



# Sleep Cycle



## Inbjudan till förvärv av aktier i Sleep Cycle AB (publ)

JOINT GLOBAL COORDINATORS OCH JOINT BOOKRUNNERS



## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige av aktier i Sleep Cycle AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag) och upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm ("Erbjudandet" eller "Noteringen"). Med "Sleep Cycle", "Bolaget" eller "**Koncernen**" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, Sleep Cycle AB (publ), den koncern vari Sleep Cycle är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "**Huvudägarna**" avses, beroende på sammanhanget, GLA Invest S A, h265 AB, MCGA AB och Petter Wallin. Med "**Managers**" avses Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**SEB**") och Carnegie Investment Bank AB (publ) ("**Carnegie**"). Se avsnittet "*Definitioner*" för definitioner av dessa samt andra begrepp i detta Prospekt.

De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("**SEK**") om inget annat anges och "**MSEK**" indikerar miljoner SEK samt "**MDSEK**" indikerar miljarder SEK. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av detta Prospekt eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av detta Prospekt åläggs av Bolaget och Managers att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Vare sig Bolaget eller någon av Managers tar något juridiskt ansvar för några överträdelser av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsern begås av en potentiell investerare eller någon annan. Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte rekommenderats av någon amerikansk federal eller delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet. Vidare har ingen sådan myndighet bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten av detta Prospekt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") eller någon annan delstatlig värdepappersmyndighet och erbjuds eller säljs inte i USA om inte aktierna är registrerade under Securities Act eller ett undantag från registreringskyldigheten i Securities Act är tillämpligt. I USA kommer aktierna att säljas endast till personer som är kvalificerade institutionella investerare definierade i, och med tillämpning av, Rule 144A i Securities Act eller i enlighet med undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, kraven i Securities Act. Alla erbjudanden och försäljningar av aktier utanför USA kommer att göras i enlighet med Regulation S i Securities Act. Potentiella investerare, som är kvalificerade institutionella investerare, underrättas härmed om att säljarna av aktierna i Erbjudandet kan komma att förlita sig på undantaget från registreringskraven i Section 5 i Securities Act som föreskrivs i Rule 144A. I USA tillhandahålls detta Prospekt på konfidentiell basis uteslutande i syfte att möjliggöra för potentiella investerare att överväga att förvärva de specifika värdepapper som beskrivs här. Informationen i detta Prospekt har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras här. Spridning av Prospektet till annan person än sådan mottagare som angivits av Managers eller representanter för dessa, och de eventuella personer som kan ha anlåtits för att ge råd till sådan mottagare rörande Prospektet, är inte tillåten, och röjande av Prospektets innehåll utan föregående skriftligt medgivande av Bolaget är förbjudet. Mångfaldigande och spridning av hela eller delar av detta Prospekt i USA och röjande av dess innehåll är förbjudet. Prospektet är personligt för varje mottagare och utgör inte ett erbjudande till någon annan person eller till allmänheten att förvärva aktier i Erbjudandet.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 28 maj 2021. Giltighetsperioden för Prospektet löper ut den 28 maj 2022. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt. Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller detta Prospekt ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Vid eventuella diskrepanser mellan det engelska prospektet och detta svenska Prospekt äger detta svenska Prospekt företräde.

### MEDDELANDE TILL INVESTERARE I STORBRIANNEN

Detta Prospekt har upprättats under förutsättning att varje erbjudande av aktier i Storbritannien kommer att göras i enlighet med ett undantag från prospektskyldigheten enligt den vid var tid gällande Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Detta Prospekt distribueras endast till (i) personer som har professionell erfarenhet vad gäller investeringar som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (i dess ändrade lydelse "**Financial Promotion Order**"), (ii) personer som omfattas av artikel 49 (2) (a) till (d) ("**high net worth companies, unincorporated associations etc.**") i Financial Promotion Order, (iii) som befinner sig utanför Storbritannien eller (iv) personer som genom inbjudan eller uppmuntran till att delta i en investeringsaktivitet (inom ramen för avsnitt 21 i FSMA) i samband med emission eller försäljning av värdepapper som annars kan eller får delges (alla sådana personer benämns gemensamt "**relevanta personer**"). Detta Prospekt riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta Prospekt avser är endast tillgänglig för och kommer endast riktas till relevanta personer. Managers agerar inte, i samband med Erbjudandet, för någon annan än Bolaget och är inte ansvarig för någon annan än Bolaget för att tillhandahålla det skydd som ges åt deras klienter eller för att tillhandahålla råd i relation till Erbjudandet.

### MEDDELANDE TILL POTENTIELLA INVESTERARE I DET EUROPEISKA EKONOMISKA SAMARBETSOMRÅDET

Detta Prospekt har upprättats under förutsättning att varje erbjudande av aktier inom en medlemsstat i EES (varje område benämns "**Relevant Stat**") (med undantag för Sverige) kommer att göras i enlighet med ett undantag från prospektskyldigheten i Prospektförordningen. Aktierna avses inte erbjudas eller säljas och bör inte erbjudas eller säljas till icke-professionella investerare inom EES. Av denna anledning innebär "**icke-professionella investerare**" en (eller flera) person som är: (i) kund så som definierat i punkt (11) i artikel 4 (1) i direktiv 2014/65/EU ("**MIFID II**"); eller (ii) en kund så som definierat i direktiv 2016/97/EU ("**Försäkringsdistributionsdirektivet**") för det fall sådan kund inte skulle kvalificeras som en professionell kund så som definierat i punkt (10) i artikel 4(1) i MIFID II. Således har inget faktablad som krävs enligt förordning (EU) nr 1286/2014 ("**PRIIPs-förordningen**") vid erbjudande eller försäljning av sådana instrument som omfattas eller annars tillgängliggöra sådana instrument för icke-professionella investerare inom EES, förberetts. Att erbjuda, sälja eller annars tillgängliggöra aktier till icke-professionella investerare inom EES kan vara otillåtet enligt PRIIPs-förordningen.

### STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan SEB komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. SEB har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras.

Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställs i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförs ska SEB offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer SEB att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

### VIKTIG INFORMATION OM FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Observera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske den 8 juni 2021. Institutionella investerare beräknas att omkring den 8 juni 2021 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Managers kommer betalda aktier att överföras till förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvaren av aktier i Sleep Cycle medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast 10 juni 2021. Handel i Sleep Cycles aktier på Nasdaq Stockholm beräknas komma att påbörjas omkring den 8 juni 2021. Det förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast 10 juni 2021 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

### INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/ EU om marknader för finansiella instrument, ("**MIFID II**"), (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MIFID II, och (c) nationella föreskrifter (samttagandet "**MIFID IIs produktstyrningskrav**"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producer" i enlighet med MIFID IIs produktstyrningskrav i övrigt kan ha därtill, har aktierna i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktierna i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MIFID II, samt (ii) lämpliga för distribution genom alla distributionskanaler som är tillåtna enligt MIFID II ("**Målmarknadsbedömningen**"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktierna i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktierna i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets eller passandebedömning i enlighet med MIFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktierna i Bolaget. Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktierna i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

### PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Om inget annat anges här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, har hämtats från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("**SEK**") om inget annat anges. Viss finansiell information i figurer i Prospektet har i vissa fall avrundats. Följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner med totala belopp som anges.

### FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i detta Prospekt som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena här, och potentiella investerare uppmannas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "*Sammanfattning*", "*Riskfaktorer*", "*Verksamhetsbeskrivning*" och "*Operationell och finansiell översikt*", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Varken Bolaget, Huvudägarna eller Managers lämnar några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs här eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, brist på attraktiva produkter att sälja, eller möjlighet att distribuera produkter, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer, regulatoriska förändringar samt inträffande av olyckor eller systematiska leveransbrister.

Efter dagen för detta Prospekt tar varken Bolaget, Huvudägarna eller Managers något ansvar för att uppdatera något framtidsinriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaqs Nordic Main Market Rule-book for Issuers of Shares.

### BRANSCH- OCH MARKNADSinFORMATION

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Sleep Cycles verksamhet och den marknad som Sleep Cycle är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland en köpt marknadsanalys från Strategy&. Marknadsanalysen från Strategy& har sammanställts på Bolagets begäran mot betalning, och är enligt Bolagets uppfattning tillförlitlig. Under arbetet med marknadsanalysen som slutfördes mars 2021 fick Strategy& tillgång till Bolagets interna information. Strategy& genomförde en bred konsumentundersökning i Sverige, USA och Japan med fler än 26 000 respondenter som underlag för marknads- och konkurrensanalysen. Det bör noteras att det underliggande arbetet för marknadsanalysen från Strategy& genomfördes under november och december 2020 och att antaganden eller marknadsbedömningar kan ha förändrats sedan dess. Vidare uttrycker Sleep Cycle Åsikter och antaganden rörande marknaden och Bolagets konkurrensposition. Dessa åsikter och antaganden har inte verifierats av tredje part, och tredje part skulle därför kunna ha en annan uppfattning.

Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

# Innehåll

|           |                                                                |            |                                                 |
|-----------|----------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------|
| <b>2</b>  | Sammanfattning                                                 | <b>91</b>  | Styrelse, ledande befattningshavare och revisor |
| <b>9</b>  | Risikfaktorer                                                  | <b>95</b>  | Bolagsstyrning                                  |
| <b>20</b> | Inbjudan till förvärv av aktier i Sleep Cycle                  | <b>102</b> | Aktiekapital och ägarförhållanden               |
| <b>23</b> | Bakgrund och motiv                                             | <b>107</b> | Bolagsordning                                   |
| <b>24</b> | Villkor och anvisningar                                        | <b>108</b> | Legala frågor och kompletterande information    |
| <b>29</b> | Marknadsöversikt                                               | <b>113</b> | Definitionslista                                |
| <b>43</b> | Verksamhetsbeskrivning                                         | <b>F-1</b> | Historisk finansiell information                |
| <b>67</b> | Finansiell information i urval                                 | <b>A-1</b> | Adresser                                        |
| <b>75</b> | Operationell och finansiell översikt                           |            |                                                 |
| <b>88</b> | Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information |            |                                                 |

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandepreis: **70 kronor per aktie**

Anmälningssperiod för allmänheten: **31 maj – 7 juni 2021**

Första handelsdag i Sleep Cycles aktier: **8 juni 2021**

Likviddag: **10 juni 2021**

Övrigt: Kortnamn (ticker): **SLEEP**  
ISIN-kod: **SE0015961404**  
LEI-kod: **549300I6C77EO26G2U47**

## FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden januari – juni 2021, Kv2:  
**13 augusti 2021**

Delårsrapport för perioden juli – september 2021, Kv3:  
**12 november 2021**

Bokslutskommuniké för perioden januari – december 2021:  
**15 februari 2022**

# Sammanfattning

## INLEDNING OCH VARNINGAR

**Inledning och varningar** Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Varje beslut om att investera i värdepappren medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

---

**Emittenten** Sleep Cycle AB (publ) org.nr 556614-7368, Kungsgatan 46 411 15, Göteborg.  
Telefonnummer: +46 (0) 709 395 327.  
LEI-kod: 54930016C77EO26G2U47.  
Kortnamn (ticker): SLEEP  
ISIN-kod: SE0015961404

---

**Information om säljande aktieägare** GLA Invest S A org.nr B143 528, 51-53 rue de Merl, L-2146 Luxemburg och LEI-kod 549300K2XCLZ1DGKHH54.  
h265 AB:s, org.nr 556866-9278, Säve Flygplatsväg 30, 423 73 Säve och LEI-kod 549300DQRE863WKSGA58  
MCGA AB, org.nr. 559283-9483, Säve Flygplatsväg 30, 423 73 Säve och LEI-kod 549300NP8X8V53572O32.  
Petter Wallin, kontorsadress Brantstigen 41, 141 71 Segeltorp.

---

**Behörig myndighet** Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet.  
Finansinspektionens besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm.  
Finansinspektionens postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm.  
E-post: finansinspektionen@fi.se  
Telefon: 08-408 980 00.  
Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 28 maj 2021.

---

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### VEM ÄR EMITTENT AV VÄRDEPAPPEREN?

**Emittentens säte och bolagsform** Emittenten av värdepappren är Sleep Cycle AB (publ) org.nr 556614-7368. Bolaget har sitt säte i Göteborg. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat och inkommererat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 54930016C77EO26G2U47.

---

**Emittentens huvudsakliga verksamhet** Sleep Cycle är en marknadsledande applikation för sömnanalys, vars målsättning är att hjälpa människor att sova bättre och bidra till bättre hälsa globalt. Med hjälp av patenterad AI-baserad ljudteknik analyserar Sleep Cycle användarnas sömn och tillhandahåller personliga insikter baserade på Bolagets sömn-databas.

Sleep Cycle är verksamt inom marknaden för sömnanalysapplikationer som inkluderar applikationer som erbjuder bland annat sömnanalys, smart väckarklocka samt snarkanalys.

---



**Emittentens större aktieägare** Per dagen för detta Prospekt utgörs Bolagets största aktieägare av de som framgår nedan.

| <b>Aktieägare</b> | <b>Antal aktier</b> | <b>Procentuell andel av aktier och röster i Bolaget</b> |
|-------------------|---------------------|---------------------------------------------------------|
| GLA Invest S A    | 6 000 000           | 33,3                                                    |
| h265 AB           | 5 550 000           | 30,8                                                    |
| MCGA AB           | 5 550 000           | 30,8                                                    |
| Petter Wallin     | 900 000             | 5,0                                                     |

Per dagen för Prospektet kontrolleras Bolaget, såvitt Bolaget känner till, inte direkt eller indirekt av någon utöver Maciej Drejak genom h265 AB och MCGA AB samt Pierre Siri genom GLA Invest S A.

**Viktigaste administrerande direktörer** Bolagets styrelse består av Lars Berg, Anne Broeng, Olof Nilsson, Rasmus Järborg och Ödgård Andersson.

Bolagets ledning består av Carl Johan Hederöth (VD), Per Andersson (CFO), Samuel Cyprian (CCO), Mikael Kågebäck (CTO) och Sandra Hansson (CPO).

**Revisor** Mazars AB, med huvudansvarig revisor Samuel Bjälkemo samt Anders Persson.

## FINANSIELL NYCKELINFORMATION FÖR EMITTENTEN

Sammanfattning av finansiell nyckelinformation

### UTVALDA RESULTATRÄKNINGSPOSTER

| <b>MSEK, om inte annat anges</b>      | <b>1 jan – 31 dec</b> |             |             | <b>1 jan – 31 mars</b> |             |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|------------------------|-------------|
|                                       | <b>2020</b>           | <b>2019</b> | <b>2018</b> | <b>2021</b>            | <b>2020</b> |
| Nettoomsättning                       | 159,4                 | 122,7       | 93,3        | 42,0                   | 38,1        |
| Rörelseresultat (EBIT)                | 56,2                  | 52,0        | 36,1        | 4,7                    | 18,4        |
| Årets resultat                        | 44,0                  | 41,6        | 26,7        | 3,7                    | 14,4        |
| Nettoomsättningstillväxt              | 30,0 %                | 31,5 %      |             | 10,2 %                 | 30,7 %      |
| Rörelsemarginal                       | 35,3 %                | 42,4 %      | 38,7 %      | 11,2 %                 | 48,2 %      |
| Vinst per aktie efter utspädning, SEK | 285                   | 274         | 178         | 24                     | 94          |

### UTVALDA BALANSRÄKNINGSPOSTER

| <b>MSEK</b>                                                   | <b>31 dec</b> |             |             | <b>31 mars</b> |             |
|---------------------------------------------------------------|---------------|-------------|-------------|----------------|-------------|
|                                                               | <b>2020</b>   | <b>2019</b> | <b>2018</b> | <b>2021</b>    | <b>2020</b> |
| Summa tillgångar                                              | 104,7         | 107,1       | 84,3        | 118,6          | 71,6        |
| Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | 0,1           | 6,9         | 7,2         | 4,6            | (30,1)      |

### UTVALDA KASSAFLÖDESPOSTER

| <b>MSEK</b>                               | <b>1 jan – 31 dec</b> |             |             | <b>1 jan – 31 mars</b> |             |
|-------------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|------------------------|-------------|
|                                           | <b>2020</b>           | <b>2019</b> | <b>2018</b> | <b>2021</b>            | <b>2020</b> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | 46,1                  | 47,7        | 52,6        | (8,2)                  | (2,3)       |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | (0,0)                 | 3,4         | (0,3)       | (0,8)                  | 0,0         |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | (51,3)                | (42,5)      | (23,2)      | 0,6                    | (51,6)      |

## SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR EMITTENTEN

**Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten**

Bolagets verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat nedan risker hänförliga till Koncernens verksamhet, bransch och marknader, operationella risker, finansiella risker samt legala och regulatoriska risker.

- Risker hänförliga till användningen av tredjepartsleverantörer. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets renommé och Bolagets förmåga att attrahera nya användare samt behålla befintliga användare.
- Risker hänförliga till en förändrad konkurrensmiljö. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.
- Risker hänförliga till att Bolaget är beroende av ett fåtal distributörer. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets omsättning, resultat och kassaflöde.
- Risker hänförliga till Sleep Cycles varumärke och renommé. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.
- Risker hänförliga till ökade marknadsföringskostnader och misslyckade marknadsaktiviteter. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.
- Risker hänförliga till teknologi. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och verksamhet.
- Risker hänförliga till Bolagets förmåga att rekrytera och behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets kultur, varumärke och finansiella resultat.
- Risker hänförliga till att Sleep Cycle är exponerat mot indirekta valutarisker genom att prenumerationspriset är i lokal valuta. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.
- Risker hänförliga till att Sleep Cycle kan tvingas betala böter eller sanktionsavgifter om person- eller hälsouppgifter används eller behandlas felaktigt. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och verksamhet.
- Risker hänförliga till Sleep Cycles snabba tillväxt och organisatoriska förändringar. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.
- Risker hänförliga till att Sleep Cycle kan bli föremål för rättsprocesser till följd av bristande regelefterlevnad. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.
- Risker hänförliga till en relativt kort verksamhetshistorik. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

De huvudsakliga risker som beskrivits ovan kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. Härutöver är Bolaget föremål för ytterligare risker som beskrivs i Prospektet samt risker som inte är kända för Bolaget eller som Bolaget inte uppfattar som väsentliga i nuläget och som kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat, verksamhet och finansiella ställning.

## NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

### VÄRDEPAPPERENS VIKTIGASTE EGENSKAPER

**Erbjudna värdepapper och värdepapper som är föremål för upptagande av handel** Aktier i Sleep Cycle AB (publ). ISIN-kod: SE0015961404. Värdepappren är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,02778 kronor.

**Antalet emitterade värdepapper** Per dagen för detta Prospekt finns 18 000 000 aktier emitterade. Erbjudandet omfattar 4 870 171 aktier, varav 1 428 571 är nyemitterade aktier och 3 441 600 är befintliga aktier.

**Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen** Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel.

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).

**Inskränkningar i den fria överlåtbarheten** Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.

**Utdelning och utdelningspolicy** Bolagets styrelse avser att använda kassaflödet som genereras av verksamheten för fortsatta tillväxtinvesteringar. Styrelsen ska varje år utvärdera möjligheten till en utdelning, med beaktande av verksamhetens utveckling samt dess rörelseresultat och finansiella ställning.

### VAR KOMMER VÄRDEPAPPEREN ATT HANDLAS?

**Upptagande till handel** Den 17 maj 2021 beslöt Nasdaq Stockholms bolagskommitté att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Beräknad första dag för handel är den 8 juni 2021.

### VILKA NYCKELRISER ÄR SPECIFIKA FÖR VÄRDEPAPPEREN?

**Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen** Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktie faller avsevärt och investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering. Dessa risker inkluderar bland annat nedan risker hänförliga till värdepapperen.

- Risker hänförliga till att en aktiv, likvid och fungerande marknad för Sleep Cycles aktier kanske inte utvecklas, aktiekursen kan bli volatil och potentiella investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på investerarens möjlighet att sälja vidare aktien till Erbjudandepriiset eller högre.
- Risker hänförliga till att befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få aktiekursen att sjunka. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på marknadspriset på Bolagets, vilket utgör en betydande risk för investerare.
- Risker hänförliga till Sleep Cycles möjlighet att lämna utdelning beror på Bolagets framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar samt andra faktorer. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna innebära en risk för investerare och kan påverka Bolagets förmåga att attrahera investerare vars investeringsbeslut särskilt baseras på möjligheten till återkommande utdelningar. Om ingen utdelning lämnas innebär det även att aktieägarnas avkastning enbart är baserad på Bolagets akties kursutveckling.

## NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

### PÅ VILKA VILLKOR OCH ENLIGT VILKEN TIDSPLAN KAN JAG INESTERA I DETTA VÄRDEPAPPER?

#### Allmänna villkor

##### Allmänt

Erbjudandet omfattar 4 870 171 aktier, varav 1 428 571 är nyemitterade aktier och 3 441 600 är befintliga aktier. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- erbjudandet till allmänheten i Sverige<sup>1)</sup>, och
- erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.<sup>2)</sup>

##### Erbjudandepris

Erbjudandepriset har fastställts till 70 kronor per aktie av Sleep Cycles styrelse och Huvudägarna i samråd med SEB och Carnegie baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstoneinvesterarna (se nedan), kontakter med vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag.

##### Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet fattas av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators, där målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq Stockholm.

1) Erbjudandet till allmänheten i Sverige består av ett erbjudande att förvärva högst 14 000 aktier.

2) "Institutionella investerare" omfattar privatpersoner och juridiska personer som ansöker om att förvärva fler än 14 000 aktier.

#### Förväntad tidsplan

**Erbjudandepris:** 70 kronor per aktie

**Anmälningssperiod för allmänheten:** 31 maj – 7 juni 2021

**Första handelsdag i Sleep Cycles aktier:** 8 juni 2021

**Likviddag:** 10 juni 2021

#### Uppgifter om upptagande till handel på en reglerad marknad

Den 17 maj 2021 beslöt Nasdaq Stockholms bolagskommitté att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Beräknad första dag för handel är den 8 juni 2021.

#### Utspädning till följd av erbjudandet

Nyemissionen i samband med Erbjudandet medför att antalet aktier i Bolaget ökar med 1 428 571 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 7,4 procent sett till totalt antal aktier efter Erbjudandet.

#### Transaktionskostnader

Transaktionskostnaderna för hela Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 26,8 miljoner kronor, varav 21,8 miljoner beräknas påverka resultaträkningen. 8,7 miljoner kronor är inkluderade i Bolagets redovisning fram till den 31 mars 2021.

#### Kostnader som åläggs investerare

Courtage utgår ej.

## VEM ÄR ERBJUDAREN OCH/ELLER DEN PERSON SOM ANSÖKER OM UPPTAGANDE TILL HANDEL?

## Erbjudaren av värdepapparen

Sleep Cycle AB (publ) är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 54930016C77EO26G2U47.

GLA Invest S A är ett société anonyme, bildat och inkorporerat i Luxemburg i enlighet med nationell rätt i Luxemburg. Verksamheten bedrivs i enlighet med nationell rätt i Luxemburg. Bolagets LEI-kod är 549300K2XCLZ1DGKHH54.

h265 AB är ett privat svenskt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300DQRE863WKSGA58.

MCGA AB är ett privat svenskt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300NP8X8V53572O32.

Petter Wallin har hemvist i Sverige.

## VARFÖR UPPRÄTTAS DETTA PROSPEKT?

## Bakgrund och motiv

Sleep Cycle är en marknadsledande applikation för sömnanalys, vars målsättning är att hjälpa människor att sova bättre och bidra till bättre hälsa globalt. Med hjälp av patenterad AI-baserad ljudteknik analyserar Sleep Cycle användarnas sömn och tillhandahåller personliga insikter baserade på Bolagets sömndata-bas. Sleep Cycle grundades 2009 och har sitt huvudkontor i Göteborg.

Under 2009 lanserade Sleep Cycle en smart väckarklocka som en mobilapplikation för att hjälpa användarna att vakna bättre. Sedan starten har Bolaget fortsatt att utveckla och förbättra produkterbjudandet genom insamling av sömndata och utökad funktionalitet för att förbättra användarupplevelsen. Under 2015 lanserade Sleep Cycle världens första ljudbaserade applikation för sömnanalys och förändrade affärsmodellen från ett engångsköp av mobilapplikationen till en prenumerationsbaserad intäktsmodell. Under de senaste åren har Sleep Cycle utvecklat applikationen genom att lägga till en omfattande uppsättning verktyg, såsom sömnhjälpmiddel och sömninsikter för att ge användare möjligheten att sova bättre. Per 31 mars 2021 tillhandahåller Sleep Cycle sin prenumerations-tjänst i mer än 150 länder och på 13 språk samt hade 820 tusen betalande prenumeranter. Vidare har Sleep Cycle haft en stark finansiell tillväxt och ökat nettoomsättningen från 93 miljoner kronor under 2018 till 163 miljoner kronor per tolv-månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") om 28 procent.

Styrelsen och Sleep Cycles ledande befattningshavare anser, tillsammans med Huvudägarna, att Noteringen av Bolagets aktier är ett logiskt och viktigt steg för att stärka Sleep Cycles globala varumärke och öka trovärdigheten hos potentiella samarbetspartners för att söka tillväxtmöjligheter och ligga i framkant inom applikationer för sömnanalys. Noteringen kommer att stärka Bolagets fortsatta tillväxt och ge Sleep Cycle tillgång till kapitalmarknaderna samt en diversifierad bas av svenska och internationella investerare. Bolaget anser vidare att en notering kommer att stärka Sleep Cycles profil och tillåta Bolaget att attrahera, behålla och investera i talangfulla medarbetare för att uppfylla Sleep Cycles långsiktiga uppdrag. Av dessa anledningar har styrelsen ansökt om notering på Nasdaq Stockholm.



---

**Emissionslikvid och syfte**

Bolaget kommer att genomföra en nyemission i samband med Erbjudandet. Nyemissionen förväntas tillföra Sleep Cycle en likvid om cirka 100 miljoner kronor före avdrag av transaktionskostnader för hela Erbjudandet, vilka uppskattas till 26,8 miljoner kronor<sup>1)</sup> och betalas av Bolaget. Sleep Cycle har en historik av tillväxt och har sedan starten kontinuerligt utvecklat sömnapplikationen samt utökat produktutbudet. Sleep Cycle har en ambition att öka tillväxttakten framöver och utforskar flera strategiska initiativ, så som att öka förvärv av prenumeranter, öka räckvidden genom partnerskap, bredda erbjudandet till företag samt att utöka produktutbudet ytterligare för att öka användarvärdet. Bolaget avser att använda emissionslikviden från Erbjudandet över tid för att stödja utvalda nya strategiska initiativ.

1) Av 26,8 miljoner kronor beräknas 21,8 miljoner påverka resultaträkningen. 8,7 miljoner kronor är inkluderade i Bolagets redovisning fram till den 31 mars 2021.

---

**Intressekonflikter**

Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet, för vilka de kommer att erhålla en sedvanlig ersättning. Managers har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.

Advokatfirman Vinge KB har agerat legala rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

---

# Risikfaktorer

I detta avsnitt beskrivs riskfaktorer som anses väsentliga för Sleep Cycles verksamhet och framtida utveckling. Före varje investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som beskrivs här tillsammans med den övriga informationen som återfinns i Prospektet. Potentiella investerare bör göra en egen bedömning, med eller utan hjälp från rådgivare, av de risker som är förenade med en investering i värdepapperen. Nedan riskfaktorer är hänförliga till Sleep Cycle-koncernens verksamhet, bransch och marknader. Riskfaktorerna presenteras i fyra kategorier: "Risker hänförliga till Koncernens verksamhet, bransch och marknader", "Finansiella risker", "Legala och regulatoriska risker" och "Risker hänförliga till värdepapperen" med vissa underkategorier. Den enskilt viktigaste riskfaktorn i varje kategori, baserat på Sleep Cycles bedömning av sannolikheten att den inträffar och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter, presenteras först i respektive kategori, medan övriga riskfaktorer redovisas utan särskild rangordning. Nedanstående redogörelse baseras på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. I enlighet med förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") anges nedan endast de riskfaktorer som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

## Risker hänförliga till Koncernens verksamhet, bransch och marknader

### STRATEGISKA RISKER

#### Risker hänförliga till användningen av tredjepartsleverantörer

Sleep Cycle är en marknadsledande applikation för sömnanalys, vars målsättning är att hjälpa människor att sova bättre och bidra till bättre hälsa globalt. Applikationen kan användas på Apples och Androids mobila enheter, inklusive smarta telefoner och smarta klockor. Sleep Cycle är beroende av enheternas programvara och hårdvara samt att ett antal av applikationens tredjepartsleverantörer är välfungerande. Användningen av tjänster tillhandahållna av tredje parter exponerar Sleep Cycle för ett antal risker, inklusive risken att Bolaget inte får tillgång till nyckelprogramvara och hårdvara, vilket kan bero på anledningar som ligger utanför Bolagets kontroll eller att en tredjepartsleverantör är föremål för tekniska problem.

Som exempel kan nämnas att Sleep Cycles ljudbaserade sömnanalysfunktionalitet kräver tillgång till användarens mikrofon för att kunna spela in ljud under sömnen. Om Apple eller Google skulle välja att inte ge applikationer tillgång till mikrofonen under natten skulle detta kunna tvinga Sleep Cycle att ändra sin befintliga programvara och därmed sitt befintliga produkterbjudande på ett sätt som väsentligt försämrar Bolagets förmåga att attrahera nya användare och behålla nuvarande användare, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Utöver risker förknippade med tredjepartsleverantörer måste Sleep Cycle säkerställa att applikationen regelbundet uppdateras för att säkra kompatibiliteten med den nya hårdvaran och programvaruspecifikationerna från tredjepartsleverantörer. Sleep Cycle kan misslyckas med att uppdatera applikationen, eller så kan uppdateringen vara bristfällig på grund av funktionsfel, vilket kan orsaka störningar i huvudfunktionerna så som väckar-

klocksfunktionen eller applikationen som helhet. Störningar i applikationen kan ha en väsentlig negativ påverkan på Sleep Cycles förmåga att attrahera nya användare och behålla nuvarande användare, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

#### Risker hänförliga till en förändrad konkurrensmiljö

Sleep Cycles applikation är tillgänglig på mobila enheter tillverkade av stora teknikföretag, såsom Apple, Google, Huawei och Samsung. Det finns en risk för att dessa stora och väletablerade teknikföretag utvecklar konkurrerande produkter eller tjänster som överträffar Bolagets produkt.

De stora teknikföretagen har betydligt större finansiella resurser än Sleep Cycle och kan därför komma att utveckla ny sömnanalys teknik som liknar eller överträffar Bolagets teknik. Dessutom kan de stora teknikföretagen inkludera sömnanalys teknologi som en del av sitt grundläggande erbjudande av smarta telefoner eller smarta klockor vilket kan minska användarnas behov av en särskild sömnplattform. Exempelvis lanserade Apple nyligen sömnrelaterade funktioner som delvis överlappar Sleep Cycles applikation. De stora teknikföretagen har även en bredare global räckvidd och kan skapa en bättre konkurrensposition på vissa marknader än Sleep Cycle, vilket försvårar för Sleep Cycle att attrahera nya prenumaranter och behålla befintliga prenumaranter på dessa marknader.

Ökad konkurrens, primärt från stora teknikföretag, kan leda till ökad prispress, ökade kostnader för forskning och utveckling, ökade marknadsföringskostnader och därmed färre användare och/eller lägre vinstmarginaler. Vidare kan konkurrenslandskapet, i vilket Sleep Cycle är verksamt, förändras på ett sätt som Sleep Cycle är oförmöget att förutse och om Sleep Cycle förutser förändringar kan Bolaget misslyckas med att proaktivt positionera sig i ett nytt konkurrenslandskap. Om Sleep Cycle är oförmöget att förutse en förändring i konkurrenslandskapet i vilket Sleep Cycle är verksamt eller om Sleep Cycle misslyckas med att positionera sig, kan det leda till förlust av Sleep Cycles marknadsandelar. Enligt marknadsanalysen från Strategy& är Sleep Cycle en global marknadsledare inom marknaden för sömnanalysapplikationer baserat på uppskattad nettoomsättning under 2020 och en förlust av marknadsandelar skulle väsentligt påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

#### Risker hänförliga till att Bolaget är beroende av ett fåtal distributörer

Sleep Cycles applikation distribueras via Apple App Store, Google Play Store och Huawei App Gallery. Efter som distributörerna kontrollerar marknaderna och villkoren som styr marknaderna, är Sleep Cycle exponerat mot risker hänförliga till en koncentrerad distribution.

I dessa risker ingår att Sleep Cycle kan plockas bort från en applikationsbutik eller tvingas godta nya, mindre fördelaktiga villkor, exempelvis högre avgifter. Apple App Store har exempelvis en avgift på 30 procent för nya prenumerationer från Sleep Cycle per dagen för Pro-spektet. En ökning av avgiften som Apple App Store tar ut om 10 procent skulle ha påverkat Bolagets rörelseresultat med 0,9 miljoner kronor för perioden 1 januari–31 mars 2021.

Sleep Cycles prenumaranter är koncentrerade till applikationer distribuerade av Apple App Store, Google Play Store och Huawei App Gallery, och således skulle förlorade köp på Apple App Store, Google Play Store och Huawei App Gallery väsentligt kunna försämra Sleep Cycles förmåga att attrahera nya användare och behålla nuvarande användare, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

#### Risker hänförliga till Sleep Cycles varumärke och renommé

Sleep Cycles varumärke och renommé är två av Bolagets viktigaste tillgångar. Relationen med dess användare och andra marknadsaktörer är av stor vikt för Bolagets verksamhet. Sleep Cycle verkar inom mHealth- och sömhjälpsmarknaden där användarnas integritet, förtroende och tilltro är av yttersta vikt. Ett antal faktorer, inklusive den mänskliga faktorn, anställdas misskötsel, produktavbrott, datahantering och kommunikation med användare och andra intressenter (vare sig faktiska eller projicerade) kan ha en väsentlig negativ påverkan på Sleep Cycles varumärke och renommé.

Vidare hanterar Sleep Cycle betydande mängder användardata. Följer inte Bolaget, eller framställs det som att Bolaget inte följer, även om uppgifterna är felaktiga, lagar och regler för exempelvis dataskydd och hantering av person- och hälsouppgifter kan detta ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets varumärke och renommé. Det kan därtill leda till granskningar i media och negativ publicitet, vilket kan accentuera den negativa påverkan på Bolagets varumärke och renommé. Sleep Cycles varumärke och renommé är en viktig del av Bolagets förmåga att attrahera nya användare och år 2020 nådde Sleep Cycle 454 tusen nya prenumerationer, av vilka 90 procent kom från icke-betalda kanaler<sup>1)</sup>.

1) Icke-betalda kanaler definieras som kanaler i vilka Sleep Cycle inte betalar för nya användare, till exempel användare som upptäcker applikationen genom Apple App Store eller Google Play eller genom andra personer.

Om Sleep Cycles varumärke och renommé, oavsett anledning, skulle försämrats kan det ha en väsentlig negativ påverkan på dess förmåga attrahera nya användare och behålla nuvarande användare, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

#### **Risker hänförliga till ökade marknadsföringskostnader och misslyckade marknadsaktiviteter**

Kärnan i Sleep Cycles marknadsföringsstrategi är att utöka prenumerationsbasen genom att investera i förvärv av nya användare via digitala kanaler för prestationsbaserad marknadsföring och genom att öka varumärkeskännedomen.

Effektiv marknadsföring är viktig för Sleep Cycles förmåga att attrahera nya användare och öka varumärkeskännedomen. Marknadsföringskostnaderna uppgick till 6 miljoner kronor under 2018, 14 miljoner kronor under 2019 och 20 miljoner under 2020. Sleep Cycle har, och kommer även i framtiden att ha, kostnader för marknadsföring genom en rad olika aktiviteter och kanaler för att attrahera nya användare, öka nettoomsättningen och öka kännedomen om sitt varumärke. Sleep Cycle väger marknadsföringskostnaderna mot Bolagets övergripande tillväxtstrategi.

Sleep Cycle investerar i marknadsföring för att göra potentiella användare medvetna om Bolaget och dess produkter och för att mer allmänt öka medvetenheten om och skapa en efterfrågan på sömnanalys i allmänhet.

Sleep Cycle använder delvis statistik om nya prenumerationer och SAC för att ha en effektiv marknadsstrategi. Under februari och mars 2020 uppstod tekniska fel i systemet som bevakar marknadsföringskostnader och nya kunder och därav saknar Bolaget tillförlig statistik för denna period. Om Bolaget, oavsett anledning, saknar tillförlitlig statistik och annan nödvändig information för att kunna genomföra sina marknadsstrategier effektivt skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets förmåga att attrahera nya användare och behålla nuvarande användare, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Marknadsföringskostnaderna har ökat med åren, och samtidigt har marknadsföringen blivit mer komplex. Det krävs mycket arbete med att skraddarsy budskap för målgrupper online och för olika marknader. De snabba förändringarna inom marknadsföring skapar en risk för att Sleep Cycle inte lyckas dra nytta av lämpliga marknadsföringsmetoder, och ökar också risken för misslyckade marknadsföringskampanjer. Detta kan komma att

påverka Bolagets förmåga att attrahera nya användare, Sleep Cycles marknadsbudskap och dess omsättning samt, till följd av marknadsföringskostnaderna, Koncernens rörelseresultat. I takt med att medielandskapet intensifieras kan det dessutom bli svårare för Sleep Cycle att få den medieuppmärksamhet som behövs eller önskas för att genomföra Bolagets strategi, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

#### **Risker hänförliga till Bolagets beroende av fortsatt marknadstillväxt för sömnanalysapplikationer**

Sleep Cycle erhåller, och förväntas fortsättningsvis att erhålla, nästintill samtliga intäkter från dess sömnanalysapplikation. Därmed är bred acceptans och användning av sömnanalysapplikationer väsentliga för Bolagets framtida tillväxt och fortsatta framgång. Marknaden för sömnanalysapplikationer är fortfarande under utveckling och konkurrensdynamiken kan orsaka förändringar i prisnivåerna under tiden marknaden mognar och medan befintliga och nya marknadsaktörer lanserar nya typer av lösningar och olika tillvägagångssätt för att möjliggöra för människor och organisationer att bemöta deras teknologibehov. Enligt marknadsanalysen från Strategy& är Sleep Cycle en global marknadsledare inom marknaden för sömnanalysapplikationer baserat på uppskattad nettoomsättning under 2020. Eftersom Bolaget är marknadsledande kan Bolaget bidra till att bidra till att marknaden växer och om Bolaget misslyckas med att bidra till att växa marknaden finns det en risk att marknaden inte växer såsom Bolaget förutser. Om marknaden för sömnanalysapplikationer inte växer såsom Bolaget förutser eller om Bolaget misslyckas med att växa på marknaden eller i takt med marknaden kan Sleep Cycle tvingas sänka prenumerationsavgiften och vara oförmöget att förnya befintliga användarprenumerationer eller anskaffa nya användarprenumerationer till samma avgift och på samma villkor som Sleep Cycle historiskt har kunnat vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Sleep Cycles resultat och finansiella ställning.

#### **Risker hänförliga till en relativt kort verksamhetshistorik**

Bolaget grundades 2009 och Sleep Cycle har följaktligen en relativt kort verksamhetshistorik, vilket kan göra det svårt att utvärdera verksamheten och framtidsutsikterna. Som sådant kan Sleep Cycle komma att stöta på risker och svårigheter som ofta upplevs av växande bolag inom snabbt föränderliga branscher. Dessa inkluderar, bland annat, marknadsacceptans av Bolagets nuvarande och framtida produkter, Bolagets förmåga att konkurrera med andra bolag som för närvarande är verksamma inom, eller i framtiden kan komma att inträda på, marknaden för

sömnanalys, förmågan att framgångsrikt expandera verksamheten internationellt, förmågan att kontrollera kostnader, särskilt försäljnings- och marknadsföringskostnader hänförliga till underhåll och expansion av verksamheten och infrastrukturen samt nätavbrott eller säkerhetsöverträdelser och eventuella övriga relaterade utgifter. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

#### **Risker hänförliga till Sleep Cycles snabba tillväxt och organisatoriska förändringar**

Sleep Cycles verksamhet har erfarit, erfar, och förväntas att erfara snabb tillväxt och organisatoriska förändringar. År 2020 redovisade Sleep Cycle en nettoomsättning om 159 miljoner kronor. Under perioden 2018–2020 ökade nettoomsättningen med 31 procent per år i genomsnitt. Snabb tillväxt och organisatoriska förändringar ställer betydande krav på Bolagets ledning och infrastruktur. Om Bolaget misslyckas med att hantera tillväxten på ett effektivt sätt kan Bolaget vara oförmöget att genomföra affärsplanen, bibehålla högkvalitativa tjänster eller hantera konkurrensutmaningar på ett adekvat sätt. Därutöver är det inte säkert att Bolagets förväntningar på tillväxt och organisatoriska förändringar förverkligas. I sådana fall kan Bolaget ha investerat i en förväntad tillväxt utan att den förväntade tillväxten uppstår, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Sleep Cycle har en historik av produktutveckling som drivs av identifierade behov som inte är tillgodosedda bland användarna. Bolaget utforskar exempelvis kontinuerligt möjligheten att vidareutveckla produkten för att förbättra användarupplevelsen samt för att kunna tillgodose alla med ett intresse för sömn och tillgång till en mikrofon och utvärderar som en följd av detta ständigt nya enheter för att ytterligare förbättra produktens tillgänglighet. Exempelvis avser Bolaget att växa genom att utöka sin räckvidd genom partnerskap och genom ett utökat erbjudande mot organisationer. Därutöver avser Sleep Cycle att expandera sitt produktutbud genom exempelvis integration av hårdvara och ett stärkt produktutbud. Initiativ avsedda att främja tillväxt kan komma att medföra kostnader för Bolaget och om initiativen inte resulterar i tillväxt såsom Bolaget förutser skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Därtill kan misslyckade tillväxtinitiativ innebära att Bolagets tillväxt blir lägre än förväntat.

Sleep Cycle förutser att en tillväxt av antalet heltidsanställda kommer att krävas för att fortsätta förbättra och bibehålla produktutbudet och stödja den fortsatta expansionen. Bolagets framgång kommer delvis att bero på möjligheten för dess ledande befattningshavare att hantera tillväxten på ett effektivt sätt. För att kunna göra detta måste Sleep Cycle rekrytera, anställa, lära upp, leda och integrera ett betydande antal kvalificerade chefer, teknisk personal och personer inom specialiserade positioner i Bolaget, inklusive teknologi, försäljning och marknadsföring. Om de nyanställda underpresterar, eller om Bolaget misslyckas med att rekrytera, anställa, lära upp, leda och integrera dessa nyanställda, eller bibehålla dessa eller de befintliga anställda, kan Bolagets verksamhet skadas. För att hantera förväntad fortsatt tillväxt av Sleep Cycles anställda, verksamhet och geografiska expansion kommer Sleep Cycle därtill fortsatt behöva förbättra infrastrukturen för IT-infrastruktur, operationella-, finansiella- och ledningssystem samt förfaranden. Det förväntade ytterligare antalet anställda och kapitalinvesteringar kommer öka Bolagets kostnader, vilket kommer göra det svårare för Sleep Cycle att hantera eventuella framtida intäktsbortfall genom att kortiktigt minska på utgifterna. Om Sleep Cycle misslyckas med att framgångsrikt hantera tillväxten kommer Bolaget vara oförmöget att framgångsrikt genomföra affärsplanen, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

#### **Risker hänförliga till ekonomisk tillväxt och marknadsförhållanden**

Sleep Cycles tillväxt och intjäningsförmåga är beroende av att Bolaget kan attrahera och behålla sina användare och årligen öka användarbasen. Som sådant är Bolaget föremål för risker hänförliga till globala och regionala ekonomiska förändringar såväl som pandemier i allmänhet, däribland Covid-19-pandemin. Till följd av Covid-19-pandemin har stater, myndigheter och andra organisationer infört riktlinjer, råd, rekommendationer, förbud och vidtagit andra åtgärder i syfte att begränsa smittspridningen. Sådana åtgärder inkluderar exempelvis införande av nationella utgångsförbud, avrådan från och begränsningar av transporter och resor, nedstängningar av arbetsplatser, skolor och andra institutioner. Bolagets verksamhet och ekonomi har påverkats av Covid-19 genom pandemins direkta och/eller indirekta makroekonomiska effekter och genom användarnas eller de potentiella användarnas förändrade beteendemönster. Under 2020 minskade exempelvis antalet

1) Aktiv användare är definierad som en användare som har registrerat en sömnsession med Sleep Cycle under perioden, som varat i minst 20 minuter (för att ta hänsyn till användare som använder applikationen under kortare tupplurar).



dagliga aktiva användare<sup>1)</sup> under perioder då åtgärder (nedstängningar) infördes mot pandemin. Enligt Bolagets uppfattning föranledde det att färre användare konverterades till betalande användare.

Skulle Covid-19-pandemin förvärras eller fortgå längre än förutsett, eller en annan pandemi påbörjas eller någon annan händelse med motsvarande effekter inträffa, kan det bland annat påverka Bolagets intäkter. Det är per dagen för Prospektet fortfarande svårt att överblicka hur Covid-19-pandemin kommer utvecklas samt dess långsiktiga effekter på samhällsstrukturer så väl som Bolagets marknad och dess användares beteenden. Detta är varför Covid-19-pandemin kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning genom bland annat fortsatta eller utökade nedstängningar eller ett försämrat konjunkturläge. Det finns även en risk att ett försämrat konjunkturläge påverkar Bolagets användares inköpsbeteenden, Covid-19-pandemin och de globala och regionala ekonomiska förändringarna till följd av pandemin (och eventuella framtida pandemier) skulle också kunna öka exponeringen för andra riskfaktorer som identifieras och beskrivs i detta avsnitt. Detta kan i sin tur ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat, verksamhet och finansiella ställning.

## OPERATIONELLA RISKER

### Risker hänförliga till teknologi

Sleep Cycle är en marknadsledande applikation för sömnanalys, vars målsättning är att hjälpa människor att sova bättre och bidra till bättre hälsa globalt. Det faktum att Sleep Cycles verksamhet är kopplad till en applikation exponerar Sleep Cycle för risker hänförliga till teknologi däribland att applikationen inte är tillgänglig, så kallad upptid (eng. *uptime*). Om Sleep Cycles applikation av någon anledning är otillgänglig för användare, skulle användarna kunna kräva att Sleep Cycle återbetalar prenumeranters avgifter, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets intäkter. Om Bolagets applikation av någon anledning är otillgänglig för användare, kan det även ha en väsentlig negativ påverkan på Sleep Cycles renommé och varumärke, för vidare information om risker hänförliga till Sleep Cycles varumärke och renommé, se avsnitt "*Strategiska risker – Risker hänförliga till Sleep Cycles varumärke och renommé*".

Vidare kan Sleep Cycles applikation bli otillgänglig för användare om intrång sker i Sleep Cycles dataskydd. Intrång i Sleep Cycles dataskydd kan ske genom attacker från tredje parter genom virus, skadlig kod, ransomware och/eller nätfiske (eng. *phishing*). Eventuella intrång i Sleep Cycles dataskydd kan ske med eller utan Sleep Cycles vetskap och därutöver kan intrång också ske i

Bolagets fysiska lokaler. Sleep Cycle hanterar omfattande mängder användardata och per 31 mars 2021 hade Sleep Cycle 2,1 miljoner aktiva användare i månaden. På senare tid har det förekommit ransomware med sofistikerad teknologi som hindrar företag från att få tillgång till dess data och Bolaget är som sådant föremål för risker hänförliga till sådan ransomware. Eventuella intrång i Bolagets dataskydd eller lokalerna där Bolaget verkar kan orsaka bland annat dataläckage till tredje parter, med eller utan Bolagets vetskap. Ett dataläckage kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat, och därtill kan ett dataläckage också ha en väsentlig negativ påverkan på Sleep Cycles renommé och varumärke, för vidare information om risker hänförliga till Sleep Cycles varumärke och renommé, se avsnitt "*Risker hänförliga till Sleep Cycles varumärke och renommé*".

Dessutom har Bolaget genom att lagra data såväl lokalt på användarnas enheter som i Google Cloud delvis överlåtit åt tredje part att hantera användarnas uppgifter på ett säkert sätt. Därigenom kan Bolaget sakna kontroll över hur en potentiell attack mot tredje part hanteras, och detta kan påverka Bolagets förmåga att agera snabbt och effektivt om intrång sker i Bolagets dataskydd. Skulle någon av ovan risker materialiseras skulle dessa kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och verksamhet.

### Risker hänförliga till Bolagets förmåga att rekrytera och behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner

Sleep Cycles verksamhet och framtida framgång är beroende av Bolagets förmåga att rekrytera och behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner.

Det råder hård konkurrens om högkvalificerad personal med relevant kunskap och kompetens inom flera av de områden där Sleep Cycle verkar. Om Sleep Cycle misslyckas med att attrahera och behålla kvalificerade ledande befattningshavare, nyckelpersoner eller andra kompetenta medarbetare till godtagbara villkor, finns det en risk för att Bolaget inte kan utveckla sina produkter eller andra områden. Detta skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Sleep Cycles tillväxtmål, framtidsutsikter och resultat.

Sleep Cycle är också beroende av vissa nyckelpersoner för att kunna genomföra centrala processer som är känsliga för störningar. Om en eller flera ledande befattningshavare, nyckelpersoner eller andra anställda som är betydelsefulla för centrala processer skulle lämna Bolaget eller minska sitt engagemang i Koncernen finns det en risk för att dessa processer störs och att Bolagets verksamhet och affärssituation påverkas negativt.



För att kunna rekrytera och behålla anställda måste Bolaget ha en väl fungerande och attraktiv företagskultur. Sleep Cycle planerar att utveckla flera områden av Bolaget och kommer därför att rekrytera ny personal. Det finns en risk för att nyrekryteringar i större skala påverkar och förändrar företagskulturen. En försämrad företagskultur kan få ledande befattningshavare, nyckelpersoner eller andra betydelsefulla anställda att gå över till konkurrenter eller minska sitt engagemang i Koncernen. Detta kan få en negativ inverkan på Bolagets kultur, varumärke och finansiella resultat.

**Risker hänförliga till sekretessavtal med anställda och andra som inte på ett tillräckligt sätt kan hindra offentliggörande av företagshemligheter och annan konfidentiell information**

Sleep Cycle har ägnat betydande resurser på att utveckla Bolagets teknologi, verksamhet och affärsplaner. För att skydda Bolagets företagshemligheter och konfidentiell information, förlitar sig Bolaget till betydande del på sekretessavtal med dess anställda, licensgivare, fristående entreprenörer, rådgivare och kunder. Dessa avtal kan visa sig vara otillräckliga för att förhindra offentliggörande av konfidentiell information, inklusive företagshemligheter, och kan komma visa sig otillräckliga i händelse av ett otillåtet offentliggörande av konfidentiell information. Därtill kan tredje parter på egen hand upptäcka företagshemligheter och konfidentiell information, och i sådana fall skulle Sleep Cycle inte kunna göra gällande skydd för företagshemligheter mot sådana parter. Om Bolagets anställda och andra som Bolaget har mellanhavanden med använder immateriella rättigheter, som ägs av andra, i dess verksamhet för Bolaget kan tvister uppstå vad gäller exempelvis upphovsrätt till know-how och uppfinningar som uppstår som ett resultat av arbetet. Lagar som hänför sig till skydd för företagshemligheter på vissa marknader där Sleep Cycle är verksamt kan ge lite eller inget skydd av Bolagets företagshemligheter. Bristen på skydd för företagshemligheter kan göra det enklare för konkurrenter att konkurrera med Bolagets produkt genom att kopiera funktionaliteten. Dessutom kan eventuella förändringar i, eller oförutsedda tolkningar av, lagar för skydd av företagshemligheter och andra immateriella rättigheter i något land i vilket Sleep Cycle är verksamt påverka dess förmåga att verkställa Bolagets skydd för företagshemligheter och immateriella rättigheter. Dyra och tidskrävande tvister kan vara nödvändiga för att verkställa och bestämma omfattningen av Bolagets äganderätter, och misslyckande att bibehålla skydd för företagshemligheter kan ha en negativ påverkan på Sleep Cycles konkurrenskraftiga verksamhetsställning.

**Risker hänförliga till användningen av öppen källkod**

Vissa av funktionerna i Bolagets sömnanalysapplikation använder öppen källkod. Öppen källkod är vanligtvis licensierad av dess upphovsmän eller andra tredje parter under licenser för öppen källkod. Användning av öppen källkod kan därmed innebära att Bolaget åtar sig att följa särskilda bestämmelser och krav. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, att Bolaget kostnadsfritt erbjuder sina tjänster som innehåller den öppna källkoden, att Bolaget tillhandahåller den öppna källkoden för modifiering och att Sleep Cycle licensierar sådana modifieringar eller ändringar under villkoren i enlighet med den aktuella licensen för den öppna källkoden. Om en utvecklare av öppen källkod eller annan tredje part som distribuerar sådan öppen källkod skulle göra gällande att Bolaget inte uppfyllt villkoren för en eller flera av dessa licenser, skulle Sleep Cycle behöva ådra sig betydande rättsliga kostnader för att försvara sig mot sådana anklagelser och skulle kunna bli föremål för betydande skador som följer av försäljningen av Bolagets produkt vilken innehåller den öppna källkoden och behöva uppfylla tidigare nämnda villkor, vilket skulle störa distributionen av produkten. Bolaget kan vidare bli tvunget att sluta använda den öppna källkoden vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

Om den som tillhandahåller den öppna källkoden utvecklar en förbättrad version av den öppna källkoden kan användningen av den nya versionen vara föremål för restriktioner eller betalningsvillkor vilket medför att det finns en risk att Bolaget inte kommer kunna använda den förbättrade nya versionen. Det finns dessutom en risk att den som tillhandahåller den öppna källkoden, eller den öppna källkoden i sig självt, förvärvas av en tredje part, till exempel en konkurrent till Bolaget. Om den som tillhandahåller den öppna källkoden, eller den öppna källkoden i sig självt, förvärvas skulle förvärvaren, med förbehåll för tillämpliga villkor i relevanta avtal, kunna göra Bolagets användning av källkoden föremål för kostnader, förhindra Bolaget från att använda källkoden eller förhindra Bolaget från att få tillgång till förbättrade versioner av den öppna källkoden. Sådana åtgärder skulle också, med förbehåll för tillämpliga användarvillkor, kunna vidtas av den nuvarande innehavaren av den öppna källkoden utan något förvärv. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt Bolagets varumärke och renommé.

## Finansiella risker

### **Sleep Cycle är exponerat mot indirekta valutarisker genom att prenumerationspriset är i lokal valuta**

Sleep Cycles applikation distribueras primärt genom Apple App Store och Google Play Store. Bolaget sätter prenumerationspriset i respektive land i lokal valuta. Apple och Google hanterar försäljningen i samtliga valutor varefter de omvandlar prenumerationsavgifterna från utländsk valuta till SEK. Bolaget är på detta vis indirekta exponerat mot utländsk valuta men den direkta valutarisken är begränsad till 30 eller 45 dagar efter att den faktiska försäljningen ägt rum och utbetalning från plattformsägare skett i SEK.

Under räkenskapsåret 2020 kom 40 procent av nettoomsättningen från användare som betalade prenumerationsavgiften i USD, 14 procent i EUR, 10 procent i JPY och 8 procent i GBP. Under 2020 påverkade valutaeffekter nettoomsättningen positivt med motsvarande 2 procent av nettoomsättningen 2020, och under 2020 skulle en valutakursförändring på 5 procent mellan USD och SEK ha påverkat nettoresultatet med cirka 3 miljoner kronor. Om en eller flera av ovanstående risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan Bolagets resultat och finansiella ställning.

### **RISKER HÄNFÖRLIGA TILL FRAMTIDA KAPITALBEHOV**

Per 31 december 2020 uppgick Koncernens summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare till 0,2 miljoner kronor och per 31 mars 2021 uppgick summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare till 4,6 miljoner kronor. Den totala kapitaliseringen i moderbolaget är delvis driven av det faktum att Bolaget har börjat redovisa i enlighet med IFRS och de historiska siffrorna har omvandlats enligt IFRS. Vid en negativ finansiell utveckling för Bolaget finns en risk att Bolagets egna kapital förbrukas. Under 2020 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 46,1 miljoner kronor och likvida medel till 53,1 samt i anslutning till Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, förväntas Bolaget att erhålla en emissionslikvid om 73,2 miljoner kronor efter transaktionskostnader för hela Erbjudandet.

Skulle Bolagets kapital i framtiden vara lågt eller skulle Bolagets kassaflöde vara otillräckligt kan Bolaget behöva ytterligare finansiering. Sådan framtida finansiering kan komma från aktieägarna, eller tredje part genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Dessutom kan marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg samt osäkerhet och/eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna påverka möjligheten och tillgängligheten till finansiering negativt. Det finns därmed en risk för att nytt kapital inte kan

anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor, att nytt kapital endast kan anskaffas med sämre villkor än vad som gäller för finansiellt starkare bolag, eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar eller att Bolaget inte kan anskaffa kapital alls. Detta skulle kunna leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter och att vissa finansieringsalternativ innebär en utspädning för aktieägarna, innebärande att varje aktieägars procent av Bolaget minskar. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

## Legala och regulatoriska risker

### **Sleep Cycle kan tvingas betala böter eller sanktionsavgifter om person- och hälsouppgifter används eller behandlas felaktigt**

Sleep Cycle behandlar och lagrar en stor mängd person- och hälsouppgifter elektroniskt, bland annat uppgifter om användare och anställda, och vidarebefordrar även person- och hälsouppgifter till tredje part, såsom analysplattformar och datalagringssenheter.

Sleep Cycle är skyldigt att följa tillämpliga lagar och regler för dataskydd och personuppgiftsbehandling i de jurisdiktioner där Bolaget verkar, exempelvis Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR"). Bristande efterlevnad av GDPR skulle kunna skada Bolagets renommé och resultera i en sanktionsavgift om högst 20 miljoner EUR eller 4 procent av Bolagets globala årsomsättning, beroende på vilket belopp som är högst. Vid något mindre allvarliga överträdelser kan sanktionsavgiften uppgå till högst 10 miljoner EUR eller 2 procent av Bolagets globala årsomsättning. Det finns en risk för att de åtgärder som Sleep Cycle vidtar för att följa bestämmelserna i GDPR, exempelvis anonymisering och aggregering av insamlade data innan de används för statistiska eller marknadsföringsrelaterade ändamål, visar sig otillräckliga. Följaktligen finns det en risk att Sleep Cycle behandlar uppgifter felaktigt. Detta kan resultera i sanktionsavgifter, skadeståndskrav från enskilda samt förelägganden från tillsynsmyndigheter, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och renommé.

Den 16 juli 2020 meddelade EU-domstolen sin dom i det så kallade Schrems II-fallet. EU-domstolen dömde att Privacy Shield-avtalet mellan EU och USA inte längre

var giltigt, utan dömde att de så kallade modellavtalsklausulerna kan vara olagliga under vissa omständigheter. Som sådant har Schrems II-domen skapat betydande osäkerhet om överföring av personuppgifter och skulle Sleep Cycles tolkning av domen vara felaktig, kan Sleep Cycle bryta mot tillämpliga personuppgiftslagar och därmed bland annat omfattas av sanktionsavgifter.

Bolaget utvärderar behandlingen av person- och hälsouppgifter kontinuerligt och Bolaget har tillsammans med extern juridisk expertis under 2021 utrett huruvida uppgifterna som Bolaget behandlar utgör hälsouppgifter. Slutsatsen av utredningen är att Bolaget i övervägande del behandlar personuppgifter som inte utgör hälsouppgifter, till exempel e-postadresser, kön, födelseår och liknande. Utredningen visar dock även att vissa personuppgifter som behandlas av Bolaget kan anses utgöra hälsouppgifter och i kombination kan anses utgöra uppgifter om den berörda personens hälsa. Till följd av den ovan nämnda utredningen har Bolaget tillsammans med externt juridiskt ombud upprättat en åtgärdslista med åtgärder som behöver vidtas för att Bolagets behandling av uppgifter om hälsa ska kunna genomföras i enlighet med GDPR. Dessa åtgärder innefattar bland annat nödvändiga uppdateringar av Bolagets integritetspolicy, inhämtande av användares samtycke till behandling av hälsouppgifter och att användarna görs uppmärksamma på ändringarna i integritetspolicy och att deras samtycken framgent kommer att krävas för åtkomst till vissa tjänster i Sleep Cycle-applikationen som kräver behandling av uppgifter om användarnas hälsa. För det fall att det visar sig att Bolagets historiska eller framtida hantering av person- och hälsouppgifter har varit, eller är, oförenlig med GDPR så kan Bolaget åläggas att betala en sanktionsavgift om högst 20 miljoner EUR eller 4 procent av Bolagets globala årsomsättning, beroende på vilket belopp som är högst. Vid något mindre allvarliga överträdelser kan sanktionsavgiften uppgå till högst 10 miljoner EUR eller 2 procent av Bolagets globala årsomsättning. En sådan sanktionsavgift skulle dels kunna ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning, dels kunna negativt påverka Bolagets renommé. För mer information om risker relaterade till Bolagets renommé, se "*Strategiska risker – Risker hänförliga till Sleep Cycles varumärke och renommé*".

Dessutom kan Sleep Cycles renommé komma att skadas om tredje part, såsom analysplattformar, som mottar uppgifter från Sleep Cycle inte förmår att efterleva GDPR eller andra tillämpliga lagar, regler eller fördrag om dataskydd. Tredje parts agerande kan således påverka Sleep Cycle negativt och leda till att Bolagets användare minskar sitt engagemang i produkten, vilket i sin tur kan påverka intäkterna negativt.

### **Sleep Cycle kan bli föremål för rättsprocesser till följd av bristande regelefterlevnad**

Sleep Cycle är en global aktör och kan bara bedriva en framgångsrik verksamhet om Bolaget lyckas distribuera sin produkt till användarna. Detta förutsätter att Sleep Cycle följer ett antal lagar och regler för exempelvis dataskydd, marknadsföring och immateriella rättigheter. Bolagets verksamhet regleras främst av den svenska aktiebolagslagen (2005:551) och GDPR, men även av tillämpliga lokala lagar och regler i de jurisdiktioner där Bolaget verkar. Om regeringar ändrar nationella lagar och regler, eller om nya lagar och regler införs, kan Sleep Cycle drabbas av merkostnader för att säkerställa sin efterlevnad. Vidare kan omklassificering av Sleep Cycles produkter i en jurisdiktion där Bolaget bedriver verksamhet resultera i att Bolaget tvingas ändra sina produkter för att kunna nå alla användare i jurisdiktionen.

Sleep Cycle kan från tid till annan bli involverat i rättsliga förfaranden i olika jurisdiktioner. Det finns en risk för att Sleep Cycle från tid till annan involveras i tvistemål och myndighetsförfaranden inom ramen för sin löpande verksamhet. Bolaget har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ärenden som ännu inte har beslutats eller sådant som Bolaget känner till kan uppstå) under de tolv senaste månaderna, som har haft, eller skulle kunna få, en väsentlig effekt på Bolagets finansiella ställning och lönsamhet.

Det finns även en risk för att Sleep Cycle blir föremål för rättsliga förfaranden från tillsynsmyndigheters sida, till följd av klagomål från motparter eller tredje part eller på grund av rutinutredningar. Det är svårt att förutse utfallet av tvister, rättsliga förfaranden och andra anspråk. Om pågående eller framtida processer eller förfaranden skulle få ett ogynnsamt utfall för Sleep Cycle kan Bolagets finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt. Även om en tvist eller ett annat rättsligt förfarande utfaller till Sleep Cycles fördel är sådana förfaranden resurskrävande och förknippade med extra kostnader för försvar och andra åtgärder.

### **Risker hänförliga till immateriella rättigheter**

Sleep Cycle har per dagen för Prospektet två patent och övriga immateriella rättigheter vilka Bolaget utnyttjar som en del av dess verksamhet, och det finns en risk att tredje parter gör intrång i Bolagets immateriella rättigheter, däribland patent. Ett sådant intrång av en tredje part skulle kunna ske både medvetet och omedvetet. Skulle en tredje part göra intrång i Bolagets immateriella rättigheter, kan Bolaget behöva verkställa sina rättigheter, och det finns en risk att sådan verkställighet är tidskrävande och kostsam. Det finns även en risk att Bolagets nuva-

rande skydd av dess immateriella rättigheter är otillräckligt, och att Bolaget därmed kan ha svårigheter att försvara dess immateriella rättigheter av den anledningen. Om Bolaget verkställer sina rättigheter kan det vidare finnas en risk att Bolagets bedömning är inkorrekt och att Bolaget i ett sådant fall kan tvingas betala bland annat legala kostnader.

Till exempel är varken bolagsnamnet Sleep Cycle eller logotyperna som Bolaget aktivt använder varumärkesskyddade utanför USA. En varumärkesregistrering medför i princip en rätt att förhindra andra från att använda det registrerade varumärket i verksamheter inom det relevanta området, såsom Sverige eller EU. I allmänhet innebär en brist på varumärkesskydd i förhållande till bolagsnamnet och andra namn eller logotyper som Bolaget använder en begränsning av Bolagets möjligheter att motsätta sig en tredje parts tillämpning eller användning av identiska eller liknande märken. Det ökar även risken för att Bolaget, genom att använda de oregistrerade varumärkena, gör intrång på tredje parters rättigheter eftersom Bolaget inte har säkrat en ensamrätt. Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets varumärke och renommé samt verksamhet och intäkter.

Vidare finns det en risk att Bolaget gör intrång, eller att ett obefogat eller befogat krav riktas mot Bolaget för intrång på andra parters immateriella rättigheter, inklusive intrång i patent, vilket kan medföra att Bolaget blir föremål för krav, tvister och andra rättsliga förfaranden. Sådana krav, tvister och andra rättsliga förfaranden kan vara komplexa, och det kan vara svårt att förutse utgången av sådana krav, tvister och andra rättsliga förfaranden. Krav, tvister och andra rättsliga förfaranden kan även vara tidskrävande och förknippade med kostnader, vilket skapar en risk för en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet. Dessutom finns det en risk att en konkurrent till Bolaget riktar ett obefogat krav att Bolaget gör intrång på immateriella rättigheter, vilket skulle tvinga Bolaget att försvara sig. Därutöver kan Bolaget vid en negativ utgång av ett sådant krav, tvist eller annat rättsligt förfarande bland annat tvingas betala skadestånd till den andra parten och deras rättegångskostnader. Som ett resultat av intrånget kan dessutom Bolaget tvingas förändra sin verksamhet om intrånget är en del av Bolagets verksamhet.

Om eventuella krav, tvister och andra rättsliga förfaranden skulle väckas mot Bolaget och resulterade i en betydande rättsligt bindande förpliktelse, kan stämningsansökan resultera i ekonomisk förlust för Bolaget eller orsaka betydande skada på Bolagets varumärke eller renommé. Anklagelser om missbruk, oavsett om de är

välgrundade eller inte, kan vidare skada Bolagets varumärke och renommé, vilket kan skada Bolaget.

### **Sleep Cycle är föremål för skatterisker**

Sleep Cycles skattehantering är baserad på tolkningar av gällande skattelagstiftning och andra skatteföreskrifter samt ställningstaganden från Skatteverket. Bolaget kan från tid till annan bli föremål för skatterevisioner och granskningar. Det finns en risk att skatterevisioner eller granskningar resulterar i att tillkommande skatter påförs eller att gjorda avdrag nekas, exempelvis med hänsyn till implementering av incitamentsprogram, genomförda omorganisationer, anlitade konsulter och indirekt skatt på försäljning till vissa länder utanför EU.

Om Sleep Cycles tolkning av skattelagstiftning och andra skatteföreskrifter eller dess tillämplighet är felaktig, om en eller flera myndigheter med framgång gör negativa skattejusteringar avseende Bolaget eller om gällande lagar, avtal, föreskrifter eller tolkningar av dessa eller den administrativa praxisen i förhållande till dessa förändras, inklusive ändringar med retroaktiv verkan, kan Bolagets tidigare och nuvarande hantering av skattefrågor ifrågasättas. Om skattemyndigheter med framgång gör gällande sådana anspråk kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta, och få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat.

## **Risker hänförliga till värdepapperen**

**En aktiv, likvid och fungerande marknad för Sleep Cycles aktier kanske inte utvecklas, aktiekursen kan bli volatil och potentiella investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital**

Före Erbjudandet har aktierna inte kunnat handlas på en offentlig marknad. Det finns en risk för att en aktiv och likvid marknad inte utvecklas eller, om den utvecklas, att den inte består efter Erbjudandet. Erbjudandepriset har fastställts till 70 kronor per aktie av Sleep Cycles styrelse och Huvudägarna i samråd med SEB och Carnegie, baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstoneinvesterarna (se nedan), kontakter med vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag. Detta pris speglar inte nödvändigtvis det pris som investerare på marknaden är villiga att köpa och sälja aktierna för efter Erbjudandet. Till exempel kan priset under efterföljande handel efter notering komma att avvika från Erbjudandepriset. Priset kan vara beroende av faktorer så som att Bolaget inte når upp till analytikens resultatförväntningar eller att Bolaget inte uppnår sina finansiella och operativa mål. Vidare kommer, efter Erbjudandets fullföljande och under antagandet Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut, 71,2 procent av Bolagets aktier att



vara föremål för lock up. För ytterligare information om risker relaterade till lock up, se riskfaktor "– *Befintliga aktieägares försäljning av aktier kan leda till att aktiekursen sjunker*". Ovanstående faktorer kan ha en negativ påverkan på aktiernas likviditet och kan resultera i låg handelsvolym. Likviditeten på värdepapperna kan negativt påverka den kurs till vilken en investerare i Bolagets aktier kan avyttra aktierna när investeraren avser att genomföra en försäljning inom ett kortare tidsspann, vilket skulle kunna påverka investerares möjlighet att sälja vidare aktien till Erbjudandepriiset eller högre. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

#### **Befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få aktiekursen att sjunka**

Marknadspriset på Sleep Cycles aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt.

Huvudägarna och Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare har åtagit sig att med vissa undantag under en viss tid inte sälja sina aktier eller göra andra transaktioner med likartad effekt utan skriftligt förhandsmedgivande från Managers. Efter att lock up-perioderna löpt ut får de aktieägare som omfattats av den fritt sälja sina aktier i Sleep Cycle. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier i marknaden av de aktieägare som omfattas av lock up eller någon av Bolagets andra aktieägare, eller uppfattning om att en sådan försäljning kommer att ske, skulle kunna få marknadspriset på Bolagets aktie att sjunka, vilket utgör en betydande risk för investerare.

#### **Huvudägarna kommer även fortsättningsvis att ha betydande inflytande över Sleep Cycle efter Erbjudandet och kan försena eller förhindra förändringar i kontrollen över Bolaget**

Om Erbjudandet fulltecknas och övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut, kommer Huvudägarna att äga totalt cirka 71,2 procent av Bolagets aktier efter Erbjudandet. Det är således sannolikt att Huvudägarna tillsammans även fortsättningsvis kommer att ha betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Sleep Cycles aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, av Sleep Cycles tillgångar. Dessutom kan Huvudägarna komma att ha betydande inflytande över Bolagets verksamhet och dess ledande befattningshavare.

Huvudägarnas intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med Sleep Cycles eller andra aktieägares intressen, och Huvudägarna kan komma att gemensamt eller individuellt, så som tillämpligt, utöva sitt inflytande över Sleep Cycle på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Exempelvis kan en konflikt uppstå mellan Huvudägarnas intressen å ena sidan och Bolagets eller dess övriga aktieägares intressen å andra sidan när det gäller vinstutdelningsbeslut. Sådana konflikter kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat, verksamhet och finansiella ställning.

#### **Sleep Cycles möjlighet att lämna utdelning beror på Bolagets framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar samt andra faktorer**

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Bolaget och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Bolagets möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Det finns även en risk att Bolagets aktieägare inte kommer att besluta om utdelning i framtiden.

Bolagets styrelse avser att använda kassaflödet som genereras av verksamheten för fortsatta tillväxtinvesteringar. Styrelsen ska varje år utvärdera möjligheten till en utdelning, med beaktande av verksamhetens utveckling samt dess rörelseresultat och finansiella ställning. Detta innebär en risk för investerare och kan påverka Bolagets förmåga att attrahera investerare vars investeringsbeslut särskilt baseras på möjligheten till återkommande utdelningar. Om ingen utdelning lämnas innebär det även att aktieägarnas avkastning enbart är baserad på Bolagets akties kursutveckling.

#### **Valutafluktuationer kan ha en väsentlig negativ inverkan på värdet av aktieinnehav eller lämnade utdelningar**

Sleep Cycles aktier kommer endast att noteras i SEK, och eventuella utdelningar kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om den svenska kronan minskar i värde mot den aktuella valutan. Det finns en risk för att den svenska kronan försvagas eller inte utvecklas enligt aktieägarnas förväntningar och att aktieägare i framtiden upplever negativa effekter på sina aktieinnehav i Sleep Cycle eller på Bolagets utdelningar.

### Aktieägare i USA och andra länder utanför Sverige kanske inte kan delta i eventuella framtida kontantemissioner

Erbjudandet riktar sig såväl till allmänheten i Sverige som till institutionella investerare i Sverige och utlandet. Efter Erbjudandet kommer Bolaget därför sannolikt att ha ett antal aktieägare i länder utanför Sverige. Dessa aktieägare kan vara exponerade för ytterligare risker. Om Bolaget emitterar nya aktier vid en kontantemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i vissa andra länder kan dock vara föremål för begränsningar som förhindrar dem från att delta i företrädesemissioner, eller så kan deras deltagande försvåras eller begränsas på annat sätt. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva företrädesrätt om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act och om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Sleep Cycle är inte skyldigt att ansöka om registrering enligt Securities Act eller om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige med avseende på teckningsrätter och aktier. Att göra detta i framtiden kan visa sig vara svårgenomförbart och kostsamt. I den utsträckning som aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella företrädesemissioner kan deras ägarandel komma att spädas ut eller minska.

### Åtagandena från Cornerstoneinvesterarna är inte säkerställda och kan därmed komma att inte infrias

Handelsbanken Fonder Aktiefond, Skandia Fonder AB och E. Öhman & Söner AB ("**Cornerstoneinvesterarna**") har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet för motsvarande sammanlagt omkring 150 miljoner kronor. Cornerstoneinvesterarna kommer sammanlagt att inneha cirka 11 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Cornerstoneinvesternas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstoneinvesternas åtaganden, helt eller delvis, inte kommer att kunna infrias. Cornerstoneinvesternas åtaganden är vidare förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet samt att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstoneinvesterarna inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.



# Inbjudan till förvärv av aktier i Sleep Cycle

Bolaget och Huvudägarna har beslutat att genomföra en ägarspridning för att främja Sleep Cycles tillväxt och fortsätta utveckling. Därför har Sleep Cycles styrelse ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Den 17 maj 2021 beslöt Nasdaq Stockholms bolagskommitté att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Beräknad första dag för handel är den 8 juni 2021.

Investorare erbjuds härmed att, i enlighet med villkoren i Prospektet, förvärva 4 870 171 aktier i Sleep Cycle, varav Bolaget erbjuder 1 428 571 nyemitterade aktier och Huvudägarna erbjuder 3 441 600 befintliga aktier (exkluderat potentiella aktier som erbjuds i enlighet med Övertilldelningsoptionen).

Erbjudandepriiset har fastställts till 70 kronor per aktie av Sleep Cycles styrelse och Huvudägarna i samråd med SEB och Carnegie, baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstoneinvestorerna (se nedan), kontakter med vissa andra institutionella investorare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag. Handelsbanken Fonder Aktiebolag, Skandia Fonder AB och E. Öhman J:or AB har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet för motsvarande sammanlagt omkring 150 miljoner kronor. Cornerstoneinvestorerna kommer sammanlagt att inneha cirka 11 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Därutöver har samtliga styrelseledamöter uttryckt en avsikt att teckna aktier i Erbjudandet.

Extra bolagsstämma avser den 7 juni 2021 besluta om en nyemission av högst 1 428 571 aktier vilken förväntas inbringa en bruttolikvid om cirka 100 miljoner kronor före transaktionskostnader åt Sleep Cycle. Under antagande att Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital (efter Erbjudandet) att uppgå till cirka 539 682,5 kronor fördelat på 19 428 571 aktier, av vilka de nyemitterade aktierna i Erbjudandet motsvarar cirka 7,4 procent.

Huvudägarna erbjuder 3 441 600 befintliga aktier vilket motsvarar cirka 70,7 procent av aktierna i Erbjudandet.

Huvudägarna kommer att utfärda en option till Managers, vilken kan utnyttjas helt eller delvis av Managers, under 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, att förvärva ytterligare 730 525 befintliga aktier av Huvudägarna vilket motsvarar 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet ("**Övertilldelningsoptionen**").

Förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet 5 600 696 aktier, vilket motsvarar cirka 28,8 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 341 miljoner kronor under antagande om full anslutning. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, uppgår det totala värdet av Erbjudandet till cirka 392 miljoner kronor.

Handelsbanken Fonder Aktiebolag, Skandia Fonder AB och E. Öhman J:or AB har åtagit sig att, direkt eller indirekt, förvärva aktier i Erbjudandet till Erbjudandepriiset motsvarande de belopp respektive procentsatser av Erbjudandet som anges nedan:

- Handelsbanken Fonder Aktiebolag: 60 miljoner kronor, 17,6 procent;
- Skandia Fonder AB: 50 miljoner kronor, 14,7 procent; och
- E. Öhman J:or AB: 40 miljoner kronor, 11,7 procent.

Var och en av Cornerstoneinvesterarnas åtaganden är bland annat villkorade av att (i) noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm sker senast den 9 juli 2021 och (ii) sådan Cornerstoneinvesterare tilldelas aktier i Erbjudandet motsvarande dess åtagande.

Göteborg, 28 maj 2021

**Sleep Cycle AB (publ)**

**Huvudägarna**



# Bakgrund och motiv

Sleep Cycle är en marknadsledande applikation för sömnanalys, vars målsättning är att hjälpa människor att sova bättre och bidra till bättre hälsa globalt. Med hjälp av patenterad AI-baserad ljudteknik analyserar Sleep Cycle användarnas sömn och tillhandahåller personliga insikter baserade på Bolagets sömndatabas. Sleep Cycle grundades 2009 och har sitt huvudkontor i Göteborg.

Under 2009 lanserade Sleep Cycle en smart väckarklocka som en mobilapplikation för att hjälpa användarna att vakna bättre. Sedan starten har Bolaget fortsatt att utveckla och förbättra produkt erbjudandet genom insamling av sömn data och utökad funktionalitet för att förbättra användarupplevelsen. Under 2015 lanserade Sleep Cycle världens första ljud-baserade applikation för sömnanalys och förändrade affärsmodellen från ett engångsköp av mobilapplikationen till en prenumerationsbaserad intäktsmodell. Under de senaste åren har Sleep Cycle utvecklat applikationen genom att lägga till en omfattande uppsättning verktyg, såsom sömnhjälpsmedel och sömninsikter för att ge användare möjligheten att sova bättre. Per 31 mars 2021 tillhandahåller Sleep Cycle sin prenumerationstjänst i mer än 150 länder och på 13 språk samt hade 820 tusen betalande prenumeranter. Vidare har Sleep Cycle haft en stark finansiell tillväxt och ökat netto-omsättningen från 93 miljoner kronor under 2018 till 163 miljoner kronor per tolv månaders perioden som avslutades den 31 mars 2021, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") om 28 procent.

Styrelsen och Sleep Cycles ledande befattningshavare anser, tillsammans med Huvudägarna, att Noteringen av Bolagets aktier är ett logiskt och viktigt steg för att stärka Sleep Cycles globala varumärke och öka trovärdigheten hos potentiella samarbetspartners för att söka tillväxtmöjligheter och ligga i framkant inom applikationer för sömnanalys. Noteringen kommer att stärka Bolagets fortsatta tillväxt och ge Sleep Cycle tillgång till kapitalmarknaderna samt en diversifierad bas av svenska och internationella investerare. Bolaget anser vidare att en notering kommer att stärka Sleep Cycles profil och tillåta Bolaget att attrahera, behålla och investera i talangfulla medarbetare för att uppfylla Sleep Cycles långsiktiga uppdrag. Av dessa anledningar har styrelsen ansökt om notering på Nasdaq Stockholm.

## ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

Bolaget kommer att genomföra en nyemission i samband med Erbjudandet. Nyemissionen förväntas tillföra Sleep Cycle en likvid om cirka 100 miljoner kronor före avdrag av transaktionskostnader för hela Erbjudandet, vilka uppskattas till cirka 26,8 miljoner kronor<sup>1)</sup> och betalas av Bolaget. Sleep Cycle har en historik av tillväxt och har sedan starten kontinuerligt utvecklat sömn applikationen samt utökat produktutbudet. Sleep Cycle har en ambition att öka tillväxttakten framöver och utforskar flera strategiska initiativ, så som att öka förvärv av prenumeranter, öka räckvidden genom partnerskap, bredda erbjudandet till företag samt att utöka produktutbudet ytterligare för att öka användarvärdet. Bolaget avser att använda emissionslikviden från Erbjudandet över tid för att stödja utvalda nya strategiska initiativ.

*I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Sleep Cycle med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.*

*Styrelsen för Sleep Cycle är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

Göteborg, 28 maj 2021

**Sleep Cycle AB (publ)**

Styrelsen

*Styrelsen för Sleep Cycle AB (publ) är ensamt ansvarigt för innehållet i detta Prospekt i enlighet med vad som framgår här. Huvudägarna bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av "Villkor och anvisningar".*

**Huvudägarna**

<sup>1)</sup> Av 26,8 miljoner kronor beräknas 21,8 miljoner påverka resultaträkningen. 8,7 miljoner kronor är inkluderade i Bolagets redovisning fram till den 31 mars 2021.

# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet

Erbjudandet omfattar 4 870 171 aktier, varav 1 428 571 är nyemitterade aktier och 3 441 600 är befintliga aktier.

Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige<sup>1)</sup>
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet<sup>2)</sup>

## Övertilldelningsoption

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet kommer Huvudägarna att utfärda en option till Joint Global Coordinators att förvärva upp till ytterligare 730 525 aktier, motsvarande maximalt 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. För ytterligare information om Övertilldelningsoptionen, se "*Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier*".

## Fördelning av aktier

Fördelningen av aktier mellan respektive del av Erbjudandet baseras på efterfrågan. Fördelningen kommer att fastställas av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators.

## Erbjudandepriiset

Erbjudandepriiset har fastställts till 70 kronor per aktie av Sleep Cycles styrelse och Huvudägarna i samråd med SEB och Carnegie, baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstoneinvesterarna (se nedan), kontakter med vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag. Courtage utgår inte.

## Anmälan

### ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN I SVERIGE

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 31 maj – 7 juni 2021<sup>3)</sup> och avse lägst 100 aktier och högst 14 000 aktier<sup>4)</sup> i jämna poster om 50 aktier.

Bolagets styrelse och Huvudägarna förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningstiden. Meddelande om sådan eventuell förkortning eller förlängning lämnas genom pressmeddelande. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehålles rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande.

### ANMÄLAN VIA SEB

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos SEB måste ha en värdepappersdepå eller ett investeringssparkonto ("ISK") hos SEB. Personer som inte har en värdepappersdepå eller ISK hos SEB måste öppna sådant konto eller sådan depå före anmälan om förvärv av aktier. Observera att det kan ta viss tid att öppna värdepappersdepå eller ISK. Vid förvärv av aktier som ska registreras på ett ISK måste betalning alltid ske med medel som finns tillgängliga på ISK.

Saldot på den värdepappersdepå eller ISK hos SEB som anges ska, för perioden som börjar kl. 15:01 den 7 juni 2021 till och med kl. 23:59 den 10 juni 2021, motsvara lägst det belopp som anmälan avser baserat på Erbjudandepriiset. Detta innebär att innehavaren förbinder sig till att hålla beloppet tillgängligt på angiven värdepappersdepå eller ISK under den nämnda perioden och att innehavaren är medveten om att ingen tilldelning av aktier kan komma att ske om beloppet är otillräckligt under denna period. Observera att beloppet inte kan disponeras under den angivna perioden. Så snart som möjligt efter att tilldelning har ägt rum kommer medlen att vara fritt tillgängliga för de som inte erhåller tilldelning. Medel som inte är tillgängliga kommer att medföra rätt till ränta under den angivna perioden i enlighet med villkoren för den värdepappersdepå eller ISK som anges i anmälan.

För deltagande i Erbjudandet via SEB ska anmälan om förvärv ske via SEB:s internetbank med hjälp av Digipass, BankID eller Mobilt BankID (närmare anvisningar finns på SEB:s webbplats, [www.seb.se](http://www.seb.se)). Anmälan genom SEB:s Internetbank ska ha inkommit till SEB senast kl. 15:00 den 7 juni 2021.

1) Erbjudandet till allmänheten i Sverige består av ett erbjudande att förvärva högst 14 000 aktier.

2) "Institutionella investerare" omfattar privatpersoner och juridiska personer som ansöker om att förvärva fler än 14 000 aktier.

3) Om ansökningsperioden förkortas eller förlängs kan meddelandet om utfallet av Erbjudandet, första dag för handel samt datum för tilldelning och betalning komma att justeras i enlighet med detta.

4) Den som önskar förvärva fler än 14 000 aktier ska kontakta Managers i enlighet med vad som anges i "*Erbjudandet till institutionella investerare*" nedan.



## ANMÄLAN VIA NORDNET

Kunder som har värdepappersdepå eller ISK hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets internet-tjänst från den 31 maj 2021 till och med kl. 15:00 den 7 juni 2021. För att inte förlora sin rätt till eventuell tilldelning ska depåkontokunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel på depå eller ISK under perioden från kl. 15:01 den 7 juni 2021 till och med kl. 23:59 den 10 juni 2021. Mer information om ansökningsprocessen genom Nordnet finns på Nordnet.se.

## ERBJUDANDET TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE

Anmälningsperioden för institutionella investerare i Sverige och i utlandet äger rum under perioden 31 maj – 7 juni 2021. Anmälningar från institutionella investerare i Sverige och från utlandet ska ske till SEB (i enlighet med särskilda instruktioner). Bolaget och de Säljande Aktieägarna, i samråd med SEB och Carnegie, förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningsperioden i erbjudandet till institutionella investerare. Sådan eventuell förkortning eller förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande.

## ANSTÄLLDA INOM BOLAGET

Anställda inom Bolaget som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget.

## VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NPID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument ("MiFID II") behöver alla investerare en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner sedan 2018. Dessa krav medför att samtliga juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier), och alla fysiska personer behöver ta reda på sitt NPID-nummer (Nationellt Personligt ID eller National Client Identifier), för att kunna teckna aktier i Erbjudandet. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om det krävs en LEI-kod eller ett NPID-nummer som behövs samt att Managers kan vara förhindrade att genomföra transaktionen åt personen i fråga om ingen LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) tillhandahålls. Juridiska personer som behöver en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner gällande det globala LEI-systemet återfinns på [www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations](http://www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations). För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NPID-numret av "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NPID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser att anmäla intresse för teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NPID-nummer (fysiska personer) snarast då denna information måste anges i anmälan.

## Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet fattas av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators, där målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när anmälan lämnas under anmälningsperioden. Vissa närstående parter till Bolaget och Huvudägarna, inklusive vissa styrelseledamöter och anställda i Bolaget och vissa andra närstående parter, samt kunder till Managers kan komma att beaktas särskilt vid tilldelning. Tilldelning kan ske även till anställda hos Managers, dock utan att dessa prioriteras. I sådana fall sker tilldelning i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens och Finansinspektionens föreskrifter.

## TILLDELNING TILL ALLMÄNHETEN I SVERIGE

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma ske genom ett slumpvist urval. Tilldelning till de personer som erhåller aktier inom ramen för Erbjudandet kommer i första hand att ske så att ett visst antal aktier tilldelas per anmälan. Utöver detta sker tilldelning med en viss, likvärdig del av det överskjutande antalet aktier som anmälan avser och kommer endast att ske i jämna poster om 50 aktier.

## TILLDELNING TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE

Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och utomlands ska, som nämnts ovan, göras i syfte att uppnå en god och stark institutionell ägarbas. Tilldelning till institutioner som lämnar intresseanmälan sker helt diskretionärt.

Cornerstoneinvesterarna, vilka har åtagit sig att förvärva aktier inom ramen för Erbjudandet, kommer dock att ges företrädesrätt i relation till övriga investerare upp till det totala antalet aktier i Erbjudandet som de har åtagit sig att förvärva.

## ANSTÄLLDA INOM BOLAGET

Tilldelning till anställda i Bolaget kommer att avse aktier till ett värde av högst 30 000 kronor per anställd. Härutöver kan vissa ledande befattningshavare och styrelseledamöter i Bolaget tilldelas aktier till ett högre värde.

## Information om tilldelning och betalning

### ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN I SVERIGE

Tilldelning förväntas ske omkring den 8 juni 2021. Snarast därefter kommer avräkningsnotor att skickas till dem som har erhållit tilldelning inom ramen för Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Besked om tilldelning förväntas bli tillgängligt omkring kl. 09.00 den 8 juni 2021 vid respektive banks internettjänster.

Likvid för tilldelade aktier kommer att dras från angiven värdepappersdepå eller ISK den 10 juni 2021. Om tillräckliga medel inte finns på angiven värdepappersdepå eller ISK på likviddagen, 10 juni 2021, eller om full betalning inte erläggs i rätt tid, kan tilldelade aktier överlåtas och säljas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriset kan den som initialt erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

För ISK hos SEB och Nordnet gäller följande: Om anmälan resulterar i tilldelning kommer SEB respektive Nordnet att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet för vidareförsäljning till ISK-innehavaren för Erbjudandepriset.

### ERBJUDANDET TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE

Institutionella investerare beräknas erhålla information om tilldelning omkring den 8 juni 2021 i särskild ordning, varefter avräkningsnotor skickas ut. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 10 juni 2021 i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan. Notera att om full betalning inte sker i rätt tid kan de tilldelade aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriset kan den som initialt erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

### REGISTRERING OCH REDOVISNING AV TILLDELADE AKTIER

Registrering av tilldelade aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 10 juni 2021, varefter Euroclear Sweden skickar ut en VP-avi som anger det antal aktier som har registrerats på mottagarens konto. Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att meddelas i enlighet respektive förvaltares rutiner.

## Notering på Nasdaq Stockholm

Styrelsen för Sleep Cycle avser att ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté beslutade den 17 maj 2021 att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq Stockholm.

Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den första dagen för handel i Bolagets aktier. Handeln beräknas påbörjas den 8 juni 2021.

## Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan SEB genomföra transaktioner i syfte att stabilisera upprätthålla eller på andra sätt stödja marknadspriset för Bolagets aktier, under en period om upp till 30 dagar från det att handel med Bolagets aktier inleds på Nasdaq Stockholm. För ytterligare information om stabilisering, se "*Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering*".

## Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Sleep Cycles webbplats ([www.sleepcycle.com](http://www.sleepcycle.com)) omkring den 8 juni 2021.

## Rätt till utdelning

Aktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna har noterats. Beslut om vinstutdelning föreslås av styrelsen och fattas av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

## Villkor för slutförande av Erbjudandet

Erbjudandet är villkorat av att Placeringsavtalet ingås mellan Bolaget, Huvudägarna och Managers, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls och att avtalet inte sägs upp. Managers åtaganden att enligt Placeringsavtalet förmedla köpare till, eller för det fall sådant förmedlande misslyckas själva köpa, aktierna är bland annat villkorat av att vissa force majeure-händelser inte inträffar, att det inte sker någon väsentligt negativ förändring i Bolagets verksamhet samt att vissa andra sedvanliga villkor uppfylls. Joint Global Coordinators kan säga upp Placeringsavtalet fram till 10 juni 2021, om exempelvis någon väsentlig negativ händelse skulle inträffa eller om något annat villkor i Placeringsavtalet inte uppfylls, varvid Erbjudandet skulle avbrytas och varken leverans eller betalning av aktier kommer att ske i enlighet med Erbjudandet. Detta innebär att handeln i Bolagets aktier kommer att vara villkorad under de två första handelsdagarna. För ytterligare information, se "*Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier*".

## Övrig information

### INFORMATION TILL INVESTERARE

Att SEB och Carnegie är Managers innebär inte i sig att respektive bank betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("**Investeraren**") som kund hos banken. Investeraren betraktas som kund avseende Erbjudandet av respektive bank endast om banken har lämnat råd till Investeraren om Erbjudandet eller annars har kontaktat Investeraren individuellt angående Erbjudandet eller om Investeraren har anmält sig genom respektive banks kontor eller internetbank. Följden av att respektive bank inte betraktar Investeraren som kund för Erbjudandet är att reglerna gällande skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller passandebedömning är tillämpliga på investeringen. Investeraren är därmed ensamt ansvarig för att ha tillräcklig erfarenhet och kunskap för att förstå riskerna som är förenade med investeringen.

### INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med hänvisning till produktstyrningskraven i: (a) MiFID II, (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 av den 7 april 2016 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 8 paragraf 13 och 14 i den svenska värdepapperslagen samt kapitel 5 paragraf 5 i Finansinspektionens regler gällande investeringstjänster och -aktiviteter, FFFS 2017:2, (tillsammans "**Produktstyrningskraven i MiFID II**"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" i enlighet med Produktstyrningskraven i MiFID II, har aktierna i Bolaget varit föremål för en process för produktgodkännande, där målmarknaderna för aktierna i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven på en professionell kund och en godtagbar motpart, var för sig en "**Målmarknad**" i enlighet med MiFID II.

Med anledning endast av produktstyrningskraven i förordning (EU) nr 600/2014 såsom den ingår i nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**UK MiFIR**"), och utan ersättningsansvar på skadeståndsrättslig, avtalsrättslig eller annan grund som annars kan åvila en "producent" (enligt UK MiFIR), har aktierna i Erbjudandet varit föremål för en process för produktgodkännande av Joint Global Coordinators, varigenom det har fastställts att aktierna (i) är kompatibla med en målmarknad som utgörs av icke-professionella kunder enligt definitionen i punkt 8 i artikel 2 i förordning (EU) nr 2017/565 såsom den ingår i nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018 samt godtagbara motparter enligt definitionen i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook och professionella kunder i UK MiFIR; och (ii) kan distribueras genom samtliga kanaler som är tillåtna enligt UK MiFIR. Part som sedermera

erbjuder, säljer eller rekommenderar aktier i Erbjudandet (en "**distributör**") ska beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som är föremål för FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook är dock skyldig att genomföra sin egen bedömning av målmarknaderna för aktierna i Erbjudandet (genom att antingen använda eller förfina ovan nämnda målmarknadsbedömning) och bestämma lämpliga distributionskanaler.

Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan komma att minska och det är inte garanterat att en investerare kommer att återfå hela eller delar av det investerade kapitalet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt eller ett kapitalskydd; och en investering i Bolagets aktier är bara lämplig för en investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller kapitalskydd och som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är förmögen att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga ekonomiska medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, juridiska eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i samband med Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen är att inte anses som (a) en lämplighetsbedömning i enlighet med MiFID II eller UK MiFIR eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp investerare att investera i, införskaffa eller vidta några åtgärder avseende aktier i Bolaget. Varje enskild distributör ansvarar för sin egen Målmarknadsbedömning avseende aktier i Bolaget och för att fastställa lämpliga distributionskanaler.

### INFORMATION OM HANTERING AV PERSONUPPGIFTER

De som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till Managers eller Nordnet. Personuppgifter som lämnas till Managers eller Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den mån som krävs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Personuppgifter som har erhållits från andra källor än kunden kan komma att behandlas. Personuppgifter kan också behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Managers eller Nordnet samarbetar. Information rörande behandlingen av personuppgifter lämnas av Managers eller Nordnets kontor, som också tar emot begäran om rättelser av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas från Managers eller Nordnet genom en automatisk process som tillhandahålls av Euroclear Sweden.







# Marknadsöversikt

Uppgifterna i detta Prospekt avseende marknadsstorlek, marknadstillväxt och Sleep Cycles marknadsposition i förhållande till sina konkurrenter utgör Sleep Cycles samlade bedömning, som bygger på såväl intern som extern information. Sleep Cycle har erhållit viss marknads- och konkurrensinformation ur en köpt marknadsanalys från Strategy& ("**marknadsanalysen från Strategy&**"). Marknadsanalysen från Strategy& har sammanställts på Bolagets begäran mot betalning, och är enligt Bolagets uppfattning tillförlitlig. Under arbetet med marknadsanalysen som slutfördes mars 2021 fick Strategy& tillgång till Bolagets interna information. Strategy& genomförde en bred konsumentundersökning i Sverige, USA och Japan med fler än 26 000 respondenter som underlag för marknads- och konkurrensanalysen ("**marknadsstudien från Strategy&**"). Bolaget anser att den information om marknaden och konkurrenssituationen som presenteras i detta Prospekt är tillförlitlig och korrekt. Det bör noteras att det underliggande arbetet för marknadsanalysen från Strategy& genomfördes under november och december 2020 och att antaganden eller marknadsbedömningar kan ha förändrats sedan dess. Vidare uttrycker Sleep Cycle åsikter och antaganden rörande marknaden och Bolagets konkurrensposition. Dessa åsikter och antaganden har inte verifierats av tredje part, och tredje part skulle därför kunna ha en annan uppfattning. Informationen som redovisas i detta avsnitt kan inbegripa uppskattningar av framtida marknadsutveckling och andra framåtblickande uttalanden. Uppskattningar och framåtblickande uttalanden utgör ingen garanti för framtida utfall, och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar.

Information som anskaffats från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.



## Introduktion till Sleep Cycles marknad

Sleep Cycle är en marknadsledande<sup>1)</sup> applikation för sömnanalys, vars målsättning är att hjälpa människor att sova bättre och bidra till bättre hälsa globalt. Med hjälp av patenterad AI-baserad ljudteknik analyserar Sleep Cycle användarnas sömn och tillhandahåller personliga insikter baserade på Bolagets sömn-databas.

Sleep Cycle är verksamt inom marknaden för sömnanalysapplikationer som inkluderar applikationer som erbjuder bland annat sömnanalys, smart väckarklocka samt snarkanalys. Marknaden för sömnanalysapplikationer utesluter applikationer som är beroende av wearables-enheter<sup>2)</sup>. Enligt marknadsanalysen från Strategy& är Sleep Cycle en global marknadsledare inom marknaden för sömnanalysapplikationer baserat på uppskattad nettoomsättning under 2020.

Marknaden för sömnanalysapplikationer befinner sig mellan de bredare marknaderna för mobil hälsa ("mHealth") och sömnhjälpmedel (se Figur 1). Den globala mHealth-marknaden definieras som marknaden för mobila vårdlösningar, som bland annat innefattar mobila enheter som används inom sjukvården samt insamling av data och analys. Den globala marknaden för sömnhjälpmedel inkluderar produkter och tjänster som ämnar att förbättra sömnkvaliteten. Marknaden för sömnhjälpmedel innefattar utrustning och inredning för bättre sovmiljö, medicinsk behandling som tillhandahålls inom professionell sjukvård och rutinmodifierande enheter som förbättrar sömnen. Marknaden för sömnanalysapplikationer är ett undersegment av de större marknadsnischerna för mHealth-applikationer och rutinmodifiering.

**FIGUR 1: MARKNADEN FÖR SÖMNANALYS I FÖRHÅLLANDE TILL DE GLOBALA MARKNADERNÄ FÖR MHEALTH OCH SÖMNHJÄLPMEDEL<sup>1)</sup>**



Källa: Bolagsinformation och marknadsanalysen från Strategy&.

1) Marknadernas uppskattade värde år 2020. Förväntad tillväxt för perioden 2020-'25E. Marknaden för sömnanalysapplikationer inkluderar applikationer med inriktning på sömnanalys och applikationer som hjälper användare att somna lättare som återfinns i Sleep Cycles adresserbara marknad.

- 1) Sleep Cycle är enligt marknadsanalysen från Strategy& den ledande sömnanalysapplikationen i världen baserat på Sleep Cycles nettoomsättning i förhållande till den totala marknaden 2020.
- 2) Wearables-enheter eller kroppsnära enheter, definieras som datorbaserad teknik inbyggd i bärbara produkter såsom kläder och accessoarer vilka bärs på kroppen.

## Sleep Cycles marknad

Sleep Cycles adresserbara marknad består av konsumenter världen över som är villiga att betala för en sömnanalysapplikation och har enligt Strategy& ett uppskattat marknadsvärde på cirka 4,9 miljarder kronor vid utgången av 2020. Sleep Cycles adresserbara marknad förväntas växa med cirka 19 procent per år under perioden 2020–'25E, drivet främst av ökad penetration inom segmentet betalande användare samt ett ökat intresse för att förbättra hälsa och sömn. Marknadsvärdet av nuvarande användare som betalar för en sömnanalysapplikation uppskattas till 0,3 miljarder kronor vid utgången av 2020.

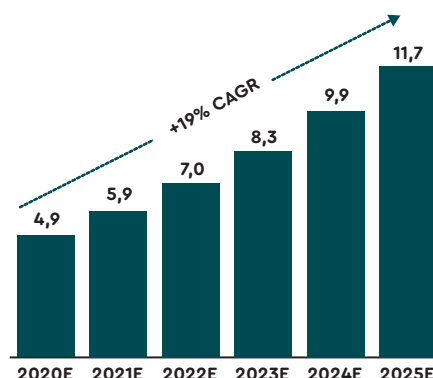
## Strukturella marknadstrender

Tillväxten av marknaden för sömnanalysapplikationer drivs av fyra strukturella trender:

- (1) Ökat intresse för hälsa och välbefinnande bland konsumenter;
- (2) Sömn som grunden för hälsa och välbefinnande;
- (3) Konsumenter efterfrågar bättre kontroll över sin hälsa; samt
- (4) Ökad penetration av prenumerationsbaserad teknik.

**FIGUR 2: UTVECKLING AV SLEEP CYCLES ADRESSERBARA MARKNAD**

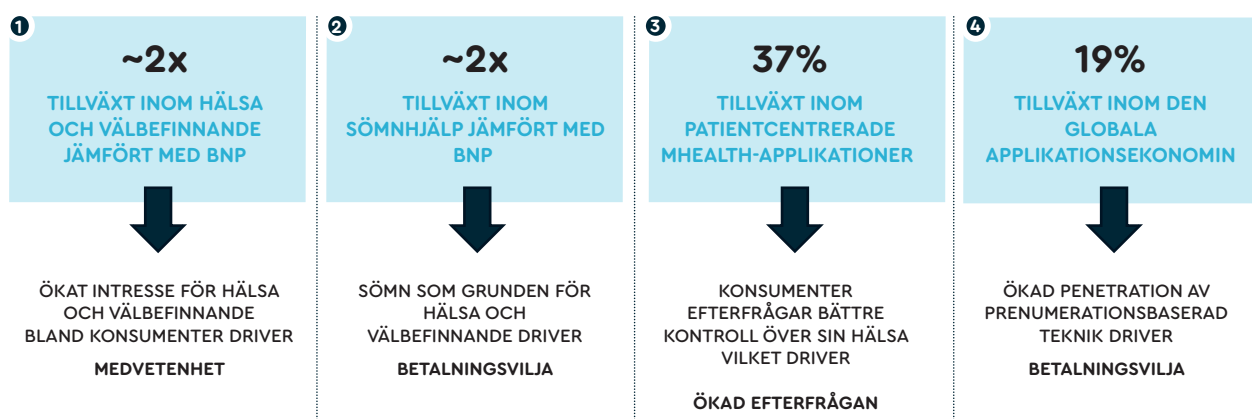
Miljarder kronor, 2020–'25E



Källa: Marknadsanalys från Strategy&

**FIGUR 3: STRUKTURELLA TRENDER SOM PÅVERKAR MARKNADEN FÖR SÖMNANALYSAPPLIKATIONER**

Prognostiserad genomsnittlig tillväxttakt per år (2020–'25E)



Källa: Marknadsanalys från Strategy&, SensorTower

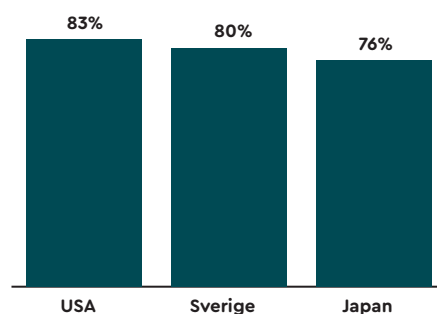


### 1. ÖKAT INTRESSE FÖR HÄLSA OCH VÄLBEFINNANDE BLAND KONSUMENTER

Konsumenters fokus på hälsa och välbefinnande har ökat. Enligt marknadsstudien från Strategy& uppger 83 procent av alla konsumenter i USA, 80 procent i Sverige och 76 procent i Japan att deras hälsa och välbefinnande är viktig för dem. Medan hälsoutvecklingen fokuserar på förebyggande och reaktiv vård, som är direkt relaterad till sjukdomar, så är hälsotrenden bredare, och fokuserar på allmänt välbefinnande samt en hälsosam livsstil. En hälsosam livsstil uppfattas alltmer som en social status-symbol. Som följd av denna trend förväntas marknaden för hälsa och välbefinnande att växa dubbelt så snabbt som global BNP under perioden 2020–'25E, enligt marknadsanalysen från Strategy&.

### FIGUR 4: KONSUMENTERNAS SYN PÅ HÄLSA OCH VÄLBEFINNANDE

Svar på påståendet "att vara frisk och må bra är väldigt viktigt för mig", procentandel av konsumenter i USA, Sverige och Japan. 2020<sup>1)</sup>



Källa: Marknadsstudie från Strategy&

1) Totalt antal respondenter: 22 658. 5-gradig skala (1 = Instämmer inte alls – 5 = Instämmer helt). Användare som angav 4–5 för påståendet kategoriserades som "Intresserade av hälsa och välbefinnande".

## 2. SÖMN SOM GRUNDEN FÖR HÄLSA OCH VÄLBEFINNANDE

Sömn anses alltmer som inte bara en viktig del av god hälsa och välbefinnande utan även som grunden för god hälsa och välbefinnande. De senaste decennierna har till exempel antalet amerikaner som inte sover tillräckligt ökat drastiskt, vilket resulterat i fler sömnrelaterade sjukdomar och en ökad kostnad för samhället. Som följd av detta har intresset för sömn och dess påverkan på mental och fysisk hälsa vuxit, något som påvisats i en ökning av utgifter relaterade till försämrad sömn.

Mellan åren 1942 och 2019 ökade antalet amerikaner som inte fick de rekommenderade 7 timmarna av sömn med 2,5 gånger, från 16 procent till 40 procent. Enligt USA:s centrala myndighet för kontroll och förebyggande av sjukdomar ("CDC"), lider en av tre amerikaner av sömnbrist vilket medfört att CDC bedömt sömnstörningar som en folkhälsoepidemi. Sömnbrist har långsiktiga implikationer på hälsan: patienter som lider av sömnbrist har dubbelt så stor risk att drabbas av hjärtsjukdomar<sup>1)</sup> och vuxna som sover 5 timmar löper 2,5 gånger så stor risk att utveckla diabetes jämfört med de som sover 7–8 timmar. Sömnbrist är också kopplat till psykiska sjukdomar, där cirka hälften av sömnlösa patienter blir diagnostiserade med psykiska problem.<sup>2)</sup> Sjukdomar relaterat till sömnbrist medför en genomsnittlig ekonomisk förlust om cirka 2 procent av BNP.<sup>3)</sup>

Konsumenternas medvetenhet har ökat kring både hälsoriskerna förknippade med otillräcklig sömn, samt de fysiska och kognitiva fördelarna med tillräcklig sömn. Likaså har konsumenters betalningsvilja ökat för produkter och tjänster som förbättrar sömnen, samt de produkter som syftar till att motverka bland annat stress samt förbättra humör och välmående. Konsumenter har börjat betrakta sömn som ett sätt att höja sin fysiska och psykiska prestationsförmåga och lägger därför alltmer tid och engagemang på sina sömnvanor. Med sömnens utveckling som bas för ett hälsosamt liv, och som grund för god livskvalitet, har behovet och användandet av sömnrelaterade produkter och tjänster ökat. Som en följd av denna trend förväntas den totala marknaden för sömnrelaterade produkter och tjänster växa dubbelt så snabbt som den globala BNP:n under perioden 2020–'25E, enligt marknadsanalysen från Strategy&.

Enligt marknadsanalysen från Strategy& förväntas marknaden för sömnrelaterade produkter och tjänster att följa samma utveckling som marknaderna för kost under 1950-talet och träning under 1970-talet. I början 1950-talet ökade intresset för kost när konsumenter insåg den signifikanta påverkan som kost har på välmående, hälsa och prestationsförmåga. Under 1970-talet ökade intresset för träning, när konsumenter började söka efter metoder för att förbättra både den fysiska och psykiska prestationsförmågan. I båda fallen växte den globala marknaden för relaterade produkter och tjänster, såsom gymmedlemskap och kosttillskott.

FIGUR 5: SÖMN SOM GRUND FÖR HÄLSA OCH VÄLMÅENDE



Källa: Marknadsanalys från Strategy&

- 1) "WHO technical meeting on sleep and health", World Health Organisation (2004). [https://www.euro.who.int/data/assets/pdf\\_file/0008/114101/E84683.pdf](https://www.euro.who.int/data/assets/pdf_file/0008/114101/E84683.pdf)
- 2) "Sleep Disorders and Sleep Deprivation: An Unbet Public Health Problem" Colten et al (WHO, 2006).
- 3) Baserat på genomsnittet av 5 OECD-länder (Kanada, USA, Storbritannien, Tyskland, Japan). "Why sleep matters — the economic costs of insufficient sleep: A cross-country comparative analysis", Hafner et al (RAND Corporation, 2016). [https://www.rand.org/pubs/research\\_reports/RR1791.html](https://www.rand.org/pubs/research_reports/RR1791.html).



Konsumenternas ökade intresse för sömn framgår av antalet Google-sökningar. Sökningar relaterade till sömn, enligt Googles klassificering, har stadigt ökat under de senaste årtiondena, som illustrerat i Figur 6. Under 2020 minskade sökintresset för ämnet "sömn" något på grund av Covid-19, enligt Bolaget.

### 3. KONSUMENTER EFTERFRÅGAR MER KONTROLL ÖVER SIN HÄLSA

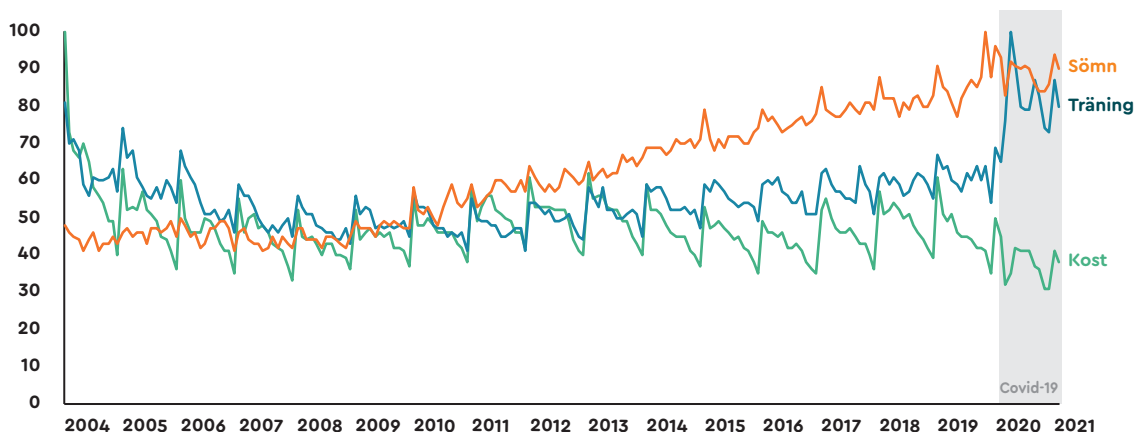
Konsumenter tar allt större kontroll över sin hälsa genom digitala tjänster och internet. Digital och patientcentrerad sjukvård är fördelaktig eftersom den är jämförelsevis mindre inkräktande för patienten, bekvämare samt billigare och enklare att använda. Enligt marknadsanalysen från Strategy& beräknas patientcentrerade mHealth-applikationer växa med 37 procent per år under perioden 2020-'25E.

### 4. ÖKAD PENETRATION AV PRENUMERATIONSBASERAD TEKNIK

Prenumerationsbaserade intäktsmodeller blir alltmer populära inom olika segment som exempelvis spel, hälsa och välbefinnande. Den ökade populariteten drivs av fördelarna för både konsumenten och applikationsutvecklaren. Konsumenten gynnas genom en lägre startavgift, medan applikationsutvecklaren får en högre genomsnittlig intäkt per användare över tid samt mer förutsägbara intäktsflöden. Enligt SensorTower förväntas den globala applikationsekonomin växa med 19 procent CAGR under 2020-'25E, där betalningsmodellen i allt större utsträckning flyttas från förskottsavgifter till prenumerationsbaserade affärsmodeller.

**FIGUR 6: GLOBALT SÖKINTRESSE FÖR ÄMNEN INOM HÄLSA OCH VÄLBEFINNANDE (2004-'20)**

Månatligt sökintresse globalt i förhållande till den högsta punkten – ett värde om 100 representerar det högsta intresset för varje sökterm



Källa: Marknadsanalys från Strategy&

## Konkurrenslandskap

Konkurrenslandskapet för sömnanalysapplikationer är mycket fragmenterat och består av cirka 650 företag som erbjuder sömn- och avkopplingsapplikationer.<sup>1)</sup> Dessa applikationer är tillgängliga på engelska och är oftast nischade med en enda funktionalitet.

27 företag bedöms vara relevanta konkurrenter eftersom deras applikationer har delar av den grundläggande sömnfunktionalitet som Sleep Cycle erbjuder. Några av dessa konkurrenter konkurrerar med Sleep Cycle inom enbart sömnhjälpmedelsfunktionalitet, men saknar grundläggande funktionalitet såsom analys av sömn och snarkning samt smart väckarklocka.

Bland dessa 27 företag bedöms endast 11 konkurrenter vara närmast Bolaget ("Huvudkonkurrenter"). Huvudkonkurrenterna valdes ut enligt följande kriterier: (i) har en stor kundbas<sup>2)</sup>, (ii) omnämnts minst två gånger i erkända publikationer<sup>3)</sup> och (iii) erbjuder produkter med grundläggande sömnfunktionalitet. Huvudkonkurrenterna visas i Figur 7.

Sleep Cycle erbjuder både en gratis-version och premium-version av applikationen. Premium-versionen är tillgänglig genom en 12-månaders prenumeration och inkluderar ett bredare utbud av funktioner jämfört med gratis-versionen. Vissa konkurrenter har en liknande affärsmodell, medan andra tar ut en engångsavgift för nedladdning av applikationen, vilket resulterar i en stor andel aktiva användare men med låg intäktsgenerering.

Sleep Cycle anser att Bolaget är den tydliga marknadsledaren inom marknaden för sömnanalysapplikationer, vilket stöds av marknadsanalysen från Strategy&.

Bolagets ledande position bygger på tre grundpelare:

- Omfattande produktutbud med högt betyg;
- Högst varumärkeskännetecken; och
- Enda aktören med skalfördelar i en fragmenterad marknad.

FIGUR 7: KONKURRENSSITUATION<sup>1)</sup>

### FÖRETAG MED SÖMNERBJUDANDEN



### RELEVANTA KONKURRENTER



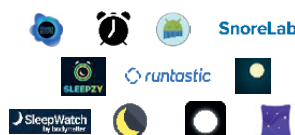
Intelligande företag konkurrerar inom sömnhjälpmedelsfunktionalitet, men saknar grundläggande funktionalitet (t.ex. analys av sömn och snarkningar)



### HUVUDKONKURRENTER



...med stor kundbas, omnämnts i stora publikationer och erbjuder produkter med grundläggande sömnfunktionalitet



Källa: Marknadsanalys från Strategy&

1) Huvudkonkurrenter består av Alarm Clock Xtreme, AutoSleep, Pillow, Runtastic, Sleep as Android, Sleep Booster, Sleep Time, Sleep Tracker, SleepWatch, Sleepzy and Snorelab.

1) Applikationer med sökord relaterade till sömn och med minst en uppdatering sedan 2012 på Apple App Store, Google Play Store, Amazon Appstore eller Microsoft Appstore.

2) Definierad som minst 20 tusen från Apple App Store och Google Play kombinerat.

3) Inkluderar till exempel The New York Times, Medical Futurist, Medical News Today och American Sleep Association.

## OMFATTANDE PRODUKTUTBUD MED HÖGT BETYG

Sleep Cycle har framgångsrikt utvidgat sin produkt från en nischad sömnanalysapplikation till ett mer holistiskt erbjudande. Sleep Cycle har det bredaste utbudet av sömnrelaterade funktionaliteter av alla Huvudkonkurrenter (se Figur 8 sömnfunktionaliteter). Sleep Cycles breda utbud av funktionaliteter möjliggör att adressera användares olika behov samt attrahera en bred konsumentgrupp. Sleep Cycle erbjuder även ett flertal integrationer med till exempel smarta telefoner, wearables och smarta hemapparater medan konkurrenter generellt erbjuder mindre integrationsmöjligheter, bortsett från smarta telefoner.

Sleep Cycle är den högst rankade sömnanalysapplikationen baserat på de viktigaste inköpskriterierna ("KPC") enligt marknadsstudien från Strategy&. <sup>1)</sup> I undersökningen ombads användare att betygsätta olika funktioner och rangordna dem i ordning av betydelse för beslut att köpa tjänsten. I denna undersökning är Sleep Cycles applikation högst rankad på de flesta KPC:erna, vilket inkluderar användarvänlighet, tillförlitlig mätning, pris samt kvalitet och bredd av funktionalitet.

FIGUR 8: JÄMFÖRELSE MELLAN HUVUDKONKURRENTERNAS FUNKTIONALITET<sup>1)</sup>

|                                     |                          |  |        |               |         |             |                  |            |             |            |                    |          |           | Intilliggande konkurrenter             |           |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|---------|-------------|------------------|------------|-------------|------------|--------------------|----------|-----------|----------------------------------------|-----------|
|                                     |                          |                                                                                     | PILLOW | SLEEP BOOSTER | SLEEPZY | SLEEP WATCH | SLEEP AS ANDROID | AUTO SLEEP | SLEEP SCORE | SLEEP TIME | ALARM CLOCK XTREME | SNORELAB | RUNTASTIC | CALM                                   | HEADSPACE |
| GRUNDLÄGGANDE SÖMNFUNKTIONALITET    | SÖMNANALYS               | ✓                                                                                   | ✓      | ✓             | ✓       | ✓           | ✓                | ✓          | ✓           | ✓          | —                  | —        | ✓         | INGEN GRUNDLÄGGANDE SÖMNFUNKTIONALITET |           |
|                                     | SMART VÄCKARKLOCKA       | ✓                                                                                   | ✓      | ✓             | —       | ✓           | —                | ✓          | ✓           | ✓          | —                  | (✓)      |           |                                        |           |
|                                     | SNARKANALYS              | ✓                                                                                   | ✓      | —             | (✓)     | —           | ✓                | —          | —           | —          | —                  | ✓        | —         |                                        |           |
| TILLÄGGSFUNKTIONALITET              | DAGBOK                   | ✓                                                                                   | (✓)    | —             | ✓       | ✓           | ✓                | —          | ✓           | (✓)        | —                  | —        | ✓         | ✓                                      | —         |
|                                     | SÖMNHJÄLP OCH MEDITATION | ✓                                                                                   | (✓)    | (✓)           | (✓)     | —           | (✓)              | —          | (✓)         | (✓)        | —                  | —        | —         | ✓                                      | ✓         |
|                                     | INTEGRERING AV HÅRDVARA  | ✓                                                                                   | ✓      | —             | —       | ✓           | ✓                | ✓          | (✓)         | —          | —                  | —        | —         | (✓)                                    | (✓)       |
| BETYG PÅ APP STORES                 | iOS                      | 4,7                                                                                 | 4,3    | 4,5           | 4,3     | 4,7         | —                | 4,7        | 4,3         | 4,7        | —                  | 4,4      | —         | 4,9                                    | 4,9       |
|                                     | ANDROID                  | 4,4                                                                                 | —      | 4,5           | 3,6     | —           | 4,5              | —          | 3,3         | 3,8        | 4,2                | 4,2      | 4,1       | 4,2                                    | 4,5       |
| FUNKTIONALITET                      |                          |                                                                                     |        |               |         |             |                  |            |             |            |                    |          |           |                                        |           |
| ✓ Heltäckande (✓) Begränsad — Ingen |                          |                                                                                     |        |               |         |             |                  |            |             |            |                    |          |           |                                        |           |

Källa: Marknadsanalys från Strategy&

1) Jämförelse av funktionaliteten baserad på marknadsanalysen från Strategy&. Raden "sömnhjälp och meditation" inkluderar både sömnhjälp- och meditations-funktionalitet – full funktionalitet definierad som funktionalitet inom både sömnhjälp och meditation, medan begränsad funktionalitet indikerar en viss nivå av funktionalitet inom antingen sömnhjälp eller meditation, men inte båda. Full integration = integration med fler än 3 hårdvaruplattformar/operativsystem, begränsad = integration med 1–3 plattformar och ingen = integration med 1 plattform eller färre. Betyg på app stores = genomsnittligt betyg under december 2020.

1) KPC ranking jämfört mot konkurrenter med mer än 100 respondenter (Sleep as Android, Sleep Watch, Alarm Clock Xtreme, Snorelab). Marknadsanalysen poängsätter Sleep as Android högre än Sleep Cycle ifall applikationen är grundad i vetenskap (3,90 respektive 3,86 av 5).

FIGUR 9: KPC BETYG BASERAT PÅ ANVÄNDARNAS UPPFATTNING



Källa: Marknadsanalys från Strategy&amp;

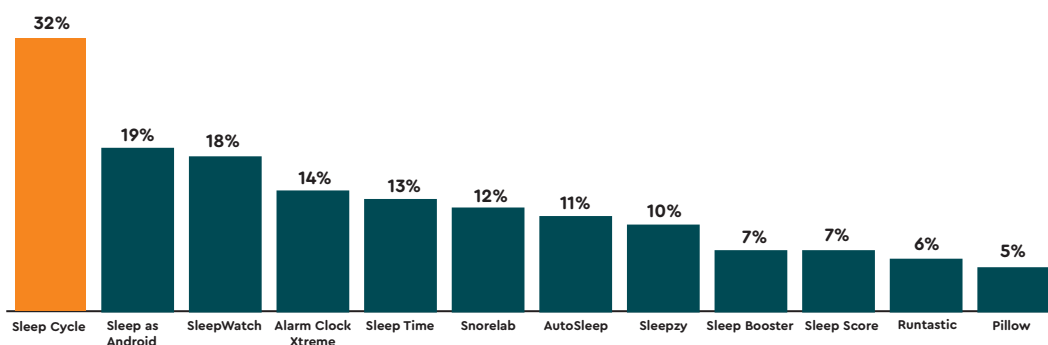
**HÖGST VARUMÄRKESKÄNNEDOM**

Enligt marknadsstudien från Strategy& har Sleep Cycle ett mer välkänt varumärke än Huvudkonkurrenterna. 32 procent av de respondenter som använder en sömnanalysapplikation kände till Sleep Cycle, vilket är 13 procentenheter högre än närmaste Huvudkonkurrent. Den starka varumärkeskännedom påvisas även genom en hög Share of Voice<sup>1)</sup> och medvetenhet om Sleep Cycle. Bolaget hade en uppskattad Share of Voice om 39 procent

bland Huvudkonkurrenter under 2020. Den relativt höga varumärkeskännedom stärker Sleep Cycles auktoritet inom marknaden för sömnanalysapplikationer och ger Sleep Cycle goda förutsättningar att dra nytta av den förväntade tillväxten av marknaden.

FIGUR 10: VARUMÄRKESKÄNNEDOM BLAND HUVUDKONKURRENTER (2020)

Svar från marknadsstudie, procent av användare som använder sömnanalysapplikationer i USA, Sverige och Japan. 2020<sup>1)</sup>



Källa: Marknadsanalys från Strategy&amp;

1) Totalt antal respondenter: 2 849.

1) Share of Voice är beräknat som andel av totala intryck i sömnrelaterade mediainlägg.



### ENDA AKTÖREN MED SKALFÖRDELAR I EN FRAGMENTERAD MARKNAD

Enligt marknadsanalysen från Strategy& är Sleep Cycle den största sömnanalysapplikationen i världen, med en uppskattad marknadsandel på över 50 procent år 2020 baserat på uppskattad nettoomsättning. Konkurrenslandskapet är fragmenterat och den näst största applikationen på marknaden har en marknadsandel som motsvarar ungefär en fjärdedel av Sleep Cycles marknadsandel.

### INTRÄDESBARRIÄRER

Sleep Cycle anser att Bolaget verkar på en marknad med flera inträdesbarriärer som gör det möjligt för Sleep Cycle att försvara sin marknadsposition från identifierade Huvudkonkurrenter och potentiella nya marknadsaktörer.

### VARUMÄRKE

Enligt Sleep Cycle är Bolagets starka varumärkeskänedom en faktor som stärker Bolagets konkurrensfördel och höjer inträdesbarriärerna. Den starka varumärkeskänedomens påvisas genom en hög Share of Voice och medvetenhet om Sleep Cycle. Bolaget hade en uppskattad Share of Voice om 39 procent bland Huvudkonkurrenter under 2020, vilket antyder att Sleep Cycle är en väletablerad aktör inom sömn. Vidare har Sleep Cycle högre varumärkeskänedom jämfört med konkurrenterna inom marknaden för sömnanalysapplikationer. 32 procent av de respondenter som använder en sömnanalysapplikation kände till Sleep Cycle enligt marknadsanalysen från Strategy&. Se avsnitt "Verksamhetsbeskrivning – Styrkor och konkurrensfördelar" för ytterligare information.

### STOR SÖMNDATABAS

Sömnanalysapplikationer kräver stora mängder av både klassificerad och strukturerad data för att uppnå tillförlitlig sömnanalys och generering av personliga insikter. Storleken och kvaliteten på en databas är avgörande för att förse användarna med noggrann sömnanalys och personliga insikter. Bolaget bedömer att Sleep Cycles teknologiska försprång till stor del bygger på omfattningen och kvaliteten av Bolagets sömndatabas.

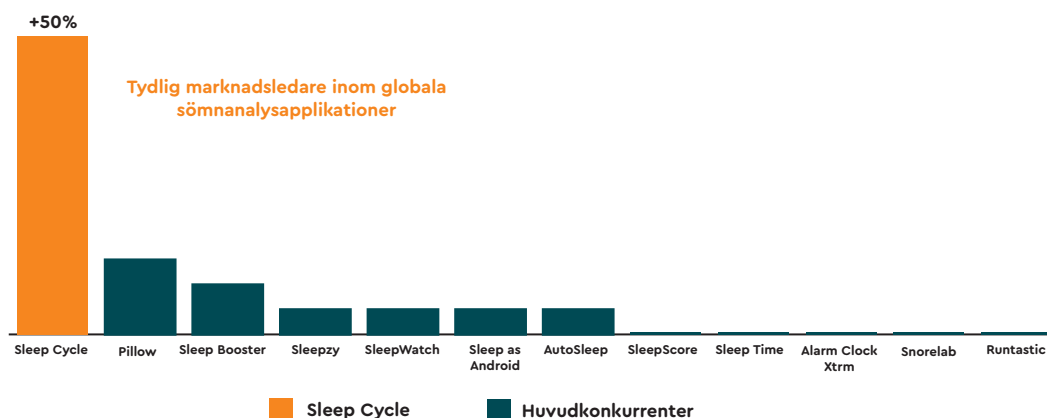
Tillgången till denna mängd detaljerad data är mycket begränsad för allmänheten, vilket innebär att insamling av data måste göras på egen hand. Utmaningen i att bygga en tillräckligt stor databas och den tid som detta tar utgör en hög inträdesbarriär, enligt Bolaget.

### MASKININLÄRNING

Specialistkompetens inom maskininläring är nödvändig för att kunna omvandla ett dataset till en tillförlitlig prediktiv modell och för att förbättra tillförlitligheten, samt för att utveckla nya funktioner. Sleep Cycle anser att Bolagets kunskap och erfarenhet av att arbeta med maskininläring utgör en betydande inträdesbarriär. Detta möjliggör för Bolaget att behålla och förbättra sin marknadsposition genom kontinuerlig utveckling.

Bolaget bedömer att förmågan att anpassa en maskininlärningsalgoritm för specifika ändamål är något som krävs för att ett företag ska kunna behålla eller förbättra sin marknadsposition genom fortlöpande utveckling och att detta utgör en hög barriär som försvårar inträdet på marknaden.

FIGUR 11: ILLUSTRATIV ÖVERBLICK AV SLEEP CYCLES MARKNADSLEDANDE POSITION



Källa: Marknadsanalys från Strategy&

## Expansionsmöjligheter inom distributionskanaler och produktutbud

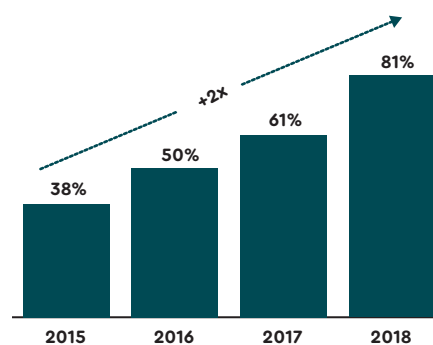
Sleep Cycle arbetar kontinuerligt med expansionsmöjligheter inom distributionskanaler och produktutbud och anser att Bolaget kan fortsätta expandera sin adresserbara marknad genom att vända sig till konsumenter genom nya distributionskanaler och utöka sitt produktutbud. Det uppskattade marknadsvärdet, enligt marknadsanalysen från Strategy&, av att nå nya användare genom nya distributionskanaler, vilket inkluderar partnerskap och ett utökat erbjudande mot organisationer, uppgår till cirka 180 miljarder kronor år 2020. Vidare, genom att expandera produktutbudet, har Sleep Cycle möjligheten att adressera delar av mHealth-marknaden (som inkluderar tjänster och apparater), med ett uppskattat marknadsvärde om cirka 500 miljarder kronor år 2020 enligt marknadsanalysen från Strategy&.

## NYA DISTRIBUTIONSKANALER

Expansion genom nya distributionskanaler inkluderar partnerskap och ett utökat erbjudande mot organisationer inom både den privata och offentliga sektorn. Företag planerar att fortsätta öka sitt fokus på anställdas hälsa med målet att förbättra produktivitet och medarbetarnas välmående, vilket förväntas resultera i ökade utgifter relaterat till hälsa och välmående. Detta illustreras i Figur 13.

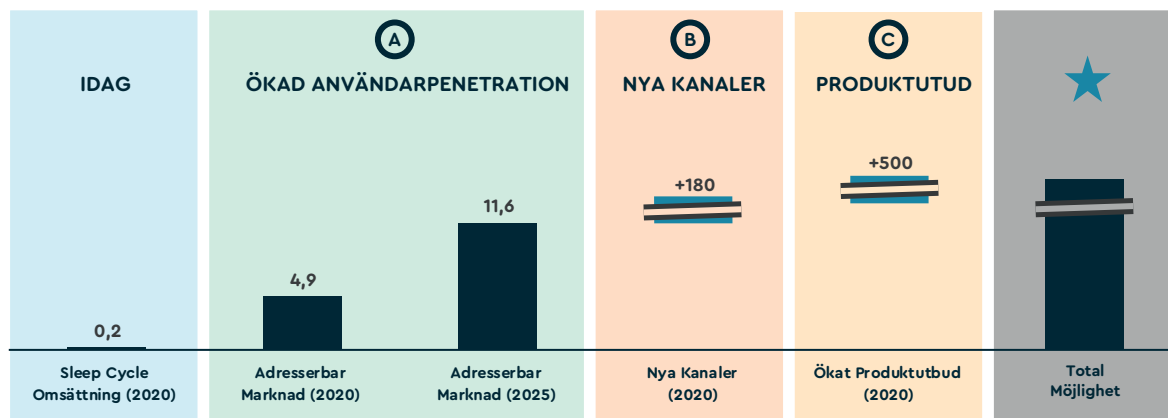
### FIGUR 13: FÖRETAGSUTGIFTER RELATERADE TILL HÄLSA OCH VÄLBEFINNANDE

Andelen företag som planerat att öka sina utgifter relaterat till hälsa och välmående, globalt, 2015–'18.



Källa: Marknadsanalys från Strategy&

FIGUR 12: DRIVKRAFTER FÖR MARKNADSMÖJLIGHETER (MILJARDER KRONOR)



Källa: Marknadsanalys från Strategy&

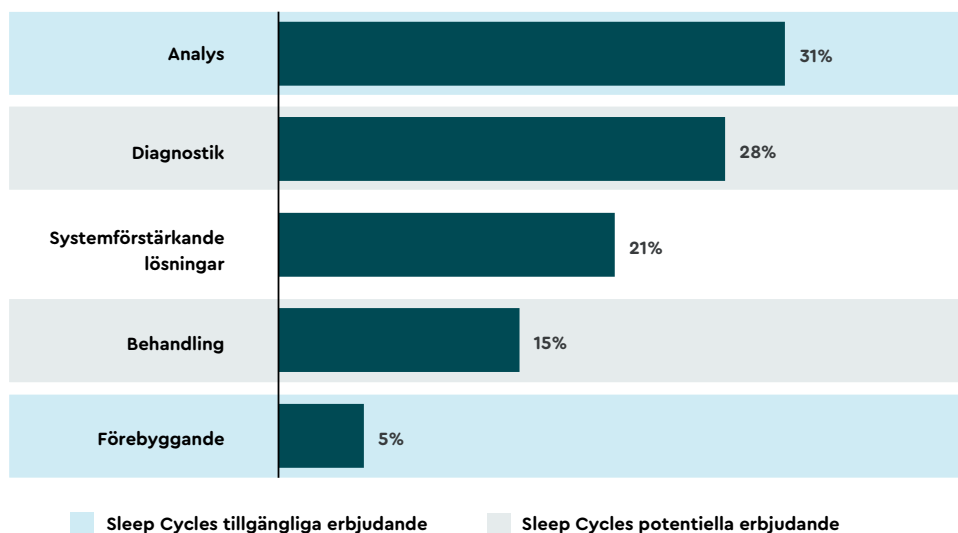
Bolaget uppskattar att det finns många möjligheter till partnerskap inom marknaden för sömnrelaterade produkter, mHealth, försäkringsbolag, digitala tjänster och sjukvård. Enligt marknadsanalysen från Strategy& är marknaden för nya distributionskanaler uppskattad till ett värde om 180 miljarder kronor år 2020. Se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Tillväxtstrategi" för ytterligare information.

#### EXPANSION AV PRODUKTUTBUD

Sleep Cycle anser att Bolaget kan utvidga sin adresserbara marknad genom expansion av sitt produktutbud inom marknaden för mHealth-tjänster. Marknaden för mHealth har ett uppskattat värde om 500 miljarder kronor år 2020 enligt marknadsanalysen från Strategy&. mHealth-tjänster inkluderar sömnanalys, diagnostik, behandling och förebyggande tjänster på distans, vilket illustreras i Figur 14. Se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Tillväxtstrategi" för ytterligare information.

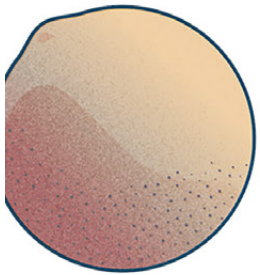
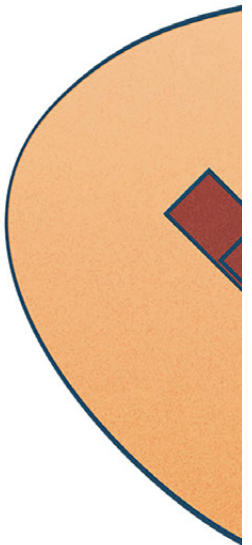
**FIGUR 14: KARTLÄGGNING AV MHEALTH-SEKTORN**

Fördelning i procent av totala marknaden, 2020



Källa: Marknadsanalys från Strategy&







# Verksamhetsbeskrivning

## Inledning

### OM BOLAGET

Sleep Cycle är en marknadsledande applikation för sömnanalys, vars målsättning är att hjälpa människor att sova bättre och bidra till bättre hälsa globalt. Med hjälp av patenterad AI-baserad ljudteknik analyserar Sleep Cycle användarnas sömn och tillhandhåller personliga insikter baserade på Bolagets sömndatabas. Sleep Cycle grundades 2009 och har sitt huvudkontor i Göteborg.

Per 31 mars 2021 hade Sleep Cycle 2,1 miljoner månatliga aktiva användare, 820 tusen prenumeranter och var tillgänglig i 13 olika språkversioner med användare i mer än 150 länder. Sleep Cycles nettoomsättning uppgick till 163 miljoner kronor under den tolv månadersperiod som avslutades den 31 mars 2021, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 28 procent sedan 2018.

Sleep Cycles prenumerationsbaserade affärsmodell och operationella effektivitet skapar förutsättningar för hög lönsamhet. Justerat rörelseresultat (justerat för jämförelsestörande poster relaterat till framtagande och förberedelser kopplat till framtida strategiska initiativ samt IFRS-konvertering) uppgick till 57 miljoner kronor under den tolv månadersperiod som avslutades den 31 mars 2021, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal om 35 procent.

### VISION

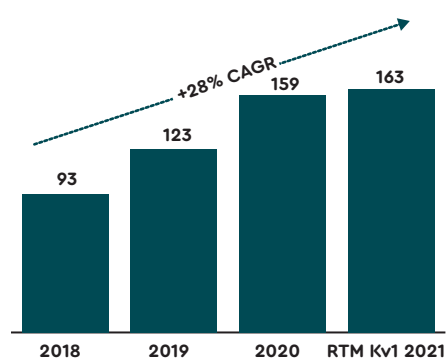
Sleep Cycle är i framkant gällande sömn. Som den tongivande experten inom området, avslöjar vi sömnens hemligheter och erbjuder en bättre plattform för hälsa.<sup>1)</sup>

### UPPDRAG

Sleep Cycle hjälper människor att sova bättre och bidrar till bättre hälsa globalt.<sup>2)</sup>

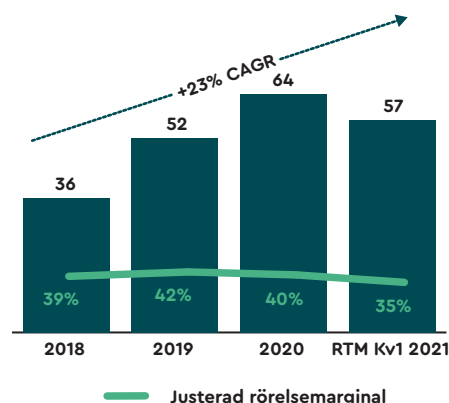
**FIGUR 15: NETTOOMSÄTTNING**

Nettoomsättning för respektive period (miljoner kronor)



**FIGUR 16: JUSTERAT RÖRELSERESULTAT OCH JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL**

Justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal för respektive period (miljoner kronor)



1) Bolagets vision på engelska: "Sleep Cycle is on the frontier of sleep. As the leading authority, we uncover the secrets of sleep and provide a better platform for health."

2) Bolagets uppdrag på engelska: "Sleep Cycle empowers people to sleep better to improve global health."

## HISTORIK I KORTHET

### 2009

Sleep Cycle grundades och lanserade en smart väckarklocka för iPhone för att hjälpa användare att vakna bättre.

### 2010

Som en följd av användares önskemål introducerades långsiktig sömnstatistik och diagram för att ge användarna en insikt om sina sömnrutiner.

### 2011

Sleep Cycle implementerade mätvärden för sömnkvalitet för att kvantifiera hur användare sover och för att skapa en ytterligare nivå av insikter om vad som påverkar användarnas sömn.

### 2013

Mätning av hjärtfrekvens infördes för att komplettera sömnstatistiken och för att ge användarna en helhetssyn på sömn och hälsa.

### 2014

Sleep Cycle lanserades på Android-enheter och integrerade med Apple Health för att utöka mängden analyserad hälsodata.

### 2015

Sleep Cycle nådde över tio miljoner nedladdningar och lanserade världens första ljudbaserade applikation för sömnanalys<sup>1)</sup> samt ändrade affärsmodellen från en modell baserad på engångsköp till en prenumerationsbaserad modell.

### 2016

Sleep Cycle nådde över 18 miljoner nedladdningar.

### 2017

Sleep Cycle utvidgade den ljudbaserade sömnanalysen till att inkludera andra händelser såsom snarkningar och tal i sömnen.

### 2019

Sleep Cycle utvidgade flera funktioner i Sleep Cycle-applikationen, däribland sömnnoteringar och sömn guider ("Sleep Aid"). Sömnnoteringar hjälper användare att förstå hur dagliga aktiviteter påverkar deras sömn. Sleep Aid hjälper användare att somna och består av berättelser och avkopplande guider som är utformade för att lugna sinnet, musik och poesi samt olika ljud.

### 2020

Sleep Cycle lanserade personliga insikter baserade på individuella sömnrutiner i syfte att driva beteendeförändringar och förbättra sömnhälsan, genom att utnyttja Sleep Cycles stora mängd av sömndata. Vidare etablerade Bolaget sin egen betalningslösning som är web-baserad och inte kopplad till applikationsbutiker. Betalningslösningen kommer att användas för expansion inom nya distributionskanaler.

### 2021

Sleep Cycle nådde 48 miljoner nedladdningar och lanserade veckovisa rapporter för att utvidga funktionen för personlig insikt och ge användarna konkret feedback baserat på längre tidsperioder. Därutöver har Sleep Cycle påbörjat partnerskap och ingått avtal med sin första kund inom erbjudandet mot organisationer.

1) Sleep Cycle har registrerade patent relaterade till ljudbaserad sömnanalys och alarmfunktioner (registrerade 2010, 2013 och 2016).

## Styrkor och konkurrensfördelar

Sleep Cycle är en marknadsledande sömnanalysapplikation. Sleep Cycle bedömer att Bolaget kommer kunna behålla sin starka ställning på marknaden och sitt konkurrensförhållande tack vare plattformens styrkor och konkurrensfördelar:

- (i) Sleep Cycles adresserbara marknad är stor och har en attraktiv tillväxt;
- (ii) Sleep Cycles är den ledande sömnanalysapplikationen i världen;
- (iii) Sleep Cycle har, som den första ljudbaserade applikationen för sömnanalys, fördelar och nätverkseffekter;
- (iv) Sleep Cycle har en stark tillväxt och hög lönsamhet underbyggd av en prenumerationsbaserad affärsmodell;
- (v) Sleep Cycle har flera strategiska tillväxtinitiativ för att driva fortsatt tillväxt; och
- (vi) Sleep Cycle består av ett entreprenöriellt team som besitter expertis inom sektorn.

### STOR MARKNAD MED ATTRAKTIV TILLVÄXT

Sömn är en nödvändighet för att öka välbefinnandet och förbättra hälsan. Det ökade intresset för sömn har drivits av konsumenternas ökade medvetenhet för dels hälsoriskerna från sömnbrist, samt de fysiska och kognitiva fördelarna med god sömn. Marknadsvärdet av Sleep Cycles adresserbara marknad uppskattas till cirka 4,9 miljarder kronor under 2020 och marknaden förväntas växa i genomsnitt med cirka 19 procent per år under perioden 2020–'25E enligt Strategy&. Tillväxten är främst driven av ökad efterfrågan och betalningsvilja för digitala vårdtjänster samt tillväxten av prenumerationsbaserade affärsmodeller. Se avsnittet "*Marknadsöversikt – Sleep Cycles Marknad*" för ytterligare information.

### DEN LEDANDE SÖMNANALYSAPPLIKATIONEN I VÄRLDEN

Sleep Cycle är den ledande sömnanalysapplikationen i världen baserat på (i) det mest omfattande och högsta rankade produktutbudet bland konkurrenter, (ii) den högsta varumärkeskännedomen bland Huvudkonkurrenter, och (iii) har en marknadsandel som överstiger 50 procent av uppskattad nettoomsättning 2020 för den globala marknaden för sömnanalysapplikationer. 32 procent av de respondenter som använder en sömnanalysapplikation kände till Sleep Cycle vilket är 68 procent högre än närmaste konkurrent enligt marknadsanalysen från Strategy&. Sleep Cycles ledande

marknadsposition ger Bolaget en stark position att kapitalisera på förväntad tillväxt av marknaden för sömnanalysapplikationer. Se avsnittet "*Marknadsöversikt – Konkurrenslandskap*" för ytterligare information.

### FÖRSTA LJUDBASERADE SÖMNANALYS-APPLIKATIONEN OCH NÄTVERKSEFFEKTER

Sleep Cycle har en fördel med att ha utvecklat den första ljudbaserade applikationen för sömnanalys, vilket i kombination med en stor användarbas gör det svårt för konkurrenter att utmana Sleep Cycles position på grund av de omfattande datakraven. Per 31 mars 2021 hade Sleep Cycle 2,1 miljoner månatliga aktiva användare och en omfattande proprietär sömndatabas med mer än 480 miljoner analyserade nätter. En omfattande databas möjliggör för starka nätverkseffekter genom att fler engagerade användare genererar data, vilket i sin tur gör analysen mer tillförlitlig och de insikter som genereras får ett högre värde för användarna. Som resultat av detta ökar antalet engagerade användare. Se avsnittet "*Teknologi – Nätverkseffekter*" för ytterligare information.

### STARK TILLVÄXT MED HÖG LÖNSAMHET

Sleep Cycle har haft en stark tillväxt i nettoomsättning med genomsnittlig årstillväxt om 31 procent under 2018–'20 och den prenumerationsbaserade affärsmodellen ger hög visibilitet av nettoomsättningen. Per 31 mars 2021 hade Sleep Cycle 820 tusen prenumeranter, varav 99 procent är helårsprenumerationer. År 2020 redovisade Sleep Cycle en nettoomsättning om 159 miljoner kronor.

Sleep Cycles affärsmodell och operationella effektivitet skapar förutsättningar för hög lönsamhet. Teknologin är både lättillgänglig och skalbar eftersom en användare endast behöver en smart telefon eller annan kompatibel produkt, såsom en smart klocka, för att få tillgång till Sleep Cycle. Justerat rörelseresultat uppgick till 64 miljoner kronor år 2020, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal om 40 procent för året.

Verksamheten kräver få materiella tillgångar vilket bidrar till begränsade investeringsbehov. Sleep Cycle får därutöver betalt för prenumerationer på förhand vilket minskar rörelsekapitalbehovet och driver det justerade operativa kassaflödet och den justerade kassakonverteringen<sup>2)</sup>. Under 2020 uppgick Sleep Cycles justerade operativa kassaflöde och justerad kassakonvertering till 76 miljoner kronor respektive 118 procent.

1) Sleep Cycle har registrerade patent relaterade till ljudbaserad sömnanalys och alarmfunktioner (registrerade 2010, 2013 och 2016).

2) Justerat för jämförelsestörande poster relaterat till framtagna och förberedelser kopplat till framtida strategiska initiativ samt IFRS-konvertering.

**TILLVÄXTINITIATIV**

Sleep Cycle har en historik av produktutveckling och tillväxt, där Sleep Cycle framgångsrikt utvidgat sin produkt från en nischad sömnanalysapplikation till ett mer holistiskt erbjudande. Sleep Cycle har identifierat ett flertal strategiska initiativ för att accelerera sin tillväxt. Initiativen innefattar marknadsföring, nya distributionskanaler och expansion av Bolagets produktutbud till närliggande marknader:

- (i) Utnyttja den starka organiska plattformen för att utöka marknadsföringen och öka antalet nya prenumeranter;
- (ii) Utöka produktens räckvidd genom nya distributionskanaler, inklusive samarbeten och ett utökat erbjudande mot organisationer; och
- (iii) Utnyttja data för att utöka användarvärdet och produktutbudet till mHealth-tjänster som diagnos, övervakning och behandling av sömnstörningar.

**ENTREPRENÖRIELLT TEAM**

Sleep Cycle är ett entreprenöriellt företag med en ledningsgrupp som besitter expertis inom sektorn. Företaget har en stark kultur vilket framgår av ett NPS<sup>1)</sup> för medarbetare som uppgår till 94. Bolaget har historiskt haft en låg personalomsättning genom att fokusera på att bibehålla en hälsosam arbetsplats där anställda kan utvecklas.

**Hållbarhet, företagets samhällsansvar och GDPR**

För Sleep Cycle är hållbarhet en naturlig del av verksamheten. Bolaget har höga ambitioner när det gäller att uppfylla såväl nuvarande som framtida krav på miljö- hänsyn och hållbarhet. Bolaget anser att miljö- och hållbarhetsfrågor är av högsta väsentlighet i det dagliga beslutsfattandet inom samtliga avdelningar.

Sleep Cycle har identifierat fem fokusområden inom ESG (Environmental, Social and Governance) som visas i Figur 17. Följande av Bolagets fokusområden är i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling: Förbättra global hälsa, hållbart produktutbud, attraktiv arbetsplats och deltagande i forskning.

**FIGUR 17: ESG**

1) Net promoter score.

### FÖRBÄTTRA GLOBAL HÄLSA

ESG-faktorerna utgör kärnan i Sleep Cycles uppdrag att förbättra den global hälsan genom att hjälpa människor världen över att sova bättre. Sleep Cycle anser att dess erbjudande har en positiv inverkan på användarnas sömn, där 72 procent av användarna säger att de sover bättre när de använder Sleep Cycles applikation.

### HÅLLBART PRODUKTUTBUD

Sleep Cycle strävar efter att demokratisera tillgången till sömnhjälpsmedel genom ett tillgängligt produktutbud som kommer kunna användas på alla smarta telefoner och övriga smarta enheter över hela världen. Bolaget utvecklar kontinuerligt produkten för att kunna tillgodose alla konsumenter med ett intresse för sömn och tillgång till en mikrofon och utvärderar som följd av detta ständigt nya enheter för att ytterligare förbättra produktens tillgänglighet.

### DELTAGANDE I FORSKNING

Enligt Sleep Cycle har Bolaget en av de största sömndatabaserna i världen och bidrar till förbättrad global hälsa och välbefinnande genom att delta i sömnforskning. Sleep Cycle samarbetar med välkända forskningsinstitutioner och universitet runt om i världen i syfte att öka förståelsen av sömn och driva forskningen inom området framåt genom tillgång till anonymiserad och aggregerad sömndata.

### KUNDENS INTEGRITETSSKYDD

Sleep Cycle hanterar stora mängder av personlig data som en del av verksamheten och har därför en etablerad process för hur datahantering ska ske i enighet med relevant lagstiftning för att behålla användarnas förtroende och kundnöjdhet. Se avsnittet "– Teknologi – Användarnas förtroende" för ytterligare information.

### ATTRAKTIV ARBETSPLATS: JÄMSTÄLLDHET OCH MÅNGFALD

Därutöver, i samband med att Sleep Cycle växer, utökas Bolagets ansvar som samhällsaktör mot både externa och interna intressenter. Bolaget strävar efter att förbli en attraktiv arbetsplats genom att erbjuda en hälsosam arbetsmiljö där medarbetarna trivs och utvecklas. Bolaget arbetar för jämställdhet och mångfald av kompetens, kön, erfarenhet och kultur. Vid utgången av år 2020 hade alla anställda teckningsoptioner i Bolaget.

Under 2020 ökade Bolaget sitt fokus på hållbarhet och lade grunden till ett långsiktigt hållbarhetsarbete. Bolaget strävar oavbrutet efter att minska sitt miljöavtryck genom att förbättra sina interna processer,

tillvägagångssätt och system. Dessutom arbetar Sleep Cycle aktivt för att välja partners och leverantörer som erbjuder miljövänliga alternativ. Bolaget är medvetna om att affärsverksamheten och tillhandahållandet av dess tjänster ibland kan påverka miljön, och strävar efter att minska sin eventuella skadliga påverkan. Internt försöker Sleep Cycle bland annat ersätta tjänsteresor med e-mötestjänster, uppmana medarbetarna att ta tåg istället för flyg och använda kollektivtrafik, samt att minska pappersförbrukningen genom att se till att medarbetarna har tillgång till elektroniska lösningar.

## Affärsmodell

### ÖVERSIKT

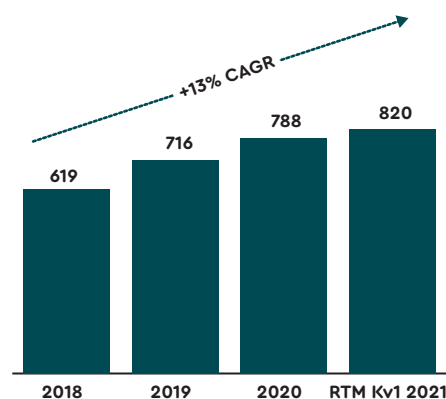
Sleep Cycle erbjuder en digital prenumerationsbaserad tjänst som ger användarna tillgång till sömnanalys och som är tillgängliga på både smarta telefoner och smarta klockor. Prenumerationerna till applikationen säljs genom Apple App Store, Google Play Store, Huawei App Gallery och Bolagets hemsida.

Sleep Cycle erbjuder både en gratis-version och en premium-version. Premium-versionen är tillgänglig genom en 12-månaders prenumeration och inkluderar ett bredare utbud av funktioner så som utökad sömnanalys och insikter om sömnrutiner, jämfört med gratis-versionen. Se avsnittet "– Sleep Cycle-plattformen" för ytterligare information.

Sleep Cycle hade 2,1 miljoner månatligt aktiva användare och 820 tusen prenumeranter per 31 mars 2021. 99 procent av nettoomsättningen var hänförlig till helårsprenumerationer.<sup>1)</sup> Per 31 mars 2021 hade Sleep Cycles applikation laddats ned 48 miljoner gånger.

### FIGUR 18: UTVECKLING AV ANTAL PRENUMERANTER

Antal prenumeranter vid utgången av respektive period (tusental)



1) Sleep Cycle har 506 tusen aktiva användare, som betalat en engångsavgift för applikationen. Dessa användare härstammar från den tidigare affärsmodellen (innan 2016), där användarna fick tillgång till samtliga funktioner genom en engångsavgift i samband med nedladdning av applikationen.

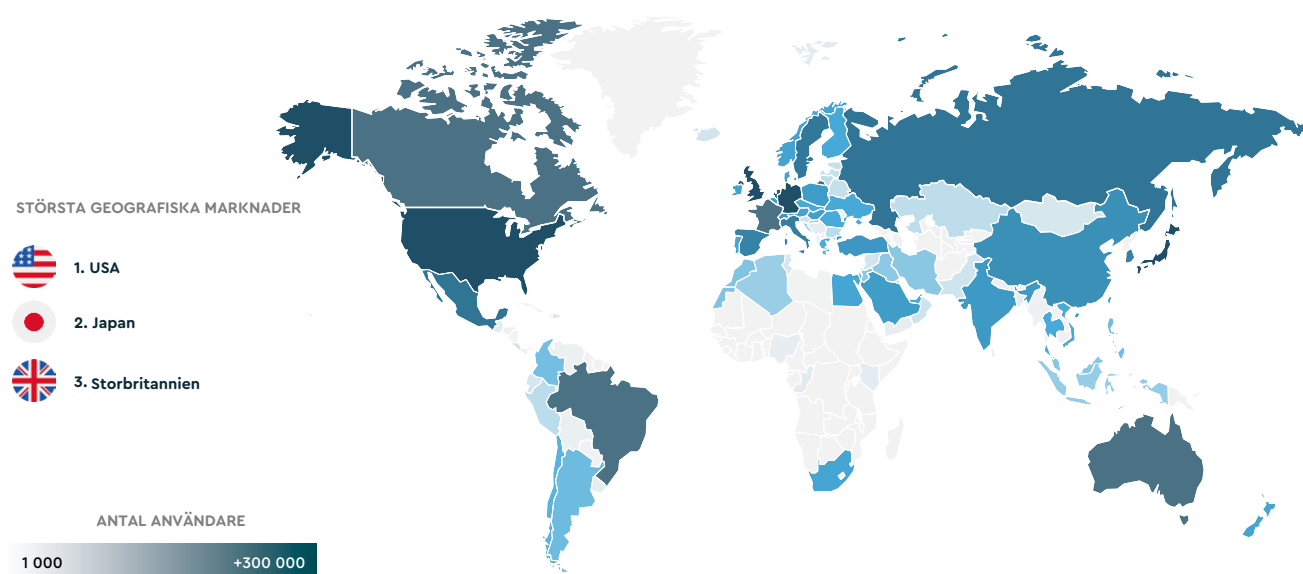


Sleep Cycles applikation finns tillgänglig på 13 olika språk<sup>1)</sup>, med dessa språk har bolaget potential att nå ungefär 55 procent av världens befolkning<sup>2)</sup>. Vidare har Bolaget användare i mer än 150 länder: 38 procent av Bolagets användare finns i Europa, 33 procent i

Nordamerika, 25 procent i Asien-Stillahavsregionen, samt 5 procent i övriga världen. Bolagets största geografiska marknader är USA, Japan och Storbritannien. Utöver detta har Sleep Cycle en användarbas som är jämnt fördelad mellan olika åldrar och kön (se Figur 20).

### FIGUR 19: GEOGRAFISK RÄCKVIDD

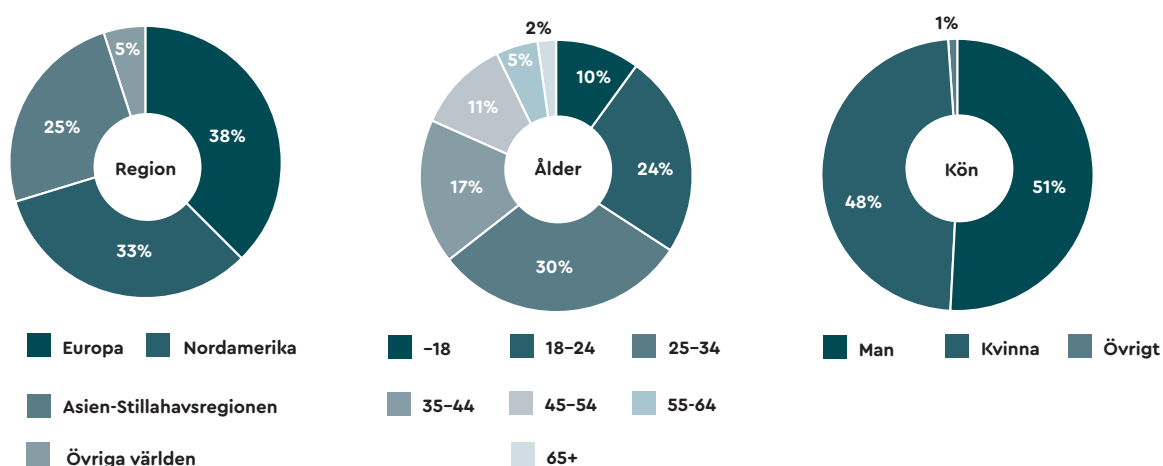
Antal användare per land och största marknader<sup>1)</sup>



1) Fördelning efter region baserad på antal aktiva användare under Kv4 2020.

### FIGUR 20: FÖRDELNING AV ANVÄNDARE

Sleep Cycles användare efter region, ålder och kön<sup>1)</sup>



1) Fördelning efter kön och ålder baserad på användare som deltog i Sleep Cycles sömnundersökning genomförd under december 2020.

1) Engelska, franska, tyska, italienska, japanska, koreanska, portugisiska, ryska, förenklad kinesiska, spanska, svenska, traditionell kinesiska och turkiska.

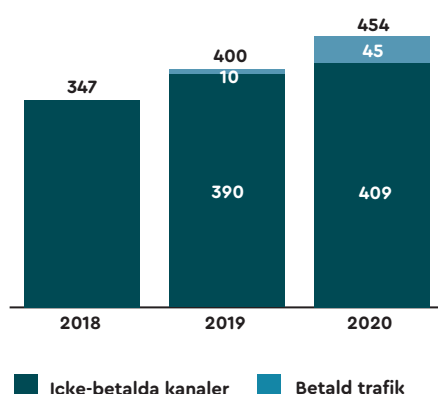
2) Uträknat som första (L1) och andra språk (L2).

## FÖRVÄRV AV PRENUMERANTER

År 2020 nådde Sleep Cycle 454 tusen nya prenumerationer, av vilka 90 procent kom från icke-betalda kanaler (se Figurerna 21 och 22) – det vill säga kanaler där Sleep Cycle inte har behövt investera i konverteringsmarknadsföring för att förvärva nya prenumeranter. Sleep Cycle anser att Bolagets förmåga att leverera en produkt med ett högt användarvärde och hög kundtillfredsställelse har stärkt Sleep Cycles varumärke och drivit den höga varumärkeskännedomen, vilket bidragit till tillväxt av prenumeranter från icke-betalda kanaler.

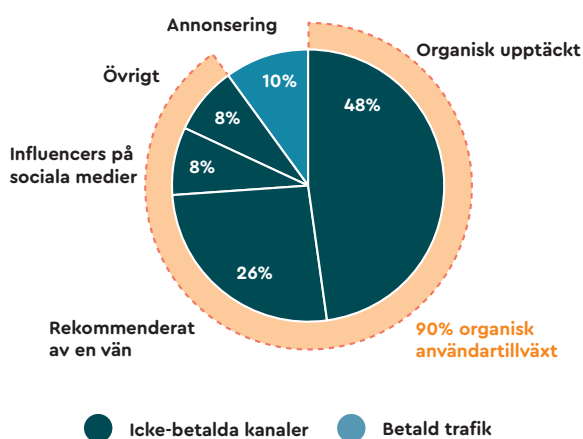
**FIGUR 21: NYA PRENUMERANTER PER KANAL**

Antal nya prenumeranter från icke-betalda och konverteringsmarknadsföringskanaler (2018-'20, tusental)



**FIGUR 22: NYA ANVÄNDARE PER MARKNADSFÖRINGSKANAL**

Andel nya användare per marknadsföringskanal (2020)

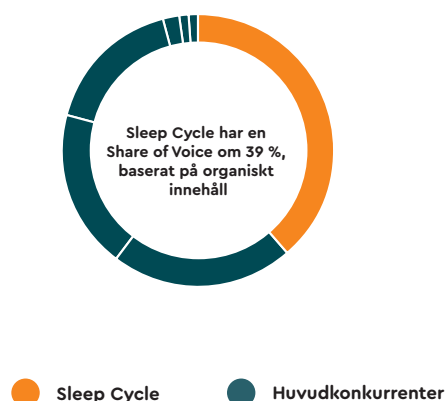


Styrkan av Sleep Cycles varumärke är av största vikt för att attrahera nya användare till plattformen. Upprätthållandet av ett starkt varumärke är ett av Sleep Cycles strategiska fokusområden, vilket bland annat har resulterat i artiklar om Bolaget i ett stort antal publikationer. Sleep Cycle hade enligt Bolaget en uppskattad Share of Voice om 39 procent bland Huvudkonkurrenter<sup>1)</sup> under 2020.

Sleep Cycle introducerade konverteringsmarknadsföring och började betala för digitala annonser, för att få fler användare att teckna en Sleep Cycle prenumeration, i maj 2019 på iOS och i april 2020 på Android. Bolaget förväntar sig att tillväxten som är driven av konverteringsmarknadsföring kommer att bidra väsentligt till den fortsatta tillväxten i antalet prenumeranter.

**FIGUR 23: SHARE OF VOICE**

Andel av totala intryck i sömnrelaterad mediebevakning bland Huvudkonkurrenter (2020)



1) Huvudkonkurrenter inkluderar: Sleep Watch, Sleep as Android, Sleep Score, Sleepzy, Sleep Time, Sleep Booster, och SnoreLab. Data för Alarm Clock Xtreme, Runtastic, Pillow och AutoSleep är inte tillgänglig.

## KONVERTERING TILL PRENUMERATION

När användare har laddat ner applikationen är det viktigt för Sleep Cycle att driva konverteringen från nedladdning till prenumeration. Nya användare erbjuds en testprenumeration på sju dagar innan de konverteras till en betald prenumeration. Sleep Cycle har genom bättre riktad marknadsföring och förbättrat konverteringsflöde ökat konverteringen under 2020. Under Kv1 2021 uppgick konvertering från nedladdning till testprenumeration till 10,1 procent. Se även avsnittet "– Tillväxtstrategi – Minskad kostnad för förvärv av prenumeranter som grund för framtida betald tillväxt" för ytterligare information.

Produktutveckling är en viktig drivare av konvertering. Ett exempel på detta är uppdateringen av funktionen "Övriga ljud" (möjligheten att lyssna på inspelade ljud så som tal i sömnen och hostningar), som är tillgänglig för prenumeranter. Funktionen uppdaterades under det fjärde kvartalet 2020 och drev en betydande ökning av antalet nya testprenumerationer. Under första kvartalet 2021 uppgick antalet nya testprenumerationer från funktionen "Övriga ljud" till 73 tusen (se Figur 25).

## FÖRNYELSE AV PRENUMERATION

Förnyelsegraden<sup>1)</sup> representerar det totala antalet 12-månaders prenumerationer som förnyas under en viss period dividerat med det totala antalet 12-månaders prenumerationer som löper ut under samma period. År 2020 uppgick förnyelsegraden till 46 procent för alla plattformar, 48 procent för iOS och 33 procent för Android, vilket motsvarar 329 tusen förnyade prenumerationer. Under

första kvartalet 2021 uppgick förnyelsegraden till 49 procent, vilket motsvarar 108 tusen förnyade prenumerationer.

Av de nya prenumeranter som tecknade en prenumeration via iOS under första kvartalet 2018 förnyade 40 procent sin prenumeration under första kvartalet 2019, 53 procent av de återstående prenumeranterna förnyade sin prenumeration under första kvartalet 2020 och 60 procent under första kvartalet 2021. Faktorer som påverkar förnyelsegraden inkluderar bland annat kund-engagemang och pris. Företaget följer aktivt dessa faktorer för att förbättra förnyelsegraden.

## Tillväxtstrategi

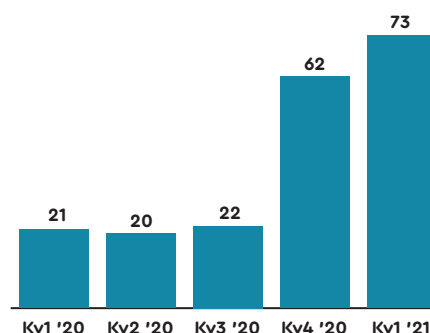
Sleep Cycle har identifierat tre initiativ för fortsatt framtida tillväxt som förväntas utöka Bolagets räckvidd och prenumerationsbas.

## ACCELERERA FÖRVÄRV AV PRENUMERANTER

90 procent av alla nya prenumeranter under 2020 tillkom genom icke-betalda kanaler. Bolaget förväntar sig att icke-betalda kanaler kommer att förbli en viktig komponent i tillväxten framöver och planerar att upprätthålla det genom fortsatt produktutveckling och arbete med varumärket.

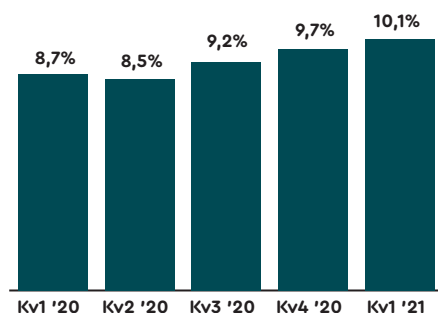
## FIGUR 25: ANTAL NYA TESTPRENUMERATIONER

Antal nya konverterade testprenumerationer från funktionen "Övriga ljud" (tusental)



## FIGUR 24: KONVERTERINGSFLÖDE FÖR NEDLADDNING TILL TESTPRENUMERATION

Andel av alla användare som konverterar från nedladdning till testprenumeration



1) Engelska; "Renewal rate".

### MARKNADSFÖRINGSSTRATEGI

Sleep Cycle har valt att initialt utveckla och anpassa sin strategi innan marknadsföringskostnaderna skapas upp. Bolaget fattar strategiska beslut om hur marknadsföringsbudgeten ska allokeras med hjälp av bland annat en lönsamhetsanalys som baseras till stora delar på förhållandet mellan det livstidsvärdet (Lifetime Value, "LTV") och den historiska kostnaden att förvärva nya prenumeranter (Subscriber Acquisition Cost, "SAC"):

- (i) Som ett exempel inom ramen för iOS-plattformen uppgår implicit LTV<sup>1)</sup> till 379 kronor och består av två komponenter: värdet av en ny prenumeration första året och värdet under de följande åren. Värdet av första prenumeraationsåret uppgår till 179 kronor och är beräknat som nuvarande prenumeraationskostnad om 255 kronor<sup>2)</sup>, subtraherad med plattformkostnaderna som uppgår till 30 procent under det första prenumeraationsåret. För nästkommande år uppgår värdet till 200 kronor och är beräknat som produkten av det nuvarande priset och en förnyelsegrad om 48 procent (för att ta hänsyn till användare som avslutar sin prenumeration efter första året), subtraherad med plattformkostnaden om 15 procent för nästföljande prenumeraationsår och dividerat med förnyelsegraden.
- (ii) SAC uppgick till 251 kronor under första kvartalet 2021 och är uträknad som kostnaden för konverteringsmarknadsföring (5,9 miljoner kronor under första kvartalet 2021) dividerad med antal nya prenumeranter från dessa kanaler (23 350 nya prenumeranter under första kvartalet 2021).

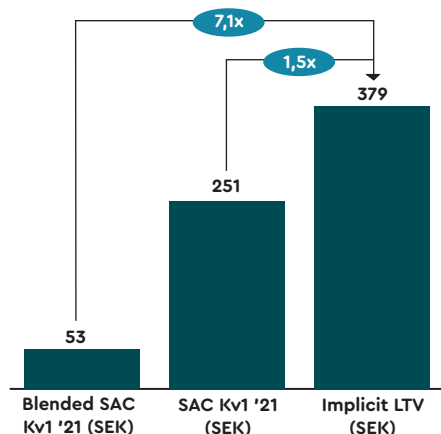
Sleep Cycle bevakar även sin SAC för samtliga nya prenumeranter ("**Blended SAC**"). Blended SAC uppgick till 53 kronor under första kvartalet 2021 och är beräknad som marknadsföringskostnader (7,7 miljoner kronor under första kvartalet 2020) dividerat med totalt antal nya prenumeranter (145 tusen under första kvartalet 2021). Utöver konverteringsmarknadsföring förväntas varumärkesmarknadsföring användas mer aktivt framöver i syfte att öka kännedomen av Sleep Cycle och dess produkter. Sleep Cycle anser att förhållandet mellan implicit LTV och Blended SAC ger en mer korrekt bild av Bolagets tillväxtpotential. Förhållandet mellan implicit LTV och blended SAC samt SAC uppgick till 7,1 respektive 1,5 gånger. Förhållandet mellan implicit LTV och SAC illustreras i Figur 26.

### MINSKAD KOSTNAD FÖR FÖRVÄRV AV PRENUMERANTER SOM GRUND FÖR FRAMTIDA BETALD TILLVÄXT

Sleep Cycle har identifierat tre faktorer som kan påverkas av Bolaget för att minska SAC (se Figur 27 för den historiska utvecklingen): bättre riktad marknadsföring, omfattningen av marknadsföringskampanjer och förbättrad konvertering.

**FIGUR 26: IMPLICIT LTV OCH SAC**

Implicit LTV och SAC, första kvartalet 2021 (kronor)



1) Uträknad på det nuvarande prenumeraationskostnaden med en ungefärlig förnyelsegrad.

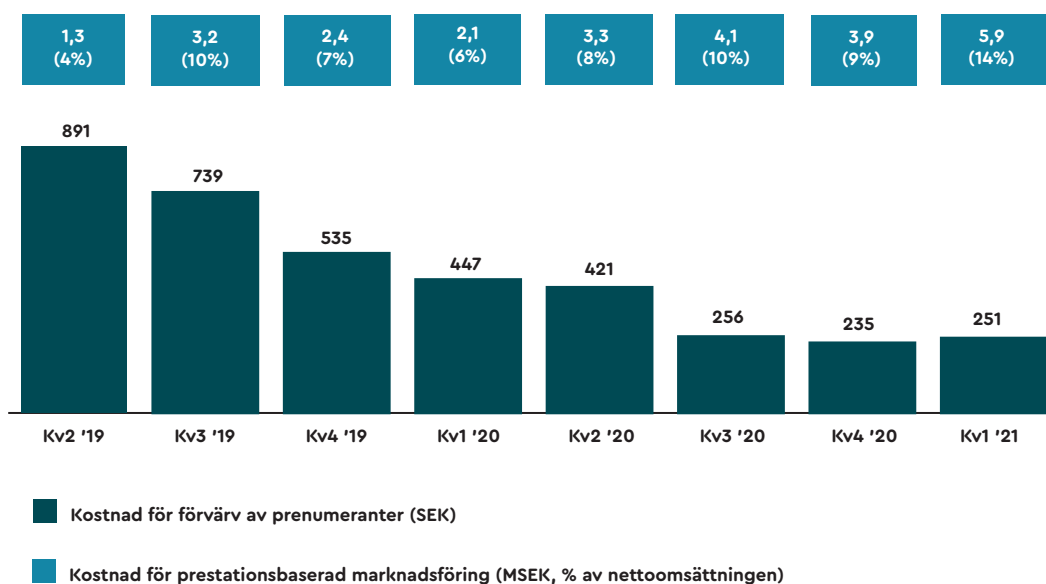
2) 29,99 US-dollar konverterat till kronor med en kurs på USD/SEK 8,50 per 31 mars 2021.

Hittills har den konverteringsdrivande marknadsföringen främst fokuserats mot USA och andra engelskspråkiga marknader och anpassats för dessa geografier. Kampanjerna har genomförts via Apple Search Ads, Facebook Ads Network och Google Universal App Campaigns. Framöver kommer lokaliserad marknadsföring (det vill säga marknadsföring vars språk, utseende och budskap anpassas för den geografiska marknaden) att spela en avgörande roll för Bolagets marknadsföringsstrategi. Bolaget anser att utvecklingen och förbättringen av SAC i USA representerar potentialen för lokaliserad marknadsföring (se Figur 28).

Sleep Cycle har utöver det ovan nämnda hittills valt att fokusera sin marknadsföring på användare som kan beskrivas som "hälsomedvetna", representerat av de 72 procent av respondenterna som använder Sleep Cycle för att bättre förstå sin sömn, enligt marknadsstudien från Strategy&. Framgent kommer Bolaget att utvidga sin marknadsföring för att även rikta sig mot andra segment som vill förbättra sin sömnkvalitet. Bolaget anser att SAC kan sänkas ytterligare genom att utöka marknadsföringen för att omfatta fler användargrupper.

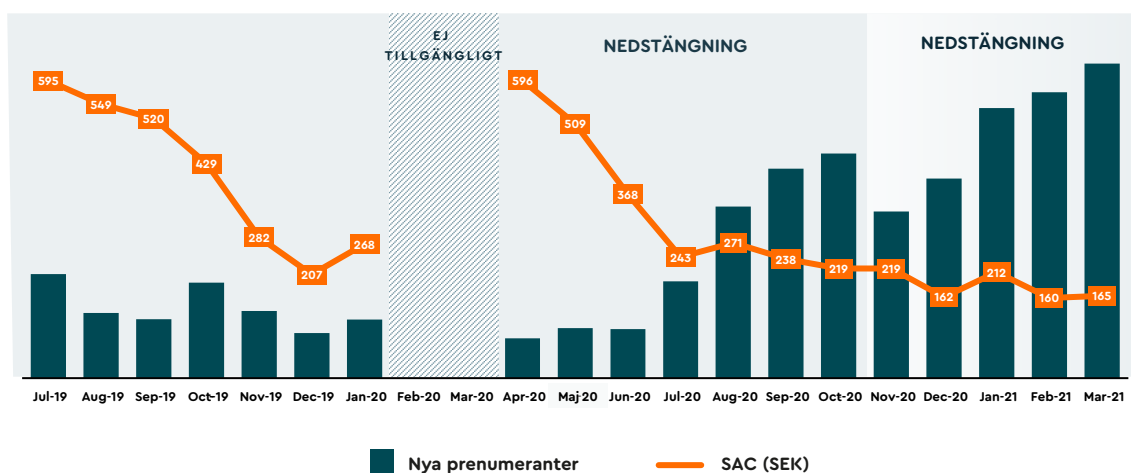
**FIGUR 27: KOSTNADER FÖR KONVERTERINGSMARKNADSFÖRING OCH NYA PRENUMERANTER**

Kostnad för prestationsbaserad marknadsföring under respektive period, miljoner kronor och procent av omsättningen



**FIGUR 28: UTVECKLINGEN AV SAC I USA**

Nya prenumerationer (tusental) och SAC (kronor) i USA på iOS<sup>1)</sup>



1) Februari och mars 2020 exkluderade på grund av tekniska fel i systemet som bevakar marknadsföringskostnader och nya kunder. Nedstängningar infördes de 21 mars 2020 och 11 november 2020 i USA.



Slutligen kan SAC sänkas genom att förbättra konverteringsflödet från nedladdning till prenumeration. I takt med att Bolaget fortsätter att utveckla och utöka sitt erbjudande för prenumeranter förväntas konverteringen förbättras, vilket kommer bidra till fler nya prenumerationer utan inkrementella marknadsföringskostnader.

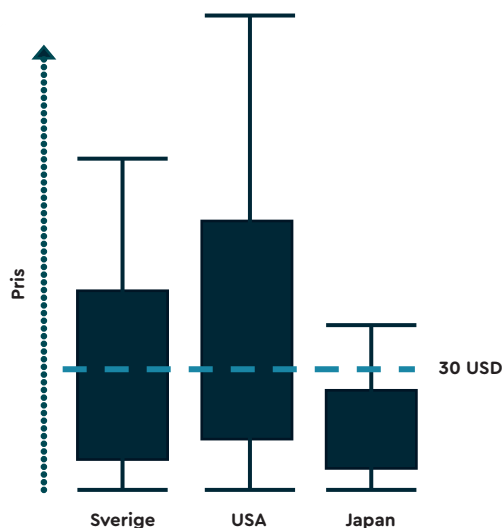
#### FÖRBÄTTRAD LTV GENOM LOKALISERAD PRISSTÄLLNING OCH ÖKAD FÖRNYELSEGRAD

Sleep Cycle verkar kontinuerligt för att förbättra LTV genom att optimera prissättning, minska plattformskostnader och höja graden av prenumerationer förnyelser.

Bolaget och marknadsstudien från Strategy& har identifierat betydande möjligheter att genom lokal prissättning penetrera marknader där Sleep Cycles närvaro är begränsad. I dag tillämpar Sleep Cycle en enhetlig marknadsföringsstrategi som inte anpassas lokalt. Genom att skräddarsy marknadsföringsstrategin och anpassa prismodellen för de identifierade geografiska marknaderna bland kunder som inte känner till Bolaget, är ointresserade av att köpa prenumerationer till det aktuella priset eller kan tänka sig att betala mer kan Sleep Cycle generera ytterligare efterfrågan och därmed öka Bolagets framtida intäkter. Figur 29 visar betalningsviljan för årliga Sleep Cycle-prenumerationer på Bolagets största marknader, som antyder att det finns utrymme för ytterligare prishöjningar. Bolaget ämnar även att utöka sitt erbjudande att teckna prenumerationer utanför Apple App Store och Google Play i syfte att minska plattformskostnader och genom detta öka LTV.

#### FIGUR 29: BETALNINGSVILJA

Indikativ betalningsvilja för en Sleep Cycle-prenumeration på tre stora marknader. Staplarna representerar 25-kvartil till 75-kvartil och vekarna representerar lägsta och högsta värden



Därutöver är förnyelsegraden en viktig faktor för att öka LTV. Under 2021 har Sleep Cycle ökat fokus på förnyelsegraden genom lokaliserade aktiviteter för att bibehålla användare.

#### ÖKAD RÄCKVIDD GENOM PARTNERSKAP OCH ETT UTÖKAT ERBJUDANDE MOT ORGANISATIONER

Sleep Cycle avser att ytterligare accelerera Bolagets tillväxt genom partnerskap och ett utökat erbjudande mot organisationer.

#### ÖKAD RÄCKVIDD GENOM PARTNERSKAP

Sleep Cycle anser att det finns ett starkt strategiskt motiv för att utöka Bolagets räckvidd genom ett brett spektrum av partnerskap och att flera ramverk ger en hög grad av flexibilitet. Enligt Bolaget finns möjligheter att öka Bolagets räckvidd genom att ingå i partnerskap med andra företag. Bolaget har konkreta identifierade möjligheter på en rad olika marknader, inklusive sömnprodukter, besöksnäring, försäkringar, digitala tjänster samt hälso- och sjukvård.

Sleep Cycle kommer att arbeta med partners över flera strategiska och ekonomiska ramverk, inklusive (i) partnersamarbeten med andra mjukvaruföretag i parallella marknadsvertikaler i syfte att ytterligare synliggöra Sleep Cycles erbjudande, (ii) Paketerbjudanden där Sleep Cycle kan ingå i paket med andra varumärken, genom att Sleep Cycle antingen säljer abonnemang i större kvantiteter eller genom en avtalad intäktsandel, (iii) produktintegration där delar av Sleep Cycles lösning kan genom licensiering integreras i andra digitala lösningar, där Sleep Cycle får en licensavgift eller en avtalad intäktsandel och (iv) Integration av Sleep Cycles ljudbaserade teknologi i hårdvaruprodukter (till exempel smart klocka och smarta högtalare), för en licensavgift eller en avtalad intäktsandel.

**ERBJUDANDE MOT ORGANISATIONER**

Sleep Cycle har en väletablerad plattform riktad mot konsumenter och Bolaget anser att den kan utnyttjas för att expandera erbjudandet mot organisationer inom både den privata och offentliga sektorn. Utrullningen av produkter för erbjudandet mot organisationer har påbörjats och expansionen är i en tidig fas, där självbetjäning av prenumerations- och inköps hantering är på plats. I december 2020 inledde Bolaget ett samarbete med sin första kund inom erbjudandet mot organisationer. Bolaget anser att partnerskap och en intern sälj- och kundtjänstteam är de nästkommande logiska stegen för att expandera erbjudandet mot organisationer. Bolaget siktar på att först utvärdera försäljningsstrategin på den svenska marknaden, innan den expanderar till andra geografiska marknader.

Erbjudandet mot organisationer delas upp i tre segment, med olika innehåll och distributionskanaler (se Tabell 1):

- (i) "SME" – ett erbjudande som riktar sig till små och medelstora företag med 5–100 anställda. Sleep Cycle-prenumerationer säljs i större volymer till ett rabatterat pris. Erbjudandet är begränsat till funktioner som är tillgängliga för prenumeranter och är tillgängliga på flera språk samt på alla enhetstyper.

- (ii) "Corporate" – ett erbjudande (för närvarande i planeringsstadiet) till företag med 101–500 anställda, som planeras att omfatta tillgång till dedikerade sälj- och kundtjänstteam som hanteras av Sleep Cycle. Vidare kommer erbjudandet att inkludera en rapporterings- och analysplattform som gör det möjligt för arbetsgivare att granska och spåra de anställdas engagemang och sönmönster över hela arbetskraften, samtidigt som de bibehåller anställdas integritet.

- (iii) "Enterprise" – ett erbjudande (för närvarande i planeringsstadiet) till stora företag med över 501 anställda, som förutom allt ovanstående även kommer omfatta information och coaching skräddarsytt för den aktuella organisationen.

**TABELL 1: ERBJUDANDEN MOT ORGANISATIONER**

|                                  | ERBJUDANDE                                                                                                                           | Existerande erbjudande | Framtida erbjudanden |            |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|------------|
|                                  |                                                                                                                                      | SME                    | CORPORATE            | ENTERPRISE |
| ANTAL ANSTÄLLDA                  |                                                                                                                                      | 5–100                  | 101–500              | +501       |
| PREMIUM TILLGÅNG                 | Tillgång till sömninnehåll, sömnanalys samt sömninsikter tillgängligt på flera språk och på alla enhetstyper                         | ✓                      | ✓                    | ✓          |
| SKRÄDDARSYTT INNEHÅLL FÖR ARBETE | Sömninnehåll inriktad på balansen mellan sömn och arbete                                                                             | ✓                      | ✓                    | ✓          |
| KONTOHANTERING                   | Tillgång till dedikerade sälj- och kundstödteam som kan bistå med prenumerationshantering och allmän support                         |                        | ✓                    | ✓          |
| RAPPORTERING OCH ANALYS          | Anställdas engagemang och rapportering för att förstå sönmönster över hela arbetskraften samtidigt som anställdas integritet skyddas |                        | ✓                    | ✓          |
| MÄRKESINNEHÅLL                   | Webbföreläsningar och märkesinnehåll i form av sömninnehåll och sömncoaching                                                         |                        |                      | ✓          |



### EXPANSION AV PRODUKTUTBUDET

Sleep Cycle har en erkänd historik av produktutveckling som drivs av identifierade behov som inte är tillgodosedda bland användarna, och är orienterad kring tre strategiska initiativ:

#### UTÖKAD INTEGRATION AV HÅRDVARA

Sleep Cycle utforskar kontinuerligt möjligheten att vidareutveckla produkten för att förbättra användarupplevelsen samt för att kunna tillgodose alla med ett intresse för sömn och tillgång till en mikrofon och utvärderar som en följd av detta ständigt nya enheter för att ytterligare förbättra produktens tillgänglighet. Sleep Cycle analyserar för närvarande ljud, rörelser och hjärtfrekvensdata genom användarens iOS/Android-smarta telefon och Apple Watch. Bolaget ser potential att förbättra erbjudandet genom integration med smarta hemapparater och wearables, där ytterligare data som till exempel syremättnad (SpO2) och kroppstemperatur kan användas för att öka noggrannheten för Sleep Cycles sömnanalys.

### STÄRKT PRODUKTUTBUD

Sleep Cycle arbetar ständigt med att förbättra användarupplevelsen genom att stärka produktutbudet och utökning av användningsområden. Bolaget ser utökningen av användningsområden som ett strategiskt steg för att även inkludera eventuell diagnostik och riskbedömningar av sömnstörningar och digital kognitiv beteendebehandling (med hjälp av sömnexperter tillgängliga i applikationen) – detta kommer enligt Bolaget att komplettera den nuvarande funktionaliteten och skapa ytterligare värde för Sleep Cycles användare.

### EXPANDERA TILL NYA KANALER

Sleep Cycle har utvecklat en framgångsrik plattform riktad mot konsumenter, som Bolaget tror kan utvidgas till ytterligare kanaler som partnerskapsintegrationer och ett utökat erbjudande mot organisationer. Sleep Cycle utvecklar ett erbjudande mot organisationer, där Sleep Cycle-applikationen kommer att erbjudas av företag till sina anställda som en del av program för hälsa och välbefinnande. Dessutom kan delar av Sleep Cycles värdeproposition distribueras som strategiska partnerskap, genom att funktionaliteter erbjuds som moduler och integreras i partnerskappupplivelser.

## Sleep Cycle-plattformen

### INLEDNING

Sleep Cycle-plattformen erbjuder en heltäckande funktionalitet som syftar till att dels öka medvetenheten och kunskapen om vikten av god sömn, dels tillhandahålla verktyg som förbättrar sömnrutinerna. I en användarundersökning med mer än 3 000 respondenter, som genomfördes av Sleep Cycle under januari 2021, uppgav 72 procent av respondenterna att de har lättare att somna med Sleep Aid, 69 procent känner sig mer utvilade och pigga när de vaknar med Sleep Cycle och 72 procent av respondenterna anser att de sover bättre med Sleep Cycle.

Genom att tillgodose användarnas behov och öka den självrapporterade sömnkvaliteten, har Sleep Cycle fått positiva recensioner från användarna med ett genomsnittligt betyg på 4,7 i Apple App Store och 4,4 i Google Play per december 2020, enligt marknadsanalysen från Strategy&. Applikationen blir även positivt uppmärksamrad av redaktionerna för dessa distributionskanaler – Sleep Cycle hade utmärkelsen "Redaktörernas val" på Apple App Store i december 2020.

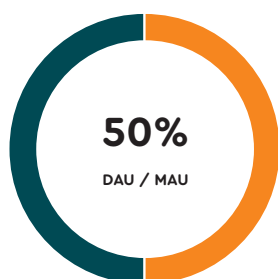
Sleep Cycle anser att Bolagets långsiktiga framgång är beroende av förmågan att leverera användarvärde genom intuitiva och insiktsfulla funktioner, vilket kommer att vara en viktig faktor för att upprätthålla och ytterligare öka engagemanget bland användare från 50 procent som Bolaget uppvisade år 2020. Engagemang är definierat som dagliga aktiva användare delat på månatliga aktiva användare.

### SLEEP CYCLE-APPLIKATIONENS FUNKTIONALITET

Sleep Cycle-applikationen erbjuder en bred funktionalitet och många verktyg för att analysera och förbättra användarnas sömnhälsa och vanor. Applikationens funktionalitet täcker hela dygnet.

### FIGUR 30: ENGAGEMANG BLAND AKTIVA ANVÄNDARE

Genomsnittliga dagliga aktiva användare (Daily Active Users, DAU) / genomsnittliga månatliga användare (Monthly Active Users, MAU) under 2020



FIGUR 31: SLEEP CYCLES FUNKTIONALITET UNDER DYGNET

**KVÄLL**

Sleep Cycle innehåller verktyg och information som hjälper användarna att somna snabbare och lättare på kvällen. Sleep Aid består av berättelser, avslappningsguider, musik, dikter, ljud och akustiska miljöer som utformats för att hjälpa användare att somna snabbare. Innehållet är både komponerat och inspelat av externa producenter och ljudingenjörer.

31 procent av Sleep Cycles prenumaranter har använt Sleep Aid, och 72 procent av respondenterna i användarundersökningen, som genomfördes av Sleep Cycle under januari 2021, uppgav att Sleep Aid gör det lättare för dem att somna. I januari 2021 lyssnade 320 tusen aktiva användare i genomsnitt 9 timmar på Sleep Aid.

**NATT**

Under natten genomför Sleep Cycle noggrann sömnanalys, genom antingen ljud eller rörelser. Analysen sker på användarens smarta telefon, vilket tar bort behovet av extrautrustning. Sönnen analyseras i realtid och lokalt på användarens enhet. Med sin funktion för smart detektering av ljud kan Sleep Cycle tillhandahålla detaljerade rapporter över ljud som exempelvis snarkningar, tal i sömnen, hostningar, bakgrundsljud samt in- och utandningar.

Sleep Cycles sömnanalys är tillförlitlig även när två personer sover i samma säng. Med endast en mikrofon kan Sleep Cycle upptäcka ljud och avgöra vilket ljud som avser respektive person baserat på avståndet till telefonen. När båda personerna använder Sleep Cycle, kommunicerar de två telefonerna med varandra och mäter skillnaderna i ljudförfall och avgör vilket ljud som avser respektive person.<sup>1)</sup>

1) Denna funktion är för närvarande bara tillgänglig på iOS.



**MORGON**

Sleep Cycle tillhandahåller en intelligent alarmfunktion som väcker användaren under den lättaste sömnfasen inom ett förinställt väckningsfönster på morgonen. Den intelligenta snooze-funktionen minskar successivt snooze-tiden så att användaren väcks varsamt på önskad väckningstid. Integration med enheter som Philips Hue och Apple HomeKit kan göra uppvaknandet ännu behagligare då användaren exempelvis kan förprogrammera ljust i sovrummet till att gradvis ökas under väckningsfönstret eller att gardiner skall åka upp automatiskt då användaren vaknat. Sleep Cycle erbjuder även premium-funktionen "Övriga ljud" som ger användarna möjligheten att lyssna på inspelade ljud så som tal i sömnen och snarkningar.

**DAGTID**

Med hjälp av analyserad sömndata skapar Sleep Cycle individanpassade insikter i användarens sömnbeteende och ger råd hur användarna kan förbättra sin sömnkvalitet. Under dagtid får användarna tillgång till datadrivna insikter och verktyg som hjälper dem att bättre förstå hur de sover, identifiera långsiktiga trender i sömnmönster och bedöma hur olika faktorer så som väder, humör, stress och diet påverkar deras sömn. Användarna kan lägga in sömnnoteringar om sådant som vädret, humöret, aktivitets- och stressnivåer, samt vad de äter. I tillägg kan användarna också jämföra sina egna sömnmönster med aggregerad data på nationell och global nivå.

Sleep Cycle anpassar den feedback användaren får beroende på tidigare sömnmönster och hur ofta olika händelser förekommer (exempelvis sänggående på oregelbundna tider). Feedbacken kommer således att se ut på olika sätt för användare med olika sömnrutiner. Sleep Cycle erbjuder också en sömnskola, som är ett träningsprogram med dagliga mejl under en viss tidsperiod för användare som vill lära sig mer om sömn.

Under april 2021 lanserade Sleep Cycle en ny funktion, "veckorapporter", som ger användarna långsiktiga sömninsikter och sätter sömndata i sammanhang för att förbättra användarnas sömnrutiner.

**ÄLDRE PLATTFORMAR**

Bolaget har genom åren utvecklat olika applikationer. Ingen av dessa applikationer (förutom Sleep Cycle) underhålls för närvarande, men en del av dem har fortfarande aktiva användare. Life Cycle-applikationen är den mest populära applikationen och motsvarar mindre än fem procent av Bolagets nettoomsättning under 2020. Life Cycle hjälper användare att analysera deras tid och kan sammankopplas med Sleep Cycle för att ge mer inkluderande aktivitetsdata under dagen som kan påverka sömnen.

Äldre plattformar kommer inte att prioriteras av Bolaget framöver och framtida produktutveckling kommer vara fokuserad på Sleep Cycle-plattformen.

## Teknologi

### TEKNOLOGIPLATTFORM

Sleep Cycles sömnanalysapplikation och dess funktionalitet är byggd på en egenutvecklad maskininlärningsplattform för sömnanalys. Plattformen har en modulär struktur och stöds av en molnbaserad infrastruktur vilket möjliggör en hög grad av skalbarhet och driftsäkerhet.

Kärnan i teknikplattformen är den egenutvecklade och specialkonstruerade maskininlärningsalgoritmen för sömnanalys samt den omfattande sömndatabasen som per 31 mars 2021 innefattade över 480 miljoner nätter av data.

### SÖMNANALYS BASERAD PÅ MASKININLÄRNING

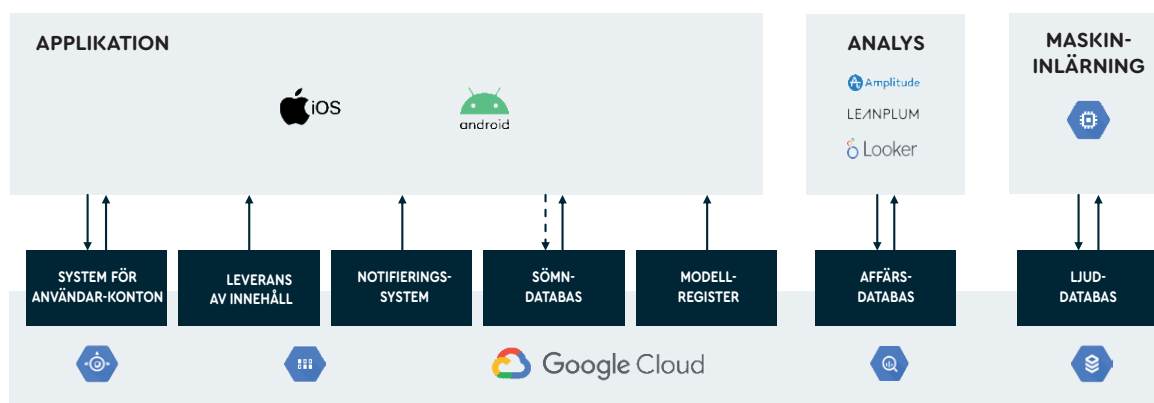
Maskininlärningsalgoritmen som har utvecklats av Sleep Cycle är baserad på forskning inom detektering av ljudhändelser och faller inom kategorin moderna artificiella neurala nätverk, även känd som "deep learning". Det neurala nätverket tränas med hjälp av ett molnbaserat kluster på ett dataset bestående av 2,9 miljoner annoterade 10-sekunder långa ljudklipp från 253 tusen unika individer. Modellarkitekturen och datamängden tillsammans, möjliggör för Sleep Cycle att analysera när användaren sover eller är vaken med hög precision samt att upptäcka flera ljudhändelser samtidigt, som exempelvis samtidig andning och rörelse i sängen.

Precisionen i den prediktiva modell som beskrivs ovan påverkas starkt av mängden och kvaliteten av annoterad ljuddata som algoritmen tränas på. Sleep Cycle bedömer att Bolagets försprång inom maskininläring till stor del bygger på omfattningen och kvaliteten av denna sömndatabas. Sleep Cycle hade per mars 2021 sammanlagt 218 tusen professionellt annoterade klipp med sömnljud (hostningar, rörelser, snarkningar och liknande).

Ljudklipp annoteras inte bara professionellt av Sleep Cycle, utan också av användare som frivilligt väljer att ge feedback om AI-prediktionerna som sedan används för att träna om Bolagets AI. Bolaget började samla användarannoterade händelser i september 2020 och hade ackumulerat 2,7 miljoner användarannoterade händelser per mars 2021. Mängden annoterade händelser är i nivå med Google AudioSet, som enligt Google innehåller 2,1 miljoner ljudklipp (tio sekunder långa ljudklipp från Youtube-filmer).

Med den ständigt och snabbt växande databasen av professionella annoteringar och användarannoteringar har precisionen i applikationens förmåga att göra prediktioner om sömn och vakenhet ökat från 83 procent under 2019, med tidigare generationers teknik för maskininläring, till 91 procent uppmätt under 2020 med dagens teknik (som har rullats ut till användarnas enheter under 2021). Precisionen är jämförbar med precisionen av wearables-enheter om cirka 90–93 procent.

FIGUR 32: TEKNISK INFRASTRUKTUR

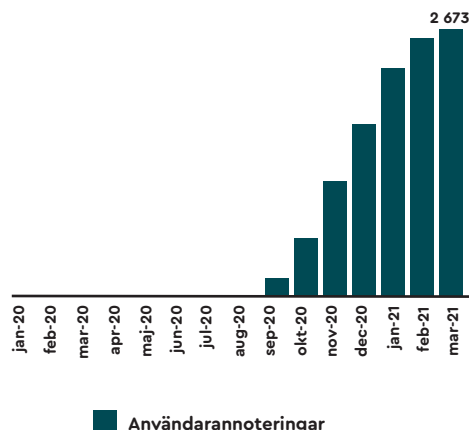


**FIGUR 33: PROFESSIONELLT ANNOTERADE HÄNDELSE**

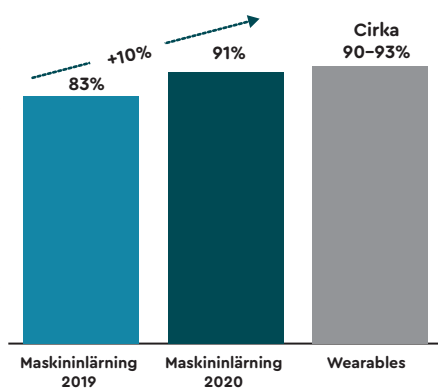
Kumulativa antalet professionellt annoterade händelser i Sleep Cycles databas (tusental)

**FIGUR 34: HÄNDELSE SOM ANNOTERATS AV ANVÄNDARNA**

Kumulativa antalet användarannoterade händelser i Sleep Cycles databas (tusental)

**FIGUR 35: PRECISION FÖR SÖMN OCH VAKENHET ÖVER TID**

Precision för sömn och vakenhet med olika tekniker (procent)

**SÖMNINSIKTER BASERADE PÅ EN OMFATTANDE SÖMNDATABAS**

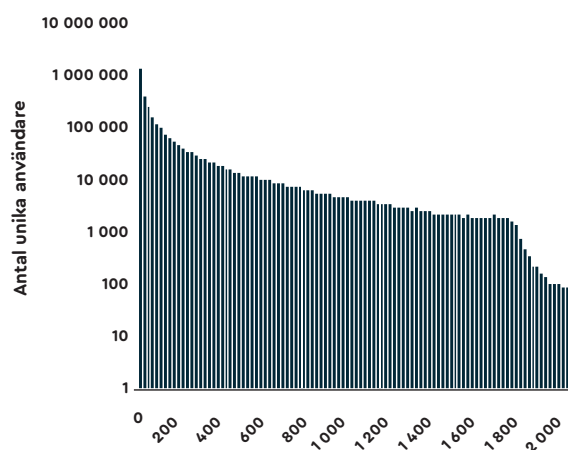
Bolaget har mer än 18 miljarder analyserade sömntimmar och data från över 480 miljoner nätter av data från mer än 3 miljoner unika användare som frivilligt deltagit i Sleep Cycles undersökning. Denna sömndatabas möjliggör för Sleep Cycle att förstå sömntrender på individ- och populationsnivå.

Databasen lagrar både sömnspecifika uppgifter såsom latens, regelbundenhet, längd, avbrott och miljöfaktorer samt icke sömnrelaterad information såsom plats, demografisk profil och beteendedata. Tack vare databasens storlek går det att statistiskt och med smala konfidensintervall belägga även ytterst subtila sömnmonster. Bolaget anser att ovan nämnda faktorer ger Sleep Cycle en förmåga att dra slutsatser som andra aktörer kan ha svårt att komma fram till, vilket ger Sleep Cycle en konkurrensfördel. Detta dataset får enligt Bolagets bedömning ett allt större forskningsvärde och används för att få en inblick i hur Sleep Cycles användare erhåller hållbara och långvariga förbättringar av sin sömnkvalitet. Sleep Cycles sömndatabas fortsätter att växa i takt med att användare använder applikationen och fortsätter att frivilligt dela med sig av sin sömndata.

Sleep Cycle har en dokumenterad förmåga att driva beteendeförändringar hos individer genom att leverera sömninsikter till användarna. Variationer i sönmönster används för att generera personliga insikter till användaren. Figur 37 visar ett exempel av hur en användares regelbundenhet (mörkblå staplar) och sömnkvalitet (orangea staplar) ger upphov till generering av personliga insikter (gröna cirkarna).

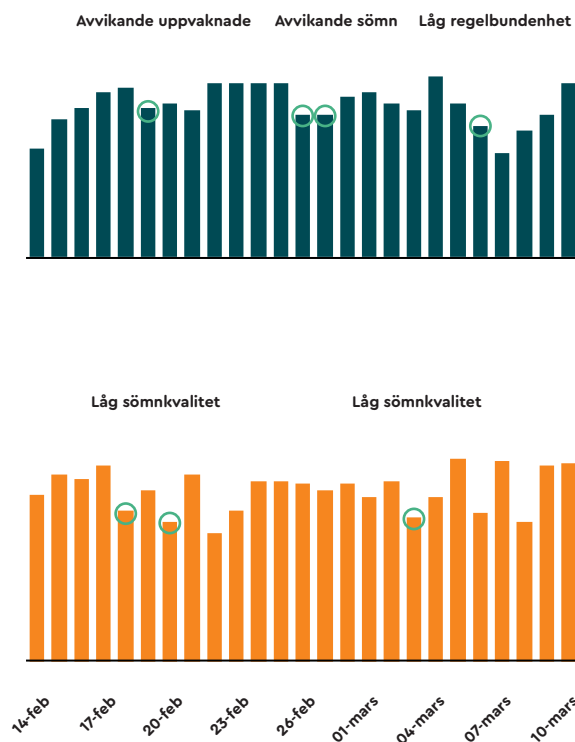
**FIGUR 36: FÖRDELNING AV SLEEP CYCLE-ANVÄNDARE EFTER MÄNGDEN INSAMLAD SÖMNDATA**

Antal användare indelade efter antalet nätter i sömndatabasen



**FIGUR 37: EXEMPEL PÅ HUR SÖMNINSIKTER UTLÖSER BETEENDEFÖRÄNDRINGAR**

Mörkblå staplar motsvarar regelbundenhet i sömn i procent. Orangea staplar motsvarar sömnkvalitet i procent. Gröna cirklar motsvarar genererade insikter under februari – mars 2021



Bolaget samverkar med forskare inom sömn och maskin-inlärning samt med välkända universitet såsom Harvard Medical School, University of Missouri, Göteborgs universitet och Lunds universitet för att förbättra förståelsen för sömn och vilka faktorer som påverkar sömn.

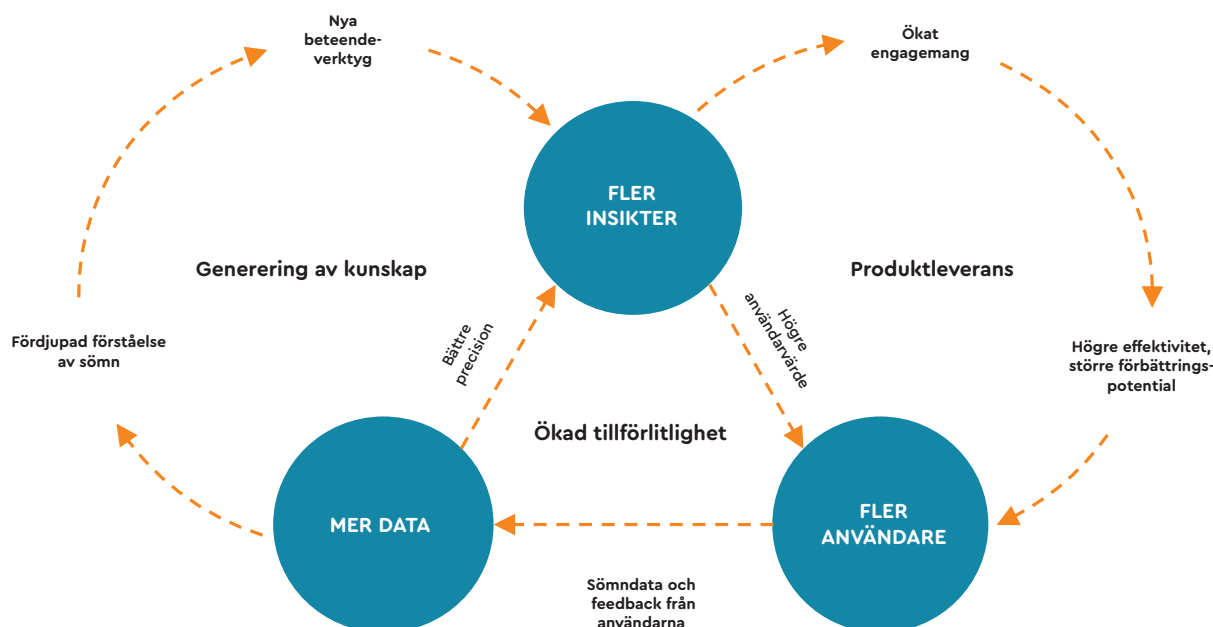
Ett exempel på Sleep Cycles samarbete med universitet i forskningssyfte är en genomförd studie av Rebecca Robbins m.fl. vid Harvard Medical School. Studien var utförd med hjälp av Sleep Cycles sömndatabas som kunde påvisa att Covid-19-pandemin sammanföll med avsevärda förändringar av den genomsnittliga sömnlängden. Studien möjliggjordes av Sleep Cycles omfattande sömndatabas med data för 2,9 miljoner nätter som insamlats från frivilliga Sleep Cycle-användare i bland annat USA, Sverige och Storbritannien.<sup>1)</sup>

### NÄTVERKSEFFEKTER

Sleep Cycle anser att Bolaget gynnas av ett flertal nätverkseffekter, se Figur 38:

- (i) Ökad tillförlitlighet – Sömndata från användarna gör prediktionerna mer tillförlitliga, och de insikter som genereras får ett högre värde för användarna. Som ett resultat av detta blir det lättare att värva nya användare, vilket i sin tur kommer att generera mer sömndata.
- (ii) Generering av kunskap – Tillgång till mer sömndata kan potentiellt fördjupa Sleep Cycles kunskap inom sömn och leda till att nya beteendeverktyg utvecklas i syfte att generera mer precisa insikter.
- (iii) Produktleverans – Fler och bättre insikter ökar engagemanget bland befintliga användare. Detta leder till att mer data om beteendeförändringar kan insamlas, vilket möjliggör en förbättring av användarupplevelse och Sleep Cycles funktionalitet som i sin tur resulterar i högre användarvärde och nya användare.

FIGUR 38: NÄTVERKSEFFEKTER



1) Robbins m.fl. (2021), "Estimated Sleep Duration Before and During the COVID-19 Pandemic in Major Metropolitan Areas on Different Continents: Observational Study of Smartphone App Data".



## FÖRMÅGA TILL MJUKVARUUTVECKLING

Sleep Cycle hade per 31 mars 2021 ett team bestående av 15 anställda som kontinuerligt vidareutvecklar Bolagets teknikplattform. I teamet ingår bland annat mjukvaruutvecklare och forskare inom data och maskin-inlärning. På kortare sikt räknar Bolaget med att fokusera utvecklingsarbetet på att förbättra analysprecisionen genom att lägga till fler biomarkörer, bygga ut coaching-funktionen och tillgängliggöra Sleep Cycle på fler typer av enheter. Utvecklingsarbetet och den löpande verksamheten vägleds av ett antal kärnvärderingar som anges nedan.

## TILLGÄNGLIGHET OCH SKALBARHET

Sleep Cycle-applikationen har med sin underliggande teknikplattform utformats för att vara skalbar och tillgänglig för alla användare. Kärnfunktionaliteten (väckarklockan och sömnanalysen) kräver ingen internetuppkoppling och är decentraliserad då funktionerna utförs lokalt på användarens enhet. Molnbaserad teknik och säkerhetskopiering av användardata minskar samtidigt även sårbarheten vid lokala hårdvarufel och även beroendet av tillgång till specifik teknisk infrastruktur (som exempelvis datacenter). Sammantaget innebär detta att Sleep Cycle kan skala och anpassa plattformen till användarbasens storlek och behovsprofil.

Vidare har Sleep Cycle utformats så att många olika typer av befintliga och potentiella användare ska kunna använda applikationen. Den patenterade ljudbaserade sömnanalysen är den viktigaste faktorn för ökad tillgänglighet, då den är oberoende av enhetstyp och operativsystem och kan ske på en rad olika smarta telefoner, smarta klockor och även integreras i andra produkter genom ett flertal utvecklingsverktyg (software development kits, SDKs). På så sätt begränsas behovet av extra hårdvara, vilket blir billigare för slutanvändaren.

## ANVÄNDARNAS FÖRTROENDE

För att användarna ska fortsätta lita på Sleep Cycle, måste skyddet av person- och hälsouppgifter och data vara starkt och driftsäkerheten hög, något som Bolaget kontinuerligt jobbar med.

För det första behandlas sömndata i realtid lokalt på användarens enhet. Endast korta ljudklipp med nattens händelser sparas under en begränsad tid. Ingen data överförs från användarens enhet utan användarens aktiva och direkta tillåtelse, som kan återkallas när som helst. Om användaren väljer att dela med sig av sina sömndata för att ge feedback om den prediktiva modellen, eller för att medverka i Sleep Cycles sömnstudie ("**Sleep Study**"), så delas statistik och ljudklipp genom att lagras i molnbaserade datacenter, med krypterad uppladdning, och används i anonymiserad och aggregerad form. Sleep Cycle eftersträvar att följa regleringar och vidtar alla försiktighetsåtgärder för att säkerställa att person- och hälsouppgifter hanteras i enlighet med regelverket i GDPR.

För det andra säkerställer Sleep Cycle IT-säkerheten genom att bevaka säkerhetshot och sårbarheter tillsammans med ledande tredjepartsleverantörer som har omfattande och erkända certifieringar inom IT-säkerhet. IT-säkerhet är inbyggt i Sleep Cycles data- och riskhantlingspolicier där bland annat regler rörande godkända autentiseringsmetoder samt dataåtkomst på rollnivå beskrivs i detalj.

För det tredje ska Sleep Cycles sömnanalysapplikation leverera en driftsäker tjänst till användarna och har därför utformats så att den körs självständigt och lokalt på användarnas enheter. För att säkerställa hög produkt-kvalitet driftsätts ny funktionalitet gradvis till utvalda kontrollgrupper innan en bredare utrullning sker.

Historiskt har Bolaget haft en mycket låg nivå av driftstörningar, där 99,6 procent av alla väckningar genomfördes framgångsrikt<sup>1)</sup> När väckningar misslyckas beror det oftast på faktorer som Sleep Cycle inte kan påverka, såsom uppdateringar av operativsystem under nattetid.

1) Under februari 2021.

## Organisation och anställda

Bolaget har fyra funktioner: Ekonomi, Marknad, Produkt och Teknik. Dessa funktioner leds av Per Andersson, Chief Financial Officer, Samuel Cyprian, Chief Commercial Officer, Sandra Hansson, Chief Product Officer och Mikael Kågebäck, Chief Technology Officer. Den ansvarige för varje funktion rapporterar direkt till VD Carl Johan Hederoth (se Figur 39 nedan). Ytterligare upplysningar lämnas i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Antalet heltidsanställda i Sleep Cycle AB har ökat sedan 2018 (se Tabell 2 nedan) och förväntas fortsätta växa under de kommande åren. Per dagen för detta Prospekt har tio anställda rekryterats under 2021. Bolagets anställda har olika bakgrunder och kompetenser och omfattar bland annat dataanalytiker, mjukvaruutvecklare, specialister inom marknadsföring och PR, kundtjänstmedarbetare samt controllers.

Bolagets medarbetare trivs och i januari 2021 var NPS 94 i en personalenkät som genomfördes av Bolaget. När medarbetarna tillfrågades om de såg Sleep Cycles kultur som entreprenöriellt var betyget 8 av 10.<sup>1)</sup> Sleep Cycle arbetar kontinuerligt med att stödja sina anställda i deras professionella utveckling och är lyhörd för anställdas

välstånd och personliga behov. Genom att fokusera på att bibehålla en hälsosam arbetsplats där anställda kan utvecklas, har Bolaget historiskt haft en låg personalomsättning.

### INNOVATIV KULTUR

Sleep Cycle strävar efter att bibehålla en kreativ atmosfär där besluten om vilket arbete som ska bedrivas och hur nya initiativ ska prioriteras är datadrivna. Ett exempel på detta är när Sleep Cycle identifierade ett användarbehov av icke-invasiv sömnanalys, vilket ledde till att Sleep Cycle blev den första aktören inom ljudbaserad sömnanalys. Varje team leds av personer som besitter expertis inom olika områden och med bakgrunder från bland annat datavetenskap, dataanalys och forskning som arbetar i mindre och decentraliserade team med specifika delar av en funktionalitet eller ett projekt, och bär hela ansvaret för att leverera resultat genom alla faser – från den initiala planeringen till implementeringen. Funktioner rullas ut gradvist – på så sätt upprätthålls både tempot och innovationsgraden, medan konsekvenser från misstag minimeras till största möjliga utsträckning.

**TABELL 2 – HISTORISKT ANTAL HELTIDSANSTÄLLDA<sup>1)</sup>**

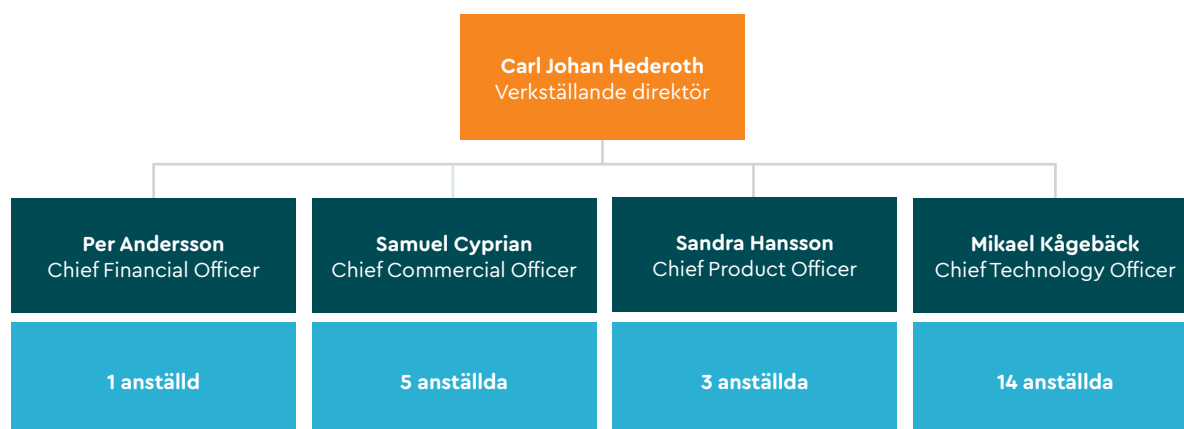
| År                     | 2018 | 2019 | 2020 | Kv1 2021 |
|------------------------|------|------|------|----------|
| Antal heltidsanställda | 13   | 24   | 22   | 25       |

1) Genomsnittligt antal heltidsanställda under respektive period. Under 2020 avyttrades ett dotterbolag som inte hörde till kärnverksamheten (Mdlabs AB) med två heltidsanställda.

1) Svarsalternativ på en skala från 1 till 10, där 1 = instämmer inte alls, 10 = instämmer helt.

**FIGUR 39: ORGANISATIONSPLAN**

Antal anställda inklusive funktionsansvarig, 31 mars 2021



## Finansiella mål och utdelningspolicy

Nedanstående finansiella mål är framåtblickande uttalanden som bygger på uppskattningar och antaganden samt är underkastade risker och osäkerhetsfaktorer. Det faktiska utfallet för Sleep Cycle kan skilja sig väsentligt från vad som uttryckligt eller underförstått sägs i dessa framåtblickande uttalanden till följd av många olika faktorer, varav somliga inte kan påverkas av Bolaget. Sleep Cycles affärsverksamhet, lönsamhet och utvecklingen av Bolagets marknader och av den bredare makroekonomiska, rättsliga och regulatoriska miljö där Bolaget verkar kan skilja sig väsentligt från, och utvecklas mer negativt än, vad som antogs då nedanstående finansiella mål utformades. Vidare kan oförutsedda händelser inträffa som, vare sig de kan påverkas av Sleep Cycle eller inte, kan komma att påverka Bolagets faktiska resultat under framtida perioder negativt, oavsett om dess antaganden visar sig vara korrekta eller ej (se avsnittet "Riskfaktorer" för ytterligare information).

Sleep Cycles styrelse har antagit följande finansiella mål och utdelningspolicy:

- Bolaget strävar efter att ha en årlig nettoomsättnings-tillväxt om minst 30 procent justerat för valutaeffekter från 2022 och framåt.
- Bolaget avser att prioritera tillväxt framför lönsamhet och strävar efter att uppnå en rörelsemarginal om cirka 20 procent på medellång sikt, medan den långsiktiga rörelsemarginalen ska överstiga 30 procent.

- Bolagets styrelse avser att använda kassaflödet som genereras av verksamheten till investeringar för fortsatt tillväxt. Styrelsen ska varje år utvärdera möjligheten till utdelning, med beaktande av verksamhetens utveckling samt dess rörelseresultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att tillväxttakten i antalet prenumerationer påverkades av Covid-19 under 2020. Till följd av en lägre årlig ökning av antalet prenumerationer, anser Bolaget att 2021 kommer kännetecknas av en lägre tillväxttakt i nettoomsättning jämfört med 2020. Vidare påverkas Bolaget av periodiseringseffekter då nettoomsättningen från prenumerationer redovisas över en tolv månaders period för att reflektera längden på prenumerationerna. Detta innebär att nettoomsättnings-tillväxt under räkenskapsåret 2021 till stor del utgörs av försäljning av prenumerationer från räkenskapsåret 2020. Bolaget bedömer därutöver att förändringen av växelkurserna under de senaste tolv månaderna har en negativ påverkan på Bolagets nettoomsättningstillväxt samt dess lönsamhet under 2021 jämfört med räkenskapsåret 2020.

Sett till lönsamheten bedömer Bolaget att rörelsemarginalen för räkenskapsåret 2021 kommer påverkas av de planerade ökade marknadsföringskostnaderna, ökade administrations- och personalkostnader hänförliga till att Bolaget blir ett börsnoterat företag, samt ytterligare personalkostnader kopplade till tillväxtinitiativ inom försäljning och produktutveckling. Se avsnitt "Operationell och finansiell översikt" för ytterligare information.



# Finansiell information i urval

Den utvalda konsoliderade finansiella informationen som presenteras nedan har hämtats från Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 och den översiktligt granskade delårsrapporten för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021. Informationen har upprättats i enlighet med IFRS om inget annat anges. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "*Operationell och finansiell översikt*", "*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information*" samt Bolagets reviderade finansiella rapporter för de tre räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 och den översiktligt granskade delårsrapporten för tre-månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020). Dessa har inkluderats i Prospektet och återfinns i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

## Koncernens resultaträkning

| MSEK                                                                                              | 1 jan – 31 dec |             |             | 1 jan – 31 mars |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|
|                                                                                                   | 2020           | 2019        | 2018        | 2021            | 2020        |
| Nettoomsättning                                                                                   | 159,4          | 122,7       | 93,3        | 42,0            | 38,1        |
| Övriga rörelseintäkter                                                                            | 0,2            | 6,5         | 0,2         | 0,0             | 0,0         |
| Aktiverat arbete för egen räkning                                                                 | 0,0            | 0,0         | 0,0         | 0,6             | 0,0         |
| Plattformsavgifter                                                                                | (40,1)         | (30,5)      | (25,2)      | (10,3)          | (9,5)       |
| Övriga externa kostnader                                                                          | (42,0)         | (27,4)      | (17,9)      | (19,4)          | (4,9)       |
| Personalkostnader                                                                                 | (20,5)         | (18,3)      | (13,5)      | (8,0)           | (5,2)       |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar                                  | (0,6)          | (0,8)       | (0,8)       | (0,1)           | (0,2)       |
| Övriga rörelsekostnader                                                                           | (0,0)          | (0,2)       | (0,0)       | (0,1)           | (0,0)       |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                                                     | <b>56,2</b>    | <b>52,0</b> | <b>36,1</b> | <b>4,7</b>      | <b>18,4</b> |
| Finansiella intäkter                                                                              | 0,0            | 0,1         | 0,0         | 0,0             | 0,0         |
| Finansiella kostnader                                                                             | (0,2)          | (0,1)       | (0,1)       | 0,0             | 0,0         |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                        | <b>56,1</b>    | <b>52,0</b> | <b>36,0</b> | <b>4,7</b>      | <b>18,4</b> |
| Skattekostnad                                                                                     | (12,1)         | (10,3)      | (9,3)       | (1,0)           | (3,9)       |
| <b>Årets resultat</b>                                                                             | <b>44,0</b>    | <b>41,6</b> | <b>26,7</b> | <b>3,7</b>      | <b>14,4</b> |
| <b>Resultat per aktie, beräknad på årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:</b> |                |             |             |                 |             |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK                                                           | 294            | 278         | 178         | 25              | 96          |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                                                          | 285            | 274         | 178         | 24              | 94          |



## Koncernens balansräkning

| MSEK                                                                 | 31 dec       |              |             | 31 mars      |               |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|---------------|
|                                                                      | 2020         | 2019         | 2018        | 2021         | 2020          |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                                    |              |              |             |              |               |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                         |              |              |             |              |               |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>                            |              |              |             |              |               |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten                          | 0,0          | 0,0          | 0,0         | 0,8          | 0,0           |
| Patent                                                               | 0,0          | 0,1          | 0,2         | 0,0          | 0,0           |
| <i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>                      | 0,0          | 0,1          | 0,2         | 0,8          | 0,0           |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>                              |              |              |             |              |               |
| Nyttjanderättstillgångar                                             | 1,0          | 1,5          | 2,1         | 0,9          | 1,4           |
| Inventarier och datorer                                              | 0,2          | 0,3          | 0,3         | 0,2          | 0,3           |
| <i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>                        | 1,2          | 1,8          | 2,4         | 1,1          | 1,6           |
| Uppskjuten skattefordran                                             | 0,1          | 12,2         | 8,6         | 0,0          | 13,3          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                                   | <b>1,3</b>   | <b>14,0</b>  | <b>11,2</b> | <b>1,9</b>   | <b>14,9</b>   |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                         |              |              |             |              |               |
| Kundfordringar                                                       | 0,1          | 0,0          | 0,2         | 30,8         | 0,0           |
| Övriga fordringar                                                    | 2,0          | 0,5          | 0,9         | 0,7          | 0,3           |
| Aktuella skattefordringar                                            | 9,6          | 0,0          | 0,0         | 15,0         | 0,0           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                         | 38,6         | 34,2         | 22,4        | 25,5         | 47,1          |
| Likvida medel                                                        | 53,1         | 58,3         | 49,7        | 44,7         | 9,1           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                                   | <b>103,4</b> | <b>93,1</b>  | <b>73,1</b> | <b>116,7</b> | <b>56,6</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                              | <b>104,7</b> | <b>107,1</b> | <b>84,3</b> | <b>118,6</b> | <b>71,6</b>   |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                      |              |              |             |              |               |
| <b>Eget kapital</b>                                                  |              |              |             |              |               |
| Aktiekapital                                                         | 0,2          | 0,2          | 0,2         | 0,2          | 0,2           |
| Övrigt tillskjutet kapital                                           | 2,0          | 1,4          | 0,0         | 2,8          | 1,4           |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat                      | (2,0)        | 5,3          | 7,0         | 1,7          | (31,7)        |
| <b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b> | <b>0,1</b>   | <b>6,9</b>   | <b>7,2</b>  | <b>4,6</b>   | <b>(30,1)</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                          |              |              |             |              |               |
| Leasingskulder                                                       | 0,4          | 0,9          | 1,4         | 0,3          | 0,8           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                                    | <b>0,4</b>   | <b>0,9</b>   | <b>1,4</b>  | <b>0,3</b>   | <b>0,8</b>    |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                          |              |              |             |              |               |
| Leasingskulder                                                       | 0,5          | 0,5          | 0,6         | 0,5          | 0,5           |
| Leverantörsskulder                                                   | 6,8          | 1,3          | 3,2         | 13,3         | 2,2           |
| Aktuella skatteskulder                                               | 0,0          | 12,8         | 11,2        | 0,0          | 5,5           |
| Övriga skulder                                                       | 0,5          | 0,4          | 0,3         | 0,6          | 0,4           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                         | 96,4         | 84,2         | 60,5        | 99,3         | 92,2          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                                    | <b>104,2</b> | <b>99,2</b>  | <b>75,7</b> | <b>113,7</b> | <b>100,8</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                | <b>104,7</b> | <b>107,1</b> | <b>84,3</b> | <b>118,6</b> | <b>71,6</b>   |

## Koncernens kassaflöde

| MSEK                                                             | 31 dec        |               |               | 31 mars      |               |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                                                                  | 2020          | 2019          | 2018          | 2021         | 2020          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                  |               |               |               |              |               |
| Rörelseresultat                                                  | 56,2          | 52,0          | 36,1          | 4,7          | 18,4          |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet              |               |               |               |              |               |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | 0,6           | 0,8           | 0,8           | 0,1          | 0,2           |
| Försäljning av koncernföretag                                    | 0,0           | (6,4)         | 0,0           | 0,0          | 0,0           |
| Erhållen ränta                                                   | 0,0           | 0,1           | 0,0           | 0,0          | 0,0           |
| Erlagd ränta                                                     | (0,2)         | (0,1)         | (0,1)         | (0,0)        | (0,0)         |
| Betald skatt                                                     | (22,4)        | (12,2)        | (5,8)         | (6,3)        | (12,3)        |
| <b>Kassaflöde före förändring i rörelsekapital</b>               | <b>34,4</b>   | <b>34,1</b>   | <b>31,0</b>   | <b>(1,5)</b> | <b>6,2</b>    |
| Förändring i rörelsekapital                                      |               |               |               |              |               |
| Förändring av rörelsefordringar                                  | (6,0)         | (11,7)        | 2,5           | (16,3)       | (12,8)        |
| Förändring av rörelseskulder                                     | 17,8          | 25,3          | 19,2          | 9,5          | 8,9           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                  | <b>46,1</b>   | <b>47,7</b>   | <b>52,6</b>   | <b>(8,2)</b> | <b>(2,3)</b>  |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                  |               |               |               |              |               |
| Försäljning av koncernföretag                                    | (0,0)         | 3,5           | 0,0           | 0,0          | 0,0           |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                    | 0,0           | 0,0           | 0,0           | (0,8)        | 0,0           |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                      | 0,0           | (0,1)         | (0,3)         | 0,0          | 0,0           |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                  | <b>(0,0)</b>  | <b>3,4</b>    | <b>(0,3)</b>  | <b>(0,8)</b> | <b>0,0</b>    |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                 |               |               |               |              |               |
| Utbetald utdelning                                               | (51,4)        | (43,3)        | (22,6)        | 0,0          | (51,4)        |
| Amortering av leasingskulder                                     | (0,5)         | (0,6)         | (0,6)         | (0,1)        | (0,1)         |
| Erhållna optionspremier                                          | 0,6           | 1,4           | 0,0           | 0,7          | 0,0           |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                 | <b>(51,3)</b> | <b>(42,5)</b> | <b>(23,2)</b> | <b>0,6</b>   | <b>(51,6)</b> |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                      | <b>(5,2)</b>  | <b>8,7</b>    | <b>29,1</b>   | <b>(8,5)</b> | <b>(49,2)</b> |
| Likvida medel vid periodens början                               | 58,3          | 49,7          | 20,5          | 53,1         | 58,3          |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                          | <b>53,1</b>   | <b>58,3</b>   | <b>49,7</b>   | <b>44,7</b>  | <b>9,1</b>    |

## Nyckeltal enligt IFRS

| MSEK                                                     | 31 dec  |         |         | 31 mars |         |
|----------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                                          | 2020    | 2019    | 2018    | 2021    | 2020    |
| Nettoomsättning                                          | 159,4   | 122,7   | 93,3    | 42,0    | 38,1    |
| Periodens nettoresultat                                  | 44,0    | 41,6    | 26,7    | 3,7     | 14,4    |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK                  | 294     | 278     | 178     | 25      | 96      |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                 | 285     | 274     | 178     | 24      | 94      |
| Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning  | 150 000 | 150 000 | 150 000 | 150 000 | 150 000 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning | 154 526 | 151 843 | 150 000 | 155 049 | 153 733 |

## Alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

Nedan presenteras vissa alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Ledningen använder dessa alternativa nyckeltal för att analysera verksamhetens underliggande utveckling. Se "*Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS*" för definitioner och bakgrund till användande av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS samt avstämningstabeller nedan av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS.

| MSEK                                                        | 31 dec |        |        | 31 mars |        |
|-------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|
|                                                             | 2020   | 2019   | 2018   | 2021    | 2020   |
| Nettoomsättningstillväxt                                    | 30,0 % | 31,5 % |        | 10,2 %  | 30,7 % |
| Valutajusterad Nettoomsättningstillväxt                     | 26,9 % |        |        | 14,4 %  | 24,6 % |
| EBITDA                                                      | 56,9   | 52,8   | 36,9   | 4,8     | 18,5   |
| Jämförelsestörande poster                                   | 7,5    |        |        | 7,1     |        |
| Justerad EBITDA                                             | 64,4   | 52,8   | 36,9   | 12,0    | 18,5   |
| Justerat rörelseresultat                                    | 63,7   | 52,0   | 36,1   | 11,8    | 18,4   |
| Justerad rörelsemarginal                                    | 40,0 % | 42,4 % | 38,7 % | 28,1 %  | 48,2 % |
| Justerad rörelsemarginal exklusive marknadsföringskostnader | 52,3 % | 53,6 % | 44,9 % | 46,5 %  | 52,4 % |
| Rörelseresultat (EBIT)                                      | 56,2   | 52,0   | 36,1   | 4,7     | 18,4   |
| Rörelsemarginal                                             | 35,3 % | 42,4 % | 38,7 % | 11,2 %  | 48,2 % |
| Justerat operativt kassaflöde                               | 76,2   | 66,3   | 58,2   | 4,4     | 14,7   |
| Justerad kassakonvertering                                  | 118 %  | 126 %  | 158 %  | 36,5 %  | 79,2 % |
| Totala prenumerationer (tusental)                           | 788    | 716    | 619    | 820     | 732    |
| ARPU (SEK)                                                  | 212    | 184    | 164    | 209     | 211    |

## Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

| Alternativa 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| EBITDA                                                      | Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar och nedvärderingar.                                                                                                                                       | EBITDA är en indikation på bolagets intjäningsförmåga och är ett komplement till rörelseresultat exklusive avskrivningar, nedskrivningar och nedvärderingar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Justerad EBITDA                                             | Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar och nedvärderingar justerat för jämförelsestörande poster.                                                                                                | Justerad EBITDA används för att förstå bolagets intjäningsförmåga rensat för jämförelsestörande poster.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Justerad rörelsemarginal exklusive marknadsföringskostnader | Justerat rörelseresultat exklusive marknadsföringskostnader i procent av bolagets nettoomsättning.                                                                                                           | Justerad rörelsemarginal exklusive marknadsföringskostnader används för att förstå Bolagets intjäningsförmåga rensat för jämförelsestörande poster och marknadsföringskostnader och ger en mer rättvisande bild över bolagets lönsamhet över tid. Då marknadsföringskostnader kostnadsförs till fullo i perioden de uppstår medan intäkter periodiseras över kontraktets löptid ger rörelseresultat justerat för marknadsföringskostnader en mer rättvisande bild. |
| Rörelseresultat (EBIT)                                      | Rörelseintäkterna minus rörelsekostnaderna före finansnetto och skatt.                                                                                                                                       | Beloppet visar Bolagets resultat före räntor och skatt, vilket ger ledningen en överblick av total lönsamhet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Rörelsemarginal                                             | Rörelseresultat i procent av bolagets nettoomsättning.                                                                                                                                                       | Rörelsemarginal är en indikation på bolagets intjäningsförmåga.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Justerat operativt kassaflöde                               | Justerad EBITDA plus förändring i netto-rörelsekapital 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 kassagenerande den operativa verksamheten är.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Totala prenumerationer                                      | Totala antalet prenumerationer vid periodens utgång.                                                                                                                                                         | Måttet indikerar hur många prenumaranter Bolaget har i slutet på perioden.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| ARPU                                                        | Genomsnittlig nettoomsättning per prenumerant under perioden.                                                                                                                                                | Måttet indikerar Bolagets nettoomsättning per prenumeration i genomsnitt under perioden.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

## Avstämningstabeller

### AVSTÄMNING AV NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT OCH VALUTAJUSTERAD NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT

| MSEK                                             | 31 dec |        |      | 31 mars |        |
|--------------------------------------------------|--------|--------|------|---------|--------|
|                                                  | 2020   | 2019   | 2018 | 2021    | 2020   |
| Nettoomsättning föregående period                | 122,7  | 93,3   |      | 38,1    | 29,2   |
| Nettoomsättning nuvarande period                 | 159,4  | 122,7  | 93,3 | 42,0    | 38,1   |
| Nettoomsättningstillväxt                         | 30,0 % | 31,5 % |      | 10,2 %  | 30,7 % |
| Valutajusterad nettoomsättning föregående period | 125,7  |        |      | 36,7    | 30,6   |
| Nettoomsättning nuvarande period                 | 159,4  | 122,7  | 93,3 | 42,0    | 38,1   |
| Valutajusterad nettoomsättningstillväxt          | 26,9 % |        |      | 14,4 %  | 24,6 % |

### AVSTÄMNING AV JUSTERAD EBITDA, EBITDA, JUSTERAT RÖRELSERESULTAT, JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL, JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL EXKLUSIVE MARKNADSFÖRINGSKOSTNADER, RÖRELSERESULTAT (EBIT) OCH RÖRELSEMARGINAL

| MSEK                                                                               | 31 dec       |              |             | 31 mars     |             |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                                                    | 2020         | 2019         | 2018        | 2021        | 2020        |
| <b>Nettoomsättning</b>                                                             | <b>159,4</b> | <b>122,7</b> | <b>93,3</b> | <b>42,0</b> | <b>38,1</b> |
| Övriga rörelseintäkter                                                             | 0,2          | 6,5          | 0,2         | 0,0         | 0,0         |
| Aktiverat arbete för egen räkning                                                  | 0,0          | 0,0          | 0,0         | 0,6         | 0,0         |
| Plattformsavgifter                                                                 | (40,1)       | (30,5)       | (25,2)      | (10,3)      | (9,5)       |
| Övriga externa kostnader                                                           | (42,0)       | (27,4)       | (17,9)      | (19,4)      | (4,9)       |
| Personalkostnader                                                                  | (20,5)       | (18,3)       | (13,5)      | (8,0)       | (5,2)       |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar                   | (0,6)        | (0,8)        | (0,8)       | (0,1)       | (0,2)       |
| Övriga rörelsekostnader                                                            | (0,0)        | (0,2)        | (0,0)       | (0,1)       | 0,0         |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                                      | <b>56,2</b>  | <b>52,0</b>  | <b>36,1</b> | <b>4,7</b>  | <b>18,4</b> |
| Rörelsemarginal (%)                                                                | 35,3 %       | 42,4 %       | 38,7 %      | 11,2 %      | 48,2 %      |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar                   | 0,6          | 0,8          | 0,8         | 0,1         | 0,2         |
| <b>EBITDA</b>                                                                      | <b>56,9</b>  | <b>52,8</b>  | <b>36,9</b> | <b>4,8</b>  | <b>18,5</b> |
| <b>Jämförelsestörande poster</b>                                                   |              |              |             |             |             |
| Strategiska projekt                                                                | 7,5          | 0,0          | 0,0         | 7,1         | 0,0         |
| <b>Jämförelsestörande poster</b>                                                   | <b>7,5</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>  | <b>7,1</b>  | <b>0,0</b>  |
| <b>Justerat rörelseresultat</b>                                                    | <b>63,7</b>  | <b>52,0</b>  | <b>36,1</b> | <b>11,8</b> | <b>18,4</b> |
| Justerad rörelsemarginal (%)                                                       | 40,0 %       | 42,4 %       | 38,7 %      | 28,1 %      | 48,2 %      |
| Marknadsföringskostnader                                                           | (19,6)       | (13,7)       | (5,8)       | (7,7)       | (1,6)       |
| <b>Justerat rörelseresultat exklusive marknadsföringskostnader</b>                 | <b>83,3</b>  | <b>65,7</b>  | <b>41,4</b> | <b>19,5</b> | <b>20,0</b> |
| Justerad rörelsemarginal exklusive marknadsföringskostnader (% av nettoomsättning) | 52,3 %       | 53,6 %       | 44,9 %      | 46,5 %      | 52,4 %      |
| <b>Justerad EBITDA</b>                                                             | <b>64,4</b>  | <b>52,8</b>  | <b>36,9</b> | <b>12,0</b> | <b>18,5</b> |



## AVSTÄMNING AV JUSTERAT OPERATIVT KASSAFLÖDE OCH KASSAKONVERTERING

| MSEK                                              | 31 dec       |              |              | 31 mars       |               |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                                                   | 2020         | 2019         | 2018         | 2021          | 2020          |
| Justerad EBITDA                                   | 64,4         | 52,8         | 36,9         | 12,0          | 18,5          |
| Förändring i nettorörelsekapital                  | 11,8         | 13,6         | 21,6         | (6,8)         | (3,9)         |
| Förvärv av materiella och immateriella tillgångar | 0,0          | (0,1)        | (0,3)        | (0,8)         | 0,0           |
| <b>Justerat operativt kassaflöde</b>              | <b>76,2</b>  | <b>66,3</b>  | <b>58,2</b>  | <b>4,4</b>    | <b>14,6</b>   |
| <i>Justerad kassakonvertering</i>                 | <i>118 %</i> | <i>126 %</i> | <i>158 %</i> | <i>36,5 %</i> | <i>79,2 %</i> |

## Kvartalsinformation

I tabellen nedan presenteras utvald oreviderad finansiell information för kvartal för moderbolaget under räkenskapsåren 2018, 2019, 2020 och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, som har hämtats från Sleep Cycles interna redovisnings- och rapporteringssystem.

| MSEK                          | 2018       |             |             |            | 2019        |             |             |             | 2020        |             |             |            | 2021       |
|-------------------------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|
|                               | Kv1        | Kv2         | Kv3         | Kv4        | Kv1         | Kv2         | Kv3         | Kv4         | Kv1         | Kv2         | Kv3         | Kv4        | Kv1        |
| Nettoomsättning               | 18,3       | 22,6        | 25,2        | 26,6       | 29,1        | 28,8        | 30,7        | 34,0        | 38,1        | 39,2        | 40,3        | 41,8       | 42,0       |
| Nettoomsättningstillväxt      |            |             |             |            | 58,5 %      | 27,0 %      | 22,0 %      | 27,6 %      | 31,1 %      | 36,4 %      | 31,3 %      | 23,0 %     | 10,2 %     |
| Övriga rörelseintäkter        | 0,0        | 0,0         | 0,0         | 0,0        | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,1         | 0,0        | 0,0        |
| Plattformsavgifter            | (5,1)      | (6,1)       | (6,7)       | (7,2)      | (7,1)       | (7,3)       | (7,6)       | (8,5)       | (9,5)       | (9,9)       | (10,3)      | (10,5)     | (10,3)     |
| Övriga externa kostnader      | (2,9)      | (3,1)       | (3,3)       | (6,1)      | (6,6)       | (5,9)       | (7,3)       | (6,8)       | (5,0)       | (8,6)       | (8,7)       | (19,9)     | (19,5)     |
| Personalkostnader             | (1,6)      | (2,1)       | (2,2)       | (5,6)      | (3,7)       | (4,6)       | (4,0)       | (4,9)       | (5,2)       | (5,1)       | (4,6)       | (5,6)      | (8,0)      |
| Av- och nedskrivningar        | 0,0        | 0,0         | 0,0         | (0,1)      | (0,1)       | (0,1)       | (0,1)       | (0,1)       | (0,1)       | 0,0         | 0,0         | 0,0        | 0,0        |
| Övriga rörelsekostnader       | 0,0        | 0,0         | 0,0         | 0,0        | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0        | (0,1)      |
| Totala rörelsekostnader       | (9,7)      | (11,4)      | (12,3)      | (19,0)     | (17,4)      | (17,8)      | (19,0)      | (20,3)      | (19,7)      | (23,5)      | (23,7)      | (36,0)     | (38,0)     |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b> | <b>8,7</b> | <b>11,3</b> | <b>12,8</b> | <b>7,7</b> | <b>11,7</b> | <b>10,9</b> | <b>11,7</b> | <b>13,6</b> | <b>18,4</b> | <b>15,7</b> | <b>16,8</b> | <b>5,7</b> | <b>4,7</b> |
| ARPU                          | 137        | 158         | 166         | 172        | 188         | 186         | 193         | 199         | 211         | 213         | 211         | 212        | 209        |
| Totala prenumerationer        | 556        | 594         | 621         | 619        | 618         | 621         | 651         | 716         | 732         | 744         | 782         | 788        | 820        |





# Operationell och finansiell översikt

Den nedan presenterade informationen bör läsas tillsammans med avsnittet "*Finansiell information i urval*", Koncernens reviderade finansiella rapporter samt den översiktligt granskade delårsrapporten för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 i avsnittet "*Historisk finansiell information*". Koncernens reviderade finansiella rapporter och den översiktligt granskade delårsrapporten för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 har upprättats i enlighet med IFRS.

Nedanstående uppgifter innehåller framåtblickande uttalanden som är underkastade risker och osäkerhetsfaktorer. Det faktiska utfallet för Bolaget kan skilja sig väsentligt från vad som sägs i dessa framåtblickande uttalanden till följd av flertalet olika faktorer, däribland sådana som beskrivs i avsnittet "*Riskfaktorer*" samt i andra sammanhang i Prospektet.

## Översikt

Sleep Cycle är en marknadsledande applikation för sömnanalys, vars målsättning är att hjälpa människor att sova bättre och bidra till bättre hälsa globalt. Med hjälp av patenterad AI-baserad ljudteknik analyserar Sleep Cycle användarnas sömn och tillhandhåller personliga insikter baserade på Bolagets sömn-databas. Sleep Cycle grundades 2009 och har sitt huvudkontor i Göteborg.

Per 31 mars 2021 hade Sleep Cycle 2,1 miljoner månatliga aktiva användare, 820 tusen prenumerationer och var tillgänglig i 13 olika språkversioner med användare i mer än 150 länder. År 2020 redovisade Sleep Cycle en nettoomsättning om 159 miljoner kronor. Under perioden 2018-'20 ökade nettoomsättningen med 31 procent per år i genomsnitt. Sleep Cycles prenumerationer baserade affärsmodell och operationella effektivitet skapar förutsättningar för hög lönsamhet. Justerat rörelseresultat uppgick till 64 miljoner kronor under 2020, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal om 40 procent.

## Nyckelfaktorer som påverkar Sleep Cycles rörelseresultat och kassaflöde

Sleep Cycles rörelseresultat och kassaflöde har historiskt påverkats av, och förväntas fortsätta påverkas av, ett antal nyckelfaktorer varav de med störst betydelse anges nedan.

- Tillväxt och trender på den globala marknaden för sömnanalysapplikationer
- Tillväxt i totala prenumerationer
- Pris- och produktpriser
- Plattformavgifter
- Organisatorisk uppbyggnad
- Rörelsekapital
- Valutafuktuationer

### TILLVÄXT OCH TRENDER PÅ DEN GLOBALA MARKNADEN FÖR SÖMNALYSAAPPLIKATIONER

Sleep Cycles rörelseresultat och kassaflöde har historiskt påverkats positivt av den underliggande tillväxten för sömnanalysapplikationsmarknaden. Den adresserbara marknaden uppgick per 2020 till ett värde om 4,9 miljarder kronor och förväntas framöver att växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 19 procent under perioden 2020–2025 och uppnå ett värde om 11,7 miljarder kronor per 2025. Se även avsnittet "Marknadsöversikt".

### TILLVÄXT I TOTALA PRENUMERATIONER FÖRVÄRV AV PRENUMERATIONER FRÅN ICKE-BETALDA KANALER

Bolagets starka marknadsposition, varumärke och höga Share of Voice har varit en nyckel till att driva tillväxt historiskt. Under 2020, stod icke-betalda kanaler för cirka 90 procent av tillväxten i nya prenumeranter. Sleep Cycle bedömer att icke-betalda kanaler är kritiska för att driva tillväxt i totala prenumerationer och sedermera Bolagets rörelseresultat och kassaflöde.

På kort sikt förväntas utvecklingen kring regionala nedstängningar och andra Covid-19-relaterade restriktioner påverka Bolagets förmåga att attrahera nya prenumeranter. Se även avsnittet "Riskfaktorer – Risker hänförliga till ekonomisk tillväxt och marknadsförhållanden".

### FÖRVÄRVAD ANVÄNDARTILLVÄXT

Sleep Cycle använder ett antal olika marknadsföringskanaler för att öka kännedomen kring Bolaget och dess produkter samt locka nya abonnenter. Sleep Cycle har ökat sina marknadsföringsaktiviteter för att möjliggöra och stödja fortsatt tillväxt. Som en andel av nettoomsättningen uppgick marknadsföringskostnader till 6 procent, 11 procent respektive 12 procent för 2018, 2019 och 2020. Sleep Cycle har för avsikt att fortsätta investera i marknadsföring för att öka varumärkeskännedomen och attrahera nya prenumeranter.

Sleep Cycle använder en datadriven metod för att ta beslut kring marknadsföringsinvesteringar och således välja de mest effektiva marknadsföringskanalerna för att öka antalet prenumeranter. I synnerhet övervakar Bolaget noggrant förhållandet mellan kostnaden att förvärva nya prenumeranter, abonnentförvärvskostnad ("SAC") och livstidsvärdet ("LTV") per marknadsföringskanal och marknad. SAC representerar priset som Sleep Cycle betalar för en ny prenumerant som förvärvats via betalda marknadsföringskanaler och uppgick i genomsnitt till 251 för alla betalda marknadsföringskanaler under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.

Sleep Cycles SAC varierar mellan kanaler och marknader. LTV är baserad på den förväntade framtida nettoomsättningen som genereras av en prenumerant med avdrag för plattformskostnader och är baserad på historiska förnyelsegrader. Se även avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Tillväxtstrategi – Marknadsföringsstrategi" för ytterligare information om Sleep Cycles marknadsföringsstrategi.

### PARTNERSKAP OCH ETT UTÖKAT ERBJUDANDE MOT ORGANISATIONER

Sleep Cycle arbetar med att utöka sin räckvidd genom att ingå partnerskap med andra företag och kombinera produkt erbjudande. I tillägg strävar Bolaget efter att bygga vidare på teknikplattformen och genom det expanderade erbjudandet till organisationer inom både den privata och offentliga sektorn för att möjliggöra ytterligare tillväxt i framtiden. Sleep Cycle bedömer att Bolagets framgång i expansionen inom partnerskap samt ett erbjudande mot organisationer kommer påverka totala prenumerationer och sedermera rörelseresultatet och kassaflödet. Se även avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Tillväxtstrategi" för ytterligare information om Sleep Cycles expansionsstrategi.

### FÖRNYELSEGRAD

Förnyelsegraden reflekterar det totala antalet 12-månadersprenumerationer som förnyas under en viss period dividerat med det totala antalet 12-månadersprenumerationer som löper ut under samma period. Under 2020 uppgick förnyelsegraden till 46 procent för prenumeranter inom samtliga plattformar, vilket motsvarar 329 tusen förnyelser under året. Under första kvartalet 2021 uppgick förnyelsegraden till 49 procent, vilket motsvarar 108 tusen förnyelser. Sleep Cycle har historiskt sett att förnyelsegraden ökar över tid när kohorten mognar. Exempelvis så var det 40 procent av de nya prenumeranterna under första kvartalet 2018 på iOS som förnyade sina abonnemang under första kvartalet 2019. Av de återstående prenumeranterna så förnyade 53 procent sin prenumeration under första kvartalet 2020 och ytterligare 60 procent under första kvartalet 2021. Faktorer som påverkar förnyelsegraden inkluderar bland annat kundengagemang och pris. Bolaget övervakar dessa faktorer aktivt för att förbättra förnyelsegraden.

Som ett resultat av att Google och Apple underlättat för användare att säga upp prenumerationstjänster har förnyelsegraden minskat mellan 2019 och 2020. Initiativen till trots är förnyelsegraden fortsatt relativt hög jämfört med andra prenumerationstjänster, drivet av Sleep Cycles höga kundengagemang. Under första kvartalet 2021 inleddes riktade marknadsföringsinitiativ i syfte att vinna tillbaka kunder och förbättra förnyelsegraden.

## PRIS- OCH PRODUKTOPTIMERING

Sleep Cycle erbjuder sin applikation som både en betald prenumerationsbaserad version och en gratisversion. Sleep Cycles applikation finns tillgänglig på 13 olika språk och Bolaget har användare i mer än 150 länder. Historiskt har prenumerationer prissatts enhälligt till 29,99 USD per år inom samtliga geografiska regioner. Sleep Cycles genomsnittliga intäkt per användare ("**ARPU**") uppgick till 164 kronor, 184 kronor respektive 212 kronor för 2018, 2019 och 2020. Ökningen i ARPU har främst drivits av att en större andel prenumerationer tecknats till fullt pris. Detta beror på en förändring av prenumerationspriset under 2018 samt att Bolaget har minskat antalet kampanjer där prenumerationer rabatterades.

Med sin globala användarbas bedömer Sleep Cycle sig ha en möjlighet att anpassa sitt erbjudande till olika geografiska marknader. Under Kv1 2021 har Bolaget inlett en lokaliserad prisstrategi och avser framöver att försätta optimera sin prissättning. Vidare så har Sleep Cycle en användarbas som är jämnt fördelad över åldrar och kön. I tillägg möjliggör den breda användarbasen för Bolaget att anpassa sitt erbjudande och således öka penetrationsen bland specifika målgrupper.

Sleep Cycle bedömer att en lokal prissättningsstrategi och ett anpassat erbjudande kommer att bidra till att öka konverteringsgraden inom användarbasen och bedömer även att utfallet av ovan beskrivna tillväxtinitiativ kommer att påverka rörelseresultatet och Bolagets kassaflöden. Se även avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning – Tillväxtstrategi*".

Bolagets prissättningsstrategi skiljer sig för användare som prenumererar genom partnerskap eller erbjudande mot organisationer. För erbjudandet mot organisationer kommer arbetsgivare köpa licenser åt sina anställda, och Sleep Cycle får då en betalning baserat på hur många licenser som företaget köper. Prissättningen för användare som prenumererar genom partnerskapsmodellen beror på det gemensamma produkt erbjudandet.

## PLATTFORMSAVGIFTER

Sleep Cycles applikation distribueras främst via Apple App Store och Google Play Store. Sleep Cycle betalar en plattformsavgift om 30 procent på prenumerationsavgiften under de första 12 månaderna för nya prenumeranter som kommer från Apple och Google. Efter de första 12 månaderna betalar Sleep Cycle 15 procent plattformsavgift på prenumerationsavgiften. Bolaget bedömer att om Apple och Google skulle ändra plattformsavgifterna kommer det att påverka Sleep Cycles rörelseresultat och kassaflöde.

Prenumerationer kan även köpas via Sleep Cycles egna distributionskanaler, vilket inkluderar Bolagets hemsida och partnerskapsavtal och medför en lägre plattformsavgift inom intervallet 5–10 procent av prenumerationspriset. Om Sleep Cycle lyckas öka andelen sålda prenumerationer via egna kanaler skulle det minska plattformsavgifterna som en andel av nettoomsättningen och således förbättra rörelseresultatet och Bolagets kassaflöde.

## ORGANISATORISK UPPBYGGNAD

### TEKNISK UTVECKLING

Sleep Cycle har gjort betydande investeringar i utvecklingen av sin plattform. Plattformen är moln- och modulbaserad, vilket möjliggör att den kan skalas upp efter behov samt snabbt lansera nya funktioner till en låg kostnad. Även om dessa investeringar har påverkat kassaflödet under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen har Bolaget erhållit en skalbar plattform som är byggd för betydande tillväxt. Teknikutveckling har varit och bedöms fortsatt vara viktigt för att Sleep Cycle ska kunna möta kundernas behov av nya och bättre produkter och tjänster, och även behålla sin marknadsposition och konkurrenskraft.

Vidare så investerar Sleep Cycle kontinuerligt för att bredda sitt erbjudande till fler enheter samt för att förbättra funktioner och som används för att mäta sömnrutiner. Även om Bolaget bedömer att dessa investeringar kommer bredda Sleep Cycles målgrupp och öka nettoomsättningen framöver, kommer det även att på kort sikt öka kostnader och således påverka Bolagets rörelseresultat och kassaflöde.

### PRODUKTUTVECKLING

Sleep Cycle arbetar kontinuerligt med att utveckla sitt produkt erbjudande och lansera nya funktioner. Historiskt har Bolaget sett att lanseringen av nya funktioner signifikant förbättrat Bolagets förmåga att attrahera och behålla användare.

Bolaget investerar också kontinuerligt i utvecklingen av produktutbudet för partnerskap, sitt erbjudande mot organisationer och att expandera till övervakning, diagnostik och behandling. Även om Bolaget bedömer att dessa investeringar kommer bredda Sleep Cycles erbjudande och öka nettoomsättningen framöver, kommer det även att på kort sikt öka kostnader och således påverka Bolagets rörelseresultat och kassaflöde.

### AKTIVERING AV UTGIFTER

Sleep Cycle har inte aktiverat några utvecklingskostnader under året 2018, 2019 och 2020. Under första kvartalet 2021 har Sleep Cycle börjat att aktivera vissa utveck-

lingskostnader i förhållande till vissa utvecklingsprojekt, vilket bedöms påverka rörelseresultatet. Under första kvartalet 2021 aktiverade Bolaget 0,8 miljoner kronor i utvecklingskostnader.

## RÖRELSEKAPITAL

Sleep Cycle har en fördelaktig nettorörelsekapitalsprofil där förskottsbetalningar för sålda prenumerationer är den huvudsakliga drivaren. Bolaget definierar netto-rörelsekapital som kundfordringar, övriga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter minus leverantörsskulder, övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Upplupna intäkter utgör Bolagets mest betydande omsättningstillgång och drivs av betalningsvillkor från Apple och Google med en betalningsfrist på 15–45 dagar. Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader utgör Bolagets mest betydande kortfristiga skuld och drivs av förskottsbetalningar på sålda prenumerationer. Drivet av förskottsbetalningar föranleder Sleep Cycles nettorörelsekapitalsprofil ett naturligt kassainflöde när nettoomsättningen ökar.

## VALUTAFLUKTUATIONER

Sleep Cycles applikation distribueras genom Apple App Store, Google Play Store och Huawei App Gallery. Alla transaktioner mellan Sleep Cycle och Apple samt Google görs i SEK, varför det föreligger en begränsad direkt valutaexponering inom Koncernens intäkter. Däremot bestämmer Bolaget prenumurationspriset i respektive land i lokal valuta. Google och Apple sköter försäljningen i samtliga valutor varefter de omvandlar prenumurationsavgifterna från utländsk valuta till SEK upp till 30 eller 45 dagar efter den faktiska försäljningen har ägt rum på respektive plattform. Detta ger upphov till en valutakurs-effekt mellan nettointäkterna i SEK redovisat av Sleep Cycle och betalningen i SEK från Google och Apple, och resultateffekten redovisas som nettoomsättning.

Under räkenskapsåret 2020 kom 40 procent av nettoomsättningen från användare som betalade prenumurationsavgiften i USD, 14 procent i EUR, 10 procent i JPY och 8 procent i GBP. Under 2020 påverkade valutaeffekter nettoomsättningen positivt med motsvarande 2 procent av nettoomsättningen 2020. För en känslighetsanalys, se *"Finansiella risker – Sleep Cycle är exponerat mot indirekta valutarisker genom att prenumurationspriset är i lokal valuta"*.

## Nyckelposter i resultaträkningen

### NETTOOMSÄTTNING

Sleep Cycles nettoomsättning genereras från prenumerationer, vilka stod för 99 procent av nettoomsättningen under 2020. Prenumerationer ingår främst på årlig basis med förskottsbetalning. Intäkterna redovisas linjärt över perioden. Bolagets viktigaste distributionskanaler är Apple och Google.

### PLATTFORMSAVGIFTER

Med plattformsavgifter avses avgifter som betalas till Apple och Google som distributionskanaler samt avgifter kopplat till Bolagets egna distributionskanaler. Betalda plattformsavgifter skrivs av så att kostnaden redovisas för den period då intäkten redovisas (över avtalsperioden).

### ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

I posten övriga externa kostnader ingår samtliga övriga externa kostnader, däribland marknadsföringskostnader, kostnader för externa konsulter samt allmänna kostnader och administrationskostnader.

### PERSONALKOSTNADER

I posten personalkostnader ingår lönekostnader för anställda, arbetsgivaravgifter samt övriga personalrelaterade kostnader.

### AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGS-TILLGÅNGAR

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar utgörs främst av avskrivningar på nyttjanderättstillgångar. Av- och nedskrivningar redovisas linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod, såvida inte nyttjandeperioden är obegränsad.

### RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultat (EBIT) före finansiella poster och skatt.

### SKATTEKOSTNAD

Posten utgörs av skattekostnad och uppskjuten skatt avseende temporära skillnader eller återföringar av sådana skillnader. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom då skatten är hänförlig till poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

### ÅRETS RESULTAT

Årets resultat är resultatet före skatt minus skattekostnader.



## Jämförelse mellan tremånadersperioderna som avslutades 31 mars 2021 och 31 mars 2020

Nedanstående tabell redovisar Sleep Cycles resultat från verksamheten i miljoner kronor samt den procentuella förändringen mellan de båda perioderna.

| MSEK                              | Jan – mar 2021 | Förändring, MSEK | Förändring, %   | Jan – mar 2020 |
|-----------------------------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|
| Nettoomsättning                   | 42,0           | 3,9              | 10,2 %          | 38,1           |
| Övriga rörelseintäkter            | 0,0            | 0,0              | 0,0 %           | 0,0            |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 0,6            | 0,6              | –               | 0,0            |
| Plattformsavgifter                | (10,3)         | (0,8)            | 8,4 %           | (9,5)          |
| Övriga externa kostnader          | (19,4)         | (14,5)           | 295,3 %         | (4,9)          |
| Personalkostnader                 | (8,0)          | (2,8)            | 54,6 %          | (5,2)          |
| Av- och nedskrivningar            | (0,1)          | 0,0              | (20,1 %)        | (0,2)          |
| Övriga rörelsekostnader           | (0,1)          | (0,1)            | –               | 0,0            |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>     | <b>4,7</b>     | <b>(13,7)</b>    | <b>(74,5 %)</b> | <b>18,4</b>    |
| Finansiella intäkter              | 0,0            | 0,0              | –               | 0,0            |
| Finansiella kostnader             | 0,0            | 0,0              | (33,3 %)        | 0,0            |
| <b>Resultat före skatt</b>        | <b>4,7</b>     | <b>13,7</b>      | <b>(74,5 %)</b> | <b>18,4</b>    |
| Skatt på periodens resultat       | (1,0)          | 3,0              | (75,3 %)        | (3,9)          |
| <b>Periodens resultat</b>         | <b>3,7</b>     | <b>(10,7)</b>    | <b>(74,3 %)</b> | <b>14,4</b>    |

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade med 3,9 miljoner kronor, motsvarande 10,2 procent, från 38,1 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2020 till 42,0 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2021. Ökningen berodde främst på att Bolaget attraherat ett högre antal prenumeranter. Den valutajusterade nettoomsättnings-tillväxten uppgick till 14,4 procent under perioden.

### PLATTFORMSAVGIFTER

Plattformsavgifterna ökade med 0,8 miljoner kronor, motsvarande 8,4 procent, från 9,5 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2020 till 10,3 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2021. Ökningen var främst driven av en högre nettoomsättning. Plattformsavgifter som en andel av nettoomsättning minskade från 24,9 procent till 24,5 procent, vilket främst berodde på att Bolaget sålt en större andel prenumerationer via egna kanaler.

### ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnaderna ökade med 14,5 miljoner kronor, motsvarande 295,3 procent, från 4,9 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades

den 31 mars 2020 till 19,4 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2021. Ökningen var främst driven av högre kostnader för marknadsföring samt kostnader relaterat till framtagande och förberedelser kopplat till framtida strategiska initiativ samt IFRS-konvertering.

### PERSONALKOSTNADER

Personalkostnaderna ökade med 2,8 miljoner kronor, motsvarande 54,6 procent, från 5,2 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2020 till 8,0 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2021. Ökningen berodde främst på ett högre antal anställda.

### AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Av- och nedskrivningar minskade från 0,2 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2020 till 0,1 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2021. Minskningen drevs främst av lägre avskrivningar på nyttjanderättstillgångar.

### RÖRELSERESULTAT (EBIT)

EBIT minskade med 13,7 miljoner kronor, motsvarande 74,5 procent, från 18,4 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2020 till 4,7 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2021. Minskningen berodde främst på högre rörelsekostnader drivet av högre kostnader för marknadsföring samt kostnader relaterat till framtagande och förberedelser kopplat till framtida strategiska initiativ samt IFRS-konvertering.

### SKATT

Skattekostnaden minskade med 3,0 miljoner kronor, motsvarande 75,3 procent, från 3,9 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars

2020 till 1,0 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2021. Minskningen berodde främst på ett lägre resultat för skatt.

### ÅRETS RESULTAT

Årets resultat minskade med 10,7 miljoner kronor, motsvarande 74,3 procent, från 14,4 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2020 till 3,7 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2021. Minskningen berodde främst på ökade rörelsekostnader.

## Jämförelse av räkenskapsåret 2020 med räkenskapsåret 2019

Nedanstående tabell redovisar Sleep Cycles resultat från verksamheten i miljoner kronor den procentuella förändringen mellan de båda perioderna.

| MSEK                          | 2020        | Förändring, MSEK | Förändring, % | 2019        |
|-------------------------------|-------------|------------------|---------------|-------------|
| Nettoomsättning               | 159,4       | 36,8             | 30,0 %        | 122,7       |
| Övriga rörelseintäkter        | 0,2         | (6,3)            | (97,5 %)      | 6,5         |
| Plattformsavgifter            | (40,1)      | (9,7)            | 31,6 %        | (30,5)      |
| Övriga externa kostnader      | (42,0)      | (14,7)           | 53,5 %        | (27,4)      |
| Personalkostnader             | (20,5)      | (2,2)            | 11,9 %        | (18,3)      |
| Av- och nedskrivningar        | (0,6)       | 0,2              | (20,0 %)      | (0,8)       |
| Övriga rörelsekostnader       | 0,0         | 0,1              | (79,5 %)      | (0,2)       |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b> | <b>56,2</b> | <b>4,3</b>       | <b>8,2 %</b>  | <b>52,0</b> |
| Finansiella intäkter          | 0,0         | (0,1)            | (100 %)       | 0,1         |
| Finansiella kostnader         | (0,2)       | 0,0              | 47,1 %        | (0,1)       |
| <b>Resultat före skatt</b>    | <b>56,1</b> | <b>4,1</b>       | <b>8,0 %</b>  | <b>52,0</b> |
| Skatt                         | 12,1        | (1,7)            | 16,8 %        | (10,3)      |
| <b>Årets resultat</b>         | <b>44,0</b> | <b>2,4</b>       | <b>5,8 %</b>  | <b>41,6</b> |

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade med 36,8 miljoner kronor, motsvarande 30,0 procent, från 122,7 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019 till 159,4 miljoner kronor under räkenskapsåret 2020. Ökningen var främst driven av en högre ARPU samt en ökning i antal prenumeranter. Ökningen i ARPU berodde på att en större andel av nya prenumerationer sålts till fullt pris. Den valutajusterade nettoomsättningstillväxten uppgick till 26,9 procent under perioden.

### PLATTFORMSAVGIFTER

Plattformsavgifter ökade med 9,7 miljoner kronor, motsvarande 31,6 procent, från 30,5 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019 till 40,1 miljoner kronor under räkenskapsåret 2020. Ökningen berodde främst på en ökad nettoomsättning. Plattformsavgifter som en andel av nettoomsättning ökade från 24,9 procent till 25,2 procent, vilket främst berodde på en stark tillväxt av nya prenumeranter.

### ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader ökade med 14,7 miljoner kronor, motsvarande 53,5 procent, från 27,4 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019 till 42,0 miljoner kronor under räkenskapsåret 2020. Ökningen berodde främst på ökad marknadsföring och kostnader relaterat till framtagande och förberedelser kopplat till framtida strategiska initiativ samt IFRS-konvertering. Sleep Cycle investerade även i marknadsföring i större utsträckning. 2,2 miljoner kronor av övriga externa kostnader var kopplat till utvecklingen av Bolagets plattform.

### PERSONALKOSTNADER

Personalkostnader ökade med 2,2 miljoner kronor, motsvarande 11,9 procent, från 18,3 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019 till 20,5 miljoner kronor under räkenskapsåret 2020. Ökningen drevs främst av högre kostnader för ersättningar till anställda. I tillägg avsåg 13,0 miljoner kronor kostnader för utveckling av Bolagets plattform.

### AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Av- och nedskrivningar minskade med 0,2 miljoner kronor från 0,8 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019 till 0,6 miljoner kronor under räkenskapsåret 2020. Minskningen berodde främst på lägre avskrivningar på inventarier och datorer.

### RÖRELSERESULTAT (EBIT)

EBIT ökade med 4,3 miljoner kronor, motsvarande 8,2 procent, från 52,0 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019 till 56,2 miljoner kronor under räkenskapsåret 2020. Ökningen drevs främst av att nettoomsättningen ökade.

### SKATTEKOSTNAD

Skattekostnaderna ökade med 1,7 miljoner kronor, motsvarande 16,8 procent, från 10,3 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019 till 12,1 miljoner kronor under räkenskapsåret 2020. Ökningen berodde främst på att resultatet före skatt förbättrades.

### ÅRETS RESULTAT

Årets resultat ökade med 2,4 miljoner kronor, motsvarande 5,8 procent, från 41,6 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019 till 44,0 miljoner kronor under räkenskapsåret 2020. Ökningen drevs främst av att nettoomsättningen ökade.

## Jämförelse av räkenskapsåret 2019 med räkenskapsåret 2018

Nedanstående tabell redovisar Sleep Cycles resultat från verksamheten i miljoner kronor och den procentuella förändringen mellan de båda perioderna.

| MSEK                          | 2019        | Förändring, MSEK | Förändring, %  | 2018        |
|-------------------------------|-------------|------------------|----------------|-------------|
| Nettoomsättning               | 122,7       | 29,4             | 31,5 %         | 93,3        |
| Övriga rörelseintäkter        | 6,5         | 6,2              | 2 594,6 %      | 0,2         |
| Plattformsavgifter            | (30,5)      | (5,3)            | 21,2 %         | (25,2)      |
| Övriga externa kostnader      | (27,4)      | (9,4)            | 52,6 %         | (17,9)      |
| Personalkostnader             | (18,3)      | (4,8)            | 35,7 %         | (13,5)      |
| Av- och nedskrivningar        | (0,8)       | 0,0              | (2,0 %)        | (0,8)       |
| Övriga rörelsekostnader       | (0,2)       | (0,1)            | 680,0 %        | 0,0         |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b> | <b>52,0</b> | <b>15,9</b>      | <b>44,0 %</b>  | <b>36,1</b> |
| Finansiella intäkter          | 0,1         | 0,1              | -              | 0,0         |
| Finansiella kostnader         | (0,1)       | 0,0              | 6,3 %          | (0,1)       |
| <b>Resultat före skatt</b>    | <b>52,0</b> | <b>16,0</b>      | <b>44,3 %</b>  | <b>36,0</b> |
| Skattekostnad                 | (10,3)      | 1,0              | (14,4 %)       | (9,3)       |
| <b>Årets resultat</b>         | <b>41,6</b> | <b>14,9</b>      | <b>(5,4 %)</b> | <b>26,7</b> |

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade med 29,4 miljoner kronor, motsvarande 31,5 procent, från 93,3 miljoner kronor under räkenskapsåret 2018 till 122,7 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019. Ökningen berodde främst på högre ARPU och ett högre antal prenumeranter. Ökningen i ARPU drevs främst av att Bolaget höjde prenumerationspriset under 2018.

### PLATTFORMSAVGIFTER

Plattformsavgifter ökade med 5,3 miljoner kronor, motsvarande 21,2 procent, från 25,2 miljoner kronor under räkenskapsåret 2018 till 30,5 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019. Ökningen berodde främst på en ökad nettoomsättning. Plattformsavgifter som en andel av nettoomsättning minskade från 27,0 procent till 24,9 procent, vilket främst berodde på att en större andel av totala prenumeranter var förnyade prenumerationer.

### ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

De övriga externa kostnaderna ökade med 9,4 miljoner kronor, motsvarande 52,6 procent, från 17,9 miljoner kronor under räkenskapsåret 2018 till 27,4 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019. Ökningen berodde främst på högre marknadsföringskostnader samt inköp av externa tjänster såsom server- och tekniktjänster.

### PERSONALKOSTNADER

Personalkostnader ökade med 4,8 miljoner kronor, motsvarande 35,7 procent, från 13,5 miljoner kronor under räkenskapsåret 2018 till 18,3 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019. Ökningen drevs främst av att Bolaget anställt fler medarbetare.

### AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Av- och nedskrivningar förblev relativt oförändrade mellan 2018 och 2019.



### RÖRELSERESULTAT (EBIT)

EBIT ökade med 15,9 miljoner kronor, motsvarande 44,0 procent, från 36,1 miljoner kronor under räkenskapsåret 2018 till 52,0 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019. Ökningen berodde främst på att nettoomsättningen ökade.

### SKATTEKOSTNAD

Skattekostnad ökade med 1,0 miljoner kronor, motsvarande 10,6 procent, från 9,3 miljoner kronor under räkenskapsåret 2018 till 10,3 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019. Ökningen var främst driven av ett förbättrat resultat före skatt.

### ÅRETS RESULTAT

Årets resultat ökade med 26,7 miljoner kronor, motsvarande 10,6 procent, från 15,0 miljoner kronor under räkenskapsåret 2018 till 41,6 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019. Ökningen berodde främst på att nettoomsättningen ökade.

## Kassaflöde

Nedanstående tabell redovisar Bolagets kassaflöde under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2021, samt under räkenskapsåren 2018–2020.

| MSEK                                      | Jan – mar 2021 | 2020         | 2019       | 2018        |
|-------------------------------------------|----------------|--------------|------------|-------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | (8,2)          | 46,1         | 47,7       | 52,6        |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | (0,8)          | 0,0          | 3,4        | (0,3)       |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0,6            | (51,3)       | (42,5)     | (23,2)      |
| <b>Summa</b>                              | <b>(8,5)</b>   | <b>(5,2)</b> | <b>8,7</b> | <b>29,1</b> |

### KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflödet från Bolagets löpande verksamhet minskade med 10,6 miljoner kronor, från 2,3 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2020 till ett utflöde om 8,2 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2021. Kassautflödet berodde främst på att operationella kostnader ökat, drivet av ökade marknadsföringskostnader samt kostnader relaterat till framtagande och förberedelser kopplat till framtida strategiska initiativ samt IFRS-konvertering.

Kassaflödet från Bolagets löpande verksamhet minskade med 1,6 miljoner kronor, från 47,7 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019 till 46,1 miljoner kronor under räkenskapsåret 2020. Minskningen berodde främst på ett kassautflöde från förändringar i rörelsefordringar.

Kassaflödet från Bolagets löpande verksamhet minskade med 4,9 miljoner kronor, från 52,6 miljoner kronor under räkenskapsåret 2018 till 47,7 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019. Minskningen berodde främst på ett kassautflöde från förändringar i rörelsefordringar.

### KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Kassautflödet från Bolagets investeringsverksamhet ökade med 0,8 miljoner kronor, från 0,0 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2020 till 0,8 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2021. Ökningen berodde främst på investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Kassaflödet från Bolagets investeringsverksamhet minskade med 3,4 miljoner kronor, från 3,4 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019 till 0,0 miljoner kronor under räkenskapsåret 2020.

Kassaflödet från Bolagets investeringsverksamhet ökade med 3,7 miljoner kronor, från ett kassautflöde om 0,3 miljoner kronor under räkenskapsåret 2018 till ett kassaflöde om 3,4 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019. Ökningen härrör främst avyttrandet av ett dotterbolag.

### KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflödet från Bolagets finansieringsverksamhet ökade med 52,2 miljoner kronor, från ett utflöde om 51,6 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2020 till ett inflöde om 0,6 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2021. Förbättringen drevs främst av erhållna optionspremier samt att Bolaget under jämförelseperioden genomförde en utdelning.

Kassautflödet från Bolagets finansieringsverksamhet ökade med 8,9 miljoner kronor, från 42,5 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019 till 51,3 miljoner kronor under räkenskapsåret 2020. Ökningen berodde främst på en högre utbetald utdelning.

Kassautflödet från Bolagets finansieringsverksamhet ökade med 19,2 miljoner kronor, från 23,3 miljoner kronor under räkenskapsåret 2018 till 42,5 miljoner kronor under räkenskapsåret 2019. Ökningen berodde främst på en högre utbetald utdelning.

## Likviditet och finansiell ställning

Bolagets egna kapital ökade med 34,7 miljoner kronor, från en negativ position om 30,1 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2020 till 4,6 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2021. Den negativa positionen i eget kapital per 31 mars 2020 var ett resultat av förändrade redovisningsprinciper när Sleep Cycle konverterades till IFRS i december 2020. Sleep Cycle opererade inte med negativt eget kapital under perioden mellan 2018 och 2020 när Bolaget rapporterade enligt K2. Bolagets bedömning är att någon fara för förbrukat eget kapital framöver inte föreligger. Förbättringen drevs främst av en ökning i balanserade vinstmedel. Bolagets likvida medel ökade med 35,5 miljoner kronor, från 9,1 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2020 till 44,7 miljoner kronor under den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2021. Ökningen berodde främst på att Bolaget påvisat god lönsamhet med hög justerad kassakonvertering.

Per 31 december 2020 uppgick det egna kapitalet till 0,1 miljoner kronor, jämfört med 6,9 miljoner kronor per 31 december 2019. Den låga nivån på eget kapital per

31 december 2020 förklaras av den utdelning som beslutades när Bolaget redovisade enligt K2 redovisningsprinciper. Vid senare konvertering till IFRS redovisningsprinciper periodiserades omsättning och därmed vinster över kontraktens löptid samtidigt som upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ökade. Således sjönk det egna kapitalet efter IFRS konverteringen vilket förklarar den låga nivån. Bolagets bedömning är att någon fara för förbrukat eget kapital framöver inte föreligger. Per 31 december 2020 uppgick Sleep Cycles likvida medel till 53,1 miljoner kronor, jämfört med 58,3 miljoner kronor per 31 december 2019. Minskningen om 5,2 miljoner kronor berodde främst på ett högre utflöde från finansieringsverksamheten drivet av en högre utdelningstakt.

Per 31 december 2019 uppgick det egna kapitalet till 6,9 miljoner kronor, jämfört med 7,2 miljoner kronor per 31 december 2018. Minskningen om 0,3 miljoner kronor berodde främst på att lämnad utdelning översteg årets resultat. Per 31 december 2019 uppgick Bolagets likvida medel till 58,3 miljoner kronor, jämfört med 49,7 miljoner kronor per 31 december 2018. Ökningen om 8,7 miljoner kronor drevs främst av Bolagets lönsamhet i kombination med en hög justerad kassakonvertering.

## Investeringar

Nedanstående tabell redovisar Bolagets viktigaste investeringar under räkenskapsåren 2018–2020 samt för tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2021.

| MSEK                                          | Jan – mar 2021 | 2020       | 2019       | 2018       |
|-----------------------------------------------|----------------|------------|------------|------------|
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar   | 0,0            | 0,0        | 0,1        | 0,3        |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | 0,8            | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| <b>Summa</b>                                  | <b>0,8</b>     | <b>0,0</b> | <b>0,1</b> | <b>0,3</b> |

Under åren 2020, 2019 och 2018 uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,0 miljoner kronor, 0,1 miljoner kronor respektive 0,3 miljoner kronor. Dessa investeringar avsåg främst inventarier och datorer. Per tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2021 har Sleep Cycle börjat aktivera utvecklingskostnader. Under denna period uppgick aktiverade utvecklingskostnader till 0,8 miljoner kronor.

### PÅGÅENDE OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar och har inte fattat några bindande beslut om framtida investeringar av väsentlig betydelse.

Bolaget investerar emellertid i inventarier och datorer och avser att fortsätta med dessa investeringar i ungefär samma omfattning som hittills.

## Materiella anläggningstillgångar

Det bokförda värdet av Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick per 31 mars 2021 till 1,1 miljoner kronor. Tillgångarna utgjordes främst av nyttjanderättstillgångar samt av inventarier och datorer.

## Immateriella anläggningstillgångar

Värdet av de immateriella anläggningstillgångarna uppgick per 31 mars 2021 till 0,8 miljoner kronor. Tillgångarna utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

## Poster utanför balansräkningen

Sleep Cycle hade per 31 mars 2021 inga poster utanför balansräkningen enligt IFRS definition.

## Trender av väsentlig betydelse

Sleep Cycle har under det senaste året påverkats negativt av Covid-19 och ogynnsamma valutakursförändringar. Nedstängningar till följd av Covid-19 har lett till ett tillfälligt förändrat användarbeteende, vilket minskat efterfrågan på Bolagets produkterbjudande. I tillägg har Bolaget genom sin globala användarbas en indirekt exponering mot valutakursförändringar, framförallt relationen mellan USD och SEK. Utvecklingen av USD och SEK under 2020 förväntas ha en fortsatt negativ effekt på Bolagets då intäkter från prenumerationer som sålts under den perioden redovisas linjärt över perioden.

Sleep Cycle ser nu en återgång till en god tillväxt i antal nya prenumaranter, framförallt mot slutet av det första kvartalet 2021, vilket förväntas hålla i sig. Under april 2021 uppgick Sleep Cycles nettoomsättning till 14,7 miljoner kronor, motsvarande en årlig nettoomsättningstillväxt och valutajusterad nettoomsättningstillväxt om 12,2 procent respektive 17,4 procent. Intaget av nya prenu-

meranter uppgick till 41 tusen, antalet förnyelser uppgick till 26 tusen och totala prenumaranter uppgick till 833 tusen. Under april 2020 uppgick Sleep Cycles nettoomsättning till 13,1 miljoner kronor. Intaget av nya prenumaranter uppgick till 28 tusen, antalet förnyelser uppgick till 26 tusen och totala prenumaranter uppgick till 731 tusen.

Utöver det som beskrivs ovan samt i avsnitten "*Risikfaktorer*", "*Verksamhetsbeskrivning*", och "*Betydande förändringar sedan 31 mars 2021*", finns det per dagen för Prospektet inte några för Bolaget kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för det innevarande räkenskapsåret.

## Betydande förändringar sedan 31 mars 2021

- I syfte att förbereda Bolaget inför noteringen på Nasdaq Stockholm beslutade extra bolagsstämman den 7 april 2021 om (i) nyemission om 150 000 aktier till kvotvärdet, (ii) minskning av aktiekapital med indragning av de nyemitterade aktierna, (iii) fondemission och (iv) ändring av bolagsordning samt att bolaget ska bli publikt.
- Den 3 maj 2021 beslutade extra bolagsstämman om uppdelning av aktier varvid en aktie delades upp i 120 aktier. Efter uppdelningen återfanns 18 000 000 aktier i Bolaget.
- Bolaget har ingått ett avtal med Samsung, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Samarbetsavtal med Samsung*" för mer information om avtalet.

Utöver vad som anges ovan har det inte inträffat några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning eller finansiella resultat sedan den 31 mars 2021.

# Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per 31 mars 2021. Se avsnittet "*Aktiekapital och ägarförhållanden*" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "*Operationell och finansiell översikt*" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som återfinns på annan plats i detta Prospekt.

## Kapitalisering

| MSEK                                                                                            | Per 31 mars 2021     | Justeringar            | Justerat               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| <strong>Kortfristiga skulder</strong>                                                           |                      |                        |                        |
| För vilka garanti ställts                                                                       | -                    | -                      | -                      |
| Mot annan säkerhet                                                                              | -                    | -                      | -                      |
| Utan säkerhet                                                                                   | -                    | -                      | -                      |
| <strong>Summa kortfristiga skulder</strong>                                                     | -                    | -                      | -                      |
| <strong>Långfristiga skulder</strong>                                                           |                      |                        |                        |
| Garanterade                                                                                     | -                    | -                      | -                      |
| Med säkerhet                                                                                    | -                    | -                      | -                      |
| Utan garanti/utan säkerhet                                                                      | -                    | -                      | -                      |
| <strong>Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)</strong> | -                    | -                      | -                      |
| <strong>Eget kapital</strong>                                                                   |                      |                        |                        |
| Aktiekapital                                                                                    | 0,2                  | 0,0                    | 0,2                    |
| Övrigt tillskjutet kapital                                                                      | 2,8                  | 100,0                  | 102,7                  |
| Reserver                                                                                        | -                    | -                      | -                      |
| Balanserad vinst                                                                                | 1,7                  | -                      | 1,7                    |
| <strong>Summa eget kapital</strong>                                                             | <strong>4,6</strong> | <strong>100,0</strong> | <strong>104,6</strong> |
| <strong>Totalt</strong>                                                                         | <strong>4,6</strong> | <strong>100,0</strong> | <strong>104,6</strong> |

Posterna i kolumnen "Justeringar" motsvarar emissionslikvid uppgående till totalt cirka 100 miljoner kronor (före transaktionskostnader om 26,8 miljoner kronor), från emissionen av 1 428 571 aktier i Bolaget i syfte att genomföra Erbjudandet.



## Nettoskuldsättning

Sleep Cycles nettoskuldsättning per 31 mars 2021 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har per 31 mars 2021 inga indirekta skulder.

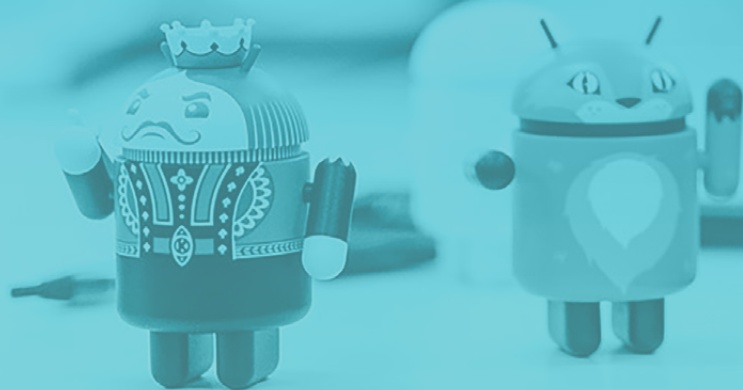
| MSEK                                                                                                                                         | Per 31 mars 2021 | Justeringar    | Justerat       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| (A) Kassa och bank                                                                                                                           | 44,7             | 100,0          | 144,7          |
| (B) Andra likvida medel                                                                                                                      | –                | –              | –              |
| (C) Övriga finansiella tillgångar                                                                                                            | –                | –              | –              |
| <b>(D) Likviditet (A)+(B)+(C)</b>                                                                                                            | <b>44,7</b>      | <b>100,0</b>   | <b>144,7</b>   |
| (E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder) | –                | –              | –              |
| (F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder                                                                                    | –                | –              | –              |
| <b>(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)</b>                                                                                      | <b>–</b>         | <b>–</b>       | <b>–</b>       |
| <b>(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)</b>                                                                                | <b>(44,7)</b>    | <b>(100,0)</b> | <b>(144,7)</b> |
| (I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)                                                       | –                | –              | –              |
| (J) Skuldinstrument                                                                                                                          | –                | –              | –              |
| (K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder                                                                                        | –                | –              | –              |
| (L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)                                                                                         | –                | –              | –              |
| <b>(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)</b>                                                                                            | <b>(44,7)</b>    | <b>(100,0)</b> | <b>(144,7)</b> |

Posterna i kolumnen "Justeringar" motsvarar emissionslikvid uppgående till totalt cirka 100 miljoner kronor (före transaktionskostnader om 26,8 miljoner kronor), från emissionen av 1 428 571 aktier i Bolaget i syfte att genomföra Erbjudandet.

## Rörelsekapital och kapitalbehov

Rörelsekapital avser Sleep Cycles tillgång till likvida medel och andra tillgängliga tillgångar som behövs för att kunna betala sina betalningsförpliktelser i takt med att de förfaller till betalning under den kommande tolv månadersperioden. Sleep Cycle anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt under den närmaste tolv månadersperioden från och med dagen för Prospektet.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor



Why We Sleep

## Styrelse

Sleep Cycles styrelse består av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordförande, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Styrelsen består inte av någon styrelsesuppleant. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

| Namn             | Befattning         | Medlem sedan | Oberoende i förhållande till |                   |
|------------------|--------------------|--------------|------------------------------|-------------------|
|                  |                    |              | Bolaget och bolagsledningen  | Större aktieägare |
| Lars Berg        | Styrelseordförande | 2020         | Ja                           | Nej               |
| Anne Broeng      | Styrelseledamot    | 2020         | Ja                           | Ja                |
| Olof Nilsson     | Styrelseledamot    | 2020         | Ja                           | Ja                |
| Rasmus Järborg   | Styrelseledamot    | 2020         | Ja                           | Ja                |
| Ödgärd Andersson | Styrelseledamot    | 2021         | Ja                           | Ja                |



### LARS BERG

FÖDD 1947

STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN 2020

**Utbildning:** Civilekonom vid Handelshögskolan i Göteborg.

#### Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Greater Than AB.

#### Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseordförande i Net Insight AB och NORMA Group SE. Styrelseledamot i Bio Electric Solutions LGJ AB.

**Aktieäggande i Bolaget:** Lars Berg innehar 200 teckningsoptioner<sup>1)</sup> i Sleep Cycle. Lars Berg innehar inga aktier i Bolaget.



### ANNE BROENG

FÖDD 1961

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2020

**Utbildning:** M.Sc. i ekonomi vid Aarhus Universitet, Designerad Styrelseledarskapskurs för ATP vid Copenhagen Business School, Directors College vid Stanford University och Masterclass i styrelseledning (styrelseutbildning) vid Copenhagen Business School.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Asta & Jul.P Justesen Fond och Velliv. Vice styrelseordförande i Bruhn Holding ApS. Styrelseledamot i AFU (Arbejdsmarkedets fond for udstationerede), Aquaporin A/S, ATP, IFU (Investment Fund for Developing Countries), LG (Lønmodtagernes garantifond), NNIT A/S, Rodinia ApS, Seniorpensionsordningen och VKR Holding.

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Bikuben Fonden, Danske Commodities, F. Salling Holding A/S, F. Salling Invest A/S, Kollegiefonden Bikuben, Købmand Ferdinand Sallings Mindefond, Købmand Hermand Sallings Fond, Nasdaq Nordic Ltd., Pension Danmark och Velux.

**Aktieäggande i Bolaget:** Anne Broeng innehar via närstående 100 teckningsoptioner<sup>2)</sup> i Sleep Cycle. Anne Broeng innehar inga aktier i Bolaget.

1) För mer information om teckningsoptionerna, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden - Konvertibler, teckningsoptioner, m.m. - Incitamentsprogram - Teckningsoptionsprogram 2020/2023".

2) För mer information om teckningsoptionerna, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden - Konvertibler, teckningsoptioner, m.m. - Incitamentsprogram - Teckningsoptionsprogram 2020/2023".



**OLOF NILSSON**

FÖDD 1969

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2020

**Utbildning:** Civilingenjör i teknisk fysik vid Kungliga Tekniska Högskolan.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Hemverket AB, High Estate AB, hittapunkt.se AB, Marton 1 Holding AB, Marton International AB, Marton Sverige AB, Mäklarsåkrat AB, Wave BidCo AB och Wave HoldCo AB. Verkställande direktör och styrelsesuppleant i ViOchO1 Advisers AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Aumar AB och Bokadirekt i Stockholm AB. Styrelseledamot i Apolea holding AB, Apotea AB, FPV Holding AB, Yanzi Networks AB och Yanzi Networks Holdings AB. Styrelsesuppleant i FPV Holding AB.

**Aktieäggande i Bolaget:** Olof Nilsson innehar 100 teckningsoptioner<sup>1)</sup> i Sleep Cycle. Olof Nilsson innehar inga aktier i Bolaget.



**ÖD G Ä R D A N D E R S S O N**

FÖDD 1972

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2021

**Utbildning:** Fil. mag./Civilingenjör vid Chalmers tekniska högskola, utbildning för ledande befattningshavare vid Boston University, IMD Lausanne och Stanford Graduate School of Business samt Executive program vid Singularity University.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Volvo Car Technology Fund AB. Verkställande direktör i ZENSEACT AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Opus Group AB (publ).

**Aktieäggande i Bolaget:** Ödgård Andersson innehar 100 teckningsoptioner<sup>3)</sup> i Sleep Cycle. Ödgård Andersson innehar inga aktier i Bolaget.



**RASMUS JÄRBORG**

FÖDD 1976

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2020

**Utbildning:** M.Sc. i ekonomi vid Handelshögskolan i Stockholm.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Shareville AB. Styrelseledamot i Nordnet Ventures AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** –

**Aktieäggande i Bolaget:** Rasmus Järborg innehar 100 teckningsoptioner<sup>2)</sup> i Sleep Cycle. Rasmus Järborg innehar inga aktier i Bolaget.

1) För mer information om teckningsoptionerna, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner, m.m. – Incitamentsprogram – Teckningsoptionsprogram 2020/2023".

2) För mer information om teckningsoptionerna, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner, m.m. – Incitamentsprogram – Teckningsoptionsprogram 2020/2023".

3) För mer information om teckningsoptionerna, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner, m.m. – Incitamentsprogram – Teckningsoptionsprogram 2020/2023".

## Ledande befattningshavare



### CARL JOHAN HEDEROTH

FÖDD 1980

VD SEDAN 2018

**Utbildning:** Fil.kand. i Informatik vid Handelshögskolan i Göteborg.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot och verkställande direktör i Sleep Cycle Sverige AB. Styrelseledamot i Carl Johan HederOTH AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** –

**Aktieäggande i Bolaget:** Carl Johan HederOTH innehar 1 700 teckningsoptioner<sup>4)</sup> i Sleep Cycle. Carl Johan HederOTH innehar inga aktier i Bolaget.



### MIKAEL KÅGEBÄCK

FÖDD 1981

CTO SEDAN 2020

**Utbildning:** PhD i Data- och informationsteknik samt MSc i Teknisk Fysik vid Chalmers tekniska högskola.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Kågebäck Consulting AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Compiled AB, Compiled DE AB och Compiled EP AB.

**Aktieäggande i Bolaget:** Mikael Kågebäck innehar 400 teckningsoptioner<sup>4)</sup> i Sleep Cycle. Mikael Kågebäck innehar inga aktier i Bolaget.



### PER ANDERSSON

FÖDD 1983

CFO SEDAN 2021

**Utbildning:** Civilekonom vid Handelshögskolan i Göteborg.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i B-One Advisory AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** –

**Aktieäggande i Bolaget:** Per Andersson innehar 255 teckningsoptioner<sup>2)</sup> i Sleep Cycle. Per Andersson innehar inga aktier i Bolaget.



### SANDRA HANSSON

FÖDD 1987

CPO SEDAN 2021

**Utbildning:** Civilingenjör i Informationsteknik, Master i Industriell ekologi och Kandidat i Informationsteknik vid Chalmers Tekniska Högskola.

**Övriga nuvarande befattningar:** –

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** –

**Aktieäggande i Bolaget:** Sandra Hansson innehar 190 teckningsoptioner<sup>5)</sup> i Sleep Cycle. Sandra Hansson innehar inga aktier i Bolaget.



### SAMUEL CYPRIAN

FÖDD 1983

CCO SEDAN 2021 (TIDIGARE HEAD OF GROWTH FRÅN JANUARI 2019 TILL DECEMBER 2020)

**Utbildning:** Master of Science i Information Technology vid Uppsala universitet.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot och verkställande direktör i Cyprian Invest AB. Styrelsesuppleant i Sleep Cycle Sverige AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** –

**Aktieäggande i Bolaget:** Samuel Cyprian innehar 550 teckningsoptioner<sup>3)</sup> i Sleep Cycle. Samuel Cyprian innehar inga aktier i Bolaget.

1) Av teckningsoptionerna är 1 600 i Teckningsoptionsprogram 2019/2022 och resterande i Teckningsoptionsprogram 2020/2023. För mer information om teckningsoptionerna, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner, m.m. – Incitamentsprogram".

2) För mer information om teckningsoptionerna, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner, m.m. – Incitamentsprogram – Teckningsoptionsprogram 2020/2023".

3) För mer information om teckningsoptionerna, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner, m.m. – Incitamentsprogram – Teckningsoptionsprogram 2019/2022".

4) För mer information om teckningsoptionerna, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner, m.m. – Incitamentsprogram – Teckningsoptionsprogram 2019/2022".

5) För mer information om teckningsoptionerna, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner, m.m. – Incitamentsprogram – Teckningsoptionsprogram 2020/2023".

## Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Olof Nilsson var fram till och med den 16 juli 2019 styrelseledamot i Yanzi Networks Holding AB, vars konkurs inleddes den 16 juli 2020. Olof Nilsson var fram till och med den 17 juli 2019 styrelseledamot i Yanzi Networks AB, vars konkurs inleddes den 8 juli 2020. Konkurserna i Yanzi Networks Holding AB respektive Yanzi Networks AB är pågående per dagen för Prospektet.

Under 2019 betalade Samuel Cyprian en avgift till Skatteverket med anledning av ofullständiga skatteuppgifter under inkomstskatteåret 2017.

Under 2016 betalade Carl Johan Hederöths helägda bolag en avgift till Skatteverket med anledning av en försenad momsdeklaration.

Utöver vad som anges ovan har under de senaste fem åren ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanlutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Kungsgatan 46, 411 15 Göteborg.

## Revisor

Bolagets årsstämma 2021 utsåg två revisorer, Mazars AB, med huvudansvarig revisor Samuel Bjälkemo (född 1979), och Anders Persson (född 1976). Båda revisorerna valdes för perioden för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Mazars AB har varit Bolagets revisor sedan 2014 och Anders Persson har varit Bolagets revisor sedan 2021. Både Samuel Bjälkemo och Anders Persson är verk-samma hos Mazars AB och är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Mazars AB:s kontorsadress är Box 1317, 111 83, Sverige. Anders Perssons adress är Syllstensgatan 9, 263 64 Viken.



# Bolagsstyrning

Sleep Cycle är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq Stockholm grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. När Bolaget har noterats på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget också att följa Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas fullt ut från noteringen. Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden då Koden i sig själv medger möjlighet till avvikelse från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen").

Bolaget kommer att tillämpa Koden från det att aktierna noteras på Nasdaq Stockholm. Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas för första gången för räkenskapsåret 2021. I den första bolagsstyrningsrapporten behöver Bolaget emellertid inte förklara avvikelse till följd av bristande uppfyllelse av regler vars tillämpning inte aktualiserats under den tidsperiod som bolagsstyrningsrapporten omfattar. Bolaget förväntar sig för närvarande inte att rapportera någon avvikelse från Koden i bolagsstyrningsrapporten.

## Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

## RÄTT ATT DELTA I BOLAGSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

## INITIATIV FRÅN AKTIEÄGARNA

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

## Valberedning

Bolag som följer Koden ska ha en valberedning. Enligt Koden ska bolagsstämman utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna ska utses. Valberedningen ska enligt Koden bestå av minst tre ledamöter och en majoritet av dessa ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Minst en ledamot i valberedningen ska därutöver vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största ägaren eller den grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

Vid årsstämman som hölls den 19 maj 2021 beslutades att anta följande principer för valberedningen.

Bolaget ska ha en valberedning bestående av en ledamot utsedd av envar av de tre till röstetalet största aktieägarna eller ägargrupperna, tillsammans med styrelsens ordförande. Valberedningen ska konstitueras baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per 30 september varje år och övrig tillförlitlig ägarinformation som är tillgänglig för bolaget vid denna tidpunkt och styrelseordföranden som också kommer att kalla till valberedningens första möte.

Den ledamot som representerar den största aktieägaren ska utses till valberedningens ordförande om inte valberedningen enhälligt utser en annan ledamot i valberedningen till ordförande. Om en eller flera av aktieägarna

som har utsett representanter till valberedningen tidigare än tre månader före årsstämman inte längre utgör någon av de tre största aktieägarna, ska representanter som utsetts av dessa aktieägare avgå, och de aktieägare som därefter tillhör de tre största aktieägarna kan utse sina representanter i enlighet med denna instruktion. Om en representant avgår ur valberedningen innan valberedningens arbete har avslutats och valberedningen anser det nödvändigt att ersätta sådan ledamot, ska en sådan ersättningsrepresentant representera samma aktieägare eller, om aktieägaren inte längre är en av de största aktieägarna, den största aktieägaren i turordningen. Aktieägare som utsett en representant till ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Ändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Valberedningen ska förbereda och för årsstämman presentera följande beslutsförslag:

- stämмоordförande,
- antal styrelseledamöter,
- styrelseledamöter,
- styrelseordförande,
- styrelsearvoden med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för utskottsarbete,
- revisorer,
- arvode för bolagets revisorer, och
- i den mån så anses erforderligt, ändringar i tillämplig valberedningsinstruktion.

Valberedningen ska i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman ska normalt sett meddelas senast sex månader före årsstämman. Ersättning ska inte utgå till ledamöter i valberedningen. Bolaget ska ersätta eventuella kostnader som valberedningen ådrar sig i sitt arbete, exempelvis kostnader för externa rådgivare som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag. Mandatperioden för valberedningen upphör när sammansättningen av den följande valberedningen har offentliggjorts.

## Styrelsen

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket

innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst tio ledamöter utan suppleanter.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering. Styrelsen är ansvarigt att utse eventuella utskott och per dagen för Prospektet har styrelsen utsett ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott, och arbetet som respektive utskott utför beskrivs i avsnittet "*Revisionsutskott*" samt "*Ersättningsutskott*" nedan. Vidare antar styrelsen utskottens respektive arbetsordning som reglerar utskottens arbete. Styrelsen är vidare ansvarigt för att förbereda och anta policys samt att följa upp policyernas efterlevnad.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie ledamöter som valts av bolagsstämman, vilka presenteras i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*". Alla styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och alla ledamöter, förutom Lars Berg, är oberoende i förhållande till större aktieägare.

## REVISIONSUTSKOTT

Sleep Cycle har ett revisionsutskott bestående av två ledamöter: Anne Broeng (ordförande) och Olof Nilsson. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisions opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster, samt biträda vid förberedelse av förslag till bolagsstämman val av revisor. Alla ledamöter i revisionsutskottet är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt i förhållande till större aktieägare.

## ERSÄTTNINGSGRUPP

Sleep Cycle har ett ersättningsutskott bestående av två ledamöter: Lars Berg (ordförande) och Rasmus Järborg. Ersättningsutskottet ska bereda styrelsens beslut i ärenden avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, ersättningsriktlinjer samt ersättningsrapporten, övervaka och utvärdera program för rörlig ersättning, både pågående och sådana som har avslutats under året för de ledande befattningshavarna samt utvärdera tillämpningen av ersättningsriktlinjerna för de ledande befattningshavarna antagna vid årsstämman, så väl som de nuvarande ersättningsstrukturerna och ersättningsnivåerna i Bolaget.

Ersättningsutskottet ska löpande, och alltid efter dess möten, rapportera dess beslut, förslag, noteringar, slutsatser m.m. skriftligt till styrelsen.

## Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

## Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

### RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

#### ARVODE TILL STYRELSEN UNDER

#### RÄKENSKAPSÅRET 2020

Under 2020 betalades ingen ersättning till styrelseledamöterna i Bolaget. På årsstämman som hölls den 19 maj 2021 beslutades att arvoden till styrelseledamöterna ska utgå med 500 000 kronor till styrelsens ordförande och 250 000 kronor till envar av övriga ledamöter, 50 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och 25 000 till övriga ledamöter i revisionsutskottet samt 50 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och 25 000 kronor till övriga ledamöter i ersättningsutskottet.

### RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

På årsstämman som hölls den 19 maj 2021 beslutades att anta följande riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare.

#### ALLMÄN INFORMATION

Dessa riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ("**Riktlinjerna**") omfattar ersättning för Sleep Cycle AB (publ):s ("**Sleep Cycle**" eller "**Bolaget**") ledande befattningshavare, inklusive verkställande direktören. Riktlinjerna är framåtblickande, d.v.s., de ska tillämpas på ersättningar som avtalas och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2021. Dessa Riktlinjer omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

### RIKTLINJERNAS FRÄMJANDE AV BOLAGETS AFFÄRSSTRATEGI, LÅNGSIKTIGA INTRESSEN OCH HÅLLBARHET

Bolagets affärsstrategi är i korthet att hjälpa människor att sova bättre och bidra till bättre hälsa globalt. Sleep Cycle utvecklar en lösning för sömnhälsan och en applikation för sömnanalys. Sleep Cycles vision är att bli den globalt marknadsledande lösningen för sömnhälsa. För ytterligare information om Bolagets affärsstrategi, vänligen se [www.sleepcycle.com](http://www.sleepcycle.com).

En framgångsrik implementering av Bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare och ledande befattningshavare. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa Riktlinjer möjliggör att Bolaget kan erbjuda ledande befattningshavare en konkurrenskraftig totalersättning samtidigt som Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, främjas.

Det har inrättats långsiktiga aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram i Bolaget. Sådana program har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer.

Styrelsen bedömer att möjligheten till en väl avvägd fast ersättning kombinerat med möjligheten till rörlig ersättning samt möjligheten att delta i aktierelaterade incitamentsprogram som beslutats av bolagsstämman kommer att underlätta för Sleep Cycle att vara en konkurrenskraftig arbetsgivare.

### FORMER AV ERSÄTTNING

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver besluta om aktie- och aktiekursrelaterad ersättning.

### FAST ERSÄTTNING

De ledande befattningshavarnas fasta ersättning revideras på årsbasis och ska vara konkurrenskraftig och baseras på individens kompetens, ansvar och prestation.

### RÖRLIG ERSÄTTNING

Rörlig kontanterättning som omfattas av dessa Riktlinjer ska syfta till att främja Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Rörlig kontanterättning ska baseras på förutbestämda och mätbara kriterier, vilka kan vara finansiella eller icke-finansiella, ska kopplas direkt eller indirekt till uppnåendet av Sleep Cycles affärsstrategi och ska mätas under en period om

ett eller ett flertal år. De kan även utgöras av individanpassade, kvantitativa eller kvalitativa mål.

Ytterligare rörlig kontanterättning kan tilldelas under extraordinära omständigheter, antingen i syfte att rekrytera eller behålla ledande befattningshavare eller som ersättning för extraordinära prestationer utöver individens ordinarie uppgifter, förutsatt att sådana extraordinära omständigheter är tidsbegränsade och endast görs på individuell basis. Den totala rörliga kontanta ersättningen får uppgå till högst 100 procent av ledande befattningshavares fasta årliga kontanta lön.

I vilken utsträckning kriterierna för tilldelning av rörlig kontanterättning har uppfyllts ska fastställas och utvärderas när mätperioden har avslutats, och för finansiella mål, baseras på den senaste finansiella informationen som offentliggjorts av Bolaget. Ersättningsutskottet utvärderar rörlig kontanterättning till verkställande direktören och verkställande direktören utvärderar rörlig kontanterättning till övriga befattningshavare.

### PENSION OCH ANDRA SEDVANLIGA FÖRMÅNER

Pensionsförmåner ska vara premiebestämda och säkras genom premiebetalningar till försäkringsbolag. Rörlig kontanterättning berättigar inte till pensionsförmåner. Andra möjliga förmåner ska vara sedvanliga och underlätta för ledande befattningshavares förmåga att utföra sina uppgifter, såsom företagshälsovård, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Storleken på pensionspremierna och andra sedvanliga förmåner får sammanlagt uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen. Sleep Cycle kan istället tillhandahålla löneväxling på begäran av en ledande befattningshavare, under förutsättning att den totala kostnaden för Bolaget i stort är densamma.

För personer som ingår i koncernledningen och som inte är bosatta i Sverige får vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande regler eller fast lokal praxis, varvid dessa Riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

### UPPHÖRANDE AV ANSTÄLLNING

Vid uppsägning får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammanlagt inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för ett år. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast

utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska uppgå till högst 60 procent av den genomsnittliga månatliga ersättningen (såväl fast som rörlig) som betalats av Bolaget under de föregående tolv månaderna vid tidpunkten för uppsägningen och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst tolv månader efter anställningens upphörande för ledande befattningshavare.

#### LÖN OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR ANSTÄLLDA

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa Riktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att ta del av uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid.

#### FRÅNGÅENDE AV RIKTLINJERNA

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga Riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft.

#### BESLUTSPROCESSEN FÖR ATT FASTSTÄLLA, SE ÖVER OCH GENOMFÖRA RIKTLINJERNA

Styrelsen har inrättat ersättningsutskottet. I ersättningsutskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman.

Ersättningsutskottet ska även förbereda beslut till ersättningsrelaterade frågor, inklusive beslut att frånga Riktlinjerna, följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

#### NUVARANDE ANSTÄLLNINGSAVTAL FÖR VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

Tabellen nedan visar arvoden till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2020.

| (KSEK)                                                        |                 |                          |                 |                   |              |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|-------------------|--------------|
| Namn                                                          | Grundlön (KSEK) | Rörlig ersättning (KSEK) | Övriga förmåner | Pensionskostnader | Summa        |
| Carl Johan Hederöth, verkställande direktör                   | 1 046           | 180                      | 16              | 0                 | 1 242        |
| Övriga ledande befattningshavare (två personer) <sup>1)</sup> | 2 660           | 0                        | 22              | 0                 | 2 682        |
| <b>Summa</b>                                                  | <b>3 706</b>    | <b>180</b>               | <b>38</b>       | <b>0</b>          | <b>3 924</b> |

1) Antalet ledande befattningshavare har därefter utvidgats till att omfatta totalt fem personer, inklusive VD

För ledande befattningshavare bosatta i Sverige gäller för den anställda och arbetsgivaren en ömsesidig uppsägningstid om tre till sex månader. Den verkställande direktören ska däremot iakta en uppsägningstid om tolv månader vid egen uppsägning. Den verkställande direktören har rätt till avgångsvederlag om sex månadslöner utöver ovanstående lön under uppsägningstiden vid uppsägning från Bolagets sida.

För samtliga ledande befattningshavare förutom en befattningshavare betalar Sleep Cycle inte ut några pensionspremier. Istället tillåter Sleep Cycle att ledande befattningshavare löneväxlar.

Bolaget och dess verkställande direktör Carl Johan Hederöth har ingått ett anställningsavtal varigenom

Carl Johan Hederöth kommer att erhålla en extra engångsbonus om 1,3 miljoner kronor till följd av noteringsprocessens intensiva arbetsinsats. Semesterlön om 14,4 procent ska utgå på bonusbeloppet och Bolaget beslutar ensidigt huruvida Bolagets verkställande direktör har uppfyllt villkoren för utbetalningen av den extra engångsbonusen är uppfyllda. Därutöver har Carl Johan Hederöth gjort ett ensidigt åtagande gentemot Bolaget att förvärva aktier motsvarande ett belopp om 2 miljoner kronor under första handelsdagen. Carl Johan Hederöths åtagande kan fullgöras av ett av honom helägt bolag. Därutöver har Bolagets CFO blivit berättigad till en börsnoteringsbonus som uppgår till högst tre månadslöner. Börsnoteringsbonusen ska utbetalas efter ensidigt beslut av Bolaget.



## Incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets incitamentsprogram, se avsnittet "*Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner, m.m. – Incitamentsprogram*".

## Intern kontroll

Den interna kontrollen omfattar kontroll av Bolagets och Koncernens organisation, förfarande och stödåtgärder. Målsättningen är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets och Koncernens finansiella rapporter upprättas enligt lag och tillämplig redovisningssed, att Bolagets tillgångar skyddas, samt att andra krav efterlevs. Systemet för intern kontroll är även avsett att övervaka att Bolagets och Koncernens policyer, principer och instruktioner efterlevs. Den interna kontrollen omfattar även analys av risker och uppföljning av införlivande informations- och affärssystem. Koncernen identifierar, bedömer och hanterar risker baserat på Koncernens vision och mål. Riskbedömning av strategiska-, compliance-, drift- och finansiella risker utförs årligen av CFO, bedömningen presenteras för revisionsutskottet och styrelsen.

Styrelsen och styrelsens revisionsutskott ansvarar för intern kontroll. Processer för hantering av verksamheten och levererar värde ska fastställas inom verksamhetsledningssystem. Den verkställande direktören ansvarar för processtrukturen inom Koncernen. Bolaget tillämpar komponenterna och principerna för ramverket för intern kontroll utgett av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("**COSO**"). Bolaget övervakar intern kontroll genom en bestämd självuppskattningsprocess, utmarkerad i ett årshjul. Årshjulet beskriver ansvar, tidpunkt, testning, rapportering och uppföljning på självuppskattningen. Självuppskattningen skulle, enligt årshjulet, som minst årligen uppföras inför varje nyckelprocess. Resultaten skulle rapporteras till revisionsutskottet och styrelsen.

För varje nyckelprocess ska en processägare utses. Den verkställande direktören utser relevanta processägare. Processägaren ansvarar för att minska väsentliga risker under processen genom noggrant upprättade och dokumenterade kontroller som följs upp. För detta syfte är processägaren ansvarigt för tillkomsten av processflödesscheman, dokumenterade riskanalyser och befintliga risk- och kontrollmatriser. Processägaren utser även personen/personerna som ansvarar för uppförandet av självuppskattningarna inom processen och att dessa är oberoende i relation till kontrollerna som utvärderas.

Utöver kontrollerna över nyckelprocesser upprättas årligen en riskbedömning över finansiell rapportering för att hantera specifika risker över den finansiella rapporteringen. Omfattningen av denna bedömning är Bolagets resultaträkning och balansräkning. Syftet med bedömningen är att bedöma nyckelrisker och finansiell process för att designa och förbättra nyckelkontroller över den finansiella rapporteringen.

## Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer samt högst två revisorssuppleanter. Bolagets revisor är Mazars AB, med Samuel Bjälkemo som huvudansvarig revisor, samt Anders Persson. Bolagets revisorer presenteras närmare i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Under 2020 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 1,281 miljoner kronor.



SLEEP CYCLE  
HJÄLPER  
MÄNNISKOR  
ATT SOVA  
BÄTTRE OCH  
BIDRAR TILL  
BÄTTRE HÄLSA  
GLOBALT

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 kronor och inte överstiga 2 000 000 kronor, och antalet aktier får inte understiga 18 000 000 och inte överstiga 72 000 000. Per dagen för Prospektet har Bolaget emitterat totalt 18 000 000 aktier. Aktierna är denominerade i kronor och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,02778 kronor och per 31 mars 2021 var kvotvärdet per aktie 1 krona.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Med undantag för åtagandena att inte överföra aktier i Bolaget under en viss tidsperiod från första dagen för handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm från, bland annat, Huvudägarna, är aktierna i Bolaget fritt överlåtbara i enlighet med tillämplig lag. Se vidare i avsnitt "*Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier*".

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. Huvudägarna har gentemot Cornerstoneinvesterarna gjort de åtaganden som framgår av avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Cornerstoneinvesterare*".

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

### RÖSTRÄTT

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

### FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER M.M.

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

### RÄTT TILL UTDELNING OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Viktig information om beskattning*".

## Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ska den som (i) inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad ("**Målbolaget**"), och (ii) genom förvärv av aktier i Målbolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget omedelbart offentliggöra hur stort hans eller

hennes aktieinnehav i bolaget är och inom fyra veckor där- efter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt). En aktieägare som själv eller genom dotterbolag äger mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att av de övriga aktieägarna i bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Den formella processen för inlösen av minoritetsaktier är reglerat i aktiebolagslagen.

## Utdelning

För räkenskapsåret 2018 lämnades en utdelning om 43 333 076 kronor, motsvarande 288,89 kronor per aktie vid utdelningstillfället och motsvarande 2,407 kronor per aktie beräknat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

För räkenskapsåret 2019 lämnades en utdelning om 51 435 000 kronor, motsvarande 342,90 kronor per aktie vid utdelningstillfället och motsvarande 2,858 kronor per aktie beräknat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

Vid årsstämman den 19 maj 2021 beslutades att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2020 och per dagen för Prospektet har ingen utdelning lämnats för räkenskapsåret 2020.

## Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för aktierna är SE0015961404.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 2018, samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

| Tidpunkt   | Händelse                                                         | Förändring i antal aktier och röster | Antal aktier och röster efter transaktionen | Aktiekapital (SEK) |                |
|------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|----------------|
|            |                                                                  |                                      |                                             | Förändring         | Totalt         |
| 2019-06-19 | Uppdelning av aktier (10:1)                                      | 148 500                              | 150 000                                     | –                  | 150 000        |
| 2021-04-07 | Nyemission <sup>1)</sup>                                         | 350 000                              | 500 000                                     | 350 000            | 500 000        |
| 2021-04-07 | Minskning av aktiekapital med indragning av aktier <sup>2)</sup> | –350 000                             | 150 000                                     | –350 000           | 150 000        |
| 2021-04-07 | Fondemission                                                     | –                                    | 150 000                                     | 350 000            | 500 000        |
| 2021-05-03 | Uppdelning av aktier (120:1)                                     | 17 850 000                           | 18 000 000                                  | –                  | 500 000        |
| 2021-06-07 | Nyemission i Erbjudandet <sup>3)</sup>                           | 1 428 571                            | 19 428 571                                  | 39 682,527778      | 539 682,527780 |

1) Betald kontant. Teckningskursen uppgick till 1 krona per aktie, vilket motsvarar 0,0083 kronor per aktie justerat för den uppdelning av aktier (s.k. split) som genomfördes den 3 maj 2021.

2) Ändamålet med minskningen var att möjliggöra fondemissionen som beslutades om samma dag.

3) Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas.

## Nyemission i samband med Erbjudandet och utspädning

En extra bolagsstämma avser den 7 juni 2021 att, inför den tänkta noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, besluta om emission av högst 1 428 571 aktier, innebärandes att Bolagets aktiekapital därmed kommer att öka med högst 39 682,5 kronor.

Erbjudandet omfattar 4 870 171 aktier, varav 1 428 571 är nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget. Under försättning att ingen nuvarande aktieägare tecknar sig i Erbjudandet motsvarar det en utspädning om 7,4 procent sett till totalt antal aktier efter Erbjudandet.

Nettotillgångsvärdet<sup>1)</sup> per aktie per 31 mars 2021 uppgick till 30,67 kronor per aktie, motsvarande 0,26 kronor per aktie beräknat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. Erbjudandepriiset har fastställts till 70 kronor per aktie.

## Konvertibler, teckningsoptioner, m.m.

Bolaget har två utestående incitamentsprogram och avser att besluta om två ytterligare incitamentsprogram efter dagen för Prospektet. Alla incitamentsprogram består av teckningsoptioner. De två utestående incitamentsprogrammen innebär att sammanlagt högst 1 000 076 aktier emitteras (med förbehåll för eventuell

1) Nettotillgångsvärdet har beräknats såsom summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med antalet aktier per 31 mars 2021 respektive antalet aktier per dagen för Prospektet.

ytterligare omräkning), vilket motsvarar en utspädning om högst 5,3 procent av antalet aktier per dagen för Prospektet och högst 4,8 procent av antalet aktier efter Erbjudandets genomförande, under antagande att Erbjudandet fulltecknas och att incitamentsprogrammen som avses att beslutas om emitteras, fulltecknas och utnyttjas till fullo.

De två incitamentsprogrammen som avses att beslutas om kommer att innebära att sammanlagt högst 568 182 aktier kommer att emitteras (med förbehåll för eventuell ytterligare omräkning), vilket motsvarar en utspädning om högst 2,7 procent av antalet aktier efter Erbjudandets genomförande, under antagande att Erbjudandet fulltecknas och att incitamentsprogrammen som avses att beslutas om emitteras, fulltecknas och utnyttjas till fullo.

Om samtliga teckningsoptioner i incitamentsprogrammen som har beslutats om och avses att beslutas kommer högst 1 568 258 aktier att emitteras (med förbehåll för eventuell ytterligare omräkning), vilket motsvarar en utspädning om högst 7,5 procent av antalet aktier efter Erbjudandets genomförande, under antagande att Erbjudandet fulltecknas och att incitamentsprogrammen som avses att beslutas om emitteras, fulltecknas och utnyttjas till fullo. Bolagets incitamentsprogram beskrivs nedan och utöver vad som beskrivs i avsnittet "*Konvertibler, teckningsoptioner, m.m. – Incitamentsprogram*" finns det inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

### INCITAMENTSPROGRAM

#### TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2019/2022

Vid extra bolagsstämma den 19 juni 2019 beslutades att införa ett teckningsoptionsprogram för nyckelpersoner i Bolaget ("**teckningsoptionsprogrammet 2019**"). Totalt är 6 624 teckningsoptioner utestående i programmet. Teckningsoptionerna i teckningsoptionsprogrammet 2019 kan utnyttjas under perioden 22 juni 2022 – 20 september 2022. Per dagen för Prospektet berättigar varje teckningsoption innehavaren att teckna 128,17 nya aktier i Bolaget till ett teckningspris om cirka 19,79 kronor per aktie.<sup>1)</sup> Teckningsoptionerna har vid utgivande värderats till marknadsvärde enligt värderingsmodellen Black & Scholes.

#### TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2020/2023

Vid extra bolagsstämma den 14 december 2020 beslutades att införa ett teckningsoptionsprogram för i styrelseledamöter, nyckelanställda och övriga anställda i Bolaget ("**teckningsoptionsprogrammet 2020**"). Totalt är 1 259 teckningsoptioner utestående i programmet. Teckningsoptionerna i teckningsoptionsprogrammet 2020 kan utnyttjas under perioden 1 december 2023 – 31 december 2023. Per dagen för Prospektet berättigar varje teckningsoption innehavaren att teckna 120 nya aktier i Bolaget till ett teckningspris om cirka 88,89 kronor per aktie.<sup>2)</sup>

#### TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2021/2024

Vid extra bolagsstämma som kommer att hållas före första handelsdagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm förväntas beslut fattas om att emittera teckningsoptioner som ett led i ett incitamentsprogram riktat till befintliga och framtida anställda i Koncernen ("**teckningsoptionsprogrammet 2021**").

Teckningsoptionsprogrammet 2021 omfattar två serier, Serie 1 och Serie 2, vilka båda utgörs av teckningsoptioner som ska tecknas av de anställda. Högst 102 273 teckningsoptioner kommer att emitteras i Serie 1 och högst 11 363 teckningsoptioner kommer att emitteras i Serie 2.

Varje teckningsoption av Serie 1 ska under tiden från 8 juni 2024 till och med 7 augusti 2024 ge rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 94,50 kronor per aktie. Varje teckningsoption av Serie 2 ger rätt att under tiden från 5 december 2024 till och med 5 februari 2025 teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 94,50 kronor per aktie. Om Bolagets volymviktade genomsnittskurs tio handelsdagar före teckningstiden av Serie 1 respektive Serie 2 överstiger 241,17 kronor per aktie ska ett lägre antal aktier som varje teckningsoption ger rätt till tillämpas.

1) Antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av har omräknats av Bolaget i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna på grund av bolagshändelser som har genomförts.

2) Antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av har omräknats av Bolaget i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna på grund av bolagshändelser som har genomförts.

### TECKNINGSOPTIONSPROGRAM FÖR VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR 2021/2026

Vid extra bolagsstämma som kommer att hållas före första handelsdagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm förväntas beslut fattas om att emittera teckningsoptioner som ett led i ett incitamentsprogram rik-

tat till Bolagets verkställande direktör ("VD LTI 2021"). VD LTI 2021 omfattar högst 340 909 teckningsoptioner. Varje teckningsoption i VD LTI 2021 ska under tiden från 8 april 2026 till och med 7 juni 2026 ge rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 241,17 kronor per aktie.

## Ägarstruktur

Tabellen nedan beskriver Sleep Cycles ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande.

| Aktieägare                                                                        | Ägande före Erbjudandet |              | Efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas) |              | Efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                                                   | Antal                   | Procent      | Antal                                                                     | Procent      | Antal                                                                           | Procent      |
| <i>Aktieägare vars innehav motsvarar eller överstiger fem procent av aktierna</i> |                         |              |                                                                           |              |                                                                                 |              |
| GLA Invest S A <sup>1)</sup>                                                      | 6 000 000               | 33,3         | 4 852 800                                                                 | 25,0         | 4 609 292                                                                       | 23,7         |
| h265 AB <sup>2)</sup>                                                             | 5 550 000               | 30,8         | 4 488 840                                                                 | 23,1         | 4 263 595                                                                       | 21,9         |
| MCGA AB <sup>3)</sup>                                                             | 5 550 000               | 30,8         | 4 488 840                                                                 | 23,1         | 4 263 595                                                                       | 21,9         |
| Petter Wallin <sup>4)</sup>                                                       | 900 000                 | 5,0          | 727 920                                                                   | 3,7          | 691 394                                                                         | 3,6          |
| <i>Cornerstoneinvesterar</i>                                                      |                         |              |                                                                           |              |                                                                                 |              |
| Handelsbanken Fonder Aktiebolag                                                   | –                       | –            | 857 143                                                                   | 4,4          | 857 143                                                                         | 4,4          |
| Skandia Fonder AB                                                                 | –                       | –            | 714 286                                                                   | 3,7          | 714 286                                                                         | 3,7          |
| E. Öhman J:or AB                                                                  | –                       | –            | 571 429                                                                   | 2,9          | 571 429                                                                         | 2,9          |
| <b>Summa</b>                                                                      | <b>18 000 000</b>       | <b>100,0</b> | <b>16 701 257</b>                                                         | <b>86,0</b>  | <b>15 970 732</b>                                                               | <b>82,2</b>  |
| Övriga nya aktieägare                                                             | –                       | –            | 2 727 314                                                                 | 14,0         | 3 457 839                                                                       | 17,8         |
| <b>Summa</b>                                                                      | <b>18 000 000</b>       | <b>100,0</b> | <b>19 428 571</b>                                                         | <b>100,0</b> | <b>19 428 571</b>                                                               | <b>100,0</b> |

1) GLA Invest S A, org.nr B143 528, 51–53 rue de Merl, L-2146 Luxemburg och LEI-kod 549300K2XCLZ1DGKHH54.

2) h265 AB, org.nr 556866–9278, Säve Flygplatsväg 30, 423 73 Säve och LEI-kod 549300DQRE863WKSGA58.

3) MCGA AB, org.nr. 559283–9483, Säve Flygplatsväg 30, 423 73 Säve och LEI-kod 549300NP8X8V53572O32.

4) Petter Wallin, kontorsadress Brantstigen 41, 141 71 Segeltorp.

Per dagen för Prospektet kontrolleras Bolaget, såvitt Bolaget känner till, inte direkt eller indirekt av någon utöver Maciej Drejak genom h265 AB och MCGA AB samt Pierre Siri genom GLA Invest S A. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer GLA Invest S A att inneha cirka 23,7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, h265 AB 21,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och MCGA AB 21,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Trots att Bolaget efter Erbjudandets genomförande kommer att vara ett noterat bolag och att dessa inte kommer att ha andra rösträtter än övriga aktieägare så kommer dessa att behålla ett väsentligt intresse i Bolaget, se avsnitt "Riskfaktorer – Risker hänförliga till värdepapporten – Huvudägarna kommer även fortsättningsvis att ha betydande inflytande över Sleep Cycle efter Erbjudandet och kan försena eller förhindra förändringar i kontrollen över Bolaget".

### AKTIEÄGARAVTAL

Per dagen för detta Prospekt finns ett aktieägaravtal. I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer aktieägaravtalet att upphöra.

Utöver ovan nämnda avtal har Bolaget inte vetskap om några aktieägaravtal, övriga avtal eller liknande som skulle kunna orsaka en ägarförändring i Bolaget.

### AVTAL OM ORDNAD FÖRSÄLJNING

Bolagets aktieägare per dagen för Prospektet har ingått ett avtal för att reglera eventuella försäljningar av aktier i Bolaget efter att dessa aktieägares Lock-up-perioder har löpt ut ("**Avtal om ordnad försäljning**"). Avtalet om ordnad försäljning reglerar, med vissa undantag, försäljningar av dessa aktieägares innehav under en period om 18 månader från första handelsdag i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Under denna period ska dessa aktieägare komma överens om att samordna all sin försäljning av aktier i Bolaget. Storleken på, och tidpunkter för, sådana försäljningar kommer överenskommas mellan dessa aktieägare med beaktande av bland annat marknadsförhållande vid tidpunkten för försäljning.

### Åtagande att avstå från att sälja aktier

Genom det avtal om placering av aktier som förväntas ingås omkring den 7 juni 2021 kommer Huvudägarna, aktieäggande styrelseledamöter, vissa aktieäggande styrelseledamöter och vissa aktieäggande anställda i Koncernen, däribland Bolagets ledande befattningshavare, att åta sig, med vissa förbehåll, att inte sälja sina respektive innehav under viss tid efter att handeln på Nasdaq Stockholm har inletts ("**Lock up-perioden**"). Lock up-perioden för Huvudägarna kommer att vara 180 dagar, medan Lock up-perioden för aktieäggande styrelseledamöter och vissa aktieäggande anställda i Koncernen, däribland Bolagets ledande befattningshavare, kommer att vara 360 dagar. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien. Managers kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtaganden. Medgivande av undantag från gjorda lock up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärs-mässig karaktär. Bolaget kommer i avtalet att åta sig gentemot Managers bland annat att, med vissa undantag, under en period av 180 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, inte utan skriftligt medgivande från Managers, besluta eller föreslå bolagsstämma att besluta om ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument. Se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier*".



# Bolagsordning

*Bolagsordning för Sleep Cycle AB (publ), organisationsnummer 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 BOLAGSSTÄMMA

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.

# Legala frågor och kompletterande information

## Godkännande från Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 28 maj 2021. Giltighetsperioden för Prospektet löper ut den 28 maj 2022. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

## Legal koncernstruktur

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Moderbolaget Sleep Cycle AB (publ) (organisationsnummer 556614-7368) är ett svenskt publikt aktiebolag och bildades 31 juli 2001 och registrerades vid Bolagsverket 5 september 2001. Bolagets LEI-kod är 54930016C77E026G2U47 och Bolaget har sitt säte i Göteborg. Bolaget är för närvarande moderbolag till ett dotterbolag, Sleep Cycle Sverige AB (organisationsnummer 559278-9688) med säte i Göteborg. Ingen väsentlig verksamhet bedrivs i Sleep Cycle Sverige AB.

## Väsentliga avtal

Nedan avtal (exkluderande avtal ingångna i den ordinarie verksamheten) har ingåtts av ett bolag i Koncernen inom två år omedelbart före datumet för detta Prospekt och är, eller kan bli, väsentliga eller har ingåtts av ett bolag i Koncernen vid någon tidpunkt och innehåller villkor enligt vilka ett bolag i Koncernen har en skyldighet eller rättighet som är, eller kan bli, väsentlig för Koncernen per dagen för detta Prospekt.

## DISTRIBUTIONSAVTAL

Bolagets mobilapplikation distribueras genom tredje parter applikationsbutiker så som Google Play, Apples App Store och särskilda Samsung-enheter. För att Bolaget ska kunna tillhandahålla sin mobilapplikation genom dessa plattformar har Bolaget ingått avtal med respektive plattformsleverantör. Avtalen är i allmänhet mycket gynnsamma för plattformsleverantörerna och inkluderar till exempel långtgående skyldigheter för Bolaget och begränsat eller inget ansvar för plattformsleverantörerna (som beskrivs vidare nedan).

## AVTAL FÖR APPLE-UTVECKLARE

Avtalet för Apple-utvecklare stipulerar att Apple kommer att agera som agent eller kommissionär, beroende på land, för marknadsföringen och tillhandahållandet av mobilapplikationen till slutanvändare. Bolaget åtar sig att Apple kommer marknadsföra och tillgängliggöra mobilapplikationen för nedladdning av slutanvändare genom en eller flera App Stores å Bolagets vägnar. Avtalet stipulerar vidare, bland annat, att Apple ska tillhandahålla lagringstjänster för att tillåta lagring av, och slutanvändartillgång till, mobilapplikationen, samt även göra kopior, formatera, och på annat sätt förbereda mobilapplikationen för köp och nedladdning av slutanvändarna. Bolaget är fullt ansvarigt för alla krav och förpliktelser involverande eller hänförliga till mobilapplikationen. Avtalet innehåller omfattande åtaganden av Bolaget i förhållande till mobilapplikationen och inkluderar till exempel specifika krav avseende leveransen av mobilapplikationen till Apple och slutanvändaren, och villkor som inkluderas i licensvillkoren för slutanvändaren. Avtalet upphör vid utgången av tillämpligt Programlicensavtal för Apple-utvecklare som Bolaget har ingått. Programlicensavtalet för Apple-utvecklare löper under ett år från det ursprungliga aktiveringsdatumet för programkontot, därefter kommer det automatiskt att förnyas i ettårsperioder i följd, med förbehåll för Bolagets betalning. Avtalet kan sägas upp av vardera part utan anledning genom att förse den andra parten med en skriftlig förvarning om 30 dagar.

**DISTRIBUTIONSAVTAL FÖR GOOGLE****PLAY-UTVECKLARE**

Avtalet reglerar Bolagets användning av Google Play för distribution av mobilapplikationen och Bolaget utser Google som agent med rätten att marknadsföra och leverera mobilapplikationen till slutanvändare. Google ges en icke-exklusiv, global, royaltyfri rätt att reproducera, visa, analysera och använda mobilapplikationen i syfte att till exempel marknadsföra och tillhandahålla mobilapplikationen och förbättra Google Play, Play Console och Android-plattformen. Bolaget åtar sig att följa Googles villkor hänförliga till Google Play, som till exempel inkluderar att skydda integriteten för slutanvändarnas data. Avtalet ska gälla tills det sägs upp av vardera parterna. Bolaget kan säga upp avtalet omedelbart genom att ta bort sin mobilapplikation och andra produkter från plattformen och upphöra dess användande av Play Console. Google har rätt att omedelbart säga upp avtalet genom att förse Bolaget med skriftlig förvarning om till exempel Bolaget har brutit mot avtalet eller Google beslutar att upphöra med att tillhandahålla Google Play. Google kan också säga upp avtalet utan anledning genom att förse den andra parten med en skriftlig förvarning om 30 dagar.

**SERVICENIVÅAVTAL FÖR APP ENGINE**

Servicenivåavtalet för App Engine är en förteckning till Googles molnplattformavtal vari Google åtar sig att tillhandahålla en viss upptid (eng. *uptime*) för Bolaget i samband med App Engine-tjänsterna. Om Google inte uppfyller servicenivåmålen, och om Bolaget uppfyller sina skyldigheter enligt avtalet, såsom att meddela Google inom en viss tidsperiod, kommer Bolaget att vara berättigat till vissa finansiella krediter (eng. *financial credits*). Avtalet anger Bolagets enda och exklusiva åtgärd i de fall Google inte uppfyller servicenivåmålen. Avtalet kommer automatiskt att sägas upp när Googles molnplattformsavtal upphör att gälla, vilket till exempel kan sägas upp omedelbart efter skriftligt varsel om den andra parten väsentligt brutit mot avtalet och inte åtgärdar detta inom 30 dagar efter mottagande av skriftligt varsel av överträdelsen. Bolaget kan när som helst säga upp Googles molnplattformavtal utan anledning genom som tidigare nämnt en skriftlig förvarning och Google kan också utan anledning säga upp avtalet genom att förse bolaget med en 30-dagars skriftlig förvarning.

**SERVICENIVÅAVTAL FÖR DATALAGRING**

Servicenivåavtalet för datalagring är en förteckning till Googles molnplattformavtal vari Google åtar sig att tillhandahålla en viss upptid (eng. *uptime*) för Bolaget i samband med datalagringstjänsterna. Om Google inte uppfyller servicenivåmålen och om Bolaget uppfyller sina

skyldigheter enligt avtalet, såsom att meddela Google inom en viss tidsperiod, kommer Bolaget att vara berättigat till vissa finansiella krediter. Avtalet föreskriver Bolagets enda och exklusiva åtgärder i de fall Google inte uppfyller servicenivåmålen. Se ovan under avsnitt "– Servicenivåavtal för App Engine" för löptid och upphörande.

**SAMARBETSAVTAL MED SAMSUNG**

Bolaget har ingått ett avtal med Samsung som möjliggör för användare av Samsung Health att få tillgång till en begränsad version av Bolagets programvara. Enligt samarbetsavtalet föreligger en första exklusivitetsperiod om ett år från den kommersiella lanseringen och exklusivitetsperioden kan förnyas i ytterligare ettårsperioder om samarbetsavtalet inte avslutas av någon av parterna minst 45 dagar före utgången av respektive exklusivitetsperiod. Samarbetsavtalet löper under ett år och förnyas därefter på årsbasis, såvida det inte sägs upp av Samsung med 90 dagars skriftlig förvarning eller om, till exempel, programvaran inte uppfyller Samsungs standarder. Oaktat uppsägningen av samarbetsavtalet får Samsung förinstallera den begränsade programvaran på Samsung-enheter vilka har lanserats för försäljning före ikraftträdandet för avtalets upphörande, och Bolaget ska alltså tillhandahålla Samsung med relevanta underhållstjänster under en sådan avvecklingsperiod och ska fortsatt tillhandahålla detta under minst ett år från avtalets upphörande.

Enligt samarbetsavtalet får Bolaget inte under exklusivitetsperioden göra den begränsade programvaran och liknande tjänster tillgängliga för tredje parter användning i smarta telefoner, smarta klockor och/eller surfplattor. Däremot får Bolaget distribuera sina applikationer via applikationsbutiker som Apples App Store och Google Play. Enligt samarbetsavtalet ger Bolaget Samsung och dess dotterbolag en global, icke-exklusiv och royaltyfri rätt att under denna period få tillgång till samt använda Bolagets programvara och vissa varumärken för att möjliggöra för Samsung att testa, integrera och marknadsföra Bolagets programvara, och Bolaget ska därutöver ge Samsung och dess dotterbolag tillgång till bland annat Bolagets programvara i objektkodform och annat material som Samsung anser nödvändigt. På Samsungs begäran ska Bolaget tillhandahålla relevant källkod i så kallad escrow, varigenom Samsung ska få tillgång till källkoden vid vissa händelser. Samsungs tillgång till källkoden är dock delvis begränsad. Enligt samarbetsavtalet har Bolaget vidsträckta och obegränsade skadeståndsskyldigheter i förhållande till tredje parts anspråk som uppstår till följd av distribution och användning av Bolagets programvara och liknande tjänster.

## Immateriella rättigheter

Bolaget är innehavare av tre registrerade amerikanska varumärken: ordvarumärket SLEEP CYCLE samt två figurvarumärken. Enligt Sleep Cycle innehar Bolaget bland annat följande domännamn: sleepcycle.com, sleepcycle.uk, lifecycle.app och sleepcycle.app. Bolaget är innehavare av två patentfamiljer med giltighet i bland annat USA, Storbritannien, Tyskland och Finland avseende *en metod och en apparat för att mäta och analysera analysera från en människa eller ett djur med hjälp av ljudsignaler samt ett arrangemang och metod för att väcka ett sovande subjekt vid en fördelaktig tidpunkt associerad med naturligt uppvaknande*.

## Tvister

Koncernen har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ärenden som ännu inte har beslutats eller sådant som Bolaget känner till kan uppstå) under de tolv senaste månaderna, som har haft, eller skulle kunna få, en väsentlig effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## Försäkring

Bolaget anser att Koncernens försäkringar är tillräckliga med hänsyn till de risker som normalt är förenade med Koncernens verksamhet. Det finns dock ingen garanti för att Koncernen inte drabbas av förluster som inte täcks av dess försäkringar.

## Regulatorisk miljö och GDPR

Bolagets behandling av personuppgifter är föremål för de regler avseende dataskydd som följer av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter ("**GDPR**"). Av GDPR följer att särskilda kategorier av personuppgifter, däribland uppgifter om hälsa, åtnjuter ett starkare skydd än vad som gäller för övriga kategorier av personuppgifter, innebärandes att Bolaget måste vidta mer långtgående åtgärder samt inhämta uttryckliga samtycken från berörda personer i de fall personuppgifterna som behandlas av Bolaget utgör uppgifter om hälsa.

Bolaget har tillsammans med extern juridisk expertis under 2021 utrett huruvida uppgifterna som Bolaget behandlar utgör hälsouppgifter. Slutsatsen av utredningen är att Bolaget i övervägande del behandlar personuppgifter som inte utgör hälsouppgifter, till exempel e-postadresser, kön, födelseår och liknande.

Utredningen visar dock även att vissa personuppgifter som behandlas av Bolaget kan anses utgöra hälsouppgifter, och i kombination kan anses utgöra uppgifter om den berörda personens hälsa.

Till följd av den ovan nämnda utredningen har Bolaget tillsammans med den externa juridiska expertisen beslutat att data ska behandlas som hälsodata i syfte att värna om användares integritet och förtroende. Bolaget har därför tillsammans med den externa juridiska expertisen upprättat en åtgärdslista med åtgärder som behöver vidtas för att Bolagets behandling av uppgifter om hälsa ska kunna genomföras i enlighet med GDPR. Dessa åtgärder innefattar bland annat nödvändiga uppdateringar av Bolagets integritetspolicy, inhämtande av användares samtycke till behandling av hälsouppgifter och att användarna görs uppmärksamma på ändringarna i integritetspolicyen och att deras samtycken framgent kommer att krävas för åtkomst till vissa tjänster i Sleep Cycle-applikationen som kräver behandling av uppgifter om användarnas hälsa.

## Avtal om placering av aktier

Enligt villkoren i ett avtal om placering av aktier som avses att ingås omkring den 7 juni 2021 mellan Bolaget, Huvudägarna samt Managers, ("**Placeringsavtalet**") åtar sig Bolaget att emittera högst 1 428 571 nya aktier och Huvudägarna att sälja högst 3 441 600 befintliga aktier till tecknarna avsedda av Managers, alternativt såvida Managers misslyckas har Managers åtagit sig att själva förvärva de aktier som omfattas av Erbjudandet.

Huvudägarna avser vidare lämna en Övertilldelningsoption som innebär en utfästelse att, på begäran av Managers senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier, sälja ytterligare högst 730 525 aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier omfattade i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning inom ramen för Erbjudandet.

Genom Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga garantier till Managers, främst avseende att informationen i prospektet är korrekt, att prospektet och Erbjudandet uppfyller relevanta krav i lagar och regelverk samt att inga legala eller andra hinder föreligger för Bolaget att ingå avtalet eller för Erbjudandets genomförande. Placeringsavtalet föreskriver att Managers åtaganden att förmedla köpare till eller, för det fall Managers misslyckas med detta, själva köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorade bland annat av att garantierna som lämnas av Bolaget och Huvudägarna är korrekta. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att, med sedvanligt



förbehåll, åta sig att under vissa förutsättningar hålla Managers skadeslösa mot vissa anspråk.

Genom Placeringsavtalet kommer Huvudägarna att åta sig, med sedvanliga förbehåll, att inte sälja sina respektive innehav under Lock up-perioden (se vidare avsnittet "*Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier*"). I enlighet med Placeringsavtalet kommer dessutom Bolaget att åta sig, att inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja, eller annars överföra eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller möjliga att utnyttja eller byta till sådana aktier, eller (ii) köpa eller sälja option eller annat instrument eller ingå swap-avtal eller andra arrangemang som helt eller delvis överlåter den ekonomiska risken förknippade med ägandet av aktie i Bolaget till annan förrän tidigast 180 dagar efter dagen då handel på Nasdaq Stockholm inleds. Managers kan dock medge undantag från dessa begränsningar.

## Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan SEB komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. SEB har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras.

Övertilldelningsoptionen kan användas för att övertilldela aktier för att möjliggöra stabiliseringsåtgärder. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga

omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförs kommer SEB offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer SEB att offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

## Cornerstoneinvestorerare

Handelsbanken Fonder Aktiebolag, Skandia Fonder AB och E. Öhman J:or AB har gentemot Managers, Huvudägarna och Bolaget åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet för motsvarande sammanlagt omkring 150 miljoner kronor. Cornerstoneinvesterarna kommer sammanlagt att inneha cirka 11 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Cornerstoneinvesterarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden och deras investeringar görs på samma villkor som övriga investerare i Erbjudandet. Managers, Huvudägarna och styrelsen för Bolaget bedömer att Cornerstoneinvesterarna har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Cornerstoneinvesternas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Cornerstoneinvesternas åtaganden är förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet samt att Erbjudandet genomförs inom en viss tid.

| Cornerstoneinvesterare          | Åtagande (belopp i SEK) | Adress                     |
|---------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Handelsbanken Fonder Aktiebolag | 60 miljoner             | 106 70 Stockholm           |
| Skandia Fonder AB               | 50 miljoner             | 106 55 Stockholm           |
| E. Öhman J:or AB                | 40 miljoner             | Box 7837, 103 98 Stockholm |

## Transaktioner med närstående

För information om transaktioner med närstående, se not 29 i avsnittet "*Historisk finansiell information – Finansiell information för räkenskapsåren 2018–2020 – Noter*".

Transaktioner med närstående redogörs även för i not 11 i avsnittet "*Historisk finansiell information – Finansiell*

*information för räkenskapsåren 2018–2020 – Noter*" vad avser anställda, kostnader för anställda, pensioner och ersättning till Bolagets styrelse.

Efter 31 mars 2021 till och med per dagen för Prospektet har det inte skett några transaktioner med närstående som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Koncernen.

## Rådgivares intressen

Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet, för vilka de kommer att erhålla en sedvanlig ersättning. Managers har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.

Advokatfirman Vinge KB har agerat legala rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

## Kostnader för Erbjudandet

Som ersättning för Managers arbete i samband med upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet kommer Managers att, med förbehåll för vissa reservationer, att ersättas av Bolaget för externa kostnader som ådragits av dem.

Sleep Cycles transaktionskostnader för hela Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 26,8 miljoner kronor<sup>1)</sup>. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för revisorer, advokater, andra rådgivare, tryckning av Prospektet, kostnader relaterade till presentationer av bolagsledningen, med mera.

Nyemissionen beräknas tillföra intäkter om cirka 100 miljoner kronor före kostnader relaterade till erbjudandet för Sleep Cycle.

## Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagsordning och registreringsbevis samt årsredovisningar för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020, inklusive revisionsberättelser, för Bolaget och dess dotterbolag hålls tillgängliga för inspektion under Prospektets giltighetstid under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Kungsgatan 46, 411 15, Göteborg. Dessa handlingar, med undantag för årsredovisningar för dotterbolag, finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.sleepcycle.com](http://www.sleepcycle.com). Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas genom hänvisning.

## Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Sleep Cycle. Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

1) Av 26,8 miljoner kronor beräknas 21,8 miljoner påverka resultaträkningen. 8,7 miljoner kronor är inkluderade i Bolagets redovisning fram till den 31 mars 2021.



# Definitionslista

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Aktiv användare</b>                        | En användare som har registrerat en sömnsession med Sleep Cycle under perioden, som varat i minst 20 minuter (för att ta hänsyn till användare som använder applikationen under kortare tupplurar).                                                                                |
| <b>Blended SAC</b>                            | Den historiska kostnaden att förvärva nya prenumeranter, inklusive nya prenumeranter som tillkommit utanför kanaler för konverteringsmarknadsföring. Beräknad som marknadsföringskostnader för en viss period dividerat med totalt antal nya prenumeranter för motsvarande period. |
| <b>CAGR</b>                                   | Genomsnittlig årlig tillväxt.                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Carnegie</b>                               | Carnegie Investment Bank AB (publ).                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>CDC</b>                                    | USA:s centrala myndighet för kontroll och förebyggande av sjukdomar.                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Cornerstoneinvesterna</b>                  | Handelsbanken Fonder Aktiebolag, Skandia Fonder AB och E. Öhman J:or AB.                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Erbjudandet eller Noteringen</b>           | Erbjudandet av aktier i enlighet med detta Prospekt.                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Erbjudandepriset</b>                       | Erbjudandepriset uppgår till 70 kronor per aktie.                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>EUR</b>                                    | Euro.                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Euroclear Sweden</b>                       | Euroclear Sweden AB.                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Förnyelsegrad</b>                          | Förnyelsegrad är beräknad som andel av årliga prenumerationer som förnyas dividerat med antalet prenumerationer som löper ut under respektive period.                                                                                                                              |
| <b>GDPR</b>                                   | Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter.                                                                                |
| <b>Huvudägarna</b>                            | Avser, beroende på sammanhanget, GLA Invest S A, h265 AB, MCGA AB och Petter Wallin.                                                                                                                                                                                               |
| <b>Icke-betalda kanaler</b>                   | Icke-betalda kanaler definieras som kanaler i vilka Sleep Cycle inte betalar för nya användare, till exempel användare som upptäcker applikationen genom Apple App Store eller Google Play eller genom andra personer.                                                             |
| <b>Joint Global Coordinators och Managers</b> | SEB och Carnegie.                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Koden</b>                                  | Svensk kod för bolagsstyrning.                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>LTV</b>                                    | Ekonomiska livstidsvärdet av en prenumerant (eng. <i>Lifetime Value</i> ).                                                                                                                                                                                                         |
| <b>MDSEK</b>                                  | Miljarder svenska kronor.                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>MEUR</b>                                   | Miljoner euro.                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>mHealth</b>                                | Mobilhälsa.                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Nasdaq Stockholm</b>                       | Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag.                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Placingavtal</b>                           | Avtalet om placering av aktier som beskrivs i avsnittet " <i>Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier</i> ".                                                                                                                                    |
| <b>Prospektet</b>                             | Detta Prospekt.                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>SAC</b>                                    | Den historiska kostnaden att förvärva nya prenumeranter (eng. <i>Subscriber Acquisition Cost</i> ).                                                                                                                                                                                |
| <b>SAM</b>                                    | Adresserbar marknad.                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>SEB</b>                                    | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Sleep Cycle, Bolaget eller Koncernen</b>   | Sleep Cycle AB (publ), Koncernen inom vilken Sleep Cycle AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i Koncernen, beroende på sammanhanget.                                                                                                                                      |
| <b>SEK</b>                                    | Svenska kronor.                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Sleep Study</b>                            | Kontinuerlig studie som utförs av Bolaget och är baserad på frivilligt inlämnad sömndata från användarna.                                                                                                                                                                          |
| <b>USD</b>                                    | Amerikanska dollar.                                                                                                                                                                                                                                                                |



# Historisk finansiell information

|                                                                                                  |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Finansiell information för perioden januari–mars 2021</b>                                     | <b>F-2</b>     |
| Koncernens rapport över totalresultat                                                            | F-2            |
| Koncernens rapport över finansiell ställning                                                     | F-3            |
| Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag                                 | F-4            |
| Koncernens rapport över kassaflöden                                                              | F-4            |
| Moderföretagets resultaträkning                                                                  | F-5            |
| Moderföretagets balansräkning                                                                    | F-6            |
| Noter                                                                                            | F-7            |
| Revisorsrapport avseende finansiell information för perioden januari–mars 2021                   | F-8            |
| <br><b>Finansiell information för räkenskapsåren 2018–2020</b>                                   | <br><b>F-9</b> |
| Koncernens rapport över totalresultat                                                            | F-9            |
| Koncernens rapport över finansiell ställning                                                     | F-10           |
| Koncernens rapport över förändringar i eget kapital                                              | F-11           |
| Koncernens rapport över kassaflöden                                                              | F-12           |
| Moderföretagets resultaträkning                                                                  | F-13           |
| Moderföretagets balansräkning                                                                    | F-14           |
| Moderföretagets rapport över förändringar av eget kapital                                        | F-15           |
| Moderföretagets kassaflödesanalys                                                                | F-16           |
| Noter                                                                                            | F-17           |
| Revisors rapport avseende omarbetade finansiella rapporter över historisk finansiell information | F-37           |

## Finansiell information för perioden januari–mars 2021

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| Tkr                                                                  | Not | jan – mar |         | jan – dec |
|----------------------------------------------------------------------|-----|-----------|---------|-----------|
|                                                                      |     | 2021      | 2020    | 2020      |
| RÖRELSENS INTÄKTER                                                   |     |           |         |           |
| Nettoomsättning                                                      | 4   | 42 010    | 38 113  | 159 448   |
| Övriga rörelseintäkter                                               |     | -         | 44      | 159       |
| RÖRELSENS KOSTNADER                                                  |     |           |         |           |
| Aktiverat arbete för egen räkning                                    |     | 619       | -       | -         |
| Plattformsavgifter                                                   |     | -10 304   | -9 508  | -40 144   |
| Övriga externa kostnader                                             |     | -19 399   | -4 907  | -42 047   |
| Personalkostnader                                                    |     | -8 026    | -5 193  | -20 510   |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar     |     | -143      | -179    | -631      |
| Övriga rörelsekostnader                                              |     | -72       | -       | -32       |
| Rörelseresultat                                                      |     | 4 685     | 18 370  | 56 243    |
| FINANSIELLA POSTER                                                   |     |           |         |           |
| Finansiella intäkter                                                 |     | 1         | -       | -         |
| Finansiella kostnader                                                |     | -8        | -12     | -150      |
| Resultat före skatt                                                  |     | 4 679     | 18 358  | 56 093    |
| Skatt på periodens resultat                                          |     | -972      | -3 932  | -12 050   |
| Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare        |     | 3 706     | 14 426  | 44 043    |
| Övrigt totalresultat                                                 |     | -         | -       | -         |
| Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare   |     | 3 706     | 14 426  | 44 043    |
|                                                                      |     |           |         |           |
| Resultat per aktie före utspädning, kr                               |     | 25        | 96      | 294       |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr                              |     | 24        | 94      | 285       |
| Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden före utspädning  |     | 150 000   | 150 000 | 150 000   |
| Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden efter utspädning |     | 155 049   | 153 733 | 154 526   |

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

| Tkr                                          | 2021-03-31     | 2020-03-31    | 2020-12-31     |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |                |               |                |
| Immateriella anläggningstillgångar           |                |               |                |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten  | 847            | -             | -              |
| Patent                                       | -              | 24            | -              |
| Summa immateriella anläggningstillgångar     | 847            | 24            | -              |
| Materiella anläggningstillgångar             |                |               |                |
| Nyttjanderättstillgångar                     | 871            | 1 368         | 995            |
| Inventarier och datorer                      | 189            | 263           | 208            |
| Summa materiella anläggningstillgångar       | 1 060          | 1 631         | 1 203          |
| Uppskjuten skattefordran                     | 11             | 13 270        | 113            |
| Summa anläggningstillgångar                  | 1 917          | 14 925        | 1 316          |
| Omsättningstillgångar                        |                |               |                |
| Kundfordringar                               | 30 772         | 28            | 113            |
| Övriga fordringar                            | 686            | 341           | 2 005          |
| Aktuella skattefordringar                    | 15 000         | -             | 9 557          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 25 548         | 47 127        | 38 617         |
| Likvida medel                                | 44 660         | 9 130         | 53 136         |
| Summa omsättningstillgångar                  | 116 666        | 56 626        | 103 428        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>118 583</b> | <b>71 551</b> | <b>104 744</b> |

|                                                               |                |               |                |
|---------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                               |                |               |                |
| Eget kapital                                                  |                |               |                |
| Aktiekapital                                                  | 150            | 150           | 150            |
| Övrigt tillskjutet kapital                                    | 2 763          | 1 431         | 2 020          |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat               | 1 663          | -31 660       | -2 043         |
| Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | 4 576          | -30 079       | 127            |
| Långfristiga skulder                                          |                |               |                |
| Leasingskulder                                                | 266            | 789           | 415            |
| Summa långfristiga skulder                                    | 266            | 789           | 415            |
| Kortfristiga skulder                                          |                |               |                |
| Leasingskulder                                                | 519            | 497           | 497            |
| Leverantörsskulder                                            | 13 266         | 2 231         | 6 775          |
| Aktuella skatteskulder                                        | -              | 5 519         | -              |
| Övriga skulder                                                | 623            | 353           | 525            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                  | 99 333         | 92 241        | 96 405         |
| Summa kortfristiga skulder                                    | 113 741        | 100 841       | 104 202        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                         | <b>118 583</b> | <b>71 551</b> | <b>104 744</b> |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| Tkr                     | Hänförligt till moderföretagets aktieägare |            |            |
|-------------------------|--------------------------------------------|------------|------------|
|                         | 2021-03-31                                 | 2020-03-31 | 2020-12-31 |
| Ingående balans         | 127                                        | 6 930      | 6930       |
| Periodens resultat      | 3 706                                      | 14 426     | 44 043     |
| Erhållna optionspremier | 743                                        | -          | 589        |
| Lämnad utdelning        | -                                          | -51 435    | -51 435    |
| Utgående balans         | 4 576                                      | -30 079    | 127        |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| Tkr                                                  | Not | jan – mar | jan – dec |
|------------------------------------------------------|-----|-----------|-----------|
|                                                      |     | 2021      | 2020      |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten             |     |           |           |
| Rörelseresultat                                      |     | 4 685     | 18 370    |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: |     | -         | -         |
| Avskrivningar och nedskrivningar                     |     | 143       | 179       |
| Resultat vid försäljning av koncernföretag           |     | -         | -         |
| Erhållen ränta                                       |     | 1         | -         |
| Erlagd ränta                                         |     | -8        | -12       |
| Betald skatt                                         |     | -6 312    | -12 340   |
| Förändring i rörelsekapital                          |     |           |           |
| Förändring av rörelsefordringar                      |     | -16 271   | -12 759   |
| Förändring av rörelseskulder                         |     | 9 517     | 8 903     |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten             |     | -8 245    | 2 341     |
| Investeringsverksamheten                             |     |           |           |
| Försäljning av koncernföretag (netto likvideffekt)   |     | -         | -         |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar        |     | -847      | -         |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar          |     | -         | -         |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten             |     | -847      | -         |
| Finansieringsverksamheten                            |     |           |           |
| Utbetald utdelning                                   |     | -         | -51 435   |
| Amortering av leasingkulder                          |     | -127      | -123      |
| Erhållna optionspremier                              |     | 743       | -         |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten            |     | 616       | -51 558   |
| Periodens kassaflöde                                 |     | -8 476    | -49 217   |
| Likvida medel vid periodens början                   |     | 53 136    | 58 347    |
| Likvida medel vid periodens slut                     |     | 44 660    | 9 130     |



## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

|                                                                  |     | jan – mar |        | jan – dec |
|------------------------------------------------------------------|-----|-----------|--------|-----------|
| Tkr                                                              | Not | 2021      | 2020   | 2020      |
| RÖRELSENS INTÄKTER                                               |     |           |        |           |
| Nettoomsättning                                                  |     | 42 010    | 38 113 | 159 448   |
| Övriga rörelseintäkter                                           |     | -         | 44     | 159       |
| Aktiverat arbete för egen räkning                                |     | 619       | -      | -         |
| RÖRELSENS KOSTNADER                                              |     |           |        |           |
| Plattformsavgifter                                               |     | -10 304   | -9 508 | -40 144   |
| Övriga externa kostnader                                         |     | -19 530   | -5 041 | -42 552   |
| Personalkostnader                                                |     | -8 026    | -5 193 | -20 510   |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar |     | -19       | -54    | -134      |
| Övriga rörelsekostnader                                          |     | -72       | -      | -22       |
| Rörelseresultat                                                  |     | 4 678     | 18 361 | 56 245    |
| RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER                                 |     |           |        |           |
| Resultat från andelar i koncernföretag                           |     | -         | -      | -2        |
| Ränteintäkter och liknande intäkter                              |     | 1         | -      | -         |
| Räntekostnader och liknande kostnader                            |     | -         | -      | -107      |
| Resultat före skatt                                              |     | 4 680     | 18 361 | 56 136    |
| Skatt på periodens resultat                                      |     | -972      | -3 932 | -12 051   |
| Periodens resultat                                               |     | 3 708     | 14 429 | 44 085    |

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

## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

| Tkr                                          | Not | 2021-03-31     | 2020-03-31    | 2020-12-31     |
|----------------------------------------------|-----|----------------|---------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |     |                |               |                |
| Anläggningstillgångar                        |     |                |               |                |
| Immateriella anläggningstillgångar           |     |                |               |                |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbete   |     | 847            | -             | -              |
| Patent                                       |     | -              | 24            | -              |
| Summa immateriella anläggningstillgångar     |     | 847            | 24            | -              |
| Materiella anläggningstillgångar             |     |                |               |                |
| Inventarier och datorer                      |     | 189            | 263           | 208            |
| Summa materiella anläggningstillgångar       |     | 189            | 263           | 208            |
| Finansiella anläggningstillgångar            |     |                |               |                |
| Andelar i koncernföretag                     |     | 150            | 50            | 50             |
| Uppskjuten skattefordran                     |     | -              | 13 258        | 102            |
| Summa finansiella anläggningstillgångar      |     | 150            | 13 308        | 152            |
| Summa anläggningstillgångar                  |     | 1 186          | 13 595        | 360            |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |     |                |               |                |
| Kundfordringar                               |     | 30 772         | 29            | 113            |
| Övriga fordringar                            |     | 686            | 340           | 2 005          |
| Aktuella skattefordringar                    |     | 15 000         | -             | 9 557          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |     | 25 683         | 47 262        | 38 751         |
| Summa kortfristiga fordringar                |     | 72 141         | 47 631        | 50 426         |
| Kassa och bank                               |     | 44 621         | 9 057         | 53 091         |
| Summa omsättningstillgångar                  |     | 116 761        | 56 688        | 103 517        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      |     | <b>117 947</b> | <b>70 283</b> | <b>103 877</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |     |                |               |                |
| Eget kapital                                 |     |                |               |                |
| Bundet eget kapital                          |     |                |               |                |
| Aktiekapital                                 |     | 150            | 150           | 150            |
| Fond för utvecklingsutgifter                 |     | 847            | -             | -              |
| Summa bundet eget kapital                    |     | 997            | 150           | 150            |
| Fritt eget kapital                           |     |                |               |                |
| Överkursfond                                 |     | 2 763          | 1 431         | 2 020          |
| Balanserat resultat                          |     | -2 826         | -46 065       | -46 065        |
| Årets resultat                               |     | 3 708          | 14 429        | 44 085         |
| Summa fritt eget kapital                     |     | 3 644          | -30 205       | 40             |
| Summa eget kapital                           |     | 4 641          | -30 055       | 190            |
| Kortfristiga skulder                         |     |                |               |                |
| Leverantörsskulder                           |     | 13 263         | 2 231         | 6 775          |
| Skulder till koncernföretag                  |     | 100            | -             | -              |
| Aktuella skatteskulder                       |     | -              | 5 513         | -              |
| Övriga skulder                               |     | 623            | 353           | 525            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |     | 99 320         | 92 241        | 96 387         |
| Summa kortfristiga skulder                   |     | 113 306        | 100 338       | 103 687        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        |     | <b>117 947</b> | <b>70 283</b> | <b>103 877</b> |

## NOTER

### Not 1 Allmän information

Sleep Cycle AB med organisationsnummer 556614-7368 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är Kungsgatan 46, 411 15 Göteborg. Sleep Cycle driver utvecklingen av en av världens mest använda sömnplattformar. Sleep Cycles 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 31 mars 2021 består av det helägda dotterföretaget Sleep Cycle Sverige AB (559278-9688).

Sleep Cycles delårsrapport för januari-mars 2021 har godkänts för publicering den 28 april enligt styrelsebeslut den 28 april 2021.

### 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". Upplupna intäkter 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 2020. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med den 1 januari 2021 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                    | jan - mar     |               | jan - dec      |
|------------------------|---------------|---------------|----------------|
|                        | 2021          | 2020          | 2020           |
| Prenumerationsintäkter | 41 983        | 38 068        | 159 290        |
| Övriga intäkter        | 27            | 45            | 158            |
| <b>Totalt</b>          | <b>42 010</b> | <b>38 113</b> | <b>159 448</b> |

### Not 5 Finansiella instrument

| Tkr                                                                     | 2021-03-31    | 2020-03-31    | 2020-12-31    |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b> |               |               |               |
| Kundfordringar                                                          | 30 772        | 29            | 113           |
| Övriga fordringar                                                       | 686           | 340           | 2 005         |
| Upplupna intäkter                                                       | -             | 26 059        | 16 123        |
| <b>Likvida medel</b>                                                    | <b>44 660</b> | <b>9 130</b>  | <b>53 136</b> |
| <b>Summa finansiella tillgångar</b>                                     | <b>76 118</b> | <b>35 558</b> | <b>71 377</b> |
| <b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>    |               |               |               |
| Leverantörsskulder                                                      | 13 266        | 2 231         | 6 775         |
| Upplupna kostnader                                                      | 3 360         | 6 287         | 10 350        |
| <b>Summa finansiella skulder</b>                                        | <b>16 626</b> | <b>8 518</b>  | <b>17 125</b> |

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.

# REVISORSRAPPORT AVSEENDE FINANSIELL INFORMATION FÖR PERIODEN JANUARI–MARS 2021

## REVISORNS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORT

Till styrelsen i Sleep Cycle AB (publ), org. nr 556614–7368

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Sleep Cycle AB (publ) per 31 mars 2021 och den tremånadersperiod 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 28 april 2021  
Mazars AB

Samuel Bjälkemo  
Auktoriserad revisor

Anders Persson  
Auktoriserad revisor

## Finansiell information för räkenskapsåren 2018–2020

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

|                                                                  |        | jan – dec |         |         |
|------------------------------------------------------------------|--------|-----------|---------|---------|
| Tkr                                                              | Not    | 2020      | 2019    | 2018    |
| RÖRELSENS INTÄKTER                                               |        |           |         |         |
| Nettoomsättning                                                  | 6      | 159 448   | 122 676 | 93 297  |
| Övriga rörelseintäkter                                           | 7      | 159       | 6 467   | 240     |
| RÖRELSENS KOSTNADER                                              |        |           |         |         |
| Plattformsavgifter                                               |        | -40 144   | -30 493 | -25 156 |
| Övriga externa kostnader                                         | 8,9,10 | -42 047   | -27 387 | -17 947 |
| Personalkostnader                                                | 11     | -20 510   | -18 336 | -13 508 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar |        | -631      | -789    | -805    |
| Övriga rörelsekostnader                                          |        | -32       | -156    | -20     |
| Rörelseresultat                                                  | 12     | 56 243    | 51 982  | 36 101  |
| FINANSIELLA POSTER                                               |        |           |         |         |
| Finansiella intäkter                                             | 14     | -         | 76      | -       |
| Finansiella kostnader                                            | 15     | -150      | -102    | -96     |
| Resultat före skatt                                              |        | 56 093    | 51 956  | 36 005  |
| Skattekostnad                                                    | 16     | -12 050   | -10 313 | -9 321  |
| Årets resultat                                                   |        | 44 043    | 41 643  | 26 684  |
| Övrigt totalresultat                                             |        | -         | -       | -       |
| Årets totalresultat                                              |        | 44 043    | 41 643  | 26 684  |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

| Tkr                                          | Not | 2020-12-31     | 2019-12-31     | 2018-12-31    | 2018-01-01    |
|----------------------------------------------|-----|----------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |     |                |                |               |               |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>    |     |                |                |               |               |
| Patent                                       | 17  | -              | 59             | 202           | 345           |
| Summa immateriella anläggningstillgångar     |     | -              | 59             | 202           | 345           |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>      |     |                |                |               |               |
| Nyttjanderättstillgångar                     | 18  | 995            | 1 493          | 2 059         | 2 675         |
| Inventarier och datorer                      | 19  | 208            | 282            | 300           | 58            |
| Summa materiella anläggningstillgångar       |     | 1 203          | 1 775          | 2 359         | 2 733         |
| Uppskjuten skattefordran                     | 16  | 113            | 12 163         | 8 647         | 5 701         |
| Summa anläggningstillgångar                  |     | 1 316          | 13 997         | 11 208        | 8 779         |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |     |                |                |               |               |
| Kundfordringar                               | 21  | 113            | 15             | 167           | 25            |
| Övriga fordringar                            | 22  | 2 005          | 487            | 874           | 728           |
| Aktuella skattefordringar                    |     | 9 557          | -              | -             | -             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 23  | 38 617         | 34 235         | 22 373        | 25 129        |
| Likvida medel                                | 24  | 53 136         | 58 347         | 49 652        | 20 516        |
| Summa omsättningstillgångar                  |     | 103 428        | 93 084         | 73 066        | 46 398        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      |     | <b>104 744</b> | <b>107 081</b> | <b>84 274</b> | <b>55 177</b> |

|                                                               |    |                |                |               |               |
|---------------------------------------------------------------|----|----------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                               |    |                |                |               |               |
| <b>Eget kapital</b>                                           |    |                |                |               |               |
| Aktiekapital                                                  | 25 | 150            | 150            | 150           | 150           |
| Övrigt tillskjutet kapital                                    |    | 2 020          | 1 431          | -             | -             |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat               |    | -2 043         | 5 349          | 7 039         | 2 981         |
| Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare |    | 127            | 6 930          | 7 189         | 3 131         |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                   |    |                |                |               |               |
| Leasingskulder                                                |    | 415            | 929            | 1 409         | 1 956         |
| Summa långfristiga skulder                                    |    | 415            | 929            | 1 409         | 1 956         |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                   |    |                |                |               |               |
| Leasingskulder                                                |    | 497            | 480            | 550           | 585           |
| Leverantörsskulder                                            |    | 6 775          | 1 301          | 3 152         | 1 549         |
| Aktuella skatteskulder                                        |    | -              | 12 821         | 11 207        | 4 742         |
| Övriga skulder                                                |    | 525            | 373            | 289           | 106           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                  | 27 | 96 405         | 84 247         | 60 478        | 43 108        |
| Summa kortfristiga skulder                                    |    | 104 202        | 99 222         | 75 676        | 50 090        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                         |    | <b>104 744</b> | <b>107 081</b> | <b>84 274</b> | <b>55 177</b> |



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

| Tkr                                   | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat inkl årets resultat | Summa Eget kapital |
|---------------------------------------|--------------|----------------------------|-----------------------------------------|--------------------|
| Eget kapital per 1 januari 2018       | 150          | -                          | 2 981                                   | 3 131              |
| Årets resultat                        |              |                            | 26 684                                  | 26 684             |
| Övrigt totalresultat                  |              |                            | -                                       | -                  |
| Totalresultat för året                |              |                            | 26 684                                  | 26 684             |
| Övriga förändringar i eget kapital    |              |                            |                                         |                    |
| Lämnad utdelning                      |              |                            | -22 626                                 | -22 626            |
| Eget kapital, 31 december 2018        | 150          | -                          | 7 039                                   | 7 189              |
| Ingående eget kapital, 1 januari 2019 | 150          | -                          | 7 039                                   | 7 189              |
| Årets resultat                        |              |                            | 41 643                                  | 41 643             |
| Övrigt totalresultat                  |              |                            | -                                       | -                  |
| Totalresultat för året                |              |                            | 41 643                                  | 41 643             |
| Övriga förändringar i eget kapital    |              |                            |                                         |                    |
| Erhållna optionspremier               |              | 1 431                      |                                         | 1 431              |
| Lämnad utdelning                      |              |                            | -43 333                                 | -43 333            |
| Eget kapital, 31 december 2019        | 150          | 1 431                      | 5 349                                   | 6 930              |
| Ingående eget kapital, 1 januari 2020 | 150          | 1 431                      | 5 349                                   | 6 930              |
| Årets resultat                        |              |                            | 44 043                                  | 44 043             |
| Övrigt totalresultat                  |              |                            | -                                       | -                  |
| Totalresultat för året                |              |                            | 44 043                                  | 44 043             |
| Övriga förändringar i eget kapital    |              |                            |                                         |                    |
| Erhållna optionspremier               |              | 589                        |                                         | 589                |
| Lämnad utdelning                      |              |                            | -51 435                                 | -51 435            |
| Eget kapital, 31 december 2020        | 150          | 2 020                      | -2 043                                  | 127                |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| Tkr                                                       | Not | jan – dec |         |         |
|-----------------------------------------------------------|-----|-----------|---------|---------|
|                                                           |     | 2020      | 2019    | 2018    |
| Rörelseresultat                                           |     | 56 243    | 51 982  | 36 101  |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:      |     |           |         |         |
| Avskrivningar och nedskrivningar                          |     | 631       | 789     | 805     |
| Resultat vid försäljning av koncernföretag                |     | 10        | -6 405  | -       |
| Erhållen ränta                                            |     | -         | 76      | -       |
| Erlagd ränta                                              |     | -150      | -102    | -96     |
| Betald skatt                                              |     | -22 372   | -12 215 | -5 803  |
| Kassaflöde före förändring i rörelsekapital               |     | 34 362    | 34 125  | 31 007  |
| Förändring av rörelsefordringar                           |     | -5 998    | -11 656 | 2 467   |
| Förändring av rörelseskulder                              |     | 17 784    | 25 267  | 19 157  |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                  |     | 46 148    | 47 736  | 52 631  |
| Investeringsverksamheten                                  |     |           |         |         |
| Försäljning av koncernföretag (netto likviditetspåverkan) |     | -16       | 3 493   | -       |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar               |     | -         | -82     | -287    |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                  |     | -16       | 3 411   | -287    |
| Finansieringsverksamheten                                 | 26  |           |         |         |
| Utbetald utdelning                                        |     | -51 435   | -43 333 | -22 626 |
| Amortering av leasingskulder                              |     | -497      | -550    | -582    |
| Erhållna optionspremier                                   |     | 589       | 1 431   | -       |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                 |     | -51 343   | -42 452 | -23 208 |
| Årets kassaflöde                                          |     | -5 211    | 8 695   | 29 136  |
| Likvida medel vid årets början                            |     | 58 347    | 49 652  | 20 516  |
| Likvida medel vid årets slut                              |     | 53 136    | 58 347  | 49 652  |

## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

| Tkr                                                              | Not    | jan – dec |         |         |
|------------------------------------------------------------------|--------|-----------|---------|---------|
|                                                                  |        | 2020      | 2019    | 2018    |
| RÖRELSENS INTÄKTER                                               |        |           |         |         |
| Nettoomsättning                                                  | 6      | 159 448   | 122 609 | 92 873  |
| Övriga rörelseintäkter                                           | 7      | 159       | 71      | 240     |
| RÖRELSENS KOSTNADER                                              |        |           |         |         |
| Plattformsavgifter                                               |        | -40 144   | -30 493 | -25 156 |
| Övriga externa kostnader                                         | 8,9,10 | -42 552   | -26 623 | -15 478 |
| Personalkostnader                                                | 11     | -20 510   | -17 234 | -11 507 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar |        | -134      | -221    | -182    |
| Övriga rörelsekostnader                                          |        | -22       | -154    | -20     |
| Rörelseresultat                                                  | 12     | 56 245    | 47 955  | 40 770  |
| RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER                                 |        |           |         |         |
| Resultat från andelar i koncernföretag                           | 13     | -2        | -578    | 302     |
| Ränteintäkter och liknande intäkter                              | 14     | -         | 76      | -       |
| Räntekostnader och liknande kostnader                            | 15     | -107      | -40     | -18     |
| Resultat före skatt                                              |        | 56 136    | 47 413  | 41 054  |
| Skattekostnad                                                    | 16     | -12 051   | -10 311 | -9 243  |
| Årets resultat                                                   |        | 44 085    | 37 102  | 31 811  |

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

## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

| Tkr                                             | Not | 2020-12-31     | 2019-12-31     | 2018-12-31    | 2018-01-01    |
|-------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                               |     |                |                |               |               |
| Anläggningstillgångar                           |     |                |                |               |               |
| Immateriella anläggningstillgångar              |     |                |                |               |               |
| Patent                                          | 17  | -              | 59             | 202           | 345           |
| <b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b> |     | <b>-</b>       | <b>59</b>      | <b>202</b>    | <b>345</b>    |
| Materiella anläggningstillgångar                |     |                |                |               |               |
| Inventarier och datorer                         | 19  | 208            | 282            | 277           | 29            |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>   |     | <b>208</b>     | <b>282</b>     | <b>277</b>    | <b>29</b>     |
| Finansiella anläggningstillgångar               |     |                |                |               |               |
| Andelar i koncernföretag                        | 20  | 50             | 50             | 4 996         | 196           |
| Uppskjuten skattefordran                        | 16  | 102            | 12 153         | 8 640         | 5 700         |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>  |     | <b>152</b>     | <b>12 203</b>  | <b>13 636</b> | <b>5 896</b>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>              |     | <b>360</b>     | <b>12 544</b>  | <b>14 115</b> | <b>6 270</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                    |     |                |                |               |               |
| Kortfristiga fordringar                         |     |                |                |               |               |
| Kundfordringar                                  | 21  | 113            | 15             | 167           | 25            |
| Fordringar hos koncernföretag                   |     | -              | -              | 302           | 408           |
| Övriga fordringar                               | 22  | 2 005          | 487            | 664           | 372           |
| Aktuella skattefordringar                       |     | 9 557          | -              | -             | -             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    | 23  | 38 751         | 34 370         | 22 279        | 25 072        |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>            |     | <b>50 426</b>  | <b>34 872</b>  | <b>23 412</b> | <b>25 877</b> |
| Kassa och bank                                  | 24  | 53 091         | 58 272         | 48 908        | 19 273        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>              |     | <b>103 517</b> | <b>93 144</b>  | <b>72 320</b> | <b>45 150</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                         |     | <b>103 877</b> | <b>105 688</b> | <b>86 435</b> | <b>51 420</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 |     |                |                |               |               |
| Eget kapital                                    | 25  |                |                |               |               |
| Bundet eget kapital                             |     |                |                |               |               |
| Aktiekapital                                    |     | 150            | 150            | 150           | 150           |
| <b>Fritt eget kapital</b>                       |     | <b>150</b>     | <b>150</b>     | <b>150</b>    | <b>150</b>    |
| Överkursfond                                    |     | 2 020          | 1 431          | -             | -             |
| Balanserat resultat                             |     | -46 065        | -31 732        | -20 210       | 11            |
| Årets resultat                                  |     | 44 085         | 37 102         | 31 811        | 2 405         |
| <b>Summa eget kapital</b>                       |     | <b>190</b>     | <b>6 951</b>   | <b>11 751</b> | <b>2 566</b>  |
| Kortfristiga skulder                            |     |                |                |               |               |
| Leverantörsskulder                              |     | 6 775          | 1 300          | 2 805         | 1 140         |
| Skulder till koncernföretag                     |     | -              | -              | 500           | -             |
| Aktuella skatteskulder                          |     | -              | 12 815         | 10 974        | 4 619         |
| Övriga skulder                                  |     | 525            | 373            | 215           | 71            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    | 27  | 96 387         | 84 249         | 60 190        | 43 024        |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>               |     | <b>103 687</b> | <b>98 737</b>  | <b>74 684</b> | <b>48 854</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>           |     | <b>103 877</b> | <b>105 688</b> | <b>86 435</b> | <b>51 420</b> |

# MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

| Tkr                                                                         | Bundet eget kapital |              | Fritt eget kapital  |                | Summa eget kapital |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|---------------------|----------------|--------------------|
|                                                                             | Aktiekapital        | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat |                    |
| Ingående eget kapital, 1 januari 2018 efter övergång till RFR 2, se not 30. | 150                 | -            | 11                  | 2 405          | 2 566              |
| Disposition av föregående års resultat                                      |                     |              | 2 405               | -2 405         | -                  |
| Årets resultat                                                              |                     |              |                     | 31 811         | 31 811             |
| Övrigt totalresultat                                                        |                     |              | -                   | -              | -                  |
| Totalresultat för året                                                      |                     |              | -                   | 31 811         | 31 811             |
| Övriga förändringar i eget kapital                                          |                     |              |                     |                |                    |
| Lämnad utdelning                                                            |                     |              | -22 626             |                | -22 626            |
| Eget kapital, 31 december 2018                                              | 150                 | -            | -20 210             | 31 811         | 11 751             |
| Ingående eget kapital, 1 januari 2019                                       | 150                 | -            | -20 210             | 31 811         | 11 751             |
| Disposition av föregående års resultat                                      |                     |              | 31 811              | -31 811        | 0                  |
| Årets resultat                                                              |                     |              |                     | 37 102         | 37 102             |
| Övrigt totalresultat                                                        |                     |              | -                   | -              | -                  |
| Totalresultat för året                                                      |                     |              | -                   | 37 102         | 37 102             |
| Övriga förändringar i eget kapital                                          |                     |              |                     |                |                    |
| Erhållna optionspremier                                                     |                     | 1 431        |                     |                | 1 431              |
| Lämnad utdelning                                                            |                     |              | -43 333             |                | -43 333            |
| Eget kapital, 31 december 2019                                              | 150                 | 1 431        | -31 732             | 37 102         | 6 951              |
| Ingående eget kapital, 1 januari 2020                                       | 150                 | 1 431        | -31 732             | 37 102         | 6 951              |
| Disposition av föregående års resultat                                      |                     |              | 37 102              | -37 102        | 0                  |
| Årets resultat                                                              |                     |              |                     | 44 085         | 44 085             |
| Övrigt totalresultat                                                        |                     |              |                     | -              | -                  |
| Totalresultat för året                                                      |                     |              |                     | 44 085         | 44 085             |
| Övriga förändringar i eget kapital                                          |                     |              |                     |                |                    |
| Erhållna optionspremier                                                     |                     | 589          |                     |                | 589                |
| Lämnad utdelning                                                            |                     |              | -51 435             |                | -51 435            |
| Eget kapital, 31 december 2020                                              | 150                 | 2 020        | -46 065             | 44 085         | 190                |

## MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

| Tkr                                                  | Not | jan – dec |         |         |
|------------------------------------------------------|-----|-----------|---------|---------|
|                                                      |     | 2020      | 2019    | 2018    |
| Rörelseresultat                                      |     | 56 245    | 47 955  | 40 770  |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: |     |           |         |         |
| Avskrivningar och nedskrivningar                     |     | 134       | 221     | 182     |
| Erhållen utdelning                                   |     | -         | 302     | -       |
| Erhållen ränta                                       |     | -         | 76      | -       |
| Erlagd ränta                                         |     | -107      | -40     | -18     |
| Betald skatt                                         |     | -22 372   | -11 983 | -5 828  |
| Kassaflöde före förändring i rörelsekapital          |     | 33 900    | 36 531  | 35 106  |
| Förändring av rörelsefordringar                      |     | -5 997    | -11 762 | 2 767   |
| Förändring av rörelseskulder                         |     | 17 764    | 22 212  | 19 475  |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten             |     | 45 667    | 46 981  | 57 348  |
| Investeringsverksamheten                             |     |           |         |         |
| Ersättning vid försäljning av koncernföretag         |     | 48        | 4 368   | -       |
| Bildande av koncernföretag                           |     | -50       | -       | -       |
| Utbetalt aktieägartillskott                          |     | -         | -       | -4 800  |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar          |     | -         | -83     | -287    |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten             |     | -2        | 4 285   | -5 087  |
| Finansieringsverksamheten                            |     |           |         |         |
| Utbetald utdelning                                   |     | -51 435   | -43 333 | -22 626 |
| Erhållna optionspremier                              |     | 589       | 1 431   | -       |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten            |     | -50 846   | -41 902 | -22 626 |
| Årets kassaflöde                                     |     | -5 181    | 9 364   | 29 635  |
| Likvida medel vid årets början                       |     | 58 272    | 48 908  | 19 273  |
| Likvida medel vid årets slut                         |     | 53 091    | 58 272  | 48 908  |



## Not 1 Allmän information

Sleep Cycle AB med organisationsnummer 556614-7368 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är Kungsgatan 46, 411 15 Göteborg. Sleep Cycle driver utvecklingen av en av världens mest använda sömnplattformer. Sleep Cycles sömnlösningar hjälper användare att somna lättare, mäta sömnvanor och förbättra sömn samt bidrar med sin stora sömndatabas till förbättring av sömnvanor och ökad sömnmedvetenhet världen över. Verksamheten bedrivs i all väsentlighet i moderföretaget. Moderföretagets innehav av andelar i koncernföretag per 31 december 2020 består av det helägda dotterföretaget Sleep Cycle Sverige AB (559278-9688).

## Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Detta är Sleep Cycle ABs första koncernårsredovisning som har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Tidigare tillämpade koncernen Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag ("K2"). Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 1 januari 2018. Övergången till IFRS har inte inneburit någon påverkan på koncernens finansiella rapporter då moderföretaget tidigare inte har upprättat någon koncernredovisning i enlighet med undantagsreglerna för mindre koncerner i Årsredovisningslagen kap 7 § 3.

Nya och ändrade standarder samt förbättringar som trätt i kraft 2020 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret.

Koncernredovisningarna är angivna i svenska kronor (SEK), avrundat till närmast tusental (Tkr) och avser perioden 1 januari – 31 december för resultaträkningsrelaterade poster respektive den 31 december för balansräkningsrelaterade poster. Avrundningsdifferenser kan förekomma. Tillgångar och skulder är redovisade i enlighet med anskaffningsvärdemetoden om inget annat anges. Nedan beskrivs de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättande av den finansiella rapporten. Skillnader mellan moderföretagets redovisningsprinciper och koncernens redovisningsprinciper redovisas sist i detta avsnitt.

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i det påföljande årets finansiella rapporter beskrivs närmare i not 3.

### NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU EJ TRÄTT I KRAFT

De nya och ändrade standarder och tolkningar som givits ut men som träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2020 har ännu inte börjat tillämpas av koncernen. Det är företagsledningens bedömning att dessa, när de tillämpas första gången, inte kommer att få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

### KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Sleep Cycle AB och de företag över vilka moderföretaget direkt eller indirekt har bestämmande inflytande (dotterföretag). Bestämmande inflytande föreligger om Sleep Cycle AB har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto control föreligger.

Dotterföretag tas med i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernen har inte gjort några rörelseförvärv under de redovisade räkenskapsåren.

Koncernens resultat och komponenter i övrigt totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets ägare.

Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen. Orealiserade förluster har eliminerats på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte fanns något nedskrivningsbehov.

### SEGMENTSRAPPORTERING

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 konsolideringen som helhet. Baserat på ovanstående analys utifrån IFRS 8 konstateras att Sleep Cycle-koncernen endast utgörs av ett rapporterade segment.

### INTÄKTER

Koncernen redovisar en intäkt när man uppfyller ett prestationsåtagande genom att överföra en utlovad tjänst/applikation till en kund. Tjänsten överförs när kunden får kontroll över tjänsten/applikationen, vilket kan vara vid en tidpunkt eller över tid. Transaktionspriset är den ersättning som koncernen förväntar sig att erhålla i utbyte mot att överföra tjänsten till kunden, efter avdrag för rabatter och mervärdesskatter.

Den absolut största delen av koncernens intäkter består av intäkter från prenumerationstjänster avseende Sleep Cycle Premium. Sleep Cycle Premium består av två prestationsåtaganden:

- En licens att använda Sleep Cycle Freemium; samt
- Tillgång till de tjänster som ingår i Sleep Cycle Premium

De features som ingår i Freemium kan användas helt off-line och är en mjukvara som Sleep Cycle utvecklat. Sleep Cycle har därför gjort bedömningen att detta är en licens av en immateriell rättighet. När kunden får tillgång till Freemium ger Sleep Cycle således kunden en licens att använda Sleep Cycles immateriella rättighet. Då Premium-användarna får samma licens att använda Sleep Cycles immateriella rättighet, och kan använda den separat från de tjänster som ingår i Premium, bedöms licensen vara distinkt.

De tjänster som ingår i Sleep Cycle Premium är inte beroende av den funktionalitet som erbjuds Freemium-användarna. Därmed bedömer Sleep Cycle att dessa tjänster är distinkta. De tjänster som tillhandahålls Premium-användarna via applikationen, utöver licensen, redovisas som ett enda prestationsåtagande. Det får inte någon redovisningsmässig effekt att redovisa dessa tjänster som ett enda prestationsåtagande, då dessa tjänster levereras till kunden på samma sätt över kontraktsperioden.

Det fristående försäljningspriset för licensen är noll kronor då Freemium-användarna får tillgång till licensen gratis. Därför allokeras hela det transaktionspris som Premium-användarna betalar till prestationsåtagandet att tillhandahålla de tjänster som ingår i Sleep Cycle Premium. Priset för Sleep Cycle Premium är fast och innehåller inga rörliga komponenter.

Kunderna erhåller och förbrukar de fördelar som tillhandahålls genom Sleep Cycles prestation samtidigt som när företaget fullgör sitt prestationsåtagande i relation till de tjänster som ingår i Sleep Cycle Premium. Således uppfyller detta prestationsåtagande kriteriet i IFRS 15 och intäkten ska redovisas över tid.

De kommissioner som betalas till plattformsägarna uppstår när en Premium-användare tecknar avtal via dessa. Kommissionerna är således direkt relaterade till de avtal som tecknas, och skulle inte uppstå om kunden inte tecknade Sleep Cycle Premium via plattformsägarna. Avgifterna till plattformsägarna är därmed en tillkommande utgift för att erhålla avtalet med kunden.

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Normalt betalas hela avtalsperioden i förväg av kunderna. Förskottsbetalningarna redovisas som en avtalsskuld (förutbetalad intäkt) i balansräkningen och intäkterna redovisas linjärt över prenumurationsperioden. Sleep Cycle bedömer att en produktionsmetod baserad på förfluten tid är den metod som bäst reflekterar hur kontrollen över tjänsterna relaterat till Sleep Cycle Premium överförs till kund.

Betalda plattformsavgifter redovisas som en tillgång, förutbetalad kostnad, och skrivs av så att kostnaden redovisas för den period då intäkten redovisas (över avtalsperioden).

I mycket liten utsträckning har koncernen sålt presentkort vilka kan utnyttjas för senare åtkomst till Sleep Cycle Premium. Intäkter från försäljning av presentkort skuldförs i rapporten över finansiell ställning till dess presentkortet utnyttjas och intäktsförs därefter på samma sätt som övrig försäljning av prenumerationstjänster.

En mycket liten del av koncernens intäkter består av direktförsäljning i appen. Dessa intäkter redovisas vid en given tidpunkt, då kunden får tillgång till köpet.

### STATLIGA BIDRAG

Statliga bidrag redovisas som en övrig intäkt då den prestation som krävs för att erhålla bidraget utförs. I de fall bidraget erhålls innan prestationen utförts, redovisas bidraget som skuld i balansräkningen. Statliga bidrag värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

### UTDELNING OCH RÄNTEINTÄKTER

Utdelningsintäkter redovisas när aktieägarens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran.

### LEASING – KONCERNEN SOM LEASETAGARE

När ett avtal ingås bedömer Koncernen om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingskuldens initiala värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut, vilket i normalfallet för Koncernen är leasingperiodens slut. I de mer sällsynta fall då anskaffningsvärdet för nyttjanderätten återspeglar att Koncernen kommer att utnyttja en option att köpa den underliggande tillgången skrivs tillgången av till nyttjandeperiodens slut.

Leasingskulden – som delas upp i långfristig och kortfristig del – värderas initialt till nuvärdet av återstående leasingavgifter under den bedömda leasingperioden. Leasingperioden utgörs av den ej uppsägbara perioden med tillägg för ytterligare perioder i avtalet om det vid inledningsdatumet bedöms som rimligt säkert att dessa kommer att nyttjas.

Leasingavgifterna diskonteras i normalfallet med Koncernens marginella upplåningsränta, vilken utöver koncernens/företagets kreditrisk återspeglar respektive avtals leasingperiod, valuta och kvalitet på underliggande tillgång som tänkt säkerhet.

Skuldens värde ökas med räntekostnaden för respektive period och reduceras med leasingbetalningarna. Räntekostnaden beräknas som skuldens värde gånger diskonteringsräntan.

Leasingskulden för Koncernens lokaler med hyra som indexuppräknas beräknas på den hyra som gäller vid respektive rapportperiods slut. Vid denna tidpunkt justeras skulden med motsvarande justering av nyttjanderättstillgångens redovisade värde. På motsvarande sätt justeras skuldens och tillgångens värde i samband med att ombedomning sker utav leasingperioden. Detta sker i samband med att sista uppsägningsdatumet inom tidigare bedömd leasingperiod för lokalhyresavtal har passerats alternativt då betydelsefulla händelser

inträffar eller omständigheterna på ett betydande sätt förändras på ett sätt som är inom Koncernens kontroll och påverkar den gällande bedömningen av leasingperioden.

Koncernen presenterar nyttjanderättstillgångar och leasingskulder som egna poster i rapporten över finansiell ställning.

För leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller med en underliggande tillgång av lågt värde, understigande 50 tkr, redovisas inte någon nyttjanderättstillgång och leasingskuld. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

### UTLÄNDSK VALUTA

Koncernredovisningen är upprättad i svenska kronor, vilket är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med transaktionsdagens kurs. Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsens fordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet som övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader. Vinster och förluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen för den period i vilka de uppstår.

### LÅNEUTGIFTER

Låneutgifter redovisas i resultatet i den period de uppkommer då det inte finns några tillgångar i koncernen som kan vara föremål för aktivering av ränta.

### ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

#### KORTFRISTIGA ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med att intjänandet sker.

#### ERSÄTTNINGAR VID UPPSÄGNING

Koncernen redovisar avgångsvederlag när det föreligger en befintlig legal eller informell förpliktelse samt när det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och när beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

#### PENSIONER

Koncernen har inga tjänstepensionsavtal med sina anställda. Det föreligger dock möjligheter för anställda att löneväxla viss del av lönen för avsättning till tjänstepension. Dessa tjänstepensioner klassificeras som avgiftsbestämda pensionsplaner.

En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inga rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernens bidrag till avgiftsbestämda pensionsplaner belastar årets resultat det år som de är hänförliga till.

#### AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Koncernen har inga aktierelaterade ersättningar.

### SKATTER

Inkomstskatter utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

#### AKTUELL SKATT

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden samt justering av aktuell skatt för tidigare perioder. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultat i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

#### UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den så kallade balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga

temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

#### AKTUELL OCH UPPSKJUTEN SKATT FÖR PERIODEN

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

#### MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Datorer och inventarier redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Avskrivningar kostnadsförs så att tillgångens värde minskat med bedömt restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod som uppskattas till: Datorer och inventarier 5 år

Bedömda nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat. Nyttjanderättstillgångar består av hyreskontrakt för lokaler samt en bil. Samtliga nyttjanderättstillgångar skrivs av över avtalens löptid.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring, eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår vid utrangering eller avyttring av tillgången, utgörs av skillnaden mellan eventuella nettointäkter vid avyttringen och dess redovisade värde, redovisas i resultatet i den period när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

#### IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder som förvärvats separat eller upparbetats internt, redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsår, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

#### INTERNT UPPARBETADE IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Arbetet med att ta fram en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från koncernens forskningsfas redovisas som kostnad i rörelsen när de uppkommer. Utgifter för utveckling av en tillgång redovisas som en tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas,
- företaget avser att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången,
- det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar,
- det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Uppfylls inte samtliga kriterier ovan redovisas utvecklingsutgifterna som en rörelsekostnad när de uppkommer.

Om det inte är möjligt att redovisa någon internt upparbetad immateriell tillgång redovisas utgifterna för utveckling som en kostnad i den period de uppkommer.

Det forsknings- och utvecklingsarbete som för närvarande bedrivs i koncernen avser i sin helhet förbättringar och vidareutveckling av befintlig teknologi och bedöms inte uppfylla kriterierna för aktivering enligt ovan varmed samtliga utgifter för forskning och utveckling redovisas i resultaträkningen i sin helhet.

I den mån ny utveckling kommer att inledas och investeringar i ny teknologi görs kommer nya bedömningar om eventuell aktivering att utföras.

#### PATENT

Koncernens patent avser ett patentförvärv som gjordes 2015. Avskrivningar görs över 5 år. Utgifter för patentunderhåll kostnadsförs löpande

#### UTRANGERINGAR OCH AVYTTRINGAR

En immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar förväntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår när en immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning, utgörs av skillnaden mellan det som erhålls vid avyttringen och tillgångens redovisade värde, redovisas i resultaträkningen när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

#### NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidvärde och de risker som förknippas med tillgången.

Om återvinningsvärdet för en tillgång fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning ska omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder.

#### FINANSIELLA INSTRUMENT

##### REDOVISNING I OCH BORTTAGANDE FRÅN RAPPORTEN ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapporten över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Inga finansiella tillgångar och skulder kvittas i rapporten över finansiell ställning, eftersom villkor för kvittning inte är uppfyllda. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

#### KLASSIFICERING OCH VÄRDERING

Finansiella tillgångar klassificeras utifrån den affärsmodell som tillgången hanteras i och dess kassaflödeskaraktär. Om den finansiella tillgången innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inkassera kontraktssenliga kassaflöden och de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet redovisas tillgången till upplupet anskaffningsvärde. Denna affärsmodell kategoriseras som "hold to collect", vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde.

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

### Finansiella tillgångar:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via övrigt totalresultat
- Verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen innehar inga finansiella tillgångar värderade till verkligt värde.

Finansiella tillgångar som är värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas och redovisas tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde, se nedan.

### Finansiella skulder:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen innehar inga skulder värderade till verkligt värde.

Finansiella skulder som är värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas och redovisas skulderna till upplupet anskaffningsvärde, se nedan.

### UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfallodagen samt med avdrag för nedskrivningar. Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

### KVITTNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

### LIKVIDA MEDEL

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden. Kassamedel och banktillgodohavanden är finansiella tillgångar vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp.

### KUNDFORDRINGAR OCH ÖVRIGA FORDRINGAR

Förlustreserven för kundfordringar värderas alltid till ett belopp motsvarande förväntade kreditförluster under fordrans återstående löptid. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

### LEASINGSKULDER

Koncernens leasingkulder värderas och redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

### LEVERANTÖRSSKULDER OCH ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder är finansiella skulder vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulders förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

### DERIVATINSTRUMENT

Koncernen innehar inga derivatinstrument.

### AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

### EVENTUALFÖRPLIKTELSE

En eventalförpliktelse är en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas

för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

### REDOVISNING AV KASSAFLÖDEN

Likvida medel utgörs av tillgänglig kassa, banktillgodohavanden och i förekommande fall andra likvida investeringar med en förfallotid på 3 månader eller mindre från anskaffningstidpunkten och som är utsatta för obetydlig värdefluktuation. Rapporten över kassaflöden upprättas enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

### REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERFÖRETAGET

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar moderföretaget RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Tidigare har moderföretaget tillämpat Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag ("K2") och Årsredovisningslagen. Övergångsdatum till RFR 2 har fastställts till den 1 januari 2018 vilket innebär att jämförelsesiffrorna för räkenskapsåren 2018 och 2019 är omräknade enligt RFR 2. För ytterligare information, se not 30.

Skillnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

### KLASSIFICERING OCH UPPSTÄLLNINGSFORMER

Moderföretagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1, Utformning av finansiella rapporter, som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar samt rubriceringar i eget kapital.

### DOTTERFÖRETAG

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde i moderföretagets finansiella rapporter. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterföretag direkt i resultatet när dessa uppkommer. Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av andelens redovisade värde. Nedskrivningsprövning av andelar i dotterföretag görs årligen.

### FINANSIELLA INSTRUMENT

Moderföretaget tillämpar inte IFRS 9 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I moderföretaget tillämpas en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen. Delar av principerna i IFRS 9 är dock ändå tillämpliga – såsom avseende nedskrivningar, inbokning/bortbokning, och effektivräntemetoden för ränteintäkter och räntekostnader.

### LEASING

Moderföretaget tillämpar undantaget från tillämpning av IFRS 16 Leasing. Leasingkostnader belastar resultatet med redovisning linjärt över leasingperioden.

### BESLUTADE ÄNDRINGAR I RFR 2 SOM ÄNNU INTE TRÄTT I KRAFT

Företagsledningen bedömer att ändringar i RFR 2, som ännu inte har trätt i kraft, inte väntas få någon väsentlig påverkan på moderföretagets finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

### FÖRSLAG TILL ÄNDRINGAR AV RFR 2 SOM ÄNNU INTE TRÄTT I KRAFT

Företagsledningen bedömer att förslag till ändringar i RFR 2, som ännu inte har trätt i kraft, inte väntas få någon väsentlig påverkan på moderföretagets finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

## Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

### VIKTIGA KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Det är företagsledningens bedömning att det inte föreligger några betydande källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

### VIKTIGA BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Det är företagsledningens bedömning att det inte föreligger någon betydande osäkerhet vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper som har väsentlig effekt på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna.



## Not 4 Finansiell riskhantering och finansiella instrument

Koncernen är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisker. Marknadsrisken består av valutarisk och ränterisk. Riskhanteringen sköts enligt fastställda principer där koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat och ställning. Det är bolagets styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av koncernens finansiella risker.

De ramar som gäller för exponering, hantering och uppföljning av de finansiella riskerna fastställs av styrelsen i en finanspolicy (antagen 2020-12-18) vilken revideras årligen. Styrelsen har i finanspolicyen delegerat ansvaret för den dagliga riskhanteringen till företagets CFO.

Då i huvudsak all verksamhet bedrivs i moderföretaget är redovisade belopp i tabellerna nedan i allt väsentligt motsvarande belopp för moderföretaget.

### MARKNADSRISKER

#### VALUTARISKER

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering.

#### TRANSAKTIONSEXPONERING

Transaktionsexponering innebär en risk att resultatet påverkas negativt av fluktuationer för ändrade valutakurser för de kassaflöden som sker i utländsk valuta. Koncernens utflöden består huvudsakligen av SEK men i viss mån också EUR och USD, samtidigt som koncernens inflöden består av SEK. Koncernen är därmed i begränsad omfattning påverkad av förändringar i dessa valutakurser.

Koncernen har en fordran i Euro uppgående till 103 Tkr, denna fordran är avräknad mot Euro-skulder nedan. Det bokförda värdet på koncernens monetära skulder som är föremål för omräkning till SEK uppgår på balansdagen till; (uttryckt i SEK).

|     | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-----|------------|------------|------------|
| EUR | 1 135      | 306        | 1 420      |
| USD | 43         | 24         | 44         |

### KÄNSLIGHETSANALYS FÖR TRANSAKTIONSEXPONERING

Känslighetsanalysen nedan för valutarisken visar koncernens känslighet vid en ökning respektive minskning om 5% av SEK gentemot de två mest väsentliga

valutorna. För transaktionsexponeringen visas hur koncernens rörelseresultat hade påverkats vid en förändring av valutakursen. Detta inkluderar även utestående monetära fordringar och skulder i utländsk valuta på balansdagen.

| Valutaexponering | 2020   | 2019   | 2018   |
|------------------|--------|--------|--------|
| USD -/+5%        | -/+304 | -/+238 | -/+127 |
| EUR -/+5%        | -/+405 | -/+228 | -/+167 |

### VALUTARISK KOPPLAT TILL OPERATIVA RISKER

Koncernen använder sig i huvudsak av två plattformsägare vid sin försäljning till kunder, Google Play och Apple. Alla transaktioner mellan Sleep Cycle och Google Play och Apple är i SEK varför det inte uppstår några mellanhavanden i utländsk valuta avseende koncernens intäkter. Google Play och Apple förmedlar dock koncernens försäljning även i utländsk valuta då priset på prenumerationstjänsten sätts i respektive lands valuta där försäljningen sker. Den valutaeffekt som uppstår när Google Play och Apple växlar utländsk valuta till SEK avräknas med de intäkter Sleep Cycle erhåller med 30 respektive 45 dagars förskjutning. Resultateffekten redovisas i nettoomsättningen. Under året har prissättningen påverkats av rörelser i valutakurser. En redogörelse för denna effekt framgår av koncernens alternativa nyckeltal "Valutajusterad nettoomsättningstillväxt".

### RÄNTERISKER

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Då koncernen inte har några utestående lån är denna risk begränsad. Leasingskulder ränta avseende innevarande hyreskontrakt, vid tillämpning av IFRS 16, beräknas uppgå till 3,5% vilket bedöms motsvara koncernens marginella låneränta.

### LIKVIDITETS- OCH FINANSIERINGSRISK

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen får problem med att möta dess åtagande relaterade till koncernens finansiella skulder. Med finansieringsrisk avses risken att koncernen inte kan uppbära tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad. För närvarande är både likviditetsrisken och finansieringsrisken begränsad.

Löptidsfördelning av kontraktensliga betalningsåtaganden relaterade till koncernens finansiella skulder presenteras i tabellerna nedan. Beloppen i dessa tabeller är inte diskonterade värden och de innehåller i förekommande fall även räntebetalningar vilket innebär att dessa belopp inte är möjliga att stämma av mot de belopp som redovisas i balansräkningarna. Räntebetalningar är fastställda utifrån de förutsättningar som gäller på balansdagen. Belopp i utländsk valuta är omräknade till svenska kronor till balansdagens valutakurser.

Nedan redovisas löptider för koncernens finansiella skulder.

| 2020-12-31                  |            |          |        |        |           |        |
|-----------------------------|------------|----------|--------|--------|-----------|--------|
|                             | Inom 3 mån | 3-12 mån | 1-2 år | 3-5 år | Över 5 år | Totalt |
| Leasingskulder              | 135        | 404      | 539    | 0      | 0         | 1 078  |
| Leverantörsskulder          | 6 775      | 0        | 0      | 0      | 0         | 6 775  |
| Övriga kortfristiga skulder | 10 350     | 0        | 0      | 0      | 0         | 10 350 |
| Summa                       | 17 260     | 404      | 539    | 0      | 0         | 18 203 |
| 2019-12-31                  |            |          |        |        |           |        |
|                             | Inom 3 mån | 3-12 mån | 1-2 år | 3-5 år | Över 5 år | Totalt |
| Leasingskulder              | 135        | 404      | 1 079  | 0      | 0         | 1 618  |
| Leverantörsskulder          | 1 301      | 0        | 0      | 0      | 0         | 1 301  |
| Övriga kortfristiga skulder | 5 148      | 0        | 0      | 0      | 0         | 5 148  |
| Summa                       | 6 584      | 404      | 1 079  | 0      | 0         | 8 067  |
| 2018-12-31                  |            |          |        |        |           |        |
|                             | Inom 3 mån | 3-12 mån | 1-2 år | 3-5 år | Över 5 år | Totalt |
| Leasingskulder              | 164        | 446      | 1 078  | 539    | 0         | 2 227  |
| Leverantörsskulder          | 3 152      | 0        | 0      | 0      | 0         | 3 152  |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 293      | 0        | 0      | 0      | 0         | 2 293  |
| Summa                       | 5 609      | 446      | 1 078  | 539    | 0         | 7 672  |

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

### KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

Med kreditrisk avses risken för att motparten i en transaktion orsakar koncernen en förlust genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser. Koncernens exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till placering av överskottslikviditet. Kreditrisken begränsas genom att enbart placera hos motparter med mycket god rating.

Koncernen är exponerad mot ett fåtal motparter i sina kundfordringar, upplupna intäkter och banktillgodohavanden. Kreditrisken bedöms trots det vara begränsad då motparterna anses ha god betalningsförmåga.

Koncernens maximala exponering för kreditrisk bedöms motsvaras av redovisade värden på samtliga finansiella tillgångar och framgår av tabellen nedan.

| Koncernen                         |            |            |            |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
|                                   | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Kundfordringar                    | 113        | 15         | 167        |
| Övriga kortfristiga fordringar    | 2 005      | 487        | 874        |
| Upplupna intäkter                 | 16 123     | 14 549     | 8 485      |
| Likvida medel                     | 53 136     | 58 347     | 49 652     |
| Maximal exponering för kreditrisk | 71 377     | 73 398     | 59 178     |

### KATEGORISERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Bokfört värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IFRS 9 framgår av tabellen nedan.

| Koncernen                    |            |            |            |
|------------------------------|------------|------------|------------|
|                              | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Finansiella tillgångar       |            |            |            |
| Kundfordringar               | 113        | 15         | 167        |
| Övriga fordringar            | 2 005      | 487        | 874        |
| Upplupna intäkter            | 16 123     | 14 549     | 8 485      |
| Likvida medel                | 53 136     | 58 347     | 49 652     |
| Summa finansiella tillgångar | 71 377     | 73 398     | 59 178     |

Samtliga finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

|                           |        |       |       |
|---------------------------|--------|-------|-------|
| Finansiella skulder       |        |       |       |
| Leasingskulder            | 912    | 1 409 | 2 541 |
| Leverantörsskulder        | 6 775  | 1 301 | 3 152 |
| Upplupna kostnader        | 10 350 | 5 148 | 2 293 |
| Summa finansiella skulder | 18 037 | 7 858 | 7 986 |

Samtliga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Det har inte skett några omklassificeringar mellan värderingskategorierna ovan under perioden.

För finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt ovan vara en rimlig approximation av verkligt värde då dessa har kort löptid.

## Not 5 Kapitalhantering

Koncernen definierar kapital som eget kapital då koncernen för närvarande inte har någon lånefinansiering. Koncernens mål med förvaltning av kapital är att säkerställa koncernens förmåga att bedriva och växa sin verksamhet och generera skälig avkastning till aktieägarna och nytta till övriga intressenter.

Förändringar i koncernens kapital framgår av Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.



## Not 6 Nettoomsättningens fördelning

| Nettoomsättningens fördelning | Koncernen      |                |               | Moderföretaget |                |               |
|-------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                               | 2020           | 2019           | 2018          | 2020           | 2019           | 2018          |
| Prenumerationsintäkter        | 159 290        | 122 250        | 92 198        | 159 290        | 122 250        | 92 198        |
| Övriga intäkter               | 158            | 426            | 1 099         | 158            | 359            | 675           |
| <b>Totalt</b>                 | <b>159 448</b> | <b>122 676</b> | <b>93 297</b> | <b>159 448</b> | <b>122 609</b> | <b>92 873</b> |

Intäkter från prenumerationstjänster redovisas över tid för den period prenumerationen avser.

Övriga intäkter består av direktköp i appen. Dessa intäkter redovisas vid en given tidpunkt när kunden får tillgång till köpet.

| Information om geografiska marknader | Koncernen      |                |               | Moderföretaget |                |               |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                                      | 2020           | 2019           | 2018          | 2020           | 2019           | 2018          |
| Sverige                              | 159 448        | 122 676        | 93 297        | 159 448        | 122 609        | 92 873        |
| Andra länder                         | -              | -              | -             | -              | -              | -             |
| <b>Totalt</b>                        | <b>159 448</b> | <b>122 676</b> | <b>93 297</b> | <b>159 448</b> | <b>122 609</b> | <b>92 873</b> |

Intäkter från externa kunder rapporteras per geografiska marknader baserat på varifrån det säljande bolaget har sitt säte.

Samtliga koncernens anläggningstillgångar finns i Sverige.

| Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern | Moderföretaget |        |        |
|-----------------------------------------------------|----------------|--------|--------|
|                                                     | 2020           | 2019   | 2018   |
| Försäljning                                         | 0,00 %         | 0,06 % | 0,15 % |
| Inköp                                               | 0,00 %         | 0,00 % | 0,00 % |

## Not 7 Övriga rörelseintäkter

|                                          | Koncernen  |              |            | Moderföretaget |           |            |
|------------------------------------------|------------|--------------|------------|----------------|-----------|------------|
|                                          | 2020       | 2019         | 2018       | 2020           | 2019      | 2018       |
| Resultat vid avyttring av koncernföretag | 0          | 6 405        | 0          | 0              | 0         | 0          |
| Erhållna bidrag                          | 22         | 62           | 240        | 22             | 0         | 100        |
| Övriga intäkter                          | 137        | 0            | 0          | 137            | 71        | 140        |
| <b>Totalt</b>                            | <b>159</b> | <b>6 467</b> | <b>240</b> | <b>159</b>     | <b>71</b> | <b>240</b> |

## Not 8 Övriga externa kostnader

|                                                                | Koncernen     |               |               | Moderföretaget |               |               |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
|                                                                | 2020          | 2019          | 2018          | 2020           | 2019          | 2018          |
| Lokalkostnader                                                 | 441           | 454           | 563           | 980            | 905           | 792           |
| Förbrukningsinventarier, programvaror och förbrukningsmaterial | 2 069         | 1 347         | 459           | 2 069          | 1 342         | 313           |
| Marknadsföringskostnader                                       | 19 584        | 13 743        | 5 772         | 19 584         | 13 630        | 5 281         |
| Konsultarvode, produktutveckling                               | 6 110         | 6 097         | 6 106         | 6 110          | 5 351         | 5 191         |
| Server- och teknikkostnader                                    | 3 536         | 2 885         | 1 697         | 3 536          | 2 701         | 1 029         |
| Övriga främmande tjänster                                      | 9 420         | 1 336         | 1 905         | 9 420          | 1 335         | 1 870         |
| Övriga kostnader                                               | 887           | 1 525         | 1 445         | 853            | 1 359         | 1 002         |
| <b>Totalt</b>                                                  | <b>42 047</b> | <b>27 387</b> | <b>17 947</b> | <b>42 552</b>  | <b>26 623</b> | <b>15 478</b> |

Under 2020 har övriga främmande tjänster påverkats av jämförelsestörande poster om 7 501 Tkr relaterat till framtagande och förberedelser kopplat till framtida strategiska initiativ samt IFRS-konvertering.

## Not 9 Ersättning till revisorer

|                                               | Koncernen    |              |            | Moderföretaget |            |            |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|------------|----------------|------------|------------|
| Mazars AB                                     | 2020         | 2019         | 2018       | 2020           | 2019       | 2018       |
| Revisionsuppdrag                              | 1 281        | 237          | 143        | 1 281          | 187        | 98         |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 0            | 0            | 0          | 0              | 0          | 0          |
| Skatterådgivning                              | 0            | 0            | 80         | 0              | 0          | 80         |
| Övriga tjänster                               | 0            | 772          | 455        | 0              | 772        | 455        |
| <b>Totalt</b>                                 | <b>1 281</b> | <b>1 009</b> | <b>678</b> | <b>1 281</b>   | <b>959</b> | <b>633</b> |

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

## Not 10 Leasing

Koncernen är leasetagare främst genom hyreskontrakt för lokaler. Koncernens väsentliga hyreskontrakt sträcker sig till december 2022. För dessa lokaler har koncernens bedömda marginella låneränta om 3,5% använts vid diskontering av leasingskulden. Utöver detta hyreskontrakt hyr koncernen ett mindre kontor vilket hyrs för en månad i taget och behandlas därför som ett korttidsleaseavtal. Under 2018 och 2019 leasade koncernen också en bil, för denna har avtalets implicita ränta använts vid diskontering av leasingskulden.

En löptidsanalys av leasingskulder presenteras i not 4.

|                                                      | Koncernen   |             |             |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Belopp redovisade i resultaträkningen                | 2020        | 2019        | 2018        |
| Avskrivningar på nyttjanderätter                     | -498        | -567        | -616        |
| Räntekostnader för leasingskulder                    | -42         | -60         | -79         |
| Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal       | -225        | -159        | -17         |
| Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde | 0           | 0           | -           |
| <b>Totalt</b>                                        | <b>-765</b> | <b>-786</b> | <b>-712</b> |

Den 31 december 2020, har koncernen förpliktelser gällande korttidsleasingsavtal om 25 (10) Tkr.

|                                                      | Koncernen   |             |             |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Kassaflöde                                           | 2020        | 2019        | 2018        |
| Amortering av leasingskulder                         | -497        | -550        | -582        |
| Räntekostnader leasingskulder                        | -42         | -60         | -79         |
| Korttidsleasingavtal samt leasingavtal av lågt värde | -225        | -159        | -17         |
| <b>Totalt</b>                                        | <b>-764</b> | <b>-769</b> | <b>-678</b> |

Se not 18 för specifikation av nyttjanderättstillgångar. Inga tillgångar vidareuthyrs.

### MODERFÖRETAGET

Moderföretaget tillämpar undantaget från tillämpning av IFRS 16 Leasing. Leasingkostnader belastar resultatet med redovisning linjärt över leasingperioden.

Årets totala kostnad för leasingavtal uppgick till 846 (813, 666) Tkr.

På balansdagen hade moderföretaget utestående åtaganden i form av minimileaseavgifter under icke uppsägningsbara leasingavtal, med förfallotidpunkter enligt nedan:

|                | 2020-12-31   | 2019-12-31   | 2018-12-31 |
|----------------|--------------|--------------|------------|
| Inom 1 år      | 595          | 570          | 634        |
| Mellan 1-5 år  | 570          | 1 140        | 0          |
| Senare än 5 år | 0            | 0            | 0          |
| <b>Totalt</b>  | <b>1 165</b> | <b>1 710</b> | <b>634</b> |

Leasingavtalen avser hyra av lokaler samt leasing av 1 personbil under 2018 och 2019. Moderföretaget har erhållit intäkter för vidareuthyrning av personbilen (till annat koncernföretag) uppgående till 104 (71, 140) Tkr.

## Not 11 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

|               | Koncernen<br>Antal anställda |           |           | Moderföretaget<br>Antal anställda |           |           |
|---------------|------------------------------|-----------|-----------|-----------------------------------|-----------|-----------|
|               | 2020                         | 2019      | 2018      | 2020                              | 2019      | 2018      |
| Män           | 17                           | 20        | 11        | 17                                | 16        | 8         |
| Kvinnor       | 5                            | 4         | 2         | 5                                 | 4         | 2         |
| <b>Totalt</b> | <b>22</b>                    | <b>24</b> | <b>13</b> | <b>22</b>                         | <b>20</b> | <b>10</b> |

Samtliga personer är anställda i Sverige.

| Styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare | Koncernen<br>Antal anställda |          |          | Moderföretaget<br>Antal anställda |          |          |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|----------|----------|-----------------------------------|----------|----------|
|                                                       | 2020                         | 2019     | 2018     | 2020                              | 2019     | 2018     |
| Kvinnor;                                              |                              |          |          |                                   |          |          |
| Styrelseledamöter                                     | 1                            | 0        | 0        | 0                                 | 0        | 0        |
| Övriga ledande befattningshavare                      | 0                            | 0        | 0        | 0                                 | 0        | 0        |
| Män;                                                  |                              |          |          |                                   |          |          |
| Styrelseledamöter                                     | 3                            | 1        | 1        | 1                                 | 1        | 1        |
| Övriga ledande befattningshavare                      | 3                            | 3        | 2        | 3                                 | 3        | 2        |
| <b>Totalt</b>                                         | <b>7</b>                     | <b>4</b> | <b>3</b> | <b>4</b>                          | <b>4</b> | <b>3</b> |

| Kostnader för ersättning till anställda          | 2020          | 2019          | 2018          |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Moderföretaget;                                  |               |               |               |
| Löner och andra ersättningar                     | 14 904        | 11 820        | 8 775         |
| Sociala avgifter                                 | 4 305         | 4 539         | 2 213         |
| Pensionskostnader                                | 545           | 560           | 394           |
| Dotterföretag;                                   |               |               |               |
| Löner och andra ersättningar                     | -             | 743           | 1 409         |
| Sociala avgifter                                 | -             | 224           | 418           |
| Pensionskostnader                                | -             | 61            | 132           |
| <b>Totala löner och ersättningar i koncernen</b> | <b>14 904</b> | <b>12 563</b> | <b>10 184</b> |
| <b>Totala sociala avgifter i koncernen</b>       | <b>4 305</b>  | <b>4 763</b>  | <b>2 631</b>  |
| <b>Totala pensionskostnader i koncernen</b>      | <b>545</b>    | <b>621</b>    | <b>526</b>    |
| <b>Totalt koncern</b>                            | <b>19 754</b> | <b>17 947</b> | <b>13 341</b> |

Samtliga pensionskostnader avser avgiftsbestämda pensionsplaner.

| Löner och andra ersättningar fördelade mellan ledande befattningshavare och andra anställda                            | 2020          | 2019          | 2018         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Moderföretaget;                                                                                                        |               |               |              |
| Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 3 personer (för 2019, 3 personer och för 2018, 2 personer) | 3 886         | 4 845         | 1 926        |
| varav tantiem och liknande ersättningar till ledande befattningshavare                                                 | 180           | 1 646         | 628          |
| Löner och andra ersättningar till övriga anställda                                                                     | 11 018        | 6 975         | 6 849        |
| <b>Totala löner och andra ersättningar i moderbolaget</b>                                                              | <b>14 904</b> | <b>11 820</b> | <b>8 775</b> |

Det har inte utgått några styrelsearvoden i moderföretaget under 2018, 2019 och 2020.

| Löner och andra ersättningar samt pensioner till ledande befattningshavare                                             | 2020         | 2019         | 2018         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Koncern                                                                                                                |              |              |              |
| Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 3 personer (för 2019, 3 personer och för 2018, 2 personer) | 3 886        | 4 845        | 1 926        |
| varav tantiem och liknande ersättningar till ledande befattningshavare                                                 | 180          | 1 646        | 628          |
| Pensionskostnader till ledande befattningshavare                                                                       | -            | -            | -            |
| <b>Totala löner och andra ersättningar samt pensioner till ledande befattningshavare i koncernen</b>                   | <b>3 886</b> | <b>4 845</b> | <b>1 926</b> |

Det har inte utgått några styrelsearvoden i koncernen under 2018, 2019 och 2020.

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

| Ersättningar till ledande befattningshavare 2020          | Grundlön/<br>arvode | Rörlig ersätt-<br>ning | Övriga förmå-<br>ner | Pensioner | Totalt       |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|-----------|--------------|
| Carl Johan Hederöth, verkställande direktör               | 1 046               | 180                    | 16                   | 0         | 1 242        |
| Andra ledande befattningshavare (2 personer)              | 2 660               | 0                      | 22                   | 0         | 2 682        |
| <b>Totala ersättningar till ledande befattningshavare</b> | <b>3 706</b>        | <b>180</b>             | <b>38</b>            | <b>0</b>  | <b>3 924</b> |

| Ersättningar till ledande befattningshavare 2019          | Grundlön/<br>arvode | Rörlig ersätt-<br>ning | Övriga förmå-<br>ner | Pensioner | Totalt       |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|-----------|--------------|
| Carl Johan Hederöth, verkställande direktör               | 1 019               | 988                    | 0                    | 0         | 2 007        |
| Andra ledande befattningshavare (2 personer)              | 2 180               | 658                    | 3                    | 0         | 2 841        |
| <b>Totala ersättningar till ledande befattningshavare</b> | <b>3 199</b>        | <b>1 646</b>           | <b>3</b>             | <b>0</b>  | <b>4 848</b> |

Det har inte utgått något styrelsearvode under 2019.

| Ersättningar till ledande befattningshavare 2018          | Grundlön/<br>arvode | Rörlig ersätt-<br>ning | Övriga förmå-<br>ner | Pensioner | Totalt       |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|-----------|--------------|
| Carl Johan Hederöth, verkställande direktör               | 725                 | 314                    | 5                    | 0         | 1 044        |
| Andra ledande befattningshavare (2 personer)              | 573                 | 314                    | 3                    | 0         | 890          |
| <b>Totala ersättningar till ledande befattningshavare</b> | <b>1 298</b>        | <b>628</b>             | <b>8</b>             | <b>0</b>  | <b>1 934</b> |

Det har inte utgått något styrelsearvode under 2018.

### Anställningsvillkor för verkställande direktören

Mellan företaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Något avgångsvederlag utgår inte.

### Teckningsoptioner

Koncernens optionsprogram beskrivs i not 25. Bolagets verkställande direktör innehar 1 700 optioner och styrelseledamöter innehar 400 optioner.

## Not 12 Forskning- och utvecklingskostnader

Totala utgifter för forskning- och utveckling som kostnadsförts i koncernen och moderföretaget under året uppgick till 15 214 Tkr (12 232, 5 203). Som forsknings- och utvecklingskostnader anses alla kostnader associerade till utveckling och underhåll av teknikplattformen samt utveckling av algoritmer för maskininlärning, inklusive dataanalys och kvalitetssäkring av produkten.

## Not 13 Resultat från andelar i koncernföretag

|                                          | Moderföretaget |             |            |
|------------------------------------------|----------------|-------------|------------|
|                                          | 2020           | 2019        | 2018       |
| Resultat vid avyttring av koncernföretag | -2             | -578        | 0          |
| Erhållen utdelning                       | 0              | 0           | 302        |
| <b>Totalt</b>                            | <b>-2</b>      | <b>-578</b> | <b>302</b> |

## Not 14 Finansiella intäkter

|               | Koncernen |           |          | Moderföretaget |           |          |
|---------------|-----------|-----------|----------|----------------|-----------|----------|
|               | 2020      | 2019      | 2018     | 2020           | 2019      | 2018     |
| Ränteintäkter | 0         | 76        | 0        | 0              | 76        | 0        |
| <b>Totalt</b> | <b>0</b>  | <b>76</b> | <b>0</b> | <b>0</b>       | <b>76</b> | <b>0</b> |

Samtliga ränteintäkter är hänförliga till finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

## Not 15 Finansiella kostnader

|                | Koncernen   |             |            | Moderföretaget |            |            |
|----------------|-------------|-------------|------------|----------------|------------|------------|
|                | 2020        | 2019        | 2018       | 2020           | 2019       | 2018       |
| Räntekostnader | -150        | -102        | -96        | -107           | -40        | -18        |
| <b>Totalt</b>  | <b>-150</b> | <b>-102</b> | <b>-96</b> | <b>-107</b>    | <b>-40</b> | <b>-18</b> |

Samtliga räntekostnader är hänförliga till finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

## Not 16 Skattekostnad

|                                                                                | Koncernen      |                |               | Moderföretaget |                |               |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                                                                                | 2020           | 2019           | 2018          | 2020           | 2019           | 2018          |
| Aktuell skatt                                                                  |                |                |               |                |                |               |
| Aktuell skattekostnad                                                          | 0              | -13 829        | -12 268       | 0              | -13 824        | -12 182       |
| Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt | 0              | 0              | 0             | 0              | 0              | 0             |
| Uppskjuten skatt                                                               |                |                |               |                |                |               |
| Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader                           | -12 152        | 3 516          | 2 947         | -12 153        | 3 513          | 2 939         |
| Uppskjuten skatt hänförlig till skattemässiga underskottsavdrag                | 102            | 0              | 0             | 102            | 0              | 0             |
| <b>Totalt</b>                                                                  | <b>-12 050</b> | <b>-10 313</b> | <b>-9 321</b> | <b>-12 051</b> | <b>-10 311</b> | <b>-9 243</b> |

Inkomstskatt i Sverige beräknas med 21,4% (21,4%, 22%) på årets skattemässiga resultat. Nedan presenteras en avstämning mellan redovisat resultat och årets redovisade skatt:

| Avstämning av årets skattekostnad                                              | 2020           | 2019           | 2018          | 2020           | 2019           | 2018          |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Redovisat resultat före skatt                                                  | 56 093         | 51 956         | 36 005        | 56 136         | 47 413         | 41 054        |
| Skatt enligt gällande skattesats 21,4% (21,4%, 22,0%)                          | -12 004        | -11 119        | -7 921        | -12 013        | -10 146        | -9 032        |
| Effekt av ändrad skattesats                                                    | 0              | 0              | -242          | 0              | 0              | -242          |
| Effekt av ej avdragsgilla kostnader                                            | -39            | -165           | -45           | -38            | -165           | -35           |
| Effekt av ej skattepliktig intäkt avseende försäljning av koncernföretag       | 0              | 1 494          | 0             | 0              | 0              | 0             |
| Effekt av övriga ej skattepliktiga intäkter                                    | 0              | 0              | 0             | 0              | 0              | 66            |
| Underskott för vilka uppskjuten skattefordran inte har redovisats              | -7             | -523           | -1 113        | 0              | 0              | 0             |
| <b>Totalt</b>                                                                  | <b>-12 050</b> | <b>-10 313</b> | <b>-9 321</b> | <b>-12 051</b> | <b>-10 311</b> | <b>-9 243</b> |
| Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt | 0              | 0              | 0             | 0              | 0              | 0             |
| <b>Årets redovisade skattekostnad</b>                                          | <b>-12 050</b> | <b>-10 313</b> | <b>-9 321</b> | <b>-12 051</b> | <b>-10 311</b> | <b>-9 243</b> |

Ingen skatt är redovisad direkt i eget kapital eller i övrigt totalresultat.

Koncernens och moderföretagets uppskjutna skattefordringar avser följande poster;

|                                                                                             | Koncernen  |               |              | Moderföretaget |               |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|--------------|----------------|---------------|--------------|
|                                                                                             | 2020       | 2019          | 2018         | 2020           | 2019          | 2018         |
| Uppskjutna skattefordringar                                                                 |            |               |              |                |               |              |
| Temporära skillnader prenumerationsskuld respektive förutbetalda plattformsavgifter (netto) | 0          | 12 153        | 8 640        | 0              | 12 153        | 8 640        |
| Skattemässiga underskottsavdrag                                                             | 102        | 0             | 0            | 102            | 0             | 0            |
| Temporär skillnad avseende leasing                                                          | 11         | 10            | 7            | 0              | 0             | 0            |
| <b>Totalt</b>                                                                               | <b>113</b> | <b>12 163</b> | <b>8 647</b> | <b>102</b>     | <b>12 153</b> | <b>8 640</b> |

Uppskjuten skattefordran avseende de temporära skillnaderna i prenumerationsskuld respektive förutbetalda plattformsavgifter har uppstått i samband med övergång till RFR 2 och IFRS. Övergången innebär att koncernen och moderföretaget redovisar prenumerationssintäkter över tid istället för vid en given tidpunkt vilket var fallet tidigare. Per 2020-12-31 föreligger inte längre någon uppskjuten skattefordran avseende denna post då inkomstskatteredovisningen från och med detta år följer redovisningen.



## Not 17 Patent

| Koncern och moderföretag                |             |             |             |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                                         | 2020-12-31  | 2019-12-31  | 2018-12-31  |
| Ingående anskaffningsvärden             | 714         | 714         | 714         |
| Årets anskaffningar                     | 0           | 0           | 0           |
| <b>Utgående ack. anskaffningsvärden</b> | <b>714</b>  | <b>714</b>  | <b>714</b>  |
| Ingående avskrivningar                  | -655        | -512        | -369        |
| Årets avskrivningar                     | -59         | -143        | -143        |
| <b>Utgående ack. avskrivningar</b>      | <b>-714</b> | <b>-655</b> | <b>-512</b> |
| <b>Utgående redovisat värde</b>         | <b>0</b>    | <b>59</b>   | <b>202</b>  |

Koncernens patent avser ett patentförvärv som gjordes 2015. Avskrivningar görs över 5 år. Utgifter för pantentunderhåll kostnadsförs löpande.

## Not 18 Nyttjanderättstillgångar

| Koncernen                               |               |              |              |
|-----------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
|                                         | 2020-12-31    | 2019-12-31   | 2018-12-31   |
| Byggnader                               |               |              |              |
| Anskaffningsvärde                       |               |              |              |
| Ingående anskaffningsvärde              | 2 489         | 2 489        | 2 489        |
| Tillkommande nyttjanderätter            | 0             | 0            | 0            |
| Avgående nyttjanderätter                | 0             | 0            | 0            |
| <b>Utgående ack. anskaffningsvärden</b> | <b>2 489</b>  | <b>2 489</b> | <b>2 489</b> |
| Ackumulerade avskrivningar              |               |              |              |
| Ingående avskrivningar                  | -996          | -498         | 0            |
| Årets avskrivningar                     | -498          | -498         | -498         |
| <b>Utgående ack. avskrivningar</b>      | <b>-1 494</b> | <b>-996</b>  | <b>-498</b>  |
| <b>Redovisat värde</b>                  | <b>995</b>    | <b>1 493</b> | <b>1 991</b> |

| Koncernen                               |            |            |             |
|-----------------------------------------|------------|------------|-------------|
|                                         | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31  |
| Bil                                     |            |            |             |
| Anskaffningsvärde                       |            |            |             |
| Ingående anskaffningsvärde              | 0          | 188        | 188         |
| Tillkommande nyttjanderätter            | 0          | 0          | 0           |
| Avgående nyttjanderätter                | 0          | -188       | 0           |
| <b>Utgående ack. anskaffningsvärden</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>188</b>  |
| Ackumulerade avskrivningar              |            |            |             |
| Ingående avskrivningar                  | -          | -118       | -           |
| Avgående nyttjanderätter                | -          | 188        | -           |
| Årets avskrivningar                     | -          | -70        | -118        |
| <b>Utgående ack. avskrivningar</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>-118</b> |
| <b>Redovisat värde</b>                  | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>70</b>   |

Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar görs över 5 år.

## Not 19 Inventarier och datorer

| Koncernen                                 |             |             |             |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                                           | 2020-12-31  | 2019-12-31  | 2018-12-31  |
| Ingående anskaffningsvärden               | 618         | 567         | 279         |
| Årets anskaffningar                       | 0           | 82          | 288         |
| Avgår genom försäljning av koncernföretag | -           | -31         | -           |
| <b>Utgående ack. anskaffningsvärden</b>   | <b>618</b>  | <b>618</b>  | <b>567</b>  |
| Ingående avskrivningar                    | -336        | -267        | -221        |
| Avgår genom försäljning av koncernföretag | -           | 11          | -           |
| Årets avskrivningar                       | -74         | -80         | -46         |
| <b>Utgående ack. avskrivningar</b>        | <b>-410</b> | <b>-336</b> | <b>-267</b> |
| <b>Utgående redovisat värde</b>           | <b>208</b>  | <b>282</b>  | <b>300</b>  |

| Moderföretaget                          |             |             |             |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                                         | 2020-12-31  | 2019-12-31  | 2018-12-31  |
| Ingående anskaffningsvärden             | 619         | 536         | 248         |
| Årets anskaffningar                     | 0           | 83          | 288         |
| <b>Utgående ack. anskaffningsvärden</b> | <b>619</b>  | <b>619</b>  | <b>536</b>  |
| Ingående avskrivningar                  | -337        | -259        | -219        |
| Årets avskrivningar                     | -74         | -78         | -40         |
| <b>Utgående ack. avskrivningar</b>      | <b>-411</b> | <b>-337</b> | <b>-259</b> |
| <b>Utgående redovisat värde</b>         | <b>208</b>  | <b>282</b>  | <b>277</b>  |

## Not 20 Andelar koncernföretag

|                                      | Koncern    |            |            |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                      | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden          | 50         | 8 196      | 3 396      |
| Bildande av Sleep Cycle Sverige AB   | 50         | -          | -          |
| Försäljning av Everdrone AB          | -          | -8 146     | -          |
| Försäljning av Mdlabs                | -50        | -          | -          |
| Lämnade aktieägartillskott           | -          | -          | 4 800      |
| Utgående anskaffningsvärden          | 50         | 50         | 8 196      |
| Ingående nedskrivningar              | -          | -3 200     | -3 200     |
| Försäljning av Everdrone AB          | -          | 3 200      | 0          |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | -          | 0          | -3 200     |
| Utgående redovisat värde             | 50         | 50         | 4 996      |

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag:

| Företag, organisationsnummer         | Säte     | 2020-12-31<br>Kapitalandel %* | 2019-12-31<br>Kapitalandel %* | 2020-12-31<br>Redovisat värde | 2019-12-31<br>Redovisat värde |
|--------------------------------------|----------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Sleep Cycle Sverige AB (559278-9688) | Göteborg | 100%                          | -                             | 50                            | -                             |
| Mdlabs AB (559095-4177)              | Göteborg | -                             | 100%                          | -                             | 50                            |

Indirekt ägande i dotterbolag ingående i koncernen:

| Företag, organisationsnummer | Säte     | 2018-12-31<br>Kapitalandel %* | 2018-12-31<br>Redovisat värde |
|------------------------------|----------|-------------------------------|-------------------------------|
| Everdrone AB (559095-4169)   | Göteborg | 91%                           | 4 946                         |
| Mdlabs AB (559095-4177)      | Göteborg | 100%                          | 50                            |

\* Tillika rösträttsandel

Under 2019 såldes Everdrone AB då verksamheten i dotterföretaget inte var i linje med koncernens affärsfokus.

Under 2020 såldes Mdlabs av samma anledning.

## Not 21 Kundfordringar

|                                                                | Koncern och moderföretag |            |            |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|------------|------------|
|                                                                | 2020-12-31               | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Kundfordringar, brutto                                         | 113                      | 15         | 167        |
| Reserv för osäkra fordringar                                   | 0                        | 0          | 0          |
| Summa kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar | 113                      | 15         | 167        |

Ledningen bedömer att redovisat värde för kundfordringar överensstämmer med verkligt värde. Inga kundfordringar är förfallna och bolagets bedömning är att betalning kommer erhållas för kundfordringar då kundernas betalningsförmåga anses vara god.

## Not 22 Övriga fordringar

|               | Koncernen  |            |            |
|---------------|------------|------------|------------|
|               | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Fordran moms  | 1 638      | 484        | 847        |
| Övriga poster | 367        | 3          | 27         |
| Summa         | 2 005      | 487        | 874        |

|               | Moderföretaget |            |            |
|---------------|----------------|------------|------------|
|               | 2020-12-31     | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Fordran moms  | 1 638          | 484        | 637        |
| Övriga poster | 367            | 3          | 27         |
| Summa         | 2 005          | 487        | 664        |

## Not 23 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| Koncernen                       |               |               |               |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                 | 2020-12-31    | 2019-12-31    | 2018-12-31    |
| Förutbetalda plattformsavgifter | 20 311        | 19 310        | 13 500        |
| Upplupna intäkter               | 16 123        | 14 549        | 8 485         |
| Förutbetalda hyror              | 103           | 56            | 109           |
| Övriga poster                   | 2 080         | 320           | 279           |
| <b>Summa</b>                    | <b>38 617</b> | <b>34 235</b> | <b>22 373</b> |

| Moderföretaget                  |               |               |               |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                 | 2020-12-31    | 2019-12-31    | 2018-12-31    |
| Förutbetalda plattformsavgifter | 20 311        | 19 310        | 13 500        |
| Upplupna intäkter               | 16 123        | 14 549        | 8 485         |
| Förutbetalda hyror              | 238           | 191           | 175           |
| Övriga poster                   | 2 079         | 320           | 119           |
| <b>Summa</b>                    | <b>38 751</b> | <b>34 370</b> | <b>22 279</b> |

## Not 24 Likvida medel

| Koncernen            |               |               |               |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
|                      | 2020-12-31    | 2019-12-31    | 2018-12-31    |
| Banktillgodohavanden | 53 136        | 58 347        | 49 652        |
| <b>Summa</b>         | <b>53 136</b> | <b>58 347</b> | <b>49 652</b> |

| Moderföretaget       |               |               |               |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
|                      | 2020-12-31    | 2019-12-31    | 2018-12-31    |
| Banktillgodohavanden | 53 091        | 58 272        | 48 908        |
| <b>Summa</b>         | <b>53 091</b> | <b>58 272</b> | <b>48 908</b> |

## Not 25 Eget kapital

| Aktiekapital och Övrigt tillskjutet kapital | Antal aktier | Aktiekap (Tkr) | Övrigt tillskjutet kapital (Tkr) |
|---------------------------------------------|--------------|----------------|----------------------------------|
| Per 1 januari 2018                          | 1 500        | 150            | 0                                |
| Per 31 december 2018                        | 1 500        | 150            | 0                                |
| Aktiesplit                                  | 148 500      | 0              | 0                                |
| Erhållna optionspremier                     | 0            | 0              | 1 431                            |
| Per 31 december 2019                        | 150 000      | 150            | 1 431                            |
| Erhållna optionspremier                     | 0            | 0              | 589                              |
| Per 31 december 2020                        | 150 000      | 150            | 2 020                            |

Per 31 december 2020 omfattade det registrerade aktiekapitalet 150 000 aktier med ett kvotvärde på 1 kr/aktie vilka är fullt betalda. Inga aktier innehas av bolaget självt eller dess dotterbolag.

Den 19 juni 2019 beslutade extra bolagsstämma om att införa ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner till ledande befattningshavare och anställda inom koncernen. Programmet omfattade 7 900 teckningsoptioner, av vilka 6 624 optioner har tecknats, där varje teckningsoption ger rättighet att teckna 1 aktie. Teckningstiden för resterande del av optionerna förföll den 20 september 2019. Det verkliga värdet av teckningsoptionerna vid tilldelningstidpunkten har fastställts med

hjälp av Black-Scholes värderingsmodell och uppgick till 216 kr/teckningsoption. Teckning av aktier kan ske från den 20 juni 2022 till och med den 20 september 2022 med en teckningskurs om 2 537 kr per aktie.

I det fall samtliga teckningsoptioner i ovanstående program nyttjas kommer antal aktier i bolaget öka med 6 624 st motsvarande 6 624 kr i aktiekapital.

Den 14 december 2020 beslutade extra bolagsstämma om att införa ytterligare ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner till styrelseledamöter, nyckelpersoner och övriga anställda. Programmet omfattar högst 1 276 teckningsoptioner där varje teckningsoption ger rättighet att teckna 1 aktie. Teckningstiden för optionerna är från 15 december 2020 till senast den 31 mars 2021, styrelsen kan dock förlänga denna teckningstid. Per 31 december 2020 har 500 optioner tecknats.

Teckningsoptionerna emitteras mot betalning motsvarande teckningsoptionens verkliga värde vid tilldelningstidpunkten. Det verkliga värdet beräknas utifrån Black-Scholes värderingsmodell och uppgick vid tilldelningen av de 500 optionerna till 1 474 kr/teckningsoption. Teckning av aktier kan ske från 1 december 2023 till och med 31 december 2023 med en teckningskurs om 10 667 kr per aktie.

I det fall samtliga teckningsoptioner i ovanstående program tecknas och nyttjas kommer antal aktier i bolaget öka med 1 276 st motsvarande 1 276 kr i aktiekapital. Någon förändring bortsett från ovan beskrivet har ej skett för perioden.

I samtliga optionsprogram har bolaget möjlighet att köpa tillbaka optionerna i det fall den anställda eller styrelseledamot avslutar sitt engagemang med bolaget. Beräkning av värde fastställs då med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell.

### Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs i sin helhet av erhållna optionspremier.

### Balanserat resultat

Balanserat resultat består av intjänade vinstmedel reducerade med utdelningar till aktieägare.

## Not 26 Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

Tabellen nedan presenterar årets förändring av koncernens skulder kopplat till finansiering av verksamheten. Tabellen inkluderar lång- och kortfristiga skulder.

|                                   | Koncernen           |                       |              |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|--------------|
|                                   | Leasings-<br>kulder | Övriga<br>låneskulder | Totalt       |
| <b>Ingående balans 2018</b>       | <b>2 541</b>        | <b>0</b>              | <b>2 541</b> |
| Kassflödespåverkande poster       | 0                   | 0                     | 0            |
| Icke-kassaflödespåverkande poster | -582                |                       | -582         |
| Icke-kassaflödespåverkande poster | 0                   | 0                     | 0            |
| <b>Per 31 december 2018</b>       | <b>1 959</b>        | <b>0</b>              | <b>1 959</b> |
| Kassaflödespåverkande poster      |                     |                       |              |
| Amortering av leasingskulder      | -550                | 0                     | -550         |
| Icke-kassaflödespåverkande poster | 0                   | 0                     | 0            |
| <b>Per 31 december 2019</b>       | <b>1 409</b>        | <b>0</b>              | <b>1 409</b> |
| Kassaflödespåverkande poster      |                     |                       |              |
| Amortering av leasingskulder      | -497                | 0                     | -497         |
| Icke-kassaflödespåverkande poster | 0                   | 0                     | 0            |
| <b>Per 31 december 2020</b>       | <b>912</b>          | <b>0</b>              | <b>912</b>   |

## Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| Koncernen                           |               |               |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                     | 2020-12-31    | 2019-12-31    | 2018-12-31    |
| Avtalsskuld (förutbetalda intäkter) | 82 624        | 76 718        | 52 997        |
| Upplupna plattformsavgifter         | 3 982         | 3 646         | 2 079         |
| Upplupna löner                      | 0             | 0             | 3 461         |
| Upplupna semesterlöner              | 2 269         | 1 547         | 1 167         |
| Upplupna sociala avgifter           | 1 162         | 834           | 560           |
| Övriga poster                       | 6 368         | 1 502         | 214           |
| <b>Summa</b>                        | <b>96 405</b> | <b>84 247</b> | <b>60 478</b> |

| Moderföretaget                      |               |               |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                     | 2020-12-31    | 2019-12-31    | 2018-12-31    |
| Avtalsskuld (förutbetalda intäkter) | 82 624        | 76 718        | 52 997        |
| Upplupna plattformsavgifter         | 3 982         | 3 646         | 2 079         |
| Upplupna löner                      | 0             | 0             | 3 461         |
| Upplupna semesterlöner              | 2 269         | 1 547         | 1 023         |
| Upplupna sociala avgifter           | 1 162         | 834           | 514           |
| Övriga poster                       | 6 350         | 1 504         | 116           |
| <b>Summa</b>                        | <b>96 387</b> | <b>84 249</b> | <b>60 190</b> |

Avtalsskulden består i sin helhet av förutbetalda prenumerationstjänster på Sleep Cycle Premium. Avtalsskulden intäktsförs över tid linjärt över prenumerationens längd. Prenumerationstiden överstiger i inga fall 12 månader varför en ingående avtalsskuld intäktsförs innevarande år i sin helhet.

## Not 28 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| Koncern och moderföretag |            |            |            |
|--------------------------|------------|------------|------------|
|                          | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Ställda säkerheter       | Inga       | Inga       | Inga       |
| Eventalförpliktelser     | Inga       | Inga       | Inga       |

## Not 29 Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan företaget och dess dotterföretag, vilka är närstående till företaget, har eliminerats vid konsolideringen och upplysningar om dessa transaktioner lämnas därför inte i denna not.

Under 2019 sålde Sleep Cycle AB sitt dotterföretag Everdrone AB till ägarna av Sleep Cycle AB. Försäljningspriset uppgick till 4 368 Tkr vilket genererade en vinst i koncernen om 6 405 Tkr och en förlust i moderföretaget om 578 Tkr.

Förutom ovanstående transaktion har det under 2020, 2019 och 2018 inte förekommit några inköp av tjänster eller varor från ledande befattningshavare eller andra till koncernen närstående, inte heller har några motsvarande försäljningar gjorts. Det föreligger inte några utgivna lån eller mellanhavanden till närstående.

Upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare presenteras i not 11.

## Not 30 Effekt av övergång till IFRS

Detta är Sleep Cycle ABs första koncernårsredovisning som har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Tidigare tillämpade koncernen Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag ("K2"). Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 1 januari 2018. Övergången till IFRS har inte

inneburit något påverkan på koncernens finansiella rapporter då moderföretaget tidigare inte har upprättat någon koncernredovisning i enlighet med undantagsreglerna för mindre koncerner i Årsredovisningslagen kap 7 § 3.

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar moderföretaget RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Tidigare har moderföretaget tillämpat Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag ("K2") och Årsredovisningslagen. Övergångsdatum till RFR 2 har fastställts till den 1 januari 2018 vilket innebär att jämförelsesiffrorna för räkenskapsåren 2018 och 2019 är omräknade i enlighet med RFR 2.

### Avstämning av tidigare redovisningsprinciper och RFR 2 avseende moderföretaget

| MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING PER 2018-01-01 | Ref      | Tidigare redovisnings-<br>principer | Effekt av övergång till<br>RFR 2 | RFR 2         |
|----------------------------------------------|----------|-------------------------------------|----------------------------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |          |                                     |                                  |               |
| Immateriella tillgångar                      |          | 345                                 | 0                                | 345           |
| Materiella anläggningstillgångar             |          | 29                                  | 0                                | 29            |
| Finansiella tillgångar                       | A        | 196                                 | 5 701                            | 5 897         |
| Omsättningstillgångar                        | A        | 30 195                              | 14 954                           | 45 149        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      |          | <b>30 765</b>                       | <b>20 655</b>                    | <b>51 420</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |          |                                     |                                  |               |
| <b>Bundet eget kapital</b>                   |          |                                     |                                  |               |
| Aktiekapital                                 |          | 150                                 | 0                                | 150           |
| <b>Fritt eget kapital</b>                    |          |                                     |                                  |               |
| Överkursfond                                 |          | 0                                   | 0                                | 0             |
| Balanserad vinst eller förlust               | A        | 22 627                              | -20 211                          | 2 416         |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |          | <b>22 777</b>                       | <b>-20 211</b>                   | <b>2 566</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  | <b>A</b> | <b>7 988</b>                        | <b>40 866</b>                    | <b>48 854</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        |          | <b>30 765</b>                       | <b>20 655</b>                    | <b>51 420</b> |

#### A

Hela effekten av övergång till RFR 2 är hänförlig till implementering av IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder. Övergången har inneburit att bolaget under RFR 2 redovisar prenumerationsintäkter över den tid för vilken prenumerationen avser istället för som tidigare vid en given försäljningstidpunkt.

|                                                              |         |
|--------------------------------------------------------------|---------|
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>                     |         |
| Uppskjuten skattefordran hänförlig till temporära skillnader | 5 701   |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                 |         |
| Upplupna intäkter                                            | 9 915   |
| Förutbetalda plattformsavgifter                              | -       |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                  |         |
| Avtalsskuld (förutbetalda intäkter)                          | 36 882  |
| Upplupna plattformsavgifter                                  | 3 984   |
| <b>Balanserat resultat</b>                                   |         |
| Netto av ovan tillgångar och skulder                         | -20 211 |

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

|                                                                  | Ref    | Tidigare redovisnings-<br>principer | Effekt av övergång till<br>RFR 2 | RFR 2         |
|------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------|----------------------------------|---------------|
| <b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>                                        |        |                                     |                                  |               |
| Nettoomsättning                                                  | A, B,D | 82 319                              | 10 554                           | 92 873        |
| Övriga rörelseintäkter                                           | A      | 100                                 | 140                              | 240           |
| <b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>                                       |        |                                     |                                  |               |
| Plattformsavgifter                                               | B,D    | 0                                   | -25 155                          | -25 155       |
| Råvaror och förnödenheter                                        | C      | -1 029                              | 1 029                            | 0             |
| Övriga externa kostnader                                         | C      | -14 450                             | -1 029                           | -15 479       |
| Personalkostnader                                                |        | -11 507                             | 0                                | -11 507       |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar |        | -182                                | 0                                | -182          |
| Övriga rörelsekostnader                                          |        | -20                                 | 0                                | -20           |
| <b>Rörelseresultat</b>                                           |        | <b>55 231</b>                       | <b>-14 461</b>                   | <b>40 770</b> |
| <b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>                          |        |                                     |                                  |               |
| Resultat från andelar i koncernföretag                           |        | 302                                 | 0                                | 302           |
| Ränteintäkter och liknande intäkter                              |        | 0                                   | 0                                | 0             |
| Räntekostnader och liknande kostnader                            |        | -18                                 | 0                                | -18           |
| <b>Resultat före skatt</b>                                       |        | <b>55 515</b>                       | <b>-14 461</b>                   | <b>41 054</b> |
| Skattekostnad                                                    | D      | -12 182                             | 2 939                            | -9 243        |
| <b>Årets resultat</b>                                            |        | <b>43 333</b>                       | <b>-11 522</b>                   | <b>31 811</b> |
| Övrigt totalresultat                                             |        | 0                                   | 0                                | 0             |
| <b>Årets totalresultat</b>                                       |        | <b>43 333</b>                       | <b>-11 522</b>                   | <b>31 811</b> |

**A**  
Omklassificering av intäkter för vidarefakturerings av kostnader för leasingbil till ett koncernföretag från nettoomsättning till övriga intäkter uppgår till 140 Tkr.

**B**  
Under tidigare redovisningsprinciper har bolaget redovisat nettoomsättningen netto av plattformsavgifter. Efter analys vid implementering av IFRS 15 ska nettoomsättningen redovisas brutto av plattformsavgifter varför omklassificering sker med ett belopp av 28 740 Tkr.

**C**  
Under tidigare redovisningsprinciper har vissa kostnader presenterats som råvaror och förnödenheter. Under RFR 2 har dessa kostnader omklassificerats till övriga externa kostnader och särredovisas i not som server- och teknikkostnader.

Ovan beskrivna justeringar är endast omklassificeringar och har inte inneburit någon effekt på årets resultat.

**D**  
Effekt av periodisering av intäkter och plattformsavgifter samt uppskjuten skatt.

|                                                  |                |
|--------------------------------------------------|----------------|
| Årets förändring prenumerationsskuld             | -16 115        |
| Årets förändring upplupna intäkter               | -1 931         |
| Årets förändring förutbetalda plattformsavgifter | 3 585          |
| Årets förändring uppskjuten skatt                | 2 939          |
| <b>Total effekt på årets resultat</b>            | <b>-11 522</b> |

| <b>MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING PER 2018-12-31</b> | Ref | Tidigare redovisnings-<br>principer | Effekt av övergång till<br>RFR 2 | RFR 2         |
|-----------------------------------------------------|-----|-------------------------------------|----------------------------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                   |     |                                     |                                  |               |
| Immateriella tillgångar                             |     | 202                                 | 0                                | 202           |
| Materiella anläggningstillgångar                    |     | 277                                 | 0                                | 277           |
| Finansiella tillgångar                              | A   | 4 996                               | 8 640                            | 13 636        |
| Omsättningstillgångar                               | B   | 57 617                              | 14 703                           | 72 320        |
| <b>SUMMATILLGÅNGAR</b>                              |     | <b>63 092</b>                       | <b>23 343</b>                    | <b>86 435</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                     |     |                                     |                                  |               |
| <b>Bundet eget kapital</b>                          |     |                                     |                                  |               |
| Aktiekapital                                        |     | 150                                 | 0                                | 150           |
| <b>Fritt eget kapital</b>                           |     |                                     |                                  |               |
| Överkursfond                                        |     | 0                                   | 0                                | 0             |
| Balanserad vinst eller förlust                      | D   | 1                                   | -20 211                          | -20 210       |
| Årets resultat                                      |     | 43 333                              | -11 522                          | 31 811        |
| <b>Summa eget kapital</b>                           |     | <b>43 484</b>                       | <b>-31 733</b>                   | <b>11 751</b> |
| Kortfristiga skulder                                | C   | 19 608                              | 55 076                           | 74 684        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>               |     | <b>63 092</b>                       | <b>23 343</b>                    | <b>86 435</b> |



## A

| Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader vid övergång till IFRS 15. |              |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Effekt vid övergång per 2018-01-01                                              | 5 701        |
| Årets förändring uppskjuten skatt                                               | 2 939        |
| <b>Uppskjuten skattefordran per 2018-12-31</b>                                  | <b>8 640</b> |

## B

| Effekt av periodisering av intäkter och plattformsavgifter             |               |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Effekt vid övergång per 2018-01-01                                     | 14 954        |
| Årets förändring upplupna intäkter                                     | -1 931        |
| Årets förändring förutbetalda plattformsavgifter                       | 3 585         |
| Omklassificering av upplupna plattformsavgifter                        | -1 905        |
| <b>UB RFR 2 justering förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b> | <b>14 703</b> |

## C

| Effekt av periodisering av prenumerationsintäkter                      |               |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Effekt av övergång per 2018-01-01                                      | 40 866        |
| Årets förändring prenumerationssskuld                                  | 16 115        |
| Omklassificering av upplupna plattformsavgifter                        | -1 905        |
| <b>UB RFR 2 justering upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b> | <b>55 076</b> |

## D

|                                           |         |
|-------------------------------------------|---------|
| Effekt vid övergång till RFR 2 2018-01-01 | -20 211 |
|-------------------------------------------|---------|

| MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING 2019                             | Ref     | Tidigare redovisnings-<br>principer | Effekt av övergång till<br>RFR 2 | RFR 2         |
|------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------|----------------------------------|---------------|
| <b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>                                        |         |                                     |                                  |               |
| Nettoomsättning                                                  | A, B, D | 108 601                             | 14 008                           | 122 609       |
| Övriga rörelseintäkter                                           | A       | 0                                   | 71                               | 71            |
| <b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>                                       |         |                                     |                                  |               |
| Plattformsavgifter                                               | B, D    | 0                                   | -30 493                          | -30 493       |
| Råvaror och förnödenheter                                        | C       | -2 701                              | 2 701                            | 0             |
| Övriga externa kostnader                                         | C       | -23 921                             | -2 701                           | -26 623       |
| Personalkostnader                                                |         | -17 234                             | 0                                | -17 234       |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar |         | -221                                | 0                                | -221          |
| Övriga rörelsekostnader                                          |         | -154                                | 0                                | -154          |
| <b>Rörelseresultat</b>                                           |         | <b>64 370</b>                       | <b>-16 414</b>                   | <b>47 955</b> |
| <b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>                          |         |                                     |                                  |               |
| Resultat från andelar i koncernföretag                           |         | -578                                | 0                                | -578          |
| Ränteintäkter och liknande intäkter                              |         | 76                                  | 0                                | 76            |
| Räntekostnader och liknande kostnader                            |         | -40                                 | 0                                | -40           |
| <b>Resultat före skatt</b>                                       |         | <b>63 828</b>                       | <b>-16 414</b>                   | <b>47 413</b> |
| Skattekostnad                                                    | D       | -13 824                             | 3 513                            | -10 311       |
| <b>Årets resultat</b>                                            |         | <b>50 004</b>                       | <b>-12 901</b>                   | <b>37 102</b> |
| Övrigt totalresultat                                             |         | 0                                   | 0                                | 0             |
| <b>Totalresultat för året</b>                                    |         | <b>50 004</b>                       | <b>-12 901</b>                   | <b>37 102</b> |

## A

Omklassificering av intäkter för vidarefaktureringskostnader för leasingbil till ett koncernföretag från nettoomsättning till övriga intäkter uppgår till 71 Tkr.

## B

Under tidigare redovisningsprinciper har bolaget redovisat nettoomsättningen netto av plattformsavgifter. Efter analys vid implementering av IFRS 15 ska nettoomsättningen redovisas brutto av plattformsavgifter varför omklassificering sker med ett belopp av 36 303 Tkr.

## C

Under tidigare redovisningsprinciper har vissa kostnader presenterats som råvaror och förnödenheter. Under RFR 2 har dessa kostnader omklassificerats till övriga externa kostnader och särredovisas i not som server- och teknikkostnader.

Ovan beskrivna justeringar är endast omklassificeringar och har inte inneburit någon effekt på årets resultat.

## D

Effekt av periodisering av intäkter och plattformsavgifter samt uppskjuten skatt.

|                                                  |                |
|--------------------------------------------------|----------------|
| Årets förändring prenumerationssskuld            | -23 721        |
| Årets förändring upplupna intäkter               | 1 497          |
| Årets förändring förutbetalda plattformsavgifter | 5 810          |
| Årets förändring uppskjuten skatt                | 3 513          |
| <b>Total effekt på årets resultat</b>            | <b>-12 901</b> |

| MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING PER 2019-12-31 | Ref      | Tidigare redovisnings-<br>principer | Effekt av övergång till<br>RFR 2 | RFR 2          |
|----------------------------------------------|----------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |          |                                     |                                  |                |
| Immateriella tillgångar                      |          | 59                                  | 0                                | 59             |
| Materiella anläggningstillgångar             |          | 282                                 | 0                                | 282            |
| Finansiella tillgångar                       | A        | 50                                  | 12 153                           | 12 203         |
| Omsättningstillgångar                        | B        | 69 568                              | 23 576                           | 93 144         |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      |          | <b>69 959</b>                       | <b>35 729</b>                    | <b>105 688</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |          |                                     |                                  |                |
| <b>Bundet eget kapital</b>                   |          |                                     |                                  |                |
| Aktiekapital                                 |          | 150                                 | 0                                | 150            |
| <b>Fritt eget kapital</b>                    |          |                                     |                                  |                |
| Överkursfond                                 |          | 1 431                               | 0                                | 1 431          |
| Balanserad vinst eller förlust               | D        | 0                                   | -31 733                          | -31 733        |
| Årets resultat                               |          | 50 004                              | -12 901                          | 37 102         |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |          | <b>51 585</b>                       | <b>-44 634</b>                   | <b>6 950</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  | <b>C</b> | <b>18 374</b>                       | <b>80 363</b>                    | <b>98 738</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        |          | <b>69 959</b>                       | <b>35 729</b>                    | <b>105 688</b> |

**A****Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader vid övergång till IFRS 15.**

|                                                |               |
|------------------------------------------------|---------------|
| Ingående balans RFR 2 2019-01-01               | 8 640         |
| Årets förändring uppskjuten skatt              | 3 513         |
| <b>Uppskjuten skattefordran per 2019-12-31</b> | <b>12 153</b> |

**B****Effekt av periodisering av intäkter och plattformsavgifter**

|                                                                        |               |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Ingående balans RFR 2 2019-01-01                                       | 14 703        |
| Årets förändring upplupna intäkter                                     | 1 497         |
| Årets förändring förutbetalda plattformsavgifter                       | 5 810         |
| Omklassificering av upplupna plattformsavgifter                        | 1 566         |
| <b>UB RFR 2 justering förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b> | <b>23 576</b> |

**C****Effekt av periodisering av prenumerationsintäkter**

|                                                                        |               |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Ingående balans RFR 2 2019-01-01                                       | 55 076        |
| Årets förändring prenumerationssskuld                                  | 23 721        |
| Omklassificering av upplupna plattformsavgifter                        | 1 566         |
| <b>UB RFR 2 justering upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b> | <b>80 363</b> |

**D**

|                                                 |                |
|-------------------------------------------------|----------------|
| Effekt vid övergång till RFR 2 2018-01-01       | -20 211        |
| Resultateffekt 2018                             | -11 522        |
| <b>Effekt på balanserat resultat 2019-12-31</b> | <b>-31 733</b> |

Då moderföretaget inte tidigare har upprättat några rapporter över kassaflöden har övergången till RFR 2 inte fått någon effekt på redovisning av kassaflöden.

## Not 31 Utdelning och resultatdisposition

Vid årsstämman den 19 maj 2021 kommer nedan dispositionsförslag att framläggas;

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel; (kr)

|                     |               |
|---------------------|---------------|
| Överkursfond        | 2 020 384     |
| Balanserat resultat | -46 064 951   |
| Årets resultat      | 44 085 223    |
|                     | <b>40 656</b> |

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att;

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| i ny räkning balanseras | 40 656        |
|                         | <b>40 656</b> |

## Not 32 Händelser efter balansdagen

- Sandra Hansson tillträdde 1a februari som ny CPO.
- Per Andersson tillträdde 15e februari som ny CFO.
- Ödgärd Andersson valdes in till styrelsen på extra bolagsstämma 16e februari.
- Nya teckningsoptioner har utfärdats.

# REVISORS RAPPORT AVSEENDE OMARBETADE FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

## RAPPORT FRÅN OBEROENDE REVISOR

Till styrelsen i Sleep Cycle AB (publ), org. nr 556614-7368

### Uttalanden

Vi har utfört en revision avseende omarbetade finansiella rapporter över historisk finansiell information för den period om tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2020. Bolagets omarbetade finansiella rapporter över historisk finansiell information ingår på sidorna F9–F36 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har omarbetade finansiella rapporterna över historisk finansiell information upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per 31 december 2018, 31 december 2019 samt 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2020 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att omarbetade finansiella rapporterna över historisk finansiell information upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta omarbetade finansiella rapporterna över historisk finansiell information som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av omarbetade finansiella rapporterna över historisk finansiell information ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida omarbetade finansiella rapporterna över historisk finansiell information som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i omarbetade finansiella rapporterna över historisk finansiell information.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i omarbetade finansiella rapporterna över historisk finansiell information, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar

revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets och koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av omarbetade finansiella rapporterna över historisk finansiell information. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i omarbetade finansiella rapporterna över historisk finansiell information om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om omarbetade finansiella rapporterna över historisk finansiell information. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i omarbetade finansiella rapporterna över historisk finansiell information, däribland upplysningarna, och om omarbetade finansiella rapporterna över historisk finansiell information återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom bolaget och koncernen för att göra ett uttalande avseende omarbetade finansiella rapporterna över historisk finansiell information. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av revisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 28 maj 2021  
Mazars AB

Samuel Bjälkemo  
Auktoriserad revisor

Anders Persson  
Auktoriserad revisor

# Adresser

## **BOLAGET**

### **SLEEP CYCLE AB (PUBL)**

Kungsgatan 46  
411 15 Göteborg  
Sverige  
www.sleepcycle.com  
+46 (0) 709 395 327

## **JOINT GLOBAL COORDINATORS OCH JOINT BOOKRUNNERS**

### **SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)**

Kungsträdgårdsgatan 8  
106 40  
Sverige

### **CARNEGIE INVESTMENT BANK AB (PUBL)**

Regeringsgatan 56  
103 38  
Sverige

## **REVISOR**

### **MAZARS AB**

Box 1317  
111 83  
Sverige

## **LEGALA RÅDGIVARE TILL BOLAGET**

Avseende svensk rätt

### **ADVOKATFIRMAN VINGE KB**

Smålandsgatan 20  
111 87 Stockholm  
Sverige

## **LEGAL RÅDGIVARE TILL**

### **JOINT GLOBAL COORDINATORS OCH JOINT BOOKRUNNERS**

Avseende svensk rätt och amerikansk rätt

### **WHITE & CASE**

Biblioteksgatan 12  
114 85  
Sverige





# Sleep Cycle

**Sleep Cycle AB (publ)**

Kungsgatan 46

411 15 Göteborg

Sverige

[www.sleepcycle.com](http://www.sleepcycle.com)