

Erbjudande till aktieägarna i Sleep Cycle AB (publ)



Allmänt

Den 19 december 2022 lämnade Velvet Cichlid AB¹ ("**Velvet Cichlid**" eller "**Budgivaren**"), ett bolag ägt av MCGA AB och som vid Erbjudandets fullföljande kommer att ägas av ett konsortium bestående av GLA Invest SA, MCGA AB, h265 AB samt Petter Wallin ("**Konsortiet**"), ett kontanterbjudande till aktieägarna i Sleep Cycle AB (publ), med organisationsnummer 556614-7368 ("**Sleep Cycle**" eller "**Bolaget**") avseende samtliga aktier i Sleep Cycle, i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**").

Denna erbjudandehandling har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 3 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. 9 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga.

Denna erbjudandehandling är endast tillgänglig på svenska.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Sleep Cycle på sidorna 16–46 är baserad på information som offentliggjorts av Sleep Cycle och har granskats av Sleep Cycles styrelse. Velvet Cichlid garanterar därför inte att informationen häri avseende Sleep Cycle är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig. Med undantag för där det uttryckligen anges att så har skett har ingen information i denna erbjudandehandling granskats eller reviderats av revisorer.

Vissa siffror i denna erbjudandehandling kan ha avrundats. Detta medför att vissa tabeller till synes inte summerar korrekt.

Framtidsinriktad information

Information i denna erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Velvet Cichlids och Sleep Cycles kontroll. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dag den förmedlas och Velvet Cichlid har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera någon sådan information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande, förutom vad som krävs enligt gällande lagar och bestämmelser.

¹ Velvet Cichlid AB är ett nybildat privat svenskt aktiebolag, med organisationsnummer 559407-1721 och säte i Stockholm, med registrerad adress c/o Everdrone AB, Datavägen 37 B, 436 32 Askim, som vid Erbjudandets fullföljande kommer att vara helägt av Konsortiet.

Erbjudanderestriktioner

Distribution av denna erbjudandehandling och andra dokument hänförliga till Erbjudandet kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar i sådana jurisdiktioner. Exempel av denna erbjudandehandling skickas således inte, och får inte skickas, eller på annat sätt vidarebefordras, distribueras eller sändas, inom, in i eller från någon sådan jurisdiktion. Därför måste personer som mottar denna erbjudandehandling (inklusive, men inte begränsat till, förvaltare, förmyndare och panthavare) och som är underkastade lagarna i en sådan jurisdiktion, informera sig om, och iakttä, eventuella tillämpliga lagar och regler. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagar i en sådan jurisdiktion. Velvet Cichlid avsäger sig, i den mån det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för personers eventuella överträdelser av sådana bestämmelser.

Erbjudandet lämnas inte, och denna erbjudandehandling får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningssedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Japan, Sydafrika eller något annat land där Erbjudandet, distribution av denna erbjudandehandling eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag. Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet, den information samt dokumentation som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i UK Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling 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 FSMA (Financial Promotion Order 2005).

Carnegie är inte ansvariga gentemot någon annan än Velvet Cichlid och Konsortiet för rådgivning i samband med Erbjudandet.

Innehållsförteckning

Erbjudandet i sammandrag.....	4
Erbjudande till aktieägarna i Sleep Cycle.....	5
Bakgrund och motiv till Erbjudandet	8
Uttalande från Sleep Cycles styrelse.....	9
Villkor och anvisningar	10
Information om Velvet Cichlid och Konsortiet	15
Information om Sleep Cycle.....	16
Finansiell information om Sleep Cycle i sammandrag	17
Sleep Cycles aktiekapital och ägarstruktur	20
Sleep Cycles styrelse, ledning och revisor	23
Sleep Cycles bolagsordning	25
Sleep Cycles delårsrapport för perioden januari – september 2022.....	27
Redogörelse från styrelsen för Sleep Cycle.....	47
Skattefrågor i Sverige.....	48
Kontaktuppgifter	50

Erbjudandet i sammandrag

Vederlag	42,50 kronor kontant
Acceptfrist	20 december 2022 – 31 januari 2023
Beräknad dag för utbetalning av vederlag	Omkring den 6 februari 2023

Erbjudande till aktieägarna i Sleep Cycle

Den 19 december 2022 lämnade Velvet Cichlid, ett bolag ägt av MCGA AB som vid Erbjudandets fullföljande kommer att ägas av Konsortiet, ett kontanterbjudande till aktieägarna i Sleep Cycle avseende samtliga aktier i Sleep Cycle. Sleep Cycles aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap.

Velvet Cichlid erbjuder 42,50 kronor kontant för varje aktie i Sleep Cycle ("Erbjudandepriset").

Om Sleep Cycle betalar vinstutdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna i Sleep Cycle, för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett, eller före utbetalningen av vederlag i Erbjudandet ger ut nya aktier (eller genomför annan liknande bolagsåtgärd) som resulterar i att värdet per aktie i Sleep Cycle minskar, kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån. Budgivaren förbehåller sig rätten att bestämma om vederlaget ska reduceras i enlighet med ovan eller om villkoren i villkoren för Erbjudandet i stället ska åberopas.

Erbjudandet riktar sig inte till innehavare av teckningsoptioner inom ramen för Sleep Cycles incitamentsprogram, men efter fullföljandet av Erbjudandet kommer Velvet Cichlid att säkerställa att teckningsoptionsinnehavarna ges skälig behandling utanför Erbjudandet.

Erbjudandepriset innebär en premie om cirka²:

- 33,6 procent jämfört med stängningskursen om 31,8 kronor för Sleep Cycles aktie på Nasdaq Stockholm den 16 december 2022, vilket var den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande; och
- 37,3 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Sleep Cycles aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före Erbjudandets offentliggörande.

Erbjudandet värderar samtliga 20 277 563 aktier i Sleep Cycle till cirka 862 miljoner kronor. Värdet av Erbjudandet, baserat på de 6 088 099 aktier i Sleep Cycle som varken direkt eller indirekt ägs av Velvet Cichlid, Konsortiet eller dess närstående parter uppgår till cirka 259 miljoner kronor.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Acceptfristen för Erbjudandet inleds den 20 december 2022 och beräknas avslutas den 31 januari 2023. Velvet Cichlid förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid.

Utbetalning av vederlag kommer att ske så snart Velvet Cichlid har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller att Velvet Cichlid annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast omkring den 2 februari 2023 förväntas utbetalning av vederlag komma att påbörjas omkring den 6 februari 2023.

² Källa för Sleep Cycles aktiekurser: Nasdaq Stockholm.

Velvet Cichlids och Konsortiets aktieäggande i Sleep Cycle

Per dagen för erbjudandehandlingen har Velvet Cichlid förvärvat 361 589³ aktier i Sleep Cycle (motsvarande cirka 1,8 procent av aktierna i Sleep Cycle). Aktierna har förvärvats efter Erbjudandets offentliggörande under tiden fram till dagen för denna erbjudandehandling, till priser som inte överstiger priset i Erbjudandet ("**Velvet Cichlids Innehav**"). Vidare innehar Konsortiet totalt 13 827 875 aktier⁴ (motsvarande cirka 68,2 procent av aktierna i Sleep Cycle) ("**Konsortiets Befintliga Innehav**"). Konsortiets Befintliga Innehav kommer att tillskjutas Velvet Cichlid i samband med Erbjudandets fullföljande.

Därutöver har Handelsbanken Microcap Sverige, Cicero Fonder och Evli Swedish Small Cap, med ett innehav om totalt 1 746 543 aktier (motsvarande cirka 8,6 procent av aktierna i Sleep Cycle) åtagit sig att acceptera Erbjudandet (de "**Bindande Åtagandena**"). De Bindande Åtagandena, som är ovillkorade, kommer att upphöra om Erbjudandet inte förklaras ovillkorat senast den 30 april 2023. Därutöver har ett antal aktieägare, inklusive Skandia Fonder och E. Öhman J:or AB, med ett totalt innehav om cirka 7,0 procent av aktierna i Sleep Cycle, förklarat att de ställer sig positiva till Erbjudandet.

Velvet Cichlids Innehav tillsammans med Konsortiets Befintliga Innehav, de Bindande Åtagandena och de positiva uttalandena om Erbjudandet uppgår totalt till 17 318 381 aktier (motsvarande cirka 85,6 procent av aktierna i Sleep Cycle).

Utöver Velvet Cichlids Innehav, Konsortiets Befintliga Innehav och de Bindande Åtagandena äger eller kontrollerar inte Velvet Cichlid eller Konsortiet några aktier i Sleep Cycle, eller andra finansiella instrument som ger Velvet Cichlid eller Konsortiet en finansiell exponering motsvarande ett innehav av aktier i Sleep Cycle. Utöver Velvet Cichlids Innehav, Konsortiets Befintliga Innehav och de Bindande Åtagandena har Velvet Cichlid eller Konsortiet inte förvärvat några aktier eller ingått några avtal om förvärv av aktier i Sleep Cycle under de sex senaste månaderna före Erbjudandets offentliggörande.

Velvet Cichlid 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 eller avtal kommer i så fall ske i överensstämmelse med svensk lag och Nasdaq Stockholms takeover-regler och kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

För Erbjudandets fullföljande gäller de villkor som anges på sidorna 10-11 i denna erbjudandehandling.

Finansiering

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Erbjudandet finansieras genom Velvet Cichlids befintliga medel och kreditfacilitet som ingåtts med anledning av transaktionen och som innehåller sedvanliga utbetalningsvillkor.

³ Innefattande 350 000 aktier som köpts av Tredje AP-Fonden. För det fall Erbjudandepriiset höjs har Tredje AP-Fonden rätt till skillnaden mellan det betalade priset om 42,50 kronor och det höjda Erbjudandepriiset.

⁴ Fördelat mellan Konsortiets medlemmar enligt följande: GLA Invest SA: 4 609 291, MCGA AB: 4 263 595, h265 AB: 4 263 595, Petter Wallin: 691 394.

Godkännande från myndigheter

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att alla erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande erhålls, i varje fall på villkor som enligt Velvet Cichlid är godtagbara. Enligt Velvet Cichlids bedömning kräver dock transaktionen inget godkännande från myndigheter.

Inlösen och avnotering

För det fall Velvet Cichlid, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Sleep Cycle avser Velvet Cichlid att påkalla inlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva samtliga aktier i Sleep Cycle. I samband härmed avser Velvet Cichlid verka för att Sleep Cycles aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Tillämplig lag och tvister

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet, liksom eventuella avtal som ingås mellan Velvet Cichlid och aktieägarna i Sleep Cycle till följd av Erbjudandet. För Erbjudandet gäller Nasdaq Stockholms takeover-regler och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av takeover-reglerna. Velvet Cichlid har den 16 december 2022 i enlighet med lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa takeover-reglerna och att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan besluta om vid överträdelse av takeover-reglerna. Velvet Cichlid informerade Finansinspektionen om Erbjudandet och åtagandet gentemot Nasdaq Stockholm den 19 december 2022. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Rådgivare

Budgivaren och Konsortiet har anlitat Carnegie Investment Bank AB (publ) som finansiell rådgivare och Advokatfirman Vinge KB som legal rådgivare.

Bakgrund och motiv till Erbjudandet

Med över två miljoner aktiva användare i fler än 150 länder globalt, är Sleep Cycle en av världens mest använda sömntjänster och den ledande mobilapplikationen inom sömn på marknaden. I juni 2021 genomfördes börsintroduktionen av Sleep Cycle på Nasdaq Stockholm. GLA Invest SA, MCGA AB och h265 AB, del av Konsortiet, har sedan dess förblivit de största aktieägarna och har fortsatt att stödja Sleep Cycles vidare utveckling i en noterad miljö. Marknadsförhållandena har dock förändrats dramatiskt sedan Bolaget genomförde sin börsnotering. Konsortiet anser att de utmanande ekonomiska utsikterna, med stigande räntor i kombination med hög inflation och en marknad som agerar mer kortsiktigt, kommer att leda till mer ansträngande förhållanden för Sleep Cycles verksamhet. För att Bolaget ska kunna behålla sin ledande position på en mycket fragmenterad marknad, och för att nå sina ambitiösa tillväxtmål, måste kontinuerliga investeringar göras i marknads- och produktutveckling. Sammantaget bedömer Konsortiet att dessa investeringar enklare tillhandahålls i en privat miljö.

Konsortiet har stor respekt och stort förtroende för Bolagets ledning och anställda och anser dem vara en viktig tillgång för Sleep Cycle framöver. Fullföljandet av Erbjudandet förväntas inte medföra några väsentliga förändringar avseende Bolagets anställda och ledning (inklusive deras anställningsvillkor) eller avseende den befintliga organisationen och verksamheten, inklusive sysselsättningen och de platser där Bolaget bedriver sin verksamhet.

I övrigt hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, vilken har upprättats av styrelsen för Velvet Cichlid med anledning av Erbjudandet. Informationen avseende Sleep Cycle på sidorna 16–46 i denna erbjudandehandling har upprättats av Velvet Cichlid och baserats på information som offentliggjorts av Sleep Cycle. Styrelsen i Velvet Cichlid försäkrar att, så vitt styrelsen känner till, de uppgifter avseende Velvet Cichlid som förekommer i erbjudandehandlingen överensstämmer med de faktiska förhållandena.

Stockholm, den 20 december 2022

Velvet Cichlid AB

Styrelsen

Uttalande från Sleep Cycles styrelse

Det åligger Sleep Cycles styrelse att senast två veckor före acceptfristens utgång offentliggöra sin uppfattning om Erbjudandet och skälen till denna uppfattning, det vill säga senast den 17 januari 2023.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Velvet Cichlid erbjuder 42,50 kronor kontant för varje aktie i Sleep Cycle. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på samtliga aktier i Sleep Cycle uppgår till cirka 862 miljoner kronor. Värdet av Erbjudandet, baserat på de 6 088 099 aktier i Sleep Cycle som varken direkt eller indirekt ägs av Velvet Cichlid, Konsortiet eller dess närstående parter, uppgår till cirka 259 miljoner kronor.

Om Sleep Cycle betalar vinstutdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna i Sleep Cycle, för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett, eller före utbetalningen av vederlag i Erbjudandet ger ut nya aktier (eller genomför annan liknande bolagsåtgärd) som resulterar i att värdet per aktie i Sleep Cycle minskar, kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån. Budgivaren förbehåller sig rätten att bestämma om vederlaget ska reduceras i enlighet med ovan eller om villkor v i villkoren för Erbjudandet i stället ska åberopas.

Erbjudandet riktar sig inte till innehavare av teckningsoptioner inom ramen för Sleep Cycles incitamentsprogram, men efter fullföljandet av Erbjudandet kommer Velvet Cichlid att säkerställa att teckningsoptionsinnehavarna ges skälig behandling utanför Erbjudandet.

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag för de av Velvet Cichlid förvärvade aktierna i Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- i. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Velvet Cichlid blir ägare till aktier 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, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Velvet Cichlid acceptabla villkor;
- iii. att inga omständigheter har inträffat som har en väsentlig negativ påverkan, eller rimligen kan förväntas ha en väsentlig negativ påverkan, på Sleep Cycles finansiella ställning 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 på annat sätt gjorts tillgänglig för Velvet Cichlid av Sleep Cycle är väsentligt felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Sleep Cycle har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Sleep Cycle; samt
- 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.

Velvet Cichlid 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 av Erbjudandet endast ske under förutsättning att den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Velvet Cichlids förvärv av Sleep Cycle eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Velvet Cichlid förbehåller sig rätten att helt eller delvis frångå ett, flera eller samtliga av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor i ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

Accept

Aktieägare i Sleep Cycle vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 20 december 2022 till och med den 31 januari 2023, klockan 15.00 CET, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till Carnegie Investment Bank AB (publ) ("**Carnegie**") till den på anmälningssedeln angivna adressen.

Anmälningssedeln måste lämnas in eller sändas med post i bifogat förfrankerat svarskuvert i god tid före sista anmälningssdag för att kunna vara Carnegie tillhanda senast klockan 15.00 CET den 31 januari 2023. Anmälningssedeln kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till Carnegie, förutsatt att så sker i så god tid att den erhålls senast på den sista anmälningssdagen i Erbjudandet.

En förtryckt anmälningssedel och ett förfrankerat svarskuvert skickas till direktregistrerade aktieägare i Sleep Cycle. Av den förtryckta anmälningssedeln framgår VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Sleep Cycle. Aktieägare bör själv kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta. Aktieägare som är upptagna i den förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte anmälningssedel utan meddelas separat. Om anmälan avser annan person än den som signerar, t.ex. en minderårig, måste blanketten "Förmyndare & Fullmaktshavare" fyllas i och skickas in tillsammans med den ursprungliga anmälningssedeln.

Anmälningssedlar som inte är förtryckta och blanketten "Förmyndare och Fullmaktshavare" finns tillgängliga på Velvet Cichlids hemsida (www.better-sleep.se) och Carnegies hemsida (www.carnegie.se).

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på anmälningssedlarna.

Aktieägare i Sleep Cycle som accepterar Erbjudandet bemyndigar Carnegie att leverera deras aktier i Sleep Cycle till Velvet Cichlid i enlighet med villkoren och anvisningarna för Erbjudandet.

Varje aktieägare i Sleep Cycle uppmanas att kontrollera med någon mäklare, återförsäljare, bank, förvaringsinstitut, förvaltarbolag eller förvaltare eller annan förmedlare genom vilken denne äger aktier i Sleep Cycle för att bekräfta huruvida en sådan förmedlare behöver få instruktioner från aktieägaren för att aktieägaren ska kunna delta i Erbjudandet innan de tidsfrister som framgår av erbjudandehandlingen löper ut. De tidsfrister som sätts av förmedlare kan vara tidigare än de tidsfrister som anges i erbjudandehandlingen.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Sleep Cycle vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken erbjudandehandlingen eller förtryckt anmälningssedel. Sådana aktieägare ska istället kontakta sin förvaltare för att erhålla en kopia av erbjudandehandlingen. Accept av Erbjudandet ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Aktieägare bosatta i vissa begränsade jurisdiktioner

Personer bosatta utanför Sverige som accepterar Erbjudandet kan vara begränsade av värdepapperslagstiftning eller andra efterlevandekrav i sådana länder.

Pantsatt 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 Velvet Cichlid.

Erbjudandehandling och anmälningssedel

Anmälningssedlar som inte är förtryckta och blanketten "Förmyndare & Fullmaktshavare" kan beställas från Carnegie per telefon: +46 (0) 8 5886 94 83. Erbjudandehandlingen, anmälningssedlar och blanketten "Förmyndare & Fullmaktshavare" kommer att finnas tillgängliga på Velvet Cichlids hemsida för Erbjudandet (www.better-sleep.se) och Carnegies hemsida (www.carnegie.se).

Acceptfrist och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 20 december 2022 till och med den 31 januari 2023. Velvet Cichlid förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Velvet Cichlid genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Sleep Cycle har rätt att återkalla lämnade accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit till Carnegie tillhanda (adress på sida 50) innan Velvet Cichlid har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptperioden, senast klockan 15.00 CET den sista dagen av acceptperioden. Kvarstår villkor för Erbjudandet som Velvet Cichlid har förbehållit sig rätten att frånfalla, ska rätten att återkalla avgiven accept gälla 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 av accept och överföring av aktier i Sleep Cycle till spärrade VP-konton

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

Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag kommer att påbörjas så snart Velvet Cichlid offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller Velvet Cichlid eljest beslutat att fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker omkring den 2 februari 2023, beräknas utbetalning av vederlag för aktier kunna påbörjas omkring den 6 februari 2023. Utbetalning sker genom att de aktieägare 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. Utbetalning av vederlag till aktieägare i Sleep Cycle som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto, om angivet avkastningskonto är felaktigt eller vars avkastningskonto är ett BankGiro- eller PlusGirokonto erhåller istället likvid genom utskick av utbetalningsavi. I samband med utbetalning av vederlag 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.

Tvångsinlösenförfarande och avnotering

Om Velvet Cichlid, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Sleep Cycle, avser Velvet Cichlid att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) för att förvärva samtliga resterande aktier i Sleep Cycle och verka för att aktierna i Sleep Cycle avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Viktig information angående LEI och NID vid accept

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk att ha för att kunna göra en värdepapperstransaktion. 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 på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Fysiska personer behöver även ta reda på sitt NID-nummer (National ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet.

Observera att Carnegie inte kan utföra transaktionen ifråga om LEI-kod eller NID-nummer inte tillhandahålls (såsom tillämpligt) vid tidpunkten för accept av Erbjudandet.

Övrig information

Det faktum att Carnegie är finansiell rådgivare och emissionsinstitut innebär inte att det uppstår ett kundförhållande mellan Carnegie och aktieägare som accepterar Erbjudandet. Vid accept av Erbjudandet betraktas accepterande aktieägare som kund endast om Carnegie har lämnat rådgivning till den accepterande aktieägaren eller annars har kontaktat denne individuellt angående Erbjudandet, eller om denne accepterat Erbjudandet via Carnegies kontor eller internetbank. Om accepterande aktieägare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden ("Lagen 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

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. Lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom Lagen om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen. Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie och dina rättigheter såsom radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegies dataskyddsombud. Det går även att kontakta dataskyddsombudet om aktieägaren vill ha ytterligare information om Carnegies behandling av personuppgifter. I de fall aktieägaren vill lämna ett klagomål avseende Carnegies behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Integritetsskyddsmyndigheten i egenskap av tillsynsmyndighet. Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 11 år. Carnegies dataskyddsombud kan kontaktas på: dpo@carnegie.se.

Frågor om Erbjudandet

Vid frågor avseende Erbjudandet, vänligen kontakta Carnegie på telefonnummer +46 (0) 8 5886 94 83. Information finns också tillgänglig på Carnegies hemsida (www.carnegie.se) och på Velvet Cichlids hemsida (www.better-sleep.se).

Information om Velvet Cichlid och Konsortiet

Velvet Cichlid AB är ett nybildat svenskt privat aktiebolag (org. nr 559407-1721 med säte i Stockholm) som ägs av MCGA AB och som vid Erbjudandets fullföljande kommer att ägas av Konsortiet vilket består av GLA Invest SA, MCGA AB, h265 AB och Petter Wallin.

GLA Invest SA är ett privat luxemburgskt société anonyme (org. nr B143 528 med säte i Luxemburg) som ägs av Pierre Siri. MCGA AB (org. nr 559283-9483 med säte i Askim, Sverige) och h265 AB är privata svenska aktiebolag (org. nr 556866-9278 med säte i Askim, Sverige) som båda ägs av Maciek Drejak. Velvet Cichlid bildades den 10 november 2022 och registrerades hos Bolagsverket den 22 november 2022.

Velvet Cichlid AB har aldrig bedrivit och bedriver för närvarande ingen verksamhet och dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet.

Information om Sleep Cycle

Information om Sleep Cycle

Följande är en sammanfattande beskrivning av Sleep Cycle. Informationen om Sleep Cycle på sidorna 16–46 i denna erbjudandehandling är främst baserad på Sleep Cycles årsredovisning för 2021 och delårsrapporten för perioden januari – september 2022, samt information från Sleep Cycles webbplats, om inget annat anges.

Verksamheten i korthet

Sleep Cycle erbjuder en av världens mest använda sömntjänster och är en viktig del i miljontals människors liv. Sleep Cycle är en av världens mest nedladdade hälsoappar och ledande inom området sömnmonitorering på Apple Store och Google Play. Sleep Cycle grundades 2009 och koncernen har sitt huvudkontor i Göteborg. Bolaget utvecklar sömn och hälsorelaterade appar för smarta enheter och webbsidor. Med hjälp av sin patenterade ljudanalys, läser Sleep Cycle av sömnvanor genom natten, analyserar dessa och korrelerar resultaten med vardagliga faktorer som påverkar sömnkvalitet, i syfte att förbättra sömn hos användare över hela världen. Sleep Cycle är en global distributör av sin holistiska sömntjänst och finns representerat i över 150 länder med 48 miljoner nedladdningar och över två miljoner aktiva användare. År 2021 uppgick omsättningen till cirka 183 miljoner kronor.

Sleep Cycles produkt

Sleep Cycle är i stort sett ett autonomt sömnverktyg. Sedan lansering 2009 har Sleep Cycle utvecklats från en applikation med fokus på att väcka användaren i lätt sömnfas till en heltäckande holistisk sömntjänst. Tekniken har utvecklats från användandet av accelerometer i mätandet av sömn till patenterad ljudanalys och maskininlärning i insamling och analys av data.

Sleep Cycle erbjuder ett stort ljudbibliotek av avslappnande musik, meditationer och berättelser som hjälper användaren att somna lättare. Med patenterad ljudanalys läser Sleep Cycle av kroppens rörelsemönster under natten, analyserar sömnen och korrelerar sina resultat med omkringliggande faktorer och dagliga aktiviteter. Sleep Cycle väcker användaren i lätt sömnfas, vilket ger en känsla av att vakna utvilad utan alarm. Resultatet av sömnanalysen presenteras i form av insikter och grafer som är lätta att förstå och ger personlig vägledning i hur du kan lära dig mer om din sömn samt förbättra den.

Vision

Sleep Cycles vision är att bli den globalt marknadsledande lösningen för sömnhälsa.

Strategi

Bolagets affärsstrategi är i korthet att ge människor möjlighet att sova bättre för att förbättra den globala hälsan. Sleep Cycles verksamhet bygger på en prenumerationsbaserad affärsmodell som genom förskottsbetalningar och återkommande intäkter skapar förutsägbarhet och ett starkt kassaflöde. Eftersom Sleep Cycle erbjuder en väl använd produkt som bygger på många års utveckling, och där kundtillströmningen till stor del sker organiskt, så har Bolaget låga kostnader för kundanskaffning vilket ger en hög lönsamhet. I kombination med att kostnaden för varje ny användare är cirka noll kronor blir Sleep Cycles affär helt och hållet skalbar.

Finansiell information om Sleep Cycle i sammandrag

Nedanstående konsoliderad finansiell information avseende Sleep Cycle-koncernen har hämtats från den reviderade årsredovisningen för verksamhetsåret 2021 med jämförelsesiffror från 2020 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2022 – 30 september 2022, som varit föremål för översiktlig granskning av Sleep Cycles revisor. Finansiell information för verksamhetsåret 2019 har hämtats från det prospekt som publicerades den 28 maj 2021 med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige och upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm av aktier i Sleep Cycle ("Noteringsprospektet"). Sådan finansiell information är baserad på Sleep Cycles konsoliderade finansiella rapporter som har granskats av Sleep Cycles revisor enligt den revisionsrapport som återfinns i Noteringsprospektet.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK, om inte annat anges	1 jan – 30 sep		1 jan – 31 dec		
	2022	2021	2021	2020	2019
Nettoomsättning	157 569	134 897	182 937	159 448	122 676
Rörelseresultat (EBIT)	39 099	2 295	10 325	56 243	51 982
Periodens resultat	30 924	1 731	8 110	44 043	41 643
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,55	0,09	0,42	2,38	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	1 jan – 30 sep		1 jan – 31 dec		
	2022	2021	2021	2020	2019
Likvida medel	222 811	145 091	165 508	53 136	58 347
Summa tillgångar	288 757	218 167	227 763	104 744	107 081
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	156 783	102 385	108 898	127	6 930

Koncernens kassaflödesposter i sammandrag

MSEK	1 jan – 30 sep		1 jan – 31 dec		
	2022	2021	2021	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48 008	-2 154	20 089	46 148	47 736
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 929	-4 738	-5 935	-16	3 411
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 635	98 846	98 218	-51 343	-42 452

Aktiedata

	1 jan – 30 sep		1 jan – 31 dec		
	2022	2021	2021	2020	2019 ¹
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,59	0,09	0,43	2,45	278
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,55	0,09	0,42	2,38	274
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	19 427 535	18 487 741	18 685 592	18 000 000	150 000
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	19 981 887	19 137 837	19 327 109	18 543 095	151 843

¹ Ej omräknat för den uppdelning av aktier som genomfördes den 3 maj 2021.

Nyckeltal

	1 jan – 30 sep		1 jan – 31 dec		
	2022	2021	2021	2020	2019
Nettoomsättningstillväxt (procent)	16,8%	14,6%	14,7%	30,0%	31,5%
Justerat rörelseresultat (tkr)	39 099	28 356	36 386	63 744	51 982
Justerad rörelsemarginal (procent)	24,8%	21,0%	19,9%	40,0%	42,4%
Totala prenumerationer (tusental)	912	884	901	788	716
ARPU (kr)	231	210	212	212	184

Definitioner

Nyckeltal	Definition	Bakgrund till användandet av nyckeltalet
Nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.	Måttet visar Bolagets tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat används för att förstå Bolagets

		intjäningsförmåga rensat för jämförelsestörande poster.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i procent av Bolagets nettoomsättning.	Justerad rörelsemarginal används för att förstå Bolagets intjäningsförmåga rensat för jämförelsestörande poster.
Totala prenumerationer	Totala antalet prenumerationer vid periodens utgång.	Måttet indikerar hur många prenumeranter Bolaget har i slutet på perioden.
ARPU	Genomsnittlig prenumerationsintäkt per prenumerant under perioden.	Måttet indikerar Bolagets prenumerationsintäkt per prenumeration i genomsnitt under perioden.

Sleep Cycles aktiekapital och ägarstruktur

Aktien

Sleep Cycles aktier är noterade på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under symbolen SLEEP, med ISIN-nummer SE0015961404. Antalet aktier uppgår till 20 277 563 aktier och Sleep Cycle har endast ett aktieslag.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 563 265,638890 kronor, fördelat på 20 277 563 aktier, med ett kvotvärde om cirka 0,02778 kronor per aktie och med samma rätt till andel i Sleep Cycles tillgångar och vinst. Varje aktie ger rätt till en (1) röst.

Sleep Cycle äger inga egna aktier i Bolaget.

Aktieägare

Per den 30 september 2022 uppgick antalet aktieägare i Sleep Cycle till 2 201. Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i Sleep Cycle per den 30 september 2022 och därefter kända förändringar, baserat på information offentliggjord på Sleep Cycles webbplats, www.investors.sleepcycle.com.

Ägare	Antal aktier	Röster och kapital
Maciek Drejak genom bolag ¹	8 527 190	42%
Pierre Siri genom bolag ²	4 609 291	23%
Handelsbanken Microcap	1 433 023	7%
Skandia Fonder	714 285	4%
Petter Wallin	691 394	3%
Nordnet Pensionsförsäkring	585 056	3%
Avanza Pension	553 594	3%
SEB Nanocap	430 000	2%
Tredje AP-fonden	350 000	2%
Lancelot Avalon	330 000	2%
Övriga	2 053 730	10%
Totalt	20 277 563	100%

1) Indirekt ägande genom MCGA AB och h265 AB.

2) Indirekt ägande genom GLA Invest SA.

Källa: Bolagets hemsida samt delårsrapport för 1 januari 2022 – 30 september 2022.

Utdelningspolicy

Bolagets styrelse avser att använda det kassaflöde som genereras för fortsatta investeringar i tillväxt. Styrelsen ska varje år utvärdera möjligheten till utdelning med beaktande av såväl verksamhetens utveckling som dess rörelseresultat och finansiella ställning.

Incitamentsprogram

Aktiedata nedan anges per den 30 september 2022 med därefter kända förändringar. Villkoren för respektive teckningsoptionsprogram innehåller sedvanliga omräkningsvillkor som aktualiseras vid vissa bolagshändelser.

Teckningsoptionsprogram 2020/2023

Bolaget beslutade vid extra bolagsstämma den 14 december 2020 om ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner till styrelseledamöter, nyckelpersoner och övriga anställda. Programmet omfattade högst 1 276 teckningsoptioner, av vilka 1 225 tecknats, där varje teckningsoption ger rättigheten att teckna 120 aktier, till en teckningskurs om 88,89 kronor (vilket motsvarar en teckningskurs om cirka 0,74 kronor per aktie). Totalt kan således 147 000 antal aktier tillkomma, vid fullt utnyttjande av tecknade teckningsoptioner. Teckningstiden för optionerna förföll den 31 mars 2021 och teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden från den 1 december 2023 till och med 31 december 2023.

Teckningsoptionsprogram 2021/2024

Bolaget beslutade vid extra bolagsstämma den 7 juni 2021 om ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner till anställda. Programmet omfattar två serier av teckningsoptioner, varav serie 1 omfattar högst 204 546 teckningsoptioner och serie 2 högst 22 727 teckningsoptioner, varav båda serier ger rättigheten att teckna 1 aktie för varje teckningsoption till en teckningskurs om 94,50 kronor per aktie. Totalt kan således 227 273 antal aktier tillkomma, vid fullt utnyttjande. Teckningstiden för optionerna i serie 1 förföll den 7 juni 2021 och för serie 2 den 4 december 2021. Per den 31 december 2021 har 191 159 optioner tecknats i serie 1 och 18 595 optioner tecknats i serie 2 och om samtliga dessa utnyttjas kan totalt 209 754 antal aktier tillkomma.

Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner i serie 1 kan ske från den 8 juni 2024 till och med den 7 augusti 2024. Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner i serie 2 kan ske från den 5 december 2024 till och med den 5 februari 2025.

Teckningsoptionsprogram för verkställande direktör (VD LTIP 2021)

Bolaget beslutade vid extra bolagsstämma den 7 juni 2021 även om ett incitamentsprogram till den verkställande direktören.

Incitamentsprogrammet för den verkställande direktören omfattar högst 340 909 teckningsoptioner där varje teckningsoption ger rättigheten att teckna 1 aktie till en teckningskurs om 241,17 kronor per aktie. Teckningstiden för optionerna förföll den 7 juni 2021 och per den 31 december 2021 hade 340 909 optioner tecknats och om samtliga dessa utnyttjas kan 340 909 antal aktier tillkomma.

Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner i programmet för verkställande direktören kan ske från den 8 april 2026 till och med den 7 juni 2026.

Teckningsoptionsprogram 2022/2025

Bolaget beslutade vid årsstämma den 10 maj 2022 om ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner till anställda i koncernen. Programmet omfattade högst 100 000 teckningsoptioner, varav 90 000 teckningsoptioner har tecknats, där varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 aktie till en teckningskurs om 71,20 kronor per aktie. Totalt kan således 90 000 aktier tillkomma vid fullt utnyttjande av tecknade teckningsoptioner. Teckningstiden för teckningsoptionerna förföll den 24 maj 2022. Rätt att teckna aktier genom utnyttjande av

teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 augusti 2025 till och med den 31 augusti 2025.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen för Sleep Cycle känner till, finns det inte några befintliga avtal mellan större aktieägare i Bolaget eller mellan större aktieägare och Bolaget.

Väsentliga avtal

Sleep Cycles årsredovisning för räkenskapsåret 2021 nämner inga väsentliga avtal vilka Bolaget är part i 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, ledning och revisor

Styrelse

LARS BERG

Styrelseordförande och Ordförande i Ersättningsutskottet sedan 2020

Född: 1947.

Utbildning: B.Sc. Civilekonom vid Handelshögskolan i Göteborg.

Andra uppdrag: -

Oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen: Ja.
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.
Innehav i Sleep Cycle: 38 015 aktier och 24 000 teckningsoptioner.

ANNE BROENG

Styrelseledamot och Ordförande i revisionsutskottet sedan 2020

Född: 1961.

Utbildning: M.Sc. Civilekonom vid Aarhus Universitet.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Velliv och Asta & Jul.P Justesen Fond. Styrelseledamot i Ramboll Group A/S, NNIT A/S, VKR Holding, Aquaporin A/S och ATP.

Oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen: Ja.
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.
Innehav i Sleep Cycle: 10 000 aktier och 12 000 teckningsoptioner.

OLOF NILSSON

Styrelseledamot och ledamot i Revisionsutskottet sedan 2020

Född: 1969.

Utbildning: M.Sc. Fysik vid Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) i Stockholm.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Matchi AB. Styrelseledamot i High Estate AB, High Estate Holding 1 AB och Boka Direkt Group Nordic AB. VD och styrelsesuppleant i ViOchO1 Advisers AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen: Ja.
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.
Innehav i Sleep Cycle: 428 aktier och 12 000 teckningsoptioner.

RASMUS JÄRBORG

Styrelseledamot och ledamot i Ersättningsutskottet sedan 2020

Född: 1976.

Utbildning: M.Sc. Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm.

Andra uppdrag: Vice VD och Chief Product Officer i Nordnet.

Oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen: Ja.
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.
Innehav i Sleep Cycle: 32 000 aktier och 12 000 teckningsoptioner.

ÖDGÄRD ANDERSSON

Styrelseledamot sedan 2021

Född: 1972.

Utbildning: M.Sc. Civilingenjör vid Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Volvo Car Technology Fund AB. VD i ZENSEACT AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen: Ja.
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.
Innehav i Sleep Cycle: 428 aktier och 12 000 teckningsoptioner.

Ledning

CARL JOHAN HEDEROTH

VD sedan 2018

Född: 1980.

Utbildning: B.Sc. Informatik vid Handelshögskolan i Göteborg.

Andra uppdrag: -

Innehav i Sleep Cycle: 79 572 aktier och 404 749 teckningsoptioner.

PER ANDERSSON

CFO och IR-chef sedan 2021

Född: 1983.

Utbildning: M.Sc. Civilekonom vid Handelshögskolan i Göteborg.

Andra uppdrag: -

Innehav i Sleep Cycle: 3 990 aktier och 51 057 teckningsoptioner.

SAMUEL CYPRIAN

CCO sedan 2021

Född: 1983

Utbildning: M.Sc. Civilingenjör, Datavetenskap vid Uppsala Universitet.

Andra uppdrag: -

Innehav i Sleep Cycle: 8 125 aktier och 34 794 teckningsoptioner.

MIKAEL KÅGEBÄCK

CTO sedan 2020

Född: 1981.

Utbildning: Ph.D. Teknik och Datavetenskap vid Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg.

Andra uppdrag: -

Innehav i Sleep Cycle: 51 760 aktier och 28 237 teckningsoptioner.

SANDRA HANSSON

CPO sedan 2021

Född: 1987.

Utbildning: M.Sc. Informationsteknik samt M.Sc. Industriell Ekologi vid Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg.

Andra uppdrag: -

Innehav i Sleep Cycle: 0 aktier och 45 812 teckningsoptioner.

CECILIA MIKKOV

Chief HR Officer sedan 2021

Född: 1976

Utbildning: B.Sc. i personalvetenskap med inriktning Psykologi vid Stockholms Universitet.

Andra uppdrag: -

Innehav i Sleep Cycle: 0 aktier och 14 063 teckningsoptioner.

Revisor

Årsstämman som hölls den 10 maj 2022 omvalde revisionsbyrån Mazars AB med Samuel Bjälkemo som huvudansvarig revisor samt Anders Persson som personlig medrevisor till Samuel Bjälkemo, båda auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR, för perioden intill nästa årsstämma.

Övrigt

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 nämner inte några avtal mellan Sleep Cycle och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbjudande. Bolaget har gentemot verkställande direktören en uppsägningstid om 6 månader, verkställande direktören har en uppsägningstid om 12 månader. Vid uppsägning från Bolagets sida utgår avgångsvederlag om 6 månadslöner. Övriga medlemmar i koncernledningen har en ömsesidig uppsägningstid på upp till 12 månader. Den fasta kontantlönen under uppsägningstiden och avgångsvederlaget får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för ett år.

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 januari – september 2022

DELÅRSRAPPORT JAN – SEP 2022 – SLEEP CYCLE AB

FORTSATT TILLVÄXT, STÄRKT RÖRELSEMARGINAL OCH GENOMBROTT FÖR PARTNERSKAP

Trots rådande tuffa ekonomiska klimat så fortsatte Sleep Cycle att visa styrka under niomånadersperioden. Intäkterna ökade med 16,8 % till 157,6 Mkr och rörelsemarginalen uppgick till 24,8 (21,0) % vilket överträffar det långsiktiga målet om 20 %. En höjdpunkt under tredje kvartalet var partnerskapet med Gympass som snabbt gett nya användare på marknader där Sleep Cycle tidigare haft en lägre närvaro.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- I början av juli lanserades första delen av Sleep Cycles plattform för sömnträning. Genom plattformen kommer flera olika sömnprogram som baseras på användarens individuella behov och sönmönster att lanseras.
- Under september lanserade Sleep Cycle ett partnerskap med Gympass vilket ökar närvaron på marknader i Latinamerika. Genom medlemskapet får Gympassmedlemmar tillgång till digitala hälsotjänster där Sleep Cycle är enda leverantören inom sömn.

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

KONCERNENS NYCKELTAL

Tkr	jul – sep		jan – sep		jan – dec
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	54 970	48 759	157 509	134 897	182 937
Nettoomsättningstillväxt (%)	12,8%	20,9%	10,8%	14,0%	14,7%
Valutajusterad nettoomsättningstillväxt (%)	7,3%	30,0%	14,4%	21,0%	21,0%
Rörelseresultat	13 563	9 024	39 099	2 295	10 323
Rörelsemarginal (%)	24,7%	18,5%	24,8%	1,7%	5,0%
Justerat rörelseresultat	13 563	12 005	39 099	28 350	30 380
Justerad rörelsemarginal (%)	24,7%	24,0%	24,8%	21,0%	19,9%
Periodens resultat	10 729	7 135	30 924	1 731	8 110
Justerat operativt kassaflöde	7 551	7 555	50 220	28 290	30 791
Justerad kassakonvertering (%)	50,5%	59,0%	110,0%	90,5%	95,7%
Operativa nyckeltal					
Totala prenumerationer (Tusental)	912	884	912	884	901
ARPU (kr)	239	209	231	210	212
Medelantal anställda (#)	47	37	40	31	33

För definitioner, motiveringar och härledningar se sid 17.

TREDJE KVARTALET JULI – SEPTEMBER 2022

- Nettoomsättningen ökade med 12,8 (20,9) % och uppgick till 54 976 (48 759) Tkr. Valutajusterad nettoomsättningstillväxt uppgick till 7,3 (30,0) %. Under tredje kvartalet 2021 erhöill Sleep Cycle 3,3 Mkr från Samsung som ersättning för integrationsutveckling. Detta förklarar varför tillväxten 2022 är lägre än föregående år. Exkluderat intäkten från Samsung var tillväxten i intäkter 20,9 %.
- Rörelseresultatet uppgick till 13 563 (9 024) Tkr och rörelsemarginalen var 24,7 (18,5) %. Tredje kvartalet 2021 påverkades av kostnader kopplade till strategiska projekt relaterade till börsnoteringen.
- Justerat rörelseresultat uppgick till 13 563 (12 005) Tkr och justerad rörelsemarginal var 24,7 (24,6) %. Under 2022 har inga jämförelsestörande kostnader bokförts.
- Totala antalet betalande prenumeranter uppgick vid periodens slut till 912k (884k), en ökning om 3,2 % jämfört med föregående år. Ökningstakten jämfört med tidigare kvartal minskade något i tredje kvartalet till följd av säsongsrelaterade orsaker, prisjusteringar och nedgång i antalet nedladdningar.
- ARPU i kvartalet uppgick till 239 (209) kr. Förbättringen är ett resultat av förändrad prismix och justerade priser på utvalda marknader samt av valutaeffekter.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick i kvartalet till 0,55 (0,37) kr. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,54 (0,36) kr.

PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER 2022

- Nettoomsättningen ökade med 16,8 (14,6) % och uppgick till 157 569 (134 897) Tkr. Valutajusterad nettoomsättningstillväxt uppgick till 14,4 (21,6) %. Ökningen förklaras främst av högre ARPU, till följd av förändrad prismix, samt positiva valutaeffekter.
- Rörelseresultatet uppgick till 39 099 (2 295) Tkr och rörelsemarginalen var 24,8 (1,7) %. Föregående år påverkades starkt av kostnader kopplade till strategiska projekt relaterat till börsnoteringen.
- Justerat rörelseresultat uppgick till 39 099 (28 356) Tkr och justerad rörelsemarginal var 24,8 (21,0) %. Under 2022 har inga jämförelsestörande kostnader bokförts.
- ARPU i perioden uppgick till 231 (210) kr.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick i perioden till 1,59 (0,09) kr. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,55 (0,09) kr.

VD-KOMMENTAR

Trots rådande tuffa ekonomiska klimat så fortsatte Sleep Cycle att visa styrka under det tredje kvartalet. Vi fortsätter att utveckla bolaget i linje med vår strategi och vi gör stora framsteg i teknik- och produktutveckling vilket kommer resultera i flera viktiga lanseringar under kommande kvartal. Inom våra kommersiella aktiviteter fick vi under det tredje kvartalet ett genombrott med ett spännande partnerskap och Sleep Cycle finns numera på en av Latinamerikas största plattformar för träning och hälsa.

En höjdpunkt under tredje kvartalet var partnerskapet med Gympass som gör det möjligt för oss att nå nya användare på marknader där vi idag har en lägre närvaro såsom Latinamerika och Nordamerika. Medlemmarna erbjuds en rad hälso-tjänster inklusive tillgång till gym, terapi samt digitala tjänster där Sleep Cycle är den föredragna plattformen inom sömn. Under september månad aktiverades Sleep Cycle av fler än 7 000 unika användare i Latinamerika vilket dels indikerar en mycket god start på samarbetet, dels potentialen som finns i att exponeras på nya plattformar mot nya segment av användare.

I likhet med föregående kvartal så dämpades tillväxten i antalet användare till 3,2 % genom höjda priser och en nedgång i antal nedladdningar. Däremot innebär de högre priserna att den genomsnittliga intäkten per användare (ARPU) ökar till 239 (209) kr, vilket är positivt och skapar utrymme för att öka investeringarna i marknadsföring. Mot slutet av kvartalet började vi se resultat av de ökade marknadsaktiviteterna och vi räknar med att tillväxten i användarbasen ska öka under det fjärde kvartalet.

Under kommande kvartal kommer vi fortsätta att lansera nya funktioner inom sömnanalys där vi använder vår data och kompetens inom maskininlärning som underlag. Bland annat kommer vi ytterligare förstärka vår position inom snarkdetektering och andning vilka är starka

indikator på allvarigare former av sömnrelaterade hälsoproblem. Jag är väldigt nöjd med hur vi fortsätter att utveckla Sleep Cycles erbjudande och jag är mycket förväntansfull på att se hur våra användare engagerar sig i de tjänster som vi kommer att göra tillgängliga under de kommande månaderna.

Vi bevakar noggrant den politiska och ekonomiska utvecklingen i världen och hur marknaden för digital sömnhjälp utvecklas. Hittills har vi inte påverkats nämnvärt av inflationen och den generella orosbilden men vi fortsätter att följa utvecklingen för att kunna agera snabbt om situationen skulle förändras. I det längre perspektivet är jag helt övertygad om att marknaden för sömn och digitala sömnprodukter är i stark tillväxt. Enligt en McKinsey studie¹ från september 2022 konstaterades att marknaden för friskvård i USA väntas fortsätta växa starkt och områdena runt sömn och digitala verktyg pekas ut som särskilt intressanta. Det är helt i linje med min uppfattning och jag är övertygad om att Sleep Cycle har en unik position där vi kombinerar sömn, digitala verktyg och massiva mängder data för att ge användaren en personlig sömnanalys och vetenskapligt underbygga råd och program för att förbättra den.

När vi nu går in i årets sista kvartal konstaterar jag att vi tagit ett flertal viktiga steg under året; ökade investeringar i produktutveckling med flera nya lanseringar, vi har effektiviserat våra metoder att driva trafik genom marknadsföring samt ingått framgångsrika partnerskap. Under det fjärde kvartalet 2022 är min förhoppning att vi ska se resultat av detta hårda arbete vilket kommer lägga grunden för fortsatt positiv utveckling under 2023.



Carl Johan Hederöth
VD Sleep Cycle AB

¹ <https://www.mckinsey.com/industries/consumer-packaged-goods/our-insights/still-feeling-good-the-us-wellness-market-continues-to-boom>



Sleep Cycle produkterbjudande

Sleep Cycle är ledande inom utveckling av AI-baserad sömnanalys. Applikationen är central i vår produktportfölj som tillsammans med vårt erbjudande mot företagsmarknaden, 'Sleep Cycle Boot Camp', utgör vårt sömnerbjudande.

SLEEP CYCLE MOBILAPPLIKATION

Sleep Cycle är i stort sett ett autonomt sömnverktyg. Slå på applikationen innan läggdags och lägg ifrån dig telefonen, så sköter Sleep Cycle resten. Sedan lansering 2009 har Sleep Cycle utvecklats från en applikation med fokus på att väcka användaren i lätt sömnfas till en heltäckande holistisk sömntjänst. Genom åren har ett starkt fokus på värde för användaren resulterat i en konstant 4,5+ ranking i våra distributionskanaler. Tekniken har utvecklats från användandet av accelerometer i mätandet av sömn till patenterad ljudanalys och maskininlärning i insamling och analys av data.

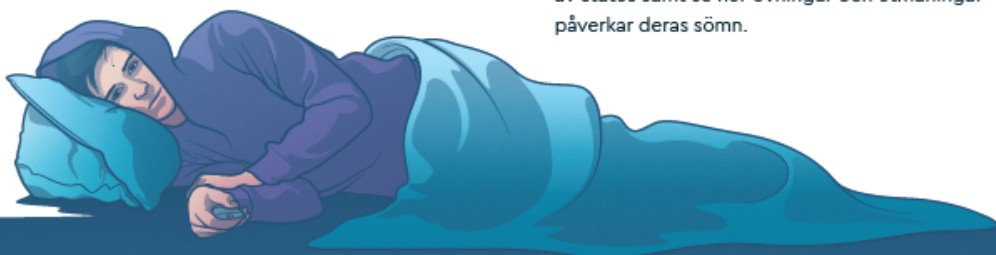
Sleep Cycle erbjuder ett stort ljudbibliotek av avslappnande musik, meditationer och berättelser som hjälper dig att somna lättare. Med patenterad ljudanalys läser Sleep Cycle av kroppens rörelsemönster under natten, analyserar sömnen och korrelerar sina resultat med omkringliggande faktorer och dagliga aktiviteter. Sleep Cycle väcker dig i lätt sömnfas, vilket ger en känsla av att vakna utvilad utan

alarm. Resultatet av sömnanalysen presenteras i form av insikter och grafer som är lätta att förstå och ger personlig vägledning i hur du kan lära dig mer om din sömn samt förbättra den.

SLEEP CYCLE BOOT CAMP FÖR FÖRETAG

Att vi utvecklat och lanserat ett erbjudande mot företag ligger helt i linje med vår tillväxtstrategi och är ett viktigt steg i att stötta arbetsgivare med att uppmärksamma sömnhälsa bland sina medarbetare.

"Sleep Cycle Boot Camp" är en sömnträning för företag, skräddarsydd att fungera i vardagen, med målet att förbättra sömn och hälsa bland anställda. Utbildningen är fyra veckor lång och utvecklad i samarbete med Frida Rångtjell, PhD och sömnforskare, samt Li Åslund, PhD och psykolog. Varje vecka bjuder på ett nytt tema och innehåller utbildningsmaterial i form av videos och artiklar, coaching, övningar och utmaningar. Genom hela programmet använder sig deltagarna av Sleep Cycle applikationen för att lära känna sina personliga sömnvanor, läsa av status samt se hur övningar och utmaningar påverkar deras sömn.



FINANSIELL ÖVERSIKT

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 2021.

TREDJE KVARTALET JULI – SEPTEMBER 2022

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet uppgick till 54 976 (48 759) Tkr, vilket är en ökning om 12,8 (20,9) % jämfört med föregående år. Den totala valutaeffekten uppgick till ca 3 Mkr. Under tredje kvartalet 2021 erhöll Sleep Cycle 3,3 Mkr från Samsung för integrationsutveckling. Detta förklarar varför tillväxten 2022 är lägre än föregående år. Exkluderat intäkten från Samsung var nettoomsättningstillväxten 20,9 %. Ökningen i nettoomsättning förklaras främst av högre ARPU tillsammans med tillväxt i antalet betalande prenumeranter som vid periodens slut uppgick till 912k, en ökning om 3,2 % jämfört med föregående år. Med en nedgång i nedladdningar och säsongsmässiga variationer ökade ändå antalet betalande användare och förnyelsegraden var stabil och i nivå med föregående perioder. Genomsnittlig intäkt per prenumeration (ARPU) ökade och uppgick till 239 (209) kr som ett resultat av prisjusteringar, förändrad prismix och valutaeffekter.

Rörelseresultatet uppgick till 13 563 (9 024) Tkr och marginalen till 24,7 (18,5) % i det tredje kvartalet. Justerat rörelseresultat uppgick till 13 563 (12 005) Tkr och justerad marginal var 24,7 (24,6) %. Den justerade rörelsemarginalen var i nivå med föregående år men var under tredje kvartalet 2021

positivt påverkad av engångsintäkt från Samsung. Exkluderat intäkten från Samsung var marginalen 19,1 % föregående år. Vidare var marknadsföringskostnaderna i nivå med föregående år, 10 167 (11 354) Tkr. I slutet av kvartalet ökade marknadsföringskostnaderna som en del i strategin att dra nytta av justerade priser som ger ett högre livstidsvärde per användare. Med ett högre livstidsvärde kan investeringarna i marknadsföring för kundanskaffning öka. Personalkostnaderna i tredje kvartalet uppgick till 12 574 (9 334) Tkr. Ökningen förklaras av en större organisation med fler anställda jämfört med föregående år.

Finansnettot under kvartalet uppgick till -41 (-13) Tkr och skatt på kvartalets resultat uppgick till -2 793 (-1 877) Tkr. Resultatet uppgick till 10 729 (7 135) Tkr. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,55 (0,37) kr och efter utspädning till 0,54 (0,36) kr.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i det tredje kvartalet till 6 344 (7 375) Tkr. Det något försämrade kassaflödet från löpande verksamheten förklaras av högre preliminärskatt till följd av ett bättre resultat under 2022. Förändring i rörelsekapital påverkade även kassaflödet negativt som ett resultat av att avtalsskulder minskade kopplat

till en sämre nyförsäljning under perioden. Justerad kassakonvertering för kvartalet uppgick till 50,5 (59,6) %.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 828 (-2 867) Tkr relaterat till aktiverade utvecklingsutgifter och förvärv av materiella anläggningstillgångar. Rensat för jämförelsestörande poster (i tredje kvartalet 2021) uppgick det justerade operativa kassaflödet till 7 551 (7 555) Tkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till 15 780 (-407) Tkr. Förändringen förklaras av nyemissionen i augusti 2022 som tillförde bolaget 16 538 Tkr efter avdrag för transaktionskostnader som skedde efter konvertering av

teckningsoptionsprogrammet 2019/2022 som löpte ut.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 20 296 (4 101) Tkr. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 222 811 (145 091) Tkr.

Koncernens egna kapital uppgick till 156 783 Tkr per 30 september. Ingående balans 1 januari var 108 898 Tkr. Bolagets aktiekapital har under tredje kvartalet ökat från 540 Tkr till 563 Tkr till följd av nyemissionen.

PERIODEN

JANUARI – SEPTEMBER 2022

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Förändringar i omsättning, resultat, kassaflöde och finansiell ställning för niomånadersperioden 2022 jämfört med föregående år förklaras i stort sett av samma orsaker som för det tredje kvartalet. Nedan anges utvecklingen för niomånadersperioden med kommentarer i de fall andra orsaker till utvecklingen än för tredje kvartalet föreligger.

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 157 569 (134 897) Tkr, vilket är en ökning om 16,8 (14,6) % jämfört med föregående år. Den totala valutaeffekten uppgick till ca 3,5 Mkr. Valutajusterad tillväxt i nettoomsättning var 14,4 (21,6) %.

Rörelseresultatet uppgick till 39 099 (2 295) Tkr och marginalen var 24,8 (1,7) % i perioden. Justerat rörelseresultat uppgick till 39 099 (28 356) Tkr och justerad marginal var 24,8 (21,0) %. 2021 påverkades starkt av kostnader kopplade till strategiska projekt relaterade till börsnoteringen. Marknadsföringskostnaderna i perioden uppgick till 23 949 (32 316) Tkr. Personalkostnaderna uppgick till 39 432 (29 766) Tkr, vilket är ett resultat av en större organisation där medelantalet anställda ökat från 31 till 46 personer. En förbättrad justerad marginal förklaras dels av lägre marknadsföringskostnader och dels av en effektivare organisation. Genom högre effektivitet i organisationen har en större del av tillväxten skett genom produktutveckling och lansering av nya funktioner till förmån för investeringar i marknadsföring. På detta vis har kostnader för kundanskaffning minskat genom att marknadsföringskostnaderna sjunkit jämfört med föregående år.

Finansnettot under perioden uppgick till -100

(-59) Tkr och skatt på periodens resultat uppgick till -8 075 (-506) Tkr. Periodens resultat uppgick till 30 924 (1 731) Tkr. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,59 (0,09) kr och efter utspädning till 1,55 (0,09) kr.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i perioden till 48 008 (-2 154) Tkr. Förändringen förklaras främst av det förbättrade resultatet. Från och med 2021 tillämpar Bolaget en metod för självfakturerering av försäljning och plattformsavgifter, vilka tidigare bokfördes som upplupen intäkt respektive förutbetalad kostnad tills betald. Justerad kassakonvertering för perioden uppgick till 116,6 (96,5) %.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 929 (-4 738) Tkr relaterat till aktiverade utvecklingsutgifter och förvärv av materiella anläggningstillgångar. Rentat för jämförelsestörande poster (i perioden 2021) uppgick det justerade operativa kassaflödet till 50 220 (28 296) Tkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 14 635 (98 846) Tkr och avser amortering av leasingskulder, optionspremier och nyemission till följd av utnyttjandet av teckningsoptioner under 2022. Förändringen jämfört med föregående år förklaras av nyemission i samband med börsnotering.

Periodens kassaflöde uppgick till 57 714 (91 955) Tkr. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 222 811 (145 091) Tkr.

Koncernens egna kapital uppgick till 156 783 Tkr per 30 september. Ingående balans 1 januari var 108 898 Tkr.

ÖVRIG INFORMATION

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för kvartalet juli till september 2022 till 47 (37) och för perioden januari till september 2022 till 46 (31).

INFORMATION OM 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 2021. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under perioden som påverkar eller förändrar beskrivningarna av koncernens risker och hantering av dessa.

MODERFÖRETAGET

Koncernens verksamhet bedrivs i allt väsentligt i moderföretaget varför hänvisas till uppgifterna ovan för koncernen.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

- Bokslutskommuniké 2022 den 10 februari 2023
- Delårsrapport jan-mar 2023 den 27 april 2023
- Årsstämma 2023 den 8 maj 2023
- Delårsrapport apr-jun 2023 den 27 juli 2023
- Delårsrapport jul-sep 2023 den 25 oktober 2023

ÖVRIG INFORMATION

Denna rapport har översiktligt granskats av Bolagets revisorer.

Den 28 oktober klockan 9:30 kommer en presentation av Sleep Cycles delårsrapport för juli-september 2022 att hållas för aktieägare, media och övriga intressenter. Deltagare kommer kunna följa presentationen via websändning.

AKTIEN

Bolagets aktie är sedan 8 juni 2021 noterad på Nasdaq Stockholm.
Aktiekapitalet uppgick på balansdagen till 563 Tkr.

UTESTÅENDE OPTIONSPROGRAM

Optionsprogram	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av totalt antal aktier	Lösenkurs	Lösenperiod
TO 2020	1 225	147 000	0,7%	88,9	2023
TO 2021 serie 1	190 070	190 070	0,9%	94,5	2024
TO 2021 serie 2	18 595	18 595	0,1%	94,5	2025
TO 2022	90 000	90 000	0,4%	71,2	2025
VD LTIP	340 909	340 909	1,7%	241,2	2020
Total	640 805	786 580	3,9%		

STÖRSTA AKTIEÄGARE I SLEEP CYCLE AB (PUBL) PER DEN 30 SEPTEMBER 2022

Ägare	Antal aktier	Röster och kapital
Maciek Drejak genom bolag	8 527 190	42%
Pierre Siri genom bolag	4 609 291	23%
Handelsbanken Microcap	1 433 023	7%
Skandia Fonder	714 285	4%
Petter Wallin	691 394	3%
Nordnet Pensionsförsäkring	585 056	3%
Avanza Pension	553 594	3%
SEB Nanocap	430 000	2%
Tredje AP-fonden	350 000	2%
Lancelot Avalon	330 000	2%
Övriga	2 053 730	10%
Total	20 277 563	100%

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Tkr	Not	jul - sep		jan - sep		jan - dec
		2022	2021	2022	2021	2021
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	4	54 970	48 759	157 509	134 897	182 937
Övriga rörelseintäkter		80	138	483	205	394
RÖRELSENS KOSTNADER						
Aktiverat arbete för egen räkning		498	989	2 299	2 451	2 838
Plattformsavgifter		-12 044	-11 178	-30 908	-32 382	-43 991
Övriga externa kostnader		-15 235	-19 020	-40 099	-72 009	-89 094
Personalkostnader		-12 574	-9 334	-39 432	-29 700	-40 378
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1 380	-081	-3 983	-907	-2 047
Övriga rörelsekostnader		-143	-09	-230	-134	-134
Rörelseresultat		13 563	9 024	39 099	2 293	10 325
FINANSIELLA POSTER						
Finansiella intäkter		-	-	1	-	-
Finansiella kostnader		-41	-13	-101	-59	-78
Resultat före skatt		13 522	9 011	38 999	2 237	10 247
Skatt på periodens resultat		-2 793	-1 877	-8 075	-500	-2 137
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		10 729	7 135	30 924	1 731	8 110
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		10 729	7 135	30 924	1 731	8 110
Resultat per aktie före utspädning, kr		0,53	0,37	1,59	0,09	0,43
Resultat per aktie efter utspädning, kr		0,54	0,30	1,55	0,09	0,42
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden före utspädning		19 427 535	19 313 257	19 427 535	18 487 741	18 685 592
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden efter utspädning		20 038 358	19 942 714	19 981 887	19 137 837	19 327 109

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Tkr	Not	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		7 411	4 135	4 038
Patent		-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		7 411	4 135	4 038
Materiella anläggningstillgångar				
Tillgångar med nyttjanderätter		4 772	3 204	2 432
Inventarier och datorer		1 431	610	990
Summa materiella anläggningstillgångar		6 223	3 814	3 449
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran		50	637	48
Andra långfristiga fordringar		411	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		461	637	48
Summa anläggningstillgångar		14 094	8 606	8 134
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		19 975	21 195	21 026
Övriga fordringar		532	734	1 944
Aktuella skattefordringar		4 033	18 015	5 015
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		27 291	23 925	25 537
Likvida medel		222 811	145 091	165 508
Summa omsättningstillgångar		274 603	209 560	219 029
SUMMA TILLGÅNGAR		288 757	218 167	227 763
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		503	540	540
Övrigt tillskjutet kapital		119 229	102 138	102 292
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		36 991	-313	6 066
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		156 783	102 385	108 898
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		2 939	311	-
Summa långfristiga skulder		2 939	311	-
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder		1 886	2 935	2 494
Leverantörsskulder		11 709	14 138	9 735
Övriga skulder		968	834	874
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		114 474	97 564	105 741
Summa kortfristiga skulder		129 035	115 471	118 805
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		288 757	218 167	227 763

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Tkr	Hänförligt till moderföretagets aktieägare		
	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Ingående balans	108 898	127	127
Periodens resultat	30 924	1 731	8 110
Optionspremier	368	4 147	4 281
Nyemissioner efter emissionsutgifter	10 593	90 380	90 380
Utgående balans	150 783	102 385	108 898

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Tkr	Not	jul - sep		jan - sep		jan - dec
		2022	2021	2022	2021	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		13 503	9 024	39 099	2 293	10 325
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:						
Avskrivningar och nedskrivningar		1 380	681	3 983	907	2 047
Erhållen ränta		-	-	1	-	-
Erlagd ränta		-41	-13	-101	-59	-78
Betald skatt		-2 994	-54	-7 042	-9 058	3 501
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		11 908	9 639	35 940	-5 854	15 790
Förändring i rörelsekapital						
Förändring av rörelsefordringar		-1 848	7 349	1 288	-5 119	-8 372
Förändring av rörelseskulder		-3 717	-9 613	10 779	8 820	12 605
Kassaflöde från den löpande verksamheten		6 344	7 375	48 008	-2 154	20 089
Investeringsverksamheten						
Aktivering av utvecklingsutgifter		-1 451	-2 402	-4 216	-4 273	-5 013
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-378	-465	-713	-465	-922
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 828	-2 867	-4 929	-4 738	-5 935
Finansieringsverksamheten						
Amortering av leaseinsulder		-758	-407	-2 270	-602	-1 413
Återbetalda optionspremier		-	-	-11	-	-
Erhållna optionspremier		-	-	378	4 158	4 281
Nyemissioner		10 538	-	10 538	95 350	95 350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		15 780	-407	14 635	98 846	98 218
Periodens kassaflöde		20 296	4 101	57 714	91 955	112 372
Likvida medel vid periodens början		202 515	140 990	165 508	53 156	53 156
Omklassificering av likvida medel		-	-	-411	-	-
Likvida medel vid periodens slut		222 811	145 091	222 811	145 091	165 508

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Tkr	Not	jul – sep		jan – sep		jan – dec
		2022	2021	2022	2021	2021
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning		54 970	48 759	157 509	134 897	182 937
Övriga rörelseintäkter		80	158	483	265	394
Aktiverat arbete för egen räkning		498	989	2 299	2 451	2 838
RÖRELSENS KOSTNADER						
Plattformsavgifter		-12 044	-11 178	-30 908	-32 382	-43 991
Övriga externa kostnader		-10 054	-20 172	-43 065	-72 884	-90 086
Personalkostnader		-12 574	-9 334	-39 432	-29 766	-40 578
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-610	-143	-1 702	-181	-309
Övriga rörelsekostnader		-143	-89	-230	-134	-134
Rörelseresultat		13 528	9 010	39 014	2 266	10 271
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER						
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	-	-	-100
Ränteintäkter och liknande intäkter		-	-	1	-	-
Räntekostnader och liknande kostnader		-	-	-	-32	-29
Resultat före skatt		13 528	9 010	39 015	2 236	10 142
Skatt på periodens resultat		-2 795	-1 876	-8 077	-504	-2 135
Periodens resultat		10 734	7 134	30 938	1 732	8 007
PERIODENS TOTALRESULTAT		10 734	7 134	30 938	1 732	8 007

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

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		7 411	4 133	4 638
Patent		-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		7 411	4 133	4 638
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier och datorer		1 431	610	996
Summa materiella anläggningstillgångar		1 431	610	996
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		30	150	30
Uppskjuten skattefordran		39	628	39
Andra långfristiga fordringar		411	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		500	778	89
Summa anläggningstillgångar		9 361	5 543	5 723
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		19 973	21 193	21 626
Övriga fordringar		332	734	1 944
Aktuella skattefordringar		4 033	18 613	3 013
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		27 291	23 925	25 337
Kassa och bank		222 694	144 961	163 379
Summa omsättningstillgångar		274 346	209 430	219 300
SUMMA TILLGÅNGAR		283 907	214 973	225 222
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		363	340	340
Fond för utvecklingsutgifter		7 411	4 133	4 638
Summa bundet eget kapital		7 974	4 695	5 177
Fritt eget kapital				
Överkursfond		119 229	102 138	102 292
Balanserat resultat		-1 383	-6 133	-6 618
Periodens resultat		30 938	1 732	8 007
Summa fritt eget kapital		148 784	97 735	103 682
Summa eget kapital		156 758	102 430	108 859
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		11 709	14 138	9 754
Övriga skulder		968	834	874
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		114 474	97 531	103 736
Summa kortfristiga skulder		127 150	112 523	116 363
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		283 907	214 973	225 222

NOTER

Not 1 Allmän information

Adressen till huvudkontoret är Gårdatorget 1, 412 30 Göteborg. Sleep Cycle driver utvecklingen av en av världens mest använda sömnplattformar. Sleep Cycle sömnlösningar hjälper användare att somna lättare, mäta sömnvanor och förbättra sömn samt bidrar med sin stora sömn databas till förbättring av sömnvanor och ökad sömnmedvetenhet världen över. Verksamheten bedrivs i allt väsentligt i moderföretaget. Moderföretagets innehav av andelar i koncernföretag per 30 september 2022 består av det helägda dotterföretaget Sleep Cycle Sverige AB (559278-9688).

Sleep Cycles delårsrapport för jan-sep 2022 har godkänts för publicering den 28 oktober enligt styrelsebeslut den 27 oktober 2022.

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".

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering". Upplýsingar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2021. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med den 1 januari 2022 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter för delårsperioden.

Not 3 Segmentsinformation

Sleep Cycles VD, som högste verkställande beslutsfattare, följer upp och analyserar resultat och finansiell ställning för koncernen som helhet. VD följer inte upp resultatet på en nivå ej lägre än koncernen som helhet. Därmed beslutar VD även om fördelning av resurser och fattar strategiska beslut utifrån koncernen som helhet. Baserat på ovanstående analys utifrån IFRS 8 konstateras att Sleep Cycle- koncernen endast utgörs av ett rapporterande segment.

Not 4 Nettoomsättningens fördelning

Tkr	jul - sep		jan - sep		jan - dec
	2022	2021	2022	2021	2021
Prenumerationsintäkter	54 716	43 400	157 046	131 490	179 251
Övriga intäkter	261	3 359	523	3 407	3 086
Totalt	54 976	46 759	157 569	134 897	182 937

Not 5 Finansiella instrument

Tkr	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Kundfordringar	19 973	21 193	21 626
Övriga fordringar	963	734	1 944
Upplupna intäkter	113	77	170
Likvida medel	222 811	145 091	165 508
Summa finansiella tillgångar	243 863	167 097	189 247
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Leasingskulder	5 040	3 293	2 521
Leverantörsskulder	11 709	14 138	9 755
Övriga kortfristiga skulder	3 391	2 763	2 646
Summa finansiella skulder	20 140	20 194	14 922

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.

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 bedömer 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.

Tidigare har Justerad rörelsemarginal exklusive marknadsföringskostnader, EBITDA och Justerad EBITDA presenterats. ESMA rekommenderar att alternativa nyckeltal används med försiktighet. Sleep Cycle följer inte längre verksamheten på dessa nyckeltal och upplyser därför inte om de nedan.

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 dividerat med föregående års nettoomsättning omräknad till årets genomsnittliga valutakurser för bolagets största valutaexponeringar (USD, EUR, JPY, GBP, AUD and CAD).	Används för att mäta bolagets underliggande nettoomsättningstillväxt rensat för valutaeffekter.
Rörelseresultat	Rörelseresultat före räntor och skatt	Rörelseresultatet används för att förstå bolagets intjäningsförmåga
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.	Måttet används för att förstå bolagets utveckling och jämförelse mellan åren.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat används för att förstå bolagets intjäningsförmåga rensat för jämförelsestörande poster.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i procent av bolagets nettoomsättning.	Justerad rörelsemarginal används för att förstå bolagets intjäningsförmåga rensat för jämförelsestörande poster.
Justerat operativt kassaflöde	Justerad EBITDA plus förändring i nettorörelsekapital minus investeringar i materiella och immateriella tillgångar.	Måttet visar hur mycket likvida medel som genereras av bolagets operativa verksamhet rensat för jämförelsestörande poster.
Justerad kassakonvertering	Justerat operativt kassaflöde i förhållande till bolagets Justerade EBITDA.	Måttet används för att mäta andelen av bolagets vinst som konverteras till likvida medel och beskriver hur kassagenererande den operativa verksamheten är.
Totala prenumerationer	Totala antalet prenumerationer vid periodens utgång (UB).	Måttet indikerar hur många prenumaranter bolaget har i slutet på perioden.
ARPU	Genomsnittlig prenumurationsintäkt per prenumerant under perioden.	Måttet indikerar bolagets prenumurationsintäkt per prenumeration i genomsnitt under perioden

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

	jul – sep		jan – sep		jan – dec
Tkr	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning föregående period	48 759	40 330	134 897	117 089	139 448
Nettoomsättning nuvarande period	54 976	48 759	157 569	134 897	182 937
Nettoomsättningstillväxt	12,8%	20,9%	16,8%	14,6%	14,7%
Valutajusterad nettoomsättning föregående period	51 254	37 514	137 691	110 919	150 399
Nettoomsättning nuvarande period	54 976	48 759	157 569	134 897	182 937
Valutajusterad nettoomsättningstillväxt	7,3%	30,0%	14,4%	21,6%	21,6%

Rörelseresultat och rörelsemarginal

	jul – sep		jan – sep		jan – dec
Tkr	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	54 976	48 759	157 569	134 897	182 937
Övriga rörelseintäkter	86	158	483	265	394
Aktiverat arbete för egen räkning	498	989	2 299	2 451	2 838
Plattformsavgifter	-12 044	-11 178	-36 908	-32 382	-43 991
Övriga externa kostnader	-13 255	-19 020	-40 099	-72 069	-89 094
Personalkostnader	-12 574	-9 334	-39 432	-29 706	-40 578
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 380	-681	-3 983	-967	-2 047
Övriga rörelsekostnader	-143	-69	-230	-134	-134
Rörelseresultat	13 563	9 024	39 099	2 295	10 325
Rörelsemarginal	24,7%	18,5%	24,8%	1,7%	5,6%

Justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal

	jul – sep		jan – sep		jan – dec
Tkr	2022	2021	2022	2021	2021
Rörelseresultat	13 563	9 024	39 099	2 295	10 325
Jämförelsestörande poster					
Externa konsulter	-	-2 981	-	-23 309	-23 309
Personalkostnader	-	-	-	-2 752	-2 752
Jämförelsestörande poster	-	-2 981	-	-26 061	-26 061
Justerat rörelseresultat	13 563	12 005	39 099	28 336	36 386
Justerad rörelsemarginal	24,7%	24,6%	24,8%	21,0%	19,9%

Justerat operativt kassaflöde och Justerad kassakonvertering

Tkr	jul - sep		jan - sep		jan - dec
	2022	2021	2022	2021	2021
Justerad EBITDA	14 943	12 080	43 082	29 323	38 434
Förändring i rörelsekapital	-3 564	-2 264	12 068	3 711	4 293
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-378	-403	-713	-403	-922
Aktivering av utvecklingsutgifter	-1 451	-2 402	-4 216	-4 273	-5 013
Justerat operativt kassaflöde	7 551	7 553	50 220	28 296	36 791
Justerad kassakonvertering	30,3%	39,0%	110,0%	90,3%	93,7%

ARPU

Tkr	jul - sep		jan - sep		jan - dec
	2022	2021	2022	2021	2021
Prenumerationsintäkter	54 710	43 400	157 040	131 490	179 231
Antal prenumerationer föregående period (tusental)	921	852	901	788	788
Antal prenumerationer nuvarande period (tusental)	912	884	912	884	901
ARPU (kr)	239	209	231	210	212

AVLÄMNANDE AV DELÅRSRAPPORT JAN – SEP 2022

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 27 oktober 2022

Lars Berg
Styrelsens ordförande

Olof Nilsson
Styrelseledamot

Rasmus Järborg
Styrelseledamot

Anne Broeng
Styrelseledamot

Ödgård Andersson
Styrelseledamot

Carl Johan Hederöth
Verkställande direktör

REVISORNS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORT

Till styrelsen i Sleep Cycle AB
org.nr 336014-7368

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Sleep Cycle AB per den 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutar per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 oktober 2022

Mazars AB

Samuel Bjälkemo
Auktoriserad revisor

Anders Persson
Auktoriserad revisor

Redogörelse från styrelsen för Sleep Cycle

Redogörelsen för Sleep Cycle på sidorna 16–46 i denna erbjudandehandling har granskats av Sleep Cycles styrelse.⁵ Det är styrelsens uppfattning att denna kortfattade beskrivning av Sleep Cycle ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Sleep Cycle.

Göteborg, den 20 december 2022

Sleep Cycle AB (publ)

Styrelsen

⁵ Styrelsens ordförande Lars Berg har inte deltagit i, och kommer inte att delta i, styrelsens handläggning eller beslut beträffande Erbjudandet till följd av intressegemenskap med en av medlemmarna i Konsortiet.

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 beskattning 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 Cycles aktier) 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.

Kontaktuppgifter

Velvet Cichlid AB

c/o Everdrone AB
Datavägen 37 B
436 32 Askim
Sverige

Sleep Cycle AB (publ)

Gårdatorget 1
412 50 Göteborg
Sverige

Carnegie Investment Bank AB

Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Sverige

Advokatfirman Vinge KB

Smålandsgatan 20
Box 1703
111 87 Stockholm
Sverige