRIG INFORMATION

Det faktum att DNB Carnegie är finansiell rådgivare och emissionsinstitut innebär inte att det uppstår ett kundförhållande mellan DNB Carnegie och aktieägare som accepterar Erbjudandet. Vid accept av Erbjudandet betraktas accepterande aktieägare som kund endast om DNB Carnegie har lämnat rådgivning till den accepterande aktieägaren eller annars har kontaktat denne individuellt angående Erbjudandet, eller om denne accepterat Erbjudandet via DNB Carnegies kontor eller internetbank. Om accepterande aktieägare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Accepterande aktieägare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

INFORMATION OM PERSONUPPGIFTSHANTERING

Den som anmäler accept av Erbjudandet enligt detta dokument kommer lämna in personuppgifter till DNB Carnegie. Personuppgifter som lämnas till DNB Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av DNB Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att DNB Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom DNB Carnegie-koncernen eller till företag som DNB Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är DNB Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, till exempel till Finansinspektionen och Skatteverket. Du kan läsa mer om hur DNB Carnegie behandlar personuppgifter på <https://www.carnegie.se/personuppgifter/>.

FRÅGOR OM ERBJUDANDET

I händelse av frågor avseende Erbjudandet, vänligen kontakta DNB Carnegie på följande telefonnummer: +46 (0)8 5886 9483. Information finns även tillgänglig på DNB Carnegies hemsida för prospekt och erbjudandehandlingar (www.carnegie.se) och på Snark BidCos hemsida (www.building-for-wellness.se).

Information om Snark BidCo och Altor

Snark BidCo är ett nybildat svenskt privat aktiebolag (med organisationsnummer 559583-2998 och säte i Stockholm) som ägs av Altor Fund V. Snark BidCo bildades den 14 april 2026 och registrerades hos Bolagsverket den 27 april 2026. Snark BidCo har aldrig bedrivit och bedriver för närvarande ingen verksamhet och dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet.

För ytterligare information om Snark BidCo, se Snark BidCo:s hemsida: www.building-for-wellness.se.

Sedan starten har familjen av Altor-fonder samlat in mer än 12 miljarder euro i totala åtaganden. Fonderna har investerat i fler än 100 bolag. Investeringarna har gjorts i medelstora bolag med tyngdpunkt i Norden och DACH med syfte att skapa värde genom tillväxtinitiativ och operativa förbättringar. Bland nuvarande och tidigare investeringar finns Audiowell, CCM, Meltwater och Toteme. För mer information, besök www.altor.com.

Beskrivning av Sleep Cycle

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Sleep Cycle. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Sleep Cycles webbplats, årsredovisning avseende räkenskapsåret 2025 och delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2026. Informationen i denna beskrivning har granskats av styrelsen i Sleep Cycle (se avsnittet ”Uttalande från styrelsen” på sida 48).

Verksamheten i korthet

Sleep Cycle har sedan starten 2009 hjälpt miljoner människor världen över att förstå och förbättra sin sömn. Sleep Cycle erbjuder en av världens mest använda sömntjänster och är den mest använda sömnrelaterade appen globalt.¹¹

Sleep Cycles produkt

Sleep Cycle har utvecklats från en app med fokus på att väcka användaren i lätt sömnfas till en sömnplattform med tre kompletterande affärsben som alla använder samma tekniska plattform.

Sleep Cycle-appen – en lönsam, datadriven och prenumerationsbaserad konsumentapp med miljontals användare som med patenterad ljudanalys väcker användaren i lätt sömnfas och erbjuder sömnhjälpande ljud, sömnprogram samt en AI-baserad sömncoach.

Det andra affärsbenet är tekniklicensiering genom Sleep SDK (Software Development Kit), som möjliggör för externa partners att integrera Sleep Cycles sömnteknologi i egna produkter och tjänster inom bland annat wearables, Internet of Things (IoT) och digitala hälsoplattformar.

Det tredje affärsbenet är medicinsk sömnapnédetektion, där Sleep Cycle bedriver en klinisk studie för AI-baserad screening av sömnapné, med planerad slutförd validering under hösten 2026.

Mission

Sleep Cycles mission är att förbättra den globala hälsan genom att hjälpa människor att sova bättre. Bolaget strävar efter att utgöra ett horisontellt teknologilager i ekosystemet för digital hälsa.

Strategi och marknad

Sleep Cycle har en historia av god lönsamhet och stark kassagenerering. Strategin vilar på tre pelare: en stark och lönsam konsumentaffär som även säljs till partners, en skalbar B2B-affär inom tekniklicensiering via Sleep SDK, samt utvecklingen av en medtech-produkt inom sömnapnédetektion för B2C och B2B. Bolaget expanderar därmed till betydligt större adresserbara marknader än det historiska segmentet för sömnspårningsappar.

För mer information om Sleep Cycle, se Sleep Cycles webbplats, www.sleepcycle.com.

¹¹ Baserat på dagliga aktiva användare (DAU) globalt inom sömnappsegmentet, enligt Sensortower, 2015–2025.

Sleep Cycles finansiella information i sammandrag

Nedanstående information avseende Sleep Cycle har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023 samt delårsrapporten för perioden 1 januari–31 mars 2026 och 1 januari–31 mars 2025 (vilken varken har reviderats eller översiktligt granskats av Sleep Cycles revisor).

Sleep Cycles koncernredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), utgivna av International Accounting Standards Board ("IASB"), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee ("IFRIC") såsom de har antagits av EU. Vidare har rekommendationen RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner från Rådet för finansiell rapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) tillämpats. Sleep Cycles delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2026 och 1 januari–31 mars 2025 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554).

Sleep Cycles reviderade årsredovisningar samt delårsrapporterna för perioden 1 januari–31 mars 2026 och 1 januari–31 mars 2025 finns att tillgå på Sleep Cycles webbplats (www.sleepcycle.com).

För fullständiga uppgifter om Sleep Cycles resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023.

Angivna belopp i detta avsnitt "Sleep Cycles finansiella information i sammandrag" redovisas avrundade till tusen kronor medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	1 januari–31 december		
	2025	2024	2023
	<i>Reviderad</i>		
TSEK			
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nettoomsättning	247 879	261 529	236 146
Övriga rörelseintäkter	335	355	864
RÖRELSENS KOSTNADER			
Aktiverat arbete för egen räkning	3 020	447	1 105
Distributionskostnader	-50 816	-57 862	-53 641
Övriga externa kostnader	-68 569	-58 489	-53 127
Personalkostnader	-54 878	-60 104	-59 507
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-6 089	-8 624	-14 858
Övriga rörelsekostnader	-4 922	-290	-376
Rörelseresultat	65 960	76 962	56 606

FINANSIELLA POSTER

Finansiella intäkter	1 575	2 868	2 793
Finansiella kostnader	-420	-685	-1 207
Resultat före skatt	67 115	79 145	58 192
Skatt på årets resultat	-13 906	-16 504	-12 050
Årets resultat	53 209	62 642	46 142
Övrigt totalresultat	-	-	-
Årets totalresultat	53 209	62 642	46 142

Resultat per aktie före utspädning, kr	2,62	3,09	2,28
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,62	3,09	2,28
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	20 277 563	20 277 563	20 277 563
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	20 277 563	20 277 563	20 277 563

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

	31 december		
	2025	2024	2023
	<i>Reviderad</i>		
TSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	15 602	4 787	4 474
Patent	-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	15 602	4 787	4 474
Materiella anläggningstillgångar			
Tillgångar med nyttjanderätt	6 916	10 799	15 605
Förbättringsutgift på annans fastighet	626	917	738
Inventarier och datorer	785	1 316	1 703
Summa materiella anläggningstillgångar	8 327	13 032	18 045
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	-	24	411

Summa finansiella anläggningstillgångar	-	24	411
--	---	----	-----

Uppskjutna skatter

Uppskjuten skattefordran	191	148	83
Summa uppskjutna skatter	191	148	83

Omsättningstillgångar

Kundfordringar	29 427	41 199	38 224
Övriga fordringar	1 724	678	2 602
Aktuella skattefordringar	-	-	2 148
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 031	31 391	31 086
Likvida medel	120 846	145 234	133 471
Summa omsättningstillgångar	176 027	218 502	207 531
SUMMA TILLGÅNGAR	200 148	236 493	230 545

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	563	563	563
Övrigt tillskjutet kapital	2 744	2 744	288
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	68 526	76 150	60 147
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	71 833	79 457	60 998

Långfristiga skulder

Leasingskulder	4 199	7 379	11 743
Summa långfristiga skulder	4 199	7 379	11 743

Kortfristiga skulder

Leasingskulder	3 180	4 364	4 175
Leverantörsskulder	14 425	14 704	13 908
Aktuella skatteskulder	524	518	-
Övriga skulder	2 984	3 257	10 322
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	103 002	126 815	129 399
Summa kortfristiga skulder	124 116	149 658	157 804
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	200 148	236 493	230 545

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderföretagets aktieägare				
TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023 enligt fastställd balansräkning	563	119 229	41 042	160 834
Rättelse av fel (efter skatt)*			-4 324	-4 324
Justerad ingående balans per 1 januari 2023	563	119 229	36 719	156 510
Årets resultat			46 142	46 142
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat			46 142	46 142
Övriga förändringar i eget kapital				
Optionspremier		288		288
Utdelning		-119 229	-22 714	-141 943
Utgående balans per 31 december 2023	563	288	60 147	60 998
Ingående balans per 1 januari 2024	563	288	60 147	60 998
Årets resultat			62 642	62 642
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat			62 642	62 642
Övriga förändringar i eget kapital				
Optionspremier		2 456		2 456
Utdelning			-46 638	-46 638
Utgående balans per 31 december 2024	563	2 744	76 150	79 457
Ingående balans per 1 januari 2025	563	2 744	76 150	79 457
Årets resultat			53 209	53 209
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat			53 209	53 209
Övriga förändringar i eget kapital				
Utdelning			-60 833	-60 833

Utgående balans per 31 december 2025	563	2 744	68 526	71 833
---	------------	--------------	---------------	---------------

* Ingående balans har justerats för att reflektera rättelse av moms-skulld. Vid en genomgång under fjärde kvartalet 2023 upptäcktes att Sleep Cycle hade en självständig skyldighet att betala moms i Japan, då detta inte hanteras av Apple och Google, samt Schweiz, då detta inte hanteras av Google. Felet rättades under 2023 genom att samtliga påverkade poster räknades om retroaktivt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

	2025	2024	2023
TSEK			
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	65 960	76 962	56 606
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	6 089	8 624	14 858
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-52	-	-
Erhållen ränta	1 575	2 868	2 793
Erlagd ränta	-420	-685	-1 207
Betald skatt	-13 943	-13 903	-11 639
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	59 209	73 866	61 411
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar	18 086	-1 355	-20 497
Förändring av rörelseskulder	-24 364	-8 853	11 809
Kassaflöde från den löpande verksamheten	52 931	63 657	52 723
Investeringsverksamheten			
Aktivering av utvecklingsutgifter	-13 104	-3 261	-5 086
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-48	-661	-1 727
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 153	-3 923	-6 813
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskulder	-3 359	-4 175	-3 647
Optionspremier	-	2 456	288
Utdelning	-60 833	-46 638	-141 943
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-64 192	-48 358	-145 302
Årets kassaflöde	-24 413	11 377	-99 392
Likvida medel vid årets början	145 234	133 471	232 862
Omklassificering av likvida medel	24	387	-

Likvida medel vid årets slut**120 846****145 234****133 471****KONCERNENS NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE**

	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
	<i>Oreviderad</i>		<i>Reviderad</i>		
TSEK					
Nettoomsättning	52 579	64 925	247 879	261 529	236 146
Nettoomsättningstillväxt, (%)	-19,0 %	2,3 %	-5,2 %	10,7 %	11,4 %
Valutajusterad nettoomsättningstillväxt, (%)	-12,2 %	1,6 %	-3,4 %	9,8 %	3,1 %
Rörelseresultat	6 731	17 091	65 960	76 962	56 606
Rörelsemarginal (%)	12,8 %	26,3 %	26,6 %	29,4 %	24,0 %
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-5 756	-4 831
Justerat rörelseresultat	6 731	17 091	65 960	82 718	61 437
Justerad rörelsemarginal (%)	12,8 %	26,3 %	26,6 %	31,6 %	26,0 %
Resultat efter finansiella poster	6 955	17 398	67 115	79 145	58 192
Periodens resultat	5 505	13 792	53 209	62 642	46 142
Soliditet (%)	37,3%	36,7%	35,9 %	33,6 %	26,5 %
Operativa nyckeltal					
Totala prenumerationer (Tusental)	715	904	768	918	893
ARPU (kr)	255	270	274	277	261
Medelantal anställda (#)	40	33	36	33	42

Sleep Cycles aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄNT

Aktierna i Sleep Cycle är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm (Small Cap) under kortnamnet SLEEP och ISIN-kod SE0015961404.

AKTIEKAPITAL

Per dagen för denna erbjudandehandling uppgår antalet aktier i Sleep Cycle till 20 277 563. Kvotvärdet per aktie är cirka 0,027778 kronor per aktie. Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma.

INNEHAV AV EGNA AKTIER

Per dagen för denna erbjudandehandling innehar Sleep Cycle inga egna aktier.

AKTIEÄGARE

Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i Sleep Cycle baserat på information offentliggjord på Sleep Cycles webbplats, www.sleepcycle.com.

Aktieägare	Antal aktier	% av kapital och röster	Verifierat
Maciej Drejak genom bolag	8 707 984	42,9 %	2026-03-31
Pierre Siri genom bolag	4 047 686	20,0 %	2026-03-31
Avanza Pension	894 432	4,4 %	2026-03-31
Nordnet Pensionsförsäkring	683 368	3,4 %	2026-03-31
Lancelot Asset Management AB	650 000	3,2 %	2026-03-31
Cancerfonden – Riksföreningen Mot Cancer	339 993	1,7 %	2026-03-31
Johan Qviberg	300 000	1,5 %	2026-03-31

Storebrand Asset Management	148 373	0,7 %	2026-03-31
Handelsbanken fonder	113 500	0,6 %	2026-03-31
SEB Funds	108 055	0,5 %	2026-03-31
Totalt 10	15 993 391	78,9 %	2026-03-31
Övriga	4 284 172	21,1 %	2026-03-31
Totalt antal ägare	3 679	–	2026-03-31
Totalt antal aktier	20 277 563	–	2026-03-31

KONVERTIBLER OCH TECKNINGSOPTIONER ETC.

Utöver vad som anges nedan i avsnittet ”*Incitamentsprogram*” har Sleep Cycle inte utfärdat några konvertibler, teckningsoptioner eller andra värdepapper.

UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen för Sleep Cycle har antagit en utdelningspolicy med målet att fördelningen över tid ska uppgå till mellan 40–60 procent av resultatet efter skatt.

AKTIEÄGARAVTAL M.M

Styrelsen för Sleep Cycle känner inte till några väsentliga avtal mellan större aktieägare eller mellan större aktieägare och Snark BidCo eller Bolaget, förutom de avtal med Huvudägarna som reglerar deras åtaganden att överlåta aktier i Erbjudandet.

BEMYNDIGANDEN FÖR BOLAGETS STYRELSE ATT FÖRVÄRVA EGNA AKTIER OCH BESLUTA OM NYEMISSION AV AKTIER

Det finns inga bemyndiganden för Sleep Cycles styrelse att emittera, förvärva eller sälja aktier, konvertibler eller teckningsoptioner.

INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har tre utestående incitamentsprogram med teckningsoptioner,

vilka beskrivs närmare nedan. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner under Bolagets samtliga tre utestående incitamentsprogram uppgår den sammanlagda utspädningen till cirka 6,5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Villkoren för respektive teckningsoptionsprogram innehåller sedvanliga omräkningsvillkor som aktualiseras vid vissa bolagshändelser.

Incitamentsprogram 2021/2026

Vid en extra bolagsstämma den 7 juni 2021 beslutades om ett incitamentsprogram för verkställande direktören i Bolaget genom emission av teckningsoptioner. Programmet omfattar högst 340 909 teckningsoptioner, av vilka alla har tecknats. Teckningstiden för teckningsoptionerna förföll den 7 juni 2021. Varje teckningsoption ger rättigheten att från och med den 8 april 2026 till och med den 7 juni 2026 teckna 1,23 aktier i Sleep Cycle till en kurs om 196,87 kronor.

Teckningsoptionerna emitterades mot betalning motsvarande teckningsoptionens verkliga värde vid tilldelningstidpunkten. Det verkliga värdet fastställdes utifrån Black-Scholes värderingsmodell och uppgick till 2,90 kronor per teckningsoption.

I det fall samtliga teckningsoptioner utnyttjas under detta program kommer aktiekapitalet att öka med cirka 11 648 kronor. Utspädningen vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner under detta program uppgår till cirka 2,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, beräknat på det totala antalet aktier i Sleep Cycle efter utspädning.

Incitamentsprogram 2023/2027

Vid en extra bolagsstämma den 23 november 2023 beslutades om ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner för verkställande direktören i Bolaget. Programmet omfattar högst 100 000 teckningsoptioner, av vilka alla har tecknats. Teckningstiden för teckningsoptionerna förföll den 31 december 2023. Varje

teckningsoption ger rättigheten att från och med den 1 december 2026 till och med den 2 januari 2027 teckna en aktie i Sleep Cycle till en kurs om 52,60 kronor.

Teckningsoptionerna emitterades mot betalning motsvarande teckningsoptionens verkliga värde vid tilldelningstidpunkten. Det verkliga värdet fastställdes utifrån Black-Scholes värderingsmodell och uppgick till 2,92 kronor per teckningsoption.

I det fall samtliga teckningsoptioner utnyttjas under detta program kommer aktiekapitalet att öka med cirka 2 778 kronor. Utspädningen vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner under detta program uppgår till cirka 0,5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, beräknat på det totala antalet aktier i Sleep Cycle efter utspädning.

Incitamentsprogram 2024/2027

Vid årsstämman den 11 april 2024 beslutades om ett incitamentsprogram för anställda i Bolaget genom emission av teckningsoptioner, samt erläggande av gratifikation. Programmet omfattar högst 800 000 teckningsoptioner, av vilka alla har tecknats. Teckningstiden för teckningsoptionerna förföll den 2 maj 2024. Varje teckningsoption ger rättigheten att från och med den 15 maj 2027 till och med den 15 juni 2027 teckna en aktie i Sleep Cycle till en kurs om 59,20 kronor.

Teckningsoptionerna emitterades mot betalning motsvarande teckningsoptionens verkliga värde vid tilldelningstidpunkten. Det verkliga värdet fastställdes utifrån Black-Scholes värderingsmodell och uppgick till 3,07 kronor per teckningsoption. Som en del av incitamentsprogrammet erhåller deltagarna en gratifikation i form av ett bruttolönetillägg vars nettovärde motsvarar det belopp som deltagaren erlagt för teckningsoptionerna.

I det fall samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer aktiekapitalet att öka med cirka 22 222 kronor. Utspädningen vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner

under incitamentsprogram 2024/2027 uppgår till cirka 3,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, beräknat på det totala antalet aktier i Sleep Cycle efter utspädning.

VÄSENTLIGA AVTAL

Sleep Cycles årsredovisning för räkenskapsåret 2025 nämner inga väsentliga

avtal vilka Sleep Cycle är part till och som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över Sleep Cycle förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

Sleep Cycles styrelse, koncernledning och revisorer

STYRELSE¹²

Anne Broeng

Född: 1961

Nuvarande uppdrag i Sleep Cycle: Styrelseordförande, ordförande i revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet

Innehav: 10 000 aktier

Utbildning: M.Sc. Civilekonom vid Aarhus Universitet

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Velliv. Styrelseledamot i Energi Danmark A/S, VKR Holding, Aquaporin A/S och Rambøll Gruppen. Vice styrelseordförande i ideella organisationen Børns vilkår

Anne Broeng är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt även oberoende till Bolagets större aktieägare.

Mathias Høyer

Född: 1992

Nuvarande uppdrag i Sleep Cycle: Styrelseledamot, ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet

Innehav: 14 107 aktier

Utbildning: M.Sc. i finansiell ekonomi vid University of Oxford.

Övriga nuvarande uppdrag: CFO för Syspro

Mathias Høyer är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt även oberoende till Bolagets större aktieägare.

Maciej Drejak

Född: 1978

Nuvarande uppdrag i Sleep Cycle: Styrelseledamot

Innehav: 8 707 984 aktier

Utbildning: Naturvetenskaplig gymnasieutbildning

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i h265 AB och MCGA AB

Maciej Drejak är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Christian Kanstrup

Född: 1972

Nuvarande uppdrag i Sleep Cycle: Styrelseledamot

Innehav: 17 500 aktier

Utbildning: M.SC. i ekonomi vid Köpenhamns Universitet

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Triba Health och InnoStrat

Christian Kanstrup är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt även oberoende till Bolagets större aktieägare.

KONCERNLEDNING¹³

Erik Jivmark

Född: 1982

Titel: VD

Innehav: 55 000 aktier och 200 000 teckningsoptioner

Utbildning: M.Sc. i Företagsekonomi vid Lunds universitet

Övriga nuvarande uppdrag: –

Elisabeth Hedman

Född: 1985

¹² Aktieinnehav som anges i detta avsnitt inkluderar innehav av närstående fysiska och/eller juridiska personer.

¹³ Aktieinnehav som anges i detta avsnitt inkluderar innehav av närstående fysiska och/eller juridiska personer.

Titel: CFO & Head of IR
Innehav: 12 000 aktier och 100 000 teckningsoptioner
Utbildning: M.Sc. Civilekonom vid Linköpings universitet
Övriga nuvarande uppdrag: –

Peter Alsterberg
Född: 1977
Titel: Chief Commercial Officer
Innehav: 10 000 aktier och 100 000 teckningsoptioner
Utbildning: M.Sc. i Företagsekonomi, Strategisk marknadsföring vid Stockholms universitet
Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Frölunda Hockey Utveckling AB, Hedens Invest i Göteborg AB och Frölunda Hockey Fastighets AB

Mikael Kågebäck
Född: 1981
Titel: Chief Technology and Product Officer
Innehav: 20 000 aktier och 100 000 teckningsoptioner
Utbildning: Doktor i maskininlärning och AI vid Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg
Övriga nuvarande uppdrag: –

Kajsa Lernestål
Född: 1987
Titel: Chief Growth Officer
Innehav: –
Utbildning: B.Sc. i marknadsföring vid Handelshögskolan vid Göteborgs universitet
Övriga nuvarande uppdrag: –

REVISORER

Vid Sleep Cycles årsstämma den 13 april 2026 utsågs det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för tiden intill nästa årsstämma. Auktoriserad revisor Ulrika Ramsvik är huvudansvarig revisor.

ÖVRIGT

Sleep Cycles årsredovisning för räkenskapsåret 2025 hänvisar inte till några avtal mellan Sleep Cycle och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om dessa säger upp sig, sägs upp utan skälig grund eller om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Sleep Cycle.

Sleep Cycles bolagsordning

Bolagsordning för Sleep Cycle AB (publ)

(Org. nr 556614-7368)

Antagen på extra bolagsstämma den 3 maj 2021.

1 § Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Sleep Cycle AB (publ).

2 § Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborg.

3 § Bolagets verksamhet

Bolagets huvudsakliga verksamhet är att utveckla sömn- och hälsorelaterade appar för smarta telefoner och läsplattor samt websidor. Hantera internationell distribution av produkter och tjänster inom mjukvarubranschen.

4 § Aktiekapital och aktier

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 500 000 kronor och till högst 2 000 000 kronor. Antalet aktier ska uppgå till lägst 18 000 000 och till högst 72 000 000.

5 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

6 § Styrelse

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter.

7 § Revisor

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer samt högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

8 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

9 § Deltagande på årsstämma

En aktieägare får delta vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

En aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler antalet biträden (högst två) till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

10 § Ärenden på årsstämma

Vid årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
5. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
10. fastställande av antalet styrelseledamöter och, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
11. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
12. val av styrelseledamöter och revisorer och revisorssuppleanter;
13. annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

11 § Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

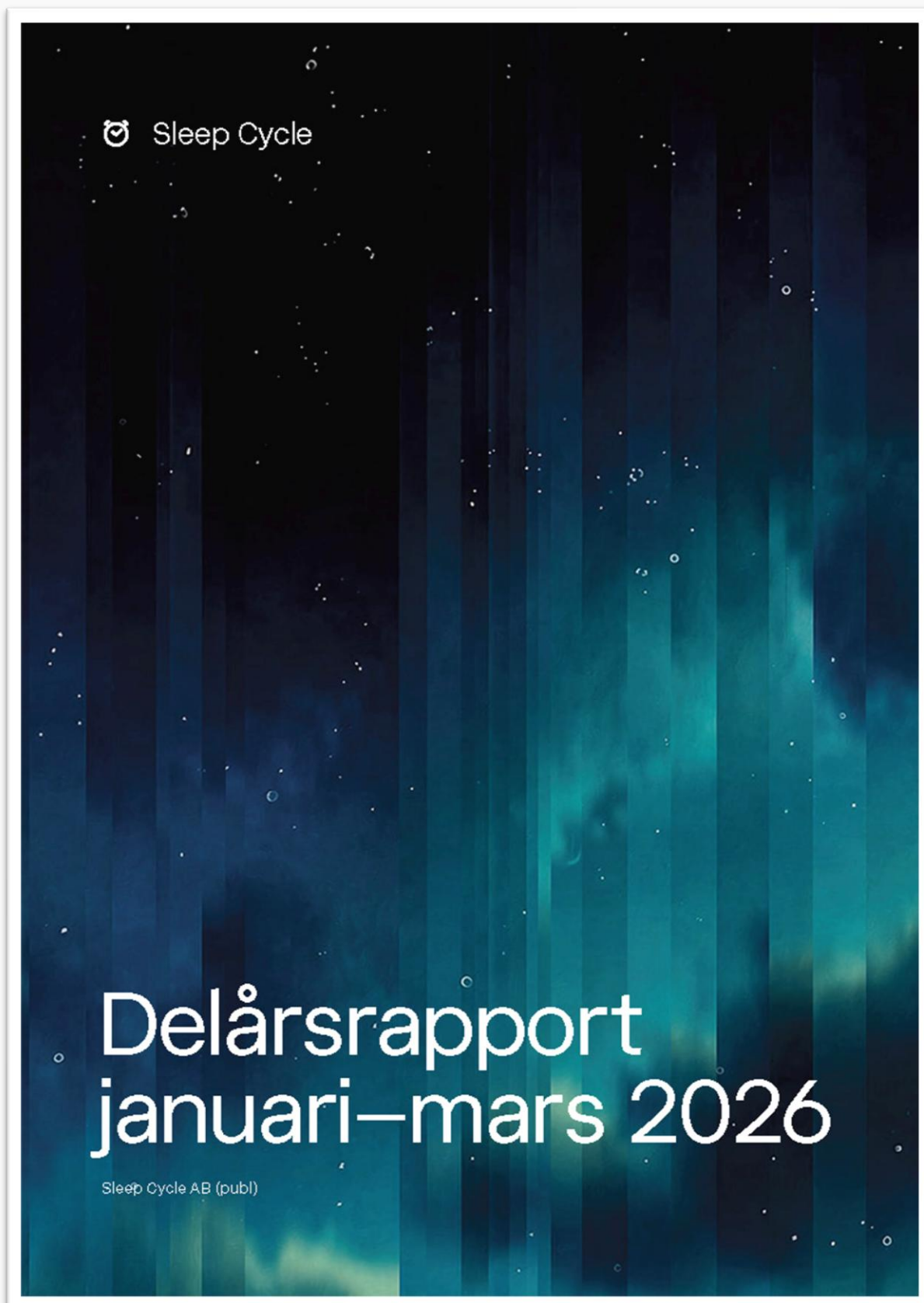
12 § Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas i Göteborg eller Stockholm.

13 § Avstämningsbolag

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Sleep Cycles delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2026



Erbjudande till aktieägarna i Sleep Cycle AB (publ)

Strategisk expansion till nya tillväxtområden

Första kvartalet Januari – mars 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 52 579 (64 925) Tkr och minskade med 19,0 % (+2,3 %). Valutajusterad nettoomsättningstillväxt uppgick till -12,2 % (-1,6 %). Nettoomsättning från B2B-området växte med 42,2 % och utgjorde 14,5 % (8,3 %) av totala nettoomsättningen.
- EBITDA uppgick till 8 209 (18 359) Tkr och EBITDA-marginalen var 15,6 % (28,3 %). Kvartalet har inte påverkats av några jämförelsestörande poster.
- EBIT uppgick till 6 731 (17 091) Tkr och EBIT-marginalen till 12,8 % (26,3 %).
- Totala antalet betalande prenumeranter uppgick vid periodens slut till 715k (904k).
- ARPU i kvartalet uppgick till 255 (270) kr. Valutajusterad ARPU uppgick till 277 kr.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick i kvartalet till 0,27 (0,68) kr.

52,6

Nettoomsättning / Mkr

8,2

EBITDA / Mkr

6,7

EBIT / Mkr

14,5 %

Andel intäkter från B2B

Viktiga händelser

- I mars 2026 lanserades en uppdaterad Sleep Quality Score.
- Ett forskningssamarbete med The Delphi Group vid Carnegie Mellon University (CMU) inleddes för tidig upptäckt av sjukdomsutbrott.
- Forskningssamarbete inleddes med UK Health Security Agency för att identifiera sjukdomstrender. Studien slutförs i Q2.
- Ett avtal har ingåtts med en ledande USA-baserad CRO för validering av sömnappnäsceening, studien slutförs i september 2026.
- 150 000 personer har registrerat intresse för B2C-tjänsten för sömnappnäsceening.
- I samband med bolagets transformation avser bolaget genomföra en omorganisation i syfte att effektivisera och anpassa verksamheten. Som en del av den föreslagna förändringen avses CTO Mikael Kågeback tillträda som CTPO och Kajsa Lernestål tillträda som Chief Growth Officer, medan CPO Petter Höglander avses lämna bolaget. Av omorganisationen avses vissa funktioner att konsolideras, och utöver förändringarna i ledningsgruppen omfattas ett fåtal anställda.
- Sleep Cycle lanseras som app i ChatGPT med Sleep Aid-ljudinnehåll utformat för avslappning och insomning. Lanseringen är ett första steg i bolagets strategi att distribuera tjänster via AI-baserade plattformar utöver den egna appen.

"Det globala intresset för hälsa och sömn fortsätter att öka. Sleep Cycle utvecklas från en sömnapp till en sömnplattform vilket öppnar upp nya marknader."

ERIK JIVMARK, VD

Ledande inom sömnanalys och hälsoteknologi

Sleep Cycle är ett teknikbolag inom AI-baserad, kontaktlös sömnanalys, baserad på patenterad teknologi och en unik global dataplattform. Bolaget är väl positionerat att expandera i större och mer värdeskapande marknader inom digital hälsa, teknikkoensiering och medtech, drivet av ett växande globalt intresse för sömn och hälsa.

Vi hör när du drömmar

Genom avancerad ljudanalys kan våra algoritmer höra när du sover, hur du sover och hur du mår – till och med när du drömmar. Sleep Cycles erbjudande är grundat på banbrytande och vetenskaplig AI-ljudteknologi.

Världsunik AI-teknologi

Vår teknologi baseras på omfattande polysomnografisk data från sömnlabb samt egen data sedan 2009. Med våra patenterade AI-algoritmer hanterar vi cirka 71 TB data var tionde minut och möjliggör helt kontaktfri analys via mobiltelefonen – där både andningsmönster och rörelseljud fångas.

Sömnfaser

Med vår kontaktfria ljudanalys kan funktionen Sömnfaser identifiera användarens sömnstadie. Den visar när användaren befinner sig i REM-sömn, lättsömn eller djupsömn samt balansen mellan dessa stadier.

Vår plattform - patenterad

Vår plattform och våra produkter bygger på vetenskaplig forskning och skyddas av flera patent, där US Patent 8493220 är centralt. Det möjliggör högpreciserad mätning av sömn, inklusive sömntid, uppvaknanden och sömnstadier.

Ööverträffad data

Genom patenterad ljudanalys och avancerad AI samlar vi in och analyserar över 300 000 timmars sömn varje timma. Totalt har mer än 3 miljarder nätter analyserats i över 180 länder, vilket gör oss till en av världens mest omfattande källor för sömnstatistik.

Samarbete inom forskning

Vi samarbetar med ledande universitet globalt. Tillsammans med bland annat University of Cambridge och UCL forskar vi kring luftföroreningar, Alzheimers och sömnmonster. Under året har även en klinisk studie initierats kring detektion av sömnapnérisk via iPhone.

Luma – din sömncoach

AI-driven sömncoach som hjälper användare att nå hälsomål där sömn är central – från mental och fysisk hälsa till prestation. Genom personlig och samtalsbaserad guidning omvandlas komplexa insikter till konkreta råd, anpassade efter individens situation.

Kontinuerlig innovation

Vi investerar löpande i ny teknik och lanserar regelbundet nya funktioner som flyttar fram gränserna för konsumentbaserad sömnanalys. Genom egen forskning, datadriven utveckling och nära samarbete med ledande universitet säkerställer vi att Sleep Cycle förblir framkant.

Koncernens nyckeltal

Tkr	jan - mar		jan - dec
	2026	2025	2025
Nettoomsättning	52 579	64 925	247 879
Nettoomsättnings tillväxt (%)	-19,0 %	2,3 %	-5,2 %
Valutajusterad nettoomsättnings tillväxt (%)	-12,2 %	1,6 %	-3,4 %
EBITDA	8 209	18 359	72 049
EBITDA-marginal (%)	15,6 %	28,3 %	29,1 %
EBIT (Rörelseresultat)	6 731	17 091	65 960
EBIT-marginal (Rörelsemarginal) (%)	12,8 %	26,3 %	26,6 %
Jämförelsestörande poster	-	-	-
Justerad EBIT	6 731	17 091	65 960
Justerad EBIT-marginal (%)	12,8 %	26,3 %	26,6 %
Periodens resultat	6 505	13 792	63 209
Operativa nyckeltal			
Totala prenumerationer (Tusental)	715	904	768
Prenumerationer, B2C	677	874	732
Prenumerationer, B2B	37	30	35
ARPU (kr)	265	270	274
Valutajusterad ARPU (kr)	277	272	280
Medelantal anställda (#)	40	33	36

För definitioner, motiveringar och härledningar se sidorna 20-21.

Expansion till större och mer värdeskapande marknader

Vi fortsätter att ta viktiga steg i genomförandet av vår strategi att expandera Sleep Cycle in i ett större och mer värdeskapande segment, vilket ökar den adresserbara marknaden från 1,7 miljarder SEK till 47 miljarder SEK.



Vår AI-baserade teknologiplattform

Kärnan i vår framtidspotential är vår teknologiplattform, uppbyggd under mer än ett decennium, som kombinerar kontaktlös sensorteknik, AI-baserad analys och över 3 miljarder nätter av sömndata. Plattformen möjliggör både kontinuerlig produktförbättring och kostnadseffektiv expansion till nya marknader.

En stor och fragmenterad marknad

Idag adresserar Sleep Cycle endast en liten del av denna marknad, där segmentet för sömnsparningsappar uppskattas till cirka 1,7 miljarder SEK. Detta gap illustrerar en tydlig möjlighet. Från en stark och lönsam position inom konsumentmarknaden expanderar vi nu till betydligt större adresserbara marknader inom Tech Licensing och sömnapnédetektering.

Vår strategi bygger på tre pelare:

- En stark och lönsam konsumentaffär
- En skalbar B2B-affär inom teknikklicensiering
- Utvecklingen av vår första medtech-produkt inom sömnapné

Expansionen drivs av sömnapnéområdet om cirka 25 miljarder SEK och Tech Licensing om cirka 20 miljarder SEK – segment där vår teknologi är mer värdefull, mer integrerad och svårare att ersätta.

Appen – vår bas, datagenerering och tillväxt drivare

Vår konsumentapp är fortsatt en central del av verksamheten, med stabila intäkter och stark lönsamhet. Den utgör vår primära datakälla, finansierar fortsatt expansion och möjliggör samtidigt utdelning till våra aktieägare – vilket innebär att vi både investerar i tillväxt och löpande skapar värde för ägarna. Under kvartalet har vi stärkt vår tillväxtmotor genom en mer datadriven produktutveckling.

En uppdaterad betalvägg, lanserad i mitten av mars, har ökat aktiveringen första natten från 24 till 45 procent, vilket över tid skapar en större aktiv användarbas att konvertera. Vi har även lanserat en uppdaterad Sleep Quality Score som förbättrar retention dag 8 med cirka 5 procent.

Tech Licensing – skalning bortom egen distribution

Genom vår SDK och dataplattform kan partners integrera vår teknologi i egna produkter och därmed nå nya användare och marknader. Under kvartalet har vi utökat vår partnerpipeline och fört dialoger inom flera segment. Detta skapar goda förutsättningar för skalbara och återkommande intäkter med hög marginal. Vi har även fortsatt att utveckla och bredda vår produktportfölj inom Tech Licensing, med funktioner såsom Smart Alarm, realtidsbaserad analys av sömnstadier samt förbättrade sensorkombinationer. Detta stärker vårt erbjudande mot partners och möjliggör fler integrationspunkter i olika typer av produkter och plattformar.

Sömnapné – inträde i Med Tech

Sömnapné är ett stort globalt hälsoproblem med uppskattningsvis en miljard drabbade, varav cirka 80 procent är odiagnostiserade. Vår lösning bygger på vår teknologi och möjliggör screening utan extern hårdvara. I våra tester har algoritmen nått den prestandanivå som krävs för regulatoriskt godkännande, jämförbart med etablerade lösningar på marknaden. Den kliniska studien, som initierats tillsammans med en väletablerad Clinical Research Organization i USA, fortskrider enligt plan och bedöms vara färdigställd i september 2026. Mer än 150 000 individer har redan registrerat intresse för produkten och dialog förs med flera potentiella B2B-partners inom olika delar av värdekedjan.

Mot en uppdaterad organisation och nya distributionskanaler

Sleep Cycle är en av de första aktörerna inom digital sömnhälsa på en AI-plattform. Ett konkret steg in i nya distributionskanaler.

Distribution via AI-plattformar

Som ett första steg in i en ny distributionskanal lanserade vi efter periodens slut Sleep Cycles app i ChatGPT, byggd kring vårt ljudbaserade Sleep Aid-innehåll för avslappning och insomning. När en användare i ChatGPT söker hjälp med att somna kan plattformen föreslå Sleep Cycles ljud, som spelas direkt i chattflödet. Lanseringen positionerar oss som en av de första aktörerna inom digital sömnhälsa på en AI-plattform och är ett konkret uttryck för vår strategi att mota användarna där de redan befinner sig — utöver den egna appen.

Över tid ser vi potential att vidareutveckla appen och bredda användningsområdena, samtidigt som lanseringen kan bidra till ökad räckvidd och nya partnerskapsmöjligheter.

Kompetens för nästa fas

I samband med bolagets transformation från en enskild produkt till en plattform med flera parallella affärsområden avser bolaget genomföra en omorganisation i syfte att effektivisera och anpassa verksamheten. Som en del av förändringen avses CTO, Mikael Kågeback, tillträda som CPO med ett samlat ansvar för produkt och teknik inom B2C. Samtidigt avses Kajsa Lernerståll tillträda som Chief Growth Officer med ett utökat ansvar för bolagets tillväxt inom B2C, medan CPO Petter Hoglander avses lämna bolaget. Av omorganisationen avses vissa funktioner att konsolideras, och utöver förändringarna i ledningsgruppen omfattas ett fåtal anställda. Förhandlingar med berörda fackföreningar har inletts.

Sleep Cycle har under de senaste åren etablerat tre kompletterande affärsområden: Sleep Cycle App (B2C och B2B), Sleep Apnea samt Tech Licensing. Samtliga områden bygger på bolagets AI-baserade ljudanalysteknologi, vilket möjliggör skalbar utveckling och kommersialisering inom flera användningsområden. För att fullt ut realisera denna potential har bolaget för avsikt att implementera en uppdaterad operativ modell, anpassad för att driva flera affärsområden parallellt med ökad hastighet, tydligare ansvar och högre skalbarhet. Den nya strukturen innebär ett tydligare affärsområdesansvar på ledningsnivå och en mer fokuserad organisation med färre beroenden, vilket stärker förutsättningarna för snabbare utveckling och effektivare resursutnyttjande.

Vi går från att optimera en produkt till att skala flera affärsområden på samma teknologiska plattform. Det kräver en organisation som fullt ut stödjer både bredd och hastighet. Samtidigt förändrar AI hur produkter utvecklas, där mindre och mer fokuserade team kan leverera betydligt mer än tidigare. Med den här förändringen skapar vi en struktur som är byggd för långsiktig skalbarhet och teknologisk hävstång. Åtgärderna bedoms inte ha någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella ställning på kort sikt, men förväntas över tid bidra till ett mer effektivt resursutnyttjande och stärkt skalbarhet.

Finansiell utveckling och utsikter

Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 52,6 Mkr, en minskning om 19 procent jämfört med föregående år eller 12 procent justerat för valutaeffekter, samtidigt som EBITDA uppgick till 8,2 Mkr. Intäkterna från B2B växte med 42 procent och utgjorde 14,5 procent av de totala intäkterna — ett tydligt kvitto på att vår strategiska omställning ger resultat. Resultatutvecklingen reflekterar våra prioriterade investeringar i nya tillväxtområden och är en direkt följd av vår strategiska omställning, där 2026 är ett investeringsrikt år.

Kvartalet speglar fortsatt genomförande av vår strategi, samtidigt som externa faktorer som konkurrens och valuta påverkar. Vi fortsätter att investera i vår plattform och våra tre strategiska pelare för att möjliggöra långsiktig tillväxt.

Sammanfattningsvis

Vi befinner oss i början av en tydlig utveckling — från app till plattform inom sömn och digital hälsa. Med en stark bas, en differentierad teknologiplattform och en väsentligt större adresserbar marknad står vi väl positionerade för framtiden.

Jag är fortsatt övertygad om vår strategi och vår förmåga att genomföra den.



ERIK JIVMARK, VD

Marknadstrender

Marknadsstorlek och tillväxtmöjligheter

Den globala sömnmärkten uppskattas till cirka 1 450 miljarder SEK i årlig omsättning. Inom denna marknad bedömer Sleep Cycle sin nuvarande totala adresserbara marknad (TAM) till cirka 47 miljarder SEK. Detta kan jämföras med en tidigare adresserbar marknad om cirka 1,7 miljarder SEK, på vilken Sleep Cycles tidigare marknadsandel bedöms till 15 procent. Detta tydliggör hur bolagets strategiska utveckling väsentligt har breddat den kommersiella potentialen.

Sleep Cycle breddar sin marknadsnärvaro genom två huvudsakliga tillväxt drivare

Tech Licensing

En av Sleep Cycles viktigaste tillväxt drivare är tekniklicensiering. Inom konsumentappar, digital vård, medtech, wearables och klinisk forskning har cirka 7 000 potentiella partners identifierats. Dessa uppskattas tillsammans investera cirka 154 miljarder SEK årligen i FoU, varav omkring 20 miljarder SEK avser mjukvara där Sleep Cycles teknologi är relevant och därmed utgör bolagets adresserbara marknad (TAM).

Utöver denna marknad kan Sleep Cycle även bli relevant i ett bredare vårdssammanhang. Obstruktiv sömnapné är kopplad till en rad vanliga sjukdomar inklusive kardiovaskulära, metabola, respiratoriska tillstånd och mental hälsa. Baserat på vår analys uppskattar vi det hypotetiska värdet kopplat till odiagnostiserad OSA (Obstruktiv sömnapné) och relaterade sjukdomar till över 100 miljarder SEK¹.

Sömnapnéscreening representerar en global marknad om ca 25 miljarder och Tech licensiering ca 20 miljarder – sammantaget innebär det för Sleep Cycle en utökad adresserbar marknads-potential om ca 47 miljarder SEK.

Sömnapnéscreening

Idag är uppskattningsvis 1 miljard människor globalt drabbade av sömnapné, varav cirka 80 procent är odiagnostiserade. Med sömnapné screening och tekniklicensiering har Sleep Cycle potential att stödja patienter längs hela värdkedjan – från initial screening/första kontakt med vården, via somnutredning, till behandling. Denna marknadsmöjlighet inom sömnapné uppskattas till cirka 25 miljarder SEK (TAM).

¹) Denna siffra bör ses som en indikation på den bredare ekonomiska betydelsen av sömnapné, snarare än en direkt adresserbar marknad för Sleep Cycle. I detta angränsande område är bolagets potentiella roll att bidra till tidigare identifiering av riskindivider samt att underlätta kopplingar mellan patienter, vårdgivare och partners längs värdkedjan.



Marknadsdata och uppskattningar i denna rapport baseras på offentligt tillgänglig information, tredje partskällor och interna bedömningar. Även om Sleep Cycle bedömer källorna som tillförlitliga följande garantier avseende riktighet eller fullständighet. Uppskattningar och framtidsblickande uttalanden är föremål för osäkerhet och kan avvika väsentligt.

Strategi

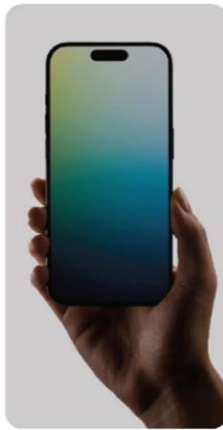
Vår position

Sömnens betydelse för hälsan får ökad uppmärksamhet. Sleep Cycle är väl positionerat för att växa på marknaden för sömnteknologi.

Från ~1,7 till ~47 miljarder SEK

Genom expansion inom sömnappné och tech licensing adresserar Sleep Cycle en väsentligt större marknad.

Vår plattforms olika delar



- Rörelsedetektering
- Sömn
- Andning
- Hosta
- Snarkning
- Smarta alarm

Adresserbara marknadssegment

- 🏥 Sömnkliniker
- 💊 Läkemedelsbolag
- 📱 Wearables/Appar
- 🩺 Digitala vårdtjänster
- 🏠 Medtechprodukter
- 🏠 Smarta hem

B2C/B2B

Sömnapp

- Noggrann sömnmätning och smart alarm
- Personliga insikter och sömncoachning
- Långsiktig uppföljning av sömn och vanor
- Sleep aid och sömnprogram

1.5m

MAU (Monthly Active Users)¹

0.9m

DAU (Daily Active Users)²

B2C/B2B

Sömnappné

- Kontaktlös detektion av sömnappnérisk
- Tidig upptäckt utan hårdvara
- Enkel integration i partnerskap och plattformar

150k

Registrerat intresse för B2C-erbjudande

Klinisk validering

Pågående fas för AI-baserat verktyg för sömnappné

B2B

Tech Licensing

- Plug-and-play-sömmätning via SDK (mjukvaruutvecklingskit)
- Snabb integration i appar, enheter och plattformar
- Tillgång till validerade sömn- och respiratoriska insikter

SDK

Lanserat i Q4'25

0.6m

Intäkter från SDK i Q1'26

Teknik- och dataplattform

Möjliggör flera produkter och användningsområden

- Kontaktlös mätning av sömn och andning
- AI-baserad analys i stor skala

- Över 4B+ nätter med verklig data
- Modular infrastruktur (SDK, APIs, app)

Noter: ¹ Genomsnitt för Q1'26; ² Genomsnitt för Q1'26

Plattform

Vår teknikplattform – basen för tillväxt

Sleep Cycles tekniska plattform utgör grunden för samtliga produkter, tjänster och samarbeten. Plattformen bygger på bolagets patenterade teknologi för kontaktlös sömnavläsning (US Patent 8493220), som möjliggör mätning av sömn med hög precision genom avancerad ljudanalys och AI.

Plattformen bearbetar anonymiserad data i realtid, motsvarande över 300 000 timmars sömn varje timme, och utgör ett horisontellt lager i det digitala hälsoekosystemet. Denna teknologiska grund möjliggör utveckling av både konsumentnära produkter och B2B-lösningar, där värdet av data, algoritmer och analys kan tillämpas i flera olika vertikaler.

Plattformen fungerar som en gemensam kärna för flera intaktsströmmar och används som bas för samtliga produkter såsom den egna appen, tekniklicensiering via Sleep SDK, partnerskap och utveckling inom medtech, såsom detektion av sömnapné. Vi utvecklar produkter från abonnemangsbaserade konsumenttjänster till skalbara licensaffärer och framtida medicintekniska tillämpningar.

Sedan starten har vi analyserat över 3 miljarder nätter, vilket skapat en unik och skalbar databas som kontinuerligt stärker plattformens prestanda och användningsområden.

Den kontinuerliga tillväxten i användarbasen stärker plattformen ytterligare genom ökad datagenerering, vilket förbättrar analyskvalitet, personalisering och produktutveckling. Kombinationen av teknologi, data och global räckvidd gör Sleep Cycles plattform unik i både skala och kvalitet.

Utvecklingen från en enskild app till en bred plattform förändrar i grunden bolagets tillväxtpotentialer och skapar förutsättningar för expansion inom flera marknader – oberoende av utvecklingen i den traditionella appmarknaden.



Sömnappl

Under det första kvartalet fortsatte vi att stärka konsumentaffären genom förbättrad onboarding och prissättning. En ny onboardingprocess med soft pay-wall har ökat aktiveringen redan första natten, medan prisjusteringar har bidragit till en ökad valutajusterad ARPU. Antalet månatligt aktiva användare (MAU) har varit stabil på 1,5m, och utgör en viktig grund för fortsatt tillväxt, både genom fler potentiella abonnenter och ökad datagenerering. Under perioden lanserades även ett nytt Sleep Quality Score, vilket har bidragit till förbättrad användarretention.



Sömnapné

Utvecklingen inom sömnapné fortskrider enligt plan och är ett centralt fokusområde för bolagets långsiktiga tillväxt. Vår AI-baserade algoritm visar stark prestanda, i nivå med eller bättre än ledande aktörer, och den kliniska studien har nu gått in i valideringsfasen. Lösningen utvecklas som ett icke-invasivt, mjukvarubaserat screeningverktyg utan behov av extern hårdvara, vilket möjliggör en kostnadseffektiv och skalbar modell. Intresset är starkt, med över 150 000 registrerade användare, och marknaden för hemmabaserad testning uppskattas till cirka 25 miljarder kronor, inkluderat B2B-potentialen.



Tech Licensing

Vi fortsätter att utveckla vår B2B-affär inom tekniklicensiering, där vår plattform är relevant inom flera segment, inklusive wearables, IoT och digitala hälsoplattformar. Under det första kvartalet har vi fortgående diskussioner med potentiella partners. Detta stärker vår position som en skalbar teknikleverantör och breddar våra intaktsströmmar. Marknaden för tekniklicensiering uppskattas till 20 miljarder kronor och väntas växa i takt med att fler användningsområden tillkommer.

Klinisk studie

Sleep Apnea – Sömnapnédetektion

Sömnapné är en av de vanligaste och mest underdiagnostiserade sjukdomarna globalt

Sleep Cycle samlar in data under sömn som ger djupa insikter om både sömnmönster och hälsa, inklusive parametrar som andningsuppehåll. Detta möjliggör en ny generation av tillgänglig sömn- och andningsanalys. Sömnapné är en av de vanligaste och mest underdiagnostiserade sjukdomarna globalt och representerar en betydligt större marknad än traditionell sömnsparning, med ett stort behov av skalbara screeninglösningar.

Väl positionerade

Under kvar talet har vi fortsatt att utveckla vår AI-baserade lösning för riskdetektion av sömnapné, där interna tester visar hög prestanda, avseende specificitet och sensitivitet. Den kliniska studien, ledd av Dr. Mike Gradisar och Dr. Mikael Kägeback, befinner sig i valideringsfas i USA och väntas slutföras i september 2026. Dialog har även förts med FDA för att säkerställa regulatorisk relevans.

Intresset är stort, med redan över 150 000 registrerade användare, och tidiga tester visar attraktiva kundskaffningskostnader.

Sleep Apnea utgör en naturlig förlängning av Sleep Cycles teknologi och är en långsiktig värdedrivare, med möjligheter inom både partnerskap och licensaffärer.

Vår kliniska studie förväntas slutföras i september 2026 med lansering i USA under första halvan av 2027

TIDSLINJE FÖR REGULATORISKT GODKÄNNANDE



Investera

Investera i Sleep Cycle

Sleep Cycle är väl positionerat för att expandera på en snabbt växande marknad. Vi fokuserar på ökad organisk tillväxt med vår unika AI-baserade teknik inom sömn och aggregerande stora mängder data.



Världsledande inom sömnanalys

I takt med att medvetenheten kring sömnens betydelse för hälsa ökar är bolaget väl positionerat att ta en ledande roll inom den globala sleep tech-marknaden. Mot denna bakgrund bedömer Sleep Cycle sin totala adresserbara marknad (TAM) till cirka 47 miljarder kronor. Med en skalbar lösning som riktar sig till i princip alla smartphoneanvändare har bolaget goda förutsättningar att successivt ta en större del av denna marknad.

Bolaget är världsledande inom AI-baserad sömnanalys, med en teknologiplattform som vilar på vetenskaplig forskning och ett starkt patentskydd. Genom nära samarbeten med ledande universitet inom sömnforskning säkerställs en fortsatt hög innovationsgrad och vetenskaplig förankring.



Flera intäktströmmar

Vår tekniska plattform kombinerar:

- Stabil och kassaflodesgenererande konsumentaffär
- Skalbar licensmodell med hög marginal och global potential
- Långsiktig tillväxt inom Med Tech och digital hälsa

Bolaget är väl positionerat för uthållig tillväxt och ökade marginaler. Marknaden för tekniklicensiering uppskattas till cirka 20 miljarder kronor där potentialen finns i vår partnerstrategi.



En stabil kärnaffär med hög lönsamhet

Sleep Cycle-appen är vår ursprungsprodukt vilken utgör en stark grund med återkommande intäkter och värdefull användar data. Med stabil ARPU, hög förnyelsegrad och positivt kassaflöde finansierar kärnverksamheten framtida tillväxtinitiativ.

Framåt ligger fokus på att öka användarvärdet genom innovation, optimerad prissättning och förbättrad användarupplevelse. Appen förser vår plattform med data varje dygn, vilket gör att den kontinuerligt blir smartare och mer kraftfull.



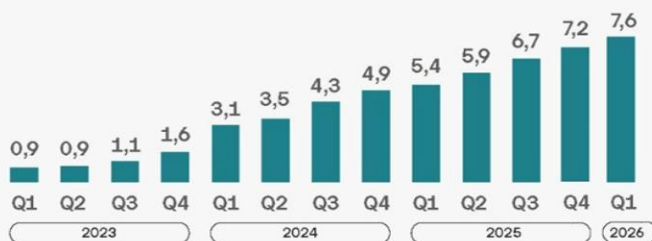
Växande potential inom Med Tech och detektion av sömnapné

Sleep Cycle utvecklar en medicinsk lösning för detektion av sömnapné baserad på vår egen teknologi. Marknaden för sömnapné växer och uppskattas till omkring 25 miljarder kronor. Vår pågående kliniska studie är en milstolpe mot certifiering och kommersialisering. Initiativet positionerar Sleep Cycle i skärningspunkten mellan konsumenthälsa och medicinsk diagnostik.

Ökade intäkter från B2B

+42 %

Q1 2026 vs Q1 2025



Sleep Cycle

Delårsrapport jan-mar 2026

10

Koncernens utveckling januari – mars 2026

Då all väsentlig verksamhet i koncernen bedrivs i moderföretaget avser nedan kommentarer såväl moderföretaget som koncernen. För resultat och kassaflöde avser jämförelsetal motsvarande period föregående år. För finansiell ställning avser jämförelsetal balanspost per 31 december 2025.

Första kvartalet januari – mars 2026

Sleep Cycle är ett teknikbolag inom AI-baserad, kontaktlös sömnanalys, baserad på patenterad teknologi och en unik global dataplattform. Bolaget är väl positionerat att expandera i större och mer värdeskapande marknader inom digital hälsa, tekniklicensiering och medtech, drivet av ett växande globalt intresse för sömn och hälsa. Sleep Cycle är noterat på Nasdaq Stockholm (SLEEP) och har sitt huvudkontor i Göteborg.

Omsättning och resultat

Det första kvartalet speglar den pågående utvecklingen av Sleep Cycle från en konsumentapplikation till en bredare och mer värdeskapande sleep tech-plattform, där investeringar i nya tillväxtområden kortsiktigt påverkar marginalen men lägger grunden för en mer skalbar affärsmodell och långsiktigt högre värdeskapande.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 52 579 (64 925) Tkr, en minskning med 19,0 % (+2,3 %) jämfört med föregående år. Nedgången drivs främst av lägre nykunds försäljning inom konsumentaffären, där utvecklingen i Apple App Store varit svagare, medan Google Play utvecklats stabilt och försäljningen via webb ökar, om än från låga nivåer. Den valutajusterade nettoomsättningstillväxten uppgick till -12,2 % (1,6 %).

Antalet betalande prenumeranter uppgick till 715k (904k), till följd av lägre nyförsäljning. Samtidigt är användarbasen fortsatt stark och stabil, med cirka 1,5 miljoner månatligt aktiva användare (MAU). Under helåret 2025 genomförde totalt 2,5 miljoner unika användare minst en sömn-session. Detta understryker styrkan i vår användarbas och dess roll som grund för framtida konvertering, datagenerering och expansion inom nya affärsområden. ARPU uppgick till 255 (270) kr. Justerat för valutaeffekter ökade ARPU till 277 kr, en effekt av senaste tidens prisjusteringar.

Partnerskapsintäkterna fortsätter att växa starkt och ökade med 42,2 % jämfört med föregående år, motsvarande 14,5 % av de totala intäkterna. Detta är ett tydligt steg mot en mer diversifierad och skalbar intäktmodell med högre strukturell kvalitet. Vår SDK-produkt, lanserad i slutet av 2025, har under kvartalet genererat cirka 120 000 sömn-sessioner, vilket bekräftar tidig kommersiell traction och potentialen i att skala vår teknologi utanför den egna applikationen.

EBITDA uppgick till 8 209 (18 359) Tkr. Rörelseresultatet uppgick till 6 731 (17 091) Tkr, med en rörelsemarginal på 12,8 % (26,3 %). Marginalnedgången är en direkt följd av ökade investeringar i linje

med vår strategi att vidareutveckla bolaget från en produkt till en plattform. Investeringarna avser främst utveckling inom AI-baserad detektion av risken för sömnapné, förstärkning av vår teknologiplattform samt uppbyggnad av partnerskapsaffären. Dessa initiativ adresserar betydligt större och mer högvärderade marknadssegment än vår traditionella appaffär, med potential att över tid förbättra bolagets tillväxtprofil och värdering.

Sammantaget innebär detta att investeringar i nuläget föregår intäkter, vilket är en naturlig del av denna stegvisa utveckling. Samtidigt lägger vi grunden för en mer skalbar intäktbas med potential för högre tillväxt, förbättrad marginalprofil och ökad värderingsmultipl över tid.

Personalkostnaderna uppgick till 16 944 (13 750) Tkr och det genomsnittliga antalet anställda ökade till 40 (33), främst inom produktutveckling, partnerskap och hälsoteknologi – områden som är centrala för bolagets fortsatta utveckling.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den lopande verksamheten uppgick till 7 184 (16 712) Tkr, främst till följd av ett lägre rörelseresultat samt ökade investeringar i bolagets utveckling.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11 981 (-3 803) Tkr och avser i huvudsak aktiverade utvecklingsutgifter kopplade till strategiska initiativ inom detektion av risken för sömnapné samt Sleep SDK. Investeringarna är i linje med bolagets utveckling mot en bredare plattform och syftar till att möjliggöra framtida skalbar tillväxt inom både konsument- och partnerskapsaffären.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -781 (-1 073) Tkr, relaterat till amortering av leasingsskulder.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -5 578 (11 836) Tkr. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 115 267 (157 071) Tkr, vilket fortsatt ger finansiell flexibilitet att genomföra planerade investeringar.

Koncernens egna kapital uppgick till 77 338 Tkr per 31 mars. Ingående balans per 1 januari uppgick till 71 833 Tkr.

Övrig information

Moderbolaget

Moderbolaget Sleep Cycle AB (publ) har sitt huvudkontor i Göteborg. Koncernens verksamhet bedrivs i allt väsentligt i moderföretaget varför hänvisning görs till uppgifterna nedan för koncernen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens övergripande riskhantering innebär att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på resultat och ställning. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2025. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under perioden som påverkar eller förändrar beskrivningarna av koncernens risker och hantering av dessa.

Den globala makroekonomiska och geopolitiska utvecklingen fortsätter att präglas av osäkerhet, vilket kan påverka Sleep Cycles verksamhet både direkt och indirekt. Faktorer såsom inflation, ränteförändringar, valutafluktuationer samt förändrade konsumtionsmönster kan påverka efterfrågan på bolagets produkter och tjänster, särskilt inom konsumentaffären.

Sleep Cycle följer utvecklingen noggrant och arbetar löpande med att anpassa verksamheten för att hantera dessa risker, bland annat genom geografisk diversifiering, en flexibel affärsmodell samt fortsatt fokus på kostnadseffektivitet och långsiktig värdeskapande tillväxt.

Marknadsdata och uppskattningar

Marknadsdata och uppskattningar som presenteras i denna rapport baseras på offentligt tillgänglig information, tredje parts källor och interna bedömningar. Även om Sleep Cycle anser att dessa källor är tillförlitliga lämnas inga garantier avseende deras riktighet eller fullständighet. Samtliga uppskattningar och framåtblickande uttalanden är föremål för osäkerhet och kan avvika väsentligt till följd av faktorer såsom marknadsutveckling, regulatoriska förändringar och kommersiellt genomförande.

Finansiella mål

Sleep Cycles finansiella mål är att hålla en tillväxttakt om dubbla intäkter på medellång sikt och med en årlig lönsamhet om minst 25% i EBIT-marginal.

Närstående transaktioner

Det har under perioden, utöver ersättning till ledande befattningshavare i egenskap av deras funktioner, ej förekommit några transaktioner med närstående.

Utdelningspolicy

Sleep Cycle har en historia av god lönsamhet och stark kassageniering. Samtidigt befinner sig bolaget i en fas där investeringar inom nya affärsområden, tekniklicensiering och medicinsk teknologi, prioriteras för att skapa långsiktig intaktstillväxt och aktieägarvärde. Mot denna bakgrund föreslog styrelsen en lägre utdelning för räkenskapsåret 2025, i syfte att möjliggöra fortsatt återinvestering i verksamheten.

Målet är att utdelningen över tid ska uppgå till mellan 40% och 60% av årligt resultat efter skatt.

Vid Sleep Cycle AB:s årsstamma den 13 april 2026 beslutades om en utdelning på 0,53 kr per aktie för räkenskapsåret 2025.

Väsentliga händelser under perioden

- Den 12 mars publicerade Sleep Cycle sin års- och hållbarhetsredovisning för 2025.
- Den 9 mars 2026 offentliggjorde bolaget sin kallelse inför årsstämman 2026.
- Den 4 februari publicerade Sleep Cycle sin Bokslutskommuniké för 2025.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Den 13 april publicerades beslut tagna på Sleep Cycles årsstamma 2026 varvid styrelseledamöterna och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2025.
- Den 20 april, utbetalningsdag av utdelning för 2025 genom Euroclear.

Övrig information

Styrelse

Styrelsen i Sleep Cycle består av styrelseordförande Anne Broeng, och styrelseledamöterna Christian Kanstrup, Mathias Høyer och Maciej Drejak.

Ledningsgrupp

Bolagets ledningsgrupp består av VD Erik Jivmark, CFO & Head of IR Elisabeth Hedman, CCO Peter Alsterberg, CTO Mikael Kågeback och CPO Petter Hoglander.

Bolaget avser genomföra förändringar i ledningsgruppen – CTO Mikael Kågeback avses tillträda som CTPO (Chief Technology and Product Officer) och Kajsa Lernestål avses tillträda som Chief Growth Officer, medan CPO Petter Hoglander avses lämna bolaget. Förhandlingar med berörda fackföreningar har inletts.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick per den 31 mars 2026 till 40 (33), varav samtliga är anställda i Sverige. Av dessa utgjorde andelen kvinnor 38 % och andelen män 62 %.

Årsstämma 2026

Årsstämma i Sleep Cycle AB (publ), hölls den 13 april 2026 kl. 09:30 på Jacy'z hotell, våning 4, Drakegatan 10, 412 50 Göteborg. All information från stämman återfinns på bolagets webbplats.

Granskning

Denna rapport har ej granskats av Bolagets revisorer.

Aktien

Sleep Cycle börsnoterades den 8 juni 2021 på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Aktiekapitalet uppgick på balansdagen till 563 Tkr. Aktien handlas under kortnamnet SLEEP och ISIN-koden är SE0015961404. Per den 31 mars 2026 uppgick antal aktier till 20 277 563. Stängningskursen per den 31 mars 2026 uppgick till 17,38 SEK och antalet aktieägare till 3 679.

Aktieägare

Största aktieägare i Sleep Cycle AB (publ) per den 31 mars 2026

Ägare	Antal aktier	Röster och kapital
Maciej Drejak genom bolag	8 707 984	42,9%
Pierre Siri genom bolag	4 047 686	20,0%
Avanza Pension	894 432	4,4%
Nordnet Pensionsförsäkring	683 368	3,4%
Lancelot Asset Management AB	650 000	3,2%
Cancerfonden - Riksföreningen Mot Cancer	339 993	1,7%
Johan Qviberg	300 000	1,5%
Storebrand Asset Management	148 373	0,7%
Handelsbanken Fonder	113 500	0,6%
SEB Funds	108 055	0,5%
Övriga	4 284 172	21,1%
Total	20 277 563	100%

Övrig information

Styrelsens och VDs försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 29 april 2026.

Anne Brøeng
Styrelsens ordförande

Christian Kanstrup
Styrelseledamot

Mathias Høyer
Styrelseledamot

Maciej Drejak
Styrelseledamot

Erik Jivmark
Verkställande direktör

Presentation för investerare, analytiker och media

Sleep Cycle AB (publ) publicerar sin delårsrapport januari – mars 2026 den 29 april kl 07.30.

Kl 09.30 samma dag presenterar bolagets VD Erik Jivmark och CFO & Head of IR Elisabeth Hedman rapporten för aktieagare, media och övriga intressenter via webcast. Presentationen hålls på engelska och följs av en frågestund. Via webcasten finns det möjlighet att ställa frågor.

För att delta använd länken <https://sleep-cycle.events.inderes.com/q1-report-2026>

För mer information vänligen kontakta

Erik Jivmark, VD
e-post: erik.jivmark@sleepcycle.com

Elisabeth Hedman, CFO och Head of Investor Relations
Tel: +46 76-282 89 58
e-post: elisabeth.hedman@sleepcycle.com



Kommande rapporttillfällen

26 augusti 2026
Delårsrapport april–juni 2026

23 oktober 2026
Delårsrapport juli–september 2026

Sleep Cycle AB (publ)

Org. Nr 556614-7368
Drakegatan 10, 412 50 Göteborg, Sverige
Ticker: SLEEP

Denna information är sådan information som Sleep Cycle AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 29 april 2026 kl 07.30 CET.

Koncernens rapport över totalresultat

Tkr	Not	jan - mar		jan - dec
		2026	2025	2025
Rörelsens intäkter				
Nettomsättning	4	52 579	64 926	247 879
Övriga rörelseintäkter		628	205	335
Rörelsens kostnader				
Aktiverat arbete för egen räkning		1 389	400	3 020
Distributionskostnader		-9 663	-13 893	-50 816
Övriga externa kostnader		-18 797	-17 929	-68 569
Personalkostnader		-16 944	-13 750	-54 878
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1 478	-1 268	-6 089
Övriga rörelsekostnader		-984	-1 598	-4 922
Rörelseresultat		6 731	17 091	65 960
Finansiella poster				
Finansiella intäkter		305	432	1 575
Finansiella kostnader		-81	-125	-420
Resultat före skatt		6 955	17 398	67 115
Skatt på periodens resultat		-1 450	-3 606	-13 906
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		5 505	13 792	53 209
Övrigt totalresultat		-	-	-
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		5 505	13 792	53 209
Resultat per aktie före utspädning, kr		0,27	0,68	2,62
Resultat per aktie efter utspädning, kr		0,27	0,68	2,62
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden före utspädning		20 277 563	20 277 563	20 277 563
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden efter utspädning		20 277 563	20 277 563	20 277 563

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tkr	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		27 077	8 176	15 602
Patent		-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		27 077	8 176	15 602
Materiella anläggningstillgångar				
Tillgångar med nyttjanderätt		6 148	9 222	6 916
Förbättringsutgift på annans fastighet		553	844	626
Inventarier och datorer		655	1 159	785
Summa materiella anläggningstillgångar		7 356	11 225	8 327
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar		-	23	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		-	23	-
Uppskjutna skatter				
Uppskjuten skattefordran		189	140	191
Summa uppskjutna skatter		189	140	191
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		29 741	41 173	29 427
Övriga fordringar		1 475	1 124	1 724
Aktuella skattefordringar		-	663	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		25 966	34 224	24 031
Likvida medel		115 267	157 071	120 846
Summa omsättningstillgångar		172 449	234 255	176 027
Summa tillgångar		207 070	253 819	200 148
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		563	563	563
Övrigt tillskjutet kapital		2 744	2 744	2 744
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		74 031	89 942	68 526
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		77 338	93 249	71 833
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		3 379	6 599	4 199
Summa långfristiga skulder		3 379	6 599	4 199
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder		3 219	3 067	3 180
Leverantörsskulder		17 495	14 178	14 425
Aktuella skatteskulder		832	-	524
Övriga skulder		3 404	3 648	2 984
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		101 403	133 079	103 002
Summa kortfristiga skulder		126 353	153 971	124 116
Summa eget kapital och skulder		207 070	253 819	200 148

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Tkr	Hänförligt till moderföretagets aktieägare		
	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Ingående balans	71 833	79 457	79 457
Totalresultat för perioden	5 505	13 792	53 209
Utdelning	-	-	-60 833
Utgående balans	77 338	93 249	71 833

Koncernens rapport över kassaflöden

Tkr	Not	jan - mar		jan - dec
		2026	2025	2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		6 731	17 091	65 960
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar och nedskrivningar		1 478	1 268	6 089
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-	-51	-62
Erhållen ränta		305	432	1 575
Erlagd ränta		-81	-125	-420
Betald skatt		-1 139	-4 779	-13 943
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		7 294	13 837	59 209
Förändring i rörelsekapital				
Förändring av rörelsefordringar		-2 000	-3 254	18 086
Förändring av rörelseskulder		1 890	6 129	-24 364
Kassaflöde från den löpande verksamheten		7 184	16 712	52 931
Investeringsverksamheten				
Aktivering av utvecklingsutgifter		-11 981	-3 803	-13 104
Forvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-	-48
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11 981	-3 803	-13 153
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leaseinsulder		-781	-1 073	-3 359
Utdelning		-	-	-60 833
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-781	-1 073	-64 192
Periodens kassaflöde		-5 578	11 836	-24 413
Likvida medel vid periodens början		120 846	145 234	145 234
Omklassificering av likvida medel		-	-	24
Likvida medel vid periodens slut		115 267	157 071	120 846

Moderföretagets resultaträkning

Tkr	Not	jan - mar		jan - dec
		2026	2025	2025
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning		52 579	64 925	247 879
Övriga rörelsaintäkter		628	153	283
Aktiverat arbete för egen räkning		1 389	400	3 020
Rörelsens kostnader				
Distributionskostnader		-9 663	-13 893	-50 816
Övriga externa kostnader		-19 654	-18 658	-71 877
Personalkostnader		-16 944	-13 750	-54 878
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-709	-644	-3 159
Övriga rörelsekostnader		-984	-1 598	-4 922
Rörelseresultat		6 642	16 935	65 530
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande intäkter		305	432	1 575
Räntekostnader och liknande kostnader		-1	-	-
Resultat efter finansiella poster		6 946	17 367	67 105
Bokslutsdispositioner				
Lämnade koncernbidrag		-	-	-10
Resultat före skatt		6 946	17 367	67 095
Skatt på periodens resultat		-1 447	-3 598	-13 902
Periodens resultat		5 499	13 769	53 193
Periodens totalresultat		5 499	13 769	53 193

I moderföretaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför totalresultat för perioden överensstämmer med periodens resultat.

Moderföretagets balansräkning

Tkr	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		27 077	8 176	15 602
Patent		-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		27 077	8 176	15 602
Materiella anläggningstillgångar				
Förbättringsutgift på annans fastighet		553	844	626
Inventarier och datorer		655	1 159	785
Summa materiella anläggningstillgångar		1 208	2 003	1 411
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		50	50	50
Uppskjuten skattefordran		96	49	96
Andra långfristiga fordringar		-	23	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		146	122	146
Summa anläggningstillgångar		28 431	10 301	17 159
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		29 741	41 173	29 427
Övriga fordringar		1 475	1 124	1 724
Aktuella skattefordringar		-	663	-
Forutbetalda kostnader och upplupna intäkter		25 966	34 224	24 031
Summa kortfristiga fordringar		57 182	77 184	55 182
Kortfristiga placeringar				
Övriga kortfristiga placeringar		50 000	90 000	80 000
Summa kortfristiga placeringar		50 000	90 000	80 000
Kassa och bank		65 132	66 931	40 707
Summa omsättningstillgångar		172 314	234 115	175 889
Summa tillgångar		200 745	244 416	193 048
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		563	563	563
Fond för utvecklingsutgifter		27 077	8 176	15 602
Summa bundet eget kapital		27 640	8 740	16 166
Fritt eget kapital				
Överkursfond		2 744	2 744	2 744
Balanserat resultat		41 718	68 259	-
Periodens resultat		5 499	13 769	53 193
Summa fritt eget kapital		49 961	84 772	55 937
Summa eget kapital		77 601	93 511	72 102
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		17 495	14 178	14 425
Skulder till koncernföretag		10	-	10
Aktuella skatteskulder		832	-	524
Övriga skulder		3 404	3 648	2 984
Upplupna kostnader och forutbetalda intäkter		101 403	133 079	103 002
Summa kortfristiga skulder		123 143	150 905	120 946
Summa eget kapital och skulder		200 745	244 416	193 048

Noter

Not 1 Allmän information

Adressen till huvudkontoret är Drakegatan 10, 412 50 Göteborg. Sleep Cycle driver utvecklingen av en av världens mest använda sömnplattformar. Sleep Cycles sömnlösningar hjälper användare att sova lättare, meta sömnvanor och förbättra sömn samt bidrar med sin stora somndatabas till förbättring av sömnvanor och ökad sömnmedvetenhet världen över. Verksamheten bedrivs i allt väsentligt i moderföretaget. Moderföretagets innehav av andelar i koncernföretag per 31 mars 2026 består av det helägda dotterföretaget Sleep Cycle Sverige AB (559278-9688).

Not 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisning för Sleep Cycle AB har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, "Redovisning för juridiska personer".

Not 4 Nettoomsättningens fördelning

Tkr	jan - mar		jan - dec
	2026	2025	2025
Intäkter från B2C	44 945	59 555	222 616
Prenumerationsintäkter, B2C	44 945	59 555	222 616
Intäkter från B2B	7 634	5 370	25 263
Återkommande intäkter, B2B	6 592	5 149	23 358
Övriga intäkter	1 043	221	1 905
Totalt	52 579	64 925	247 879

I syfte att öka transparensen och tydliggöra intäkternas sammansättning har uppställningen justerats. Jämförelsesiffror har omklassificerats för att säkerställa jämförbarhet mellan perioderna.

Not 5 Finansiella instrument

Tkr	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Kundfordringar	29 741	41 173	29 427
Övriga fordringar	9	23	6
Upplupna intäkter	1 165	1 367	1 237
Likvida medel	115 267	157 071	120 846
Summa finansiella tillgångar	146 182	199 634	151 515
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Leverantörsskulder	17 495	14 178	14 425
Upplupna kostnader	3 535	3 885	3 396
Summa finansiella skulder	21 029	18 063	17 821

Sleep Cycle innehar inga finansiella instrument som värderas och redovisas till verkligt värde. För samtliga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt ovan vara en rimlig approximation av verkligt värde.

Not 6 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Avtalsskuld (förutbetalda intäkter)	88 973	121 851	88 413
Upplupna personalrelaterade kostnader	8 406	7 087	10 699
Övriga poster	4 024	4 141	3 890
Totalt	101 403	133 079	103 002

Definitioner av nyckeltal och beräkningar

Sleep Cycle tillämpar de av ESMA utgivna riktlinjerna för alternativa nyckeltal. I denna rapport redovisas vissa finansiella nyckeltal, inklusive alternativa nyckeltal vilka inte definieras enligt IFRS. Bolaget bedomer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement, eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har beräknats i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Sleep Cycle har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att nedan nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Sleep Cycle.

Nyckeltal	Definition	Bakgrund till användande av nyckeltalet
Nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.	Måttet visar bolagets tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.
Valutajusterad nettoomsättningstillväxt	Definieras som årets nettoomsättning omräknad till föregående års genomsnittliga valutakurser dividerat med föregående års nettoomsättning.	Används för att mäta bolagets underliggande nettoomsättnings-tillväxt rensat för valutaeffekter.
EBITDA	EBITDA definieras som rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	Måttet används för att beskriva bolagets operativa resultat före avskrivningar och jämföra lönsamhet över tid.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	EBITDA-marginalen används för att visa bolagets operativa lönsamhet före av- och nedskrivningar i relation till nettoomsättningen.
EBIT (Rörelseresultat)	Rörelseresultat före räntor och skatt.	Rörelseresultatet används för att förstå bolagets intjäningsförmåga.
EBIT-marginal (Rörelsemarginal)	Rörelseresultat i procent av bolagets nettoomsättning.	Rörelsemarginal är en indikation på bolagets intjäningsförmåga i relation till nettoomsättning.
Jämförelsestörande poster	Poster av engångskaraktär som inte ingår i den normala rörelsen och därför är jämförelsestörande mellan olika perioder. Avser kostnader relaterat till börsnotering 2021, offentligt kontanterbudande 2022, kostnadsbesparingar 2023 och omorganisation 2024.	Måttet används för att förstå bolagets utveckling och jämförelse mellan åren.
Justerad EBIT / rörelseresultat	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat används för att förstå bolagets intjäningsförmåga rensat för jämförelsestörande poster.
Justerad EBIT-marginal / rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i procent av bolagets nettoomsättning.	Justerad rörelsemarginal används för att förstå bolagets intjäningsförmåga rensat för jämförelsestörande poster.
Totala prenumerationer	Totalt antal prenumerationer vid periodens slut.	Måttet indikerar hur många prenumerationer bolaget har i slutet på perioden.
Prenumerationer, B2C	Antalet prenumerationer direkt från konsumenter vid periodens slut.	Måttet indikerar hur många konsumentprenumerationer bolaget har i slutet på perioden.
Prenumerationer, B2B	Antal prenumerationer där intäkten betalas av en B2B-partner vid periodens slut.	Måttet indikerar volymen av prenumerationer som distribueras via partners.
Prenumerationsintäkter, B2C	Intäkter som kan härledas till en prenumeration som betalas direkt av konsument.	Prenumerationsintäkter, B2C används för att mäta bolagets intäkts-generering från konsumentprenumerationer.
Återkommande intäkter, B2B	Intäkter från B2B-avtal som är återkommande till sin natur, exempelvis abonnemangs- eller licensintäkter.	Måttet används för att visa den del av B2B-intäkterna som är återkommande till sin natur och därmed bidrar till ökad forutsägbarhet och stabilitet i intäktsbasen.
Övriga intäkter, B2B	Intäkter från B2B-kunder som inte är återkommande, exempelvis engångsintäkter.	Måttet används för att särskilja icke återkommande B2B-intäkter och därmed ge en mer rättvisande bild av intäkternas kvalitet och sammansättning.
ARPU	Genomsnittlig årlig prenumerationsintäkt per betalande B2C-prenumeration under perioden, omräknad till helår.	Måttet används för att mäta intäkt per prenumeration inom konsumentaffären.
Valutajusterad ARPU	Genomsnittlig årlig prenumerationsintäkt per betalande B2C-prenumeration, omräknad till föregående års valutakurser och uppräknad till helår.	Måttet indikerar bolagets genomsnittliga konsumentprenumerationsintäkt per konsumentprenumeration rensat för valutaeffekter.

Avstämning av alternativa nyckeltal

Tabellen nedan härleder beräkningen av alternativa nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS eller där beräkningen ej framgår av annan tabell i denna rapport.

Nettoomsättningstillväxt och valutajusterad nettoomsättningstillväxt

Tkr	jan - mar		jan - dec
	2026	2025	2025
Nettoomsättning föregående period	64 925	63 457	261 529
Nettoomsättning nuvarande period	52 579	64 925	247 879
Nettoomsättningstillväxt	-19,0%	2,3%	-5,2%
Nettoomsättning föregående period	64 925	63 457	261 529
Valutajusterad nettoomsättning innevarande period	57 007	64 489	252 734
Valutajusterad nettoomsättningstillväxt	-12,2%	1,6%	-3,4%

EBITDA, EBITDA-marginal, EBIT och EBIT-marginal

Tkr	jan - mar		jan - dec
	2026	2025	2025
Nettoomsättning	52 579	64 925	247 879
Övriga rörelseintäkter	628	205	335
Aktiverat arbete för egen räkning	1 389	400	3 020
Distributionskostnader	-9 663	-13 893	-50 816
Övriga externa kostnader	-18 797	-17 929	-68 569
Personalkostnader	-16 944	-13 750	-54 878
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 478	-1 268	-6 089
Övriga rörelsekostnader	-984	-1 598	-4 922
EBIT	6 731	17 091	65 960
EBIT-marginal	12,8%	26,3%	26,6%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	1 478	1 268	6 089
EBITDA	8 209	18 359	72 049
EBITDA-marginal	15,6%	28,3%	29,1%

Justerad EBIT och justerad EBIT-marginal

Tkr	jan - mar		jan - dec
	2026	2025	2025
EBIT	6 731	17 091	65 960
Jämförelsestörande poster			
Övriga externa kostnader	-	-	-
Personalkostnader	-	-	-
Summa jämförelsestörande poster	-	-	-
Justerad EBIT	6 731	17 091	65 960
Justerad EBIT-marginal	12,8%	26,3%	26,6%

ARPU och valutajusterad ARPU

Tkr	jan - mar		jan - dec
	2026	2025	2025
Prenumerationsintäkter, B2C	44 945	59 555	222 616
Valutajusterade prenumerationsintäkter, B2C	48 780	60 021	227 750
Antal prenumerationer, B2C föregående period (tusental)	732	892	892
Antal prenumerationer, B2C nuvarande period (tusental)	677	874	732
ARPU (kr)	255	270	274
Valutajusterad ARPU (kr)	277	272	280

ARPU

Förtydligande av ARPU-definition

Från och med detta kvartal har bolaget uppdaterat definitionen av ARPU i syfte att tydligare spegla utvecklingen i konsumentaffären. Den nya definitionen avser enbart intäkter från konsumentprenumerationer och exkluderar intäkter från partnerskap.

Tidigare definition inkluderade, utöver konsumentintäkter, även vissa partnerskapsintäkter, vilket innebär att ARPU påverkades av förändringar i intäktsmixen snarare än enbart den underliggande utvecklingen i konsumentaffären. Den uppdaterade definitionen ger därmed en mer transparent och relevant bild av den faktiska monetiseringen per användare.

I tabellerna nedan presenteras skillnaden mellan definitionerna per kvartal, inklusive justering för valutaeffekter.

ARPU

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Kr	2024	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026
ARPU, ny definition	275	282	279	278	270	269	269	266	255
ARPU, tidigare definition	276	282	280	279	272	271	271	269	259
Differens	-1	0	-1	-1	-2	-2	-2	-3	-4

Valutajusterad ARPU

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Kr	2024	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2026
Valutajusterad ARPU, ny definition	270	276	282	283	272	274	276	277	277
ARPU, tidigare definition	271	277	284	276	270	277	276	279	280
Differens	-1	-1	-2	7	2	-3	0	-2	-3

Uttalande från styrelsen för Sleep Cycle

Beskrivningen av Sleep Cycle på sidorna 15–52 i denna erbjudandehandling har granskats av styrelsen för Sleep Cycle¹⁴. Styrelsen anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Sleep Cycle.

25 maj 2026

Sleep Cycle AB (publ)

Styrelsen

¹⁴ Sleep Cycles styrelseledamot Maciej Drejak är styrelseledamot för, och aktieägare i, MCGA AB och h265 AB, som har åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Maciej Drejak anses därför ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i takeover-reglerna och han har av den anledningen inte deltagit i och kommer inte att delta i styrelsens utvärdering av Erbjudandet.

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Till exempel behandlas inte de regler som gäller för skattefri kapitalvinst på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Vidare behandlas inte de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier, de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag, utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller utländska företag som har varit svenska företag. Särskilda skattekonsekvenser vilka inte behandlas nedan kan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, banker, finansmäklare och andra som äger aktier för handel. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

GENERELLT OM BESKATTNINGEN VID AKTIEFÖRSÄLJNINGAR

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier i Sleep Cycle blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt ”genomsnittsmetoden”. Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För noterade aktier (så som Sleep Cycle-aktierna) kan anskaffningsvärdet, som ett alternativ, bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt ”schablonmetoden”.

PRIVATPERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som noterade aktier, dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder) är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar, på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Om en kapitalförlust på noterade aktier inte kan dras av fullt ut, får 70 procent av förlusten dras av från annan inkomst i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatten och den kommunala fastighetsavgiften. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet ”Generellt om beskattningen vid aktieförsäljningar” ovan. En avdragsgill kapitalförlust kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier.

Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbolagen uppfyller kraven för koncernbidrag. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, och som inte har dragits av från kapitalvinster under beskattningsåret, får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

AKTIEÄGARE MED HEMVIST UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga privatpersoner beskattas dock för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning kan begränsas genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Erbjudanderestriktioner

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA, eller i andra jurisdiktioner där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de ”**Begränsade Jurisdiktionerna**”). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således inte, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion genom post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen anmälningssedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken Snark BidCo eller DNB Carnegie accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Sleep Cycle som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges i avsnittet ”*Intyg avseende restriktioner*” nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i anmälningssedeln. Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Sleep Cycle som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel

inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Sleep Cycle för några personer).

Varje anmälningssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Sleep Cycle kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Sleep Cycle behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av Snark BidCo och DNB Carnegie förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Snark BidCo (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

INTYG AVSEENDE RESTRIKTIONER

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad anmälningssedel till DNB Carnegie intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in anmälningssedeln på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av erbjudandehandlingen, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion,
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet,
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för accepterandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av anmälningssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt), och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av anmälningssedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

Viktig information till aktieägare i USA

Erbjudandet, som omfattas av svensk rätt, riktar sig inte till aktieägare i USA. Erbjudandet kan inte accepteras av personer som är bosatta eller på annat sätt befinner sig i USA, och varje påstått eller försök till accept av Erbjudandet av personer som är bosatta eller befinner sig i USA eller som, enligt Snark BidCos bedömning, förefaller genomföras av personer som är bosatta eller befinner sig i USA kommer inte att accepteras.

Erbjudandet som beskrivs i denna erbjudandehandling avser emitterade och utestående aktier i Sleep Cycle, ett bolag bildat enligt svensk lag, och är föremål för svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka kan skilja sig från de regler som gäller i USA.

Innehavare av aktier i Sleep Cycle bosatta eller med hemvist i USA (**”Amerikanska Aktieägare”**) uppmanas att ta kontakt med sina egna rådgivare gällande Erbjudandet.

Sleep Cycles finansiella rapporter, och all finansiell information som inkluderas häri, eller annan dokumentation relaterade till Erbjudandet, har eller kommer att upprättas i enlighet med IFRS, vilka inte kan jämföras med finansiella rapporter eller finansiell information för bolag i USA eller andra bolag vars finansiella rapporter har upprättats i enlighet med amerikanska i allmänhet accepterade redovisningsprinciper.

Amerikanska Aktieägare bör notera att Sleep Cycle inte är noterat på en börs eller handelsplats i USA, inte omfattas av de periodiska kraven i U.S. Securities Exchange Act från 1934) och inte är skyldigt att lämna, och inte heller lämnar, några rapporter till United States Securities and Exchange Commission.

Det kan vara svårt för Amerikanska Aktieägare att genomdriva sina rättigheter och eventuella krav som kan ha uppstått enligt amerikansk federal eller delstatlig värdepapperslagstiftning med anledning av Erbjudandet, eftersom Sleep Cycle är beläget utanför USA och vissa eller samtliga av dess ledande befattningshavare och styrelseledamöter kan vara bosatta i andra länder än USA. Amerikanska Aktieägare kommer eventuellt inte att kunna stämma Sleep Cycle eller Snark BidCo eller deras ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i en icke-amerikansk domstol för överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning. Vidare kan det vara svårt att få Sleep Cycle, Snark BidCo och/eller deras närstående att underkasta sig amerikansk jurisdiktion eller en dom från en amerikansk domstol.

Vare sig U.S. Securities and Exchange Commission eller någon amerikansk delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet har godkänt eller avvisat Erbjudandet, kommenterat huruvida Erbjudandet är rättvist eller fördelaktigt, bedömt riktigheten eller lämpligheten av denna erbjudandehandling eller uttalat sig huruvida innehållet i denna erbjudandehandling är korrekt eller fullständigt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA.

Kontaktuppgifter

Snark BidCo AB
Box 16116
103 23 Stockholm
Sverige

Sleep Cycle AB (publ)
Kungsgatan 46
411 15 Göteborg
Sverige

DNB Carnegie Investment Bank AB
Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Sverige

Advokatfirman Vinge KB
Smålandsgatan 20
111 46 Stockholm
Sverige