

Delårsrapport juli–september 2026

Sleep Cycle AB (publ)

Redo för nästa kapitel

Tredje kvartalet

Juli – september 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 50 863 (61 523) Tkr och minskade med 17,3% (6,6%). Valutajusterad nettoomsättningstillväxt uppgick till -12,4% (-4,7%). Nettoomsättning från B2B-området växte med 49,2% och utgjorde 19,7% (10,9%) av totala nettoomsättningen.
- EBITDA uppgick till 2 658 (18 535) Tkr och EBITDA-marginalen var 5,2% (30,1%). Kvartalet har påverkats av jämförelsestörande kostnader om 13 962 Tkr. Justerad EBITDA uppgick till 16 620 (18 535) Tkr.
- EBIT uppgick till 1 140 (16 792) Tkr och EBIT-marginalen till 2,2% (27,3%). Justerad EBIT uppgick till 15 102 (16 792) Tkr och justerad EBIT-marginal till 29,7% (27,3%).
- Totala antalet betalande prenumeranter uppgick vid periodens slut till 631k (832k).
- ARPU i kvartalet uppgick till 262 (269) kr. Valutajusterad ARPU uppgick till 282 kr.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick i kvartalet till 0,05 (0,67) kr.

Perioden

Januari – september 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 153 345 (190 007) Tkr och minskade med 19,3% (2,4%). Valutajusterad nettoomsättningstillväxt uppgick till -13,7% (-1,3%). Nettoomsättning från B2B-området växte med 39,8% och utgjorde 16,4% (9,5%) av totala nettoomsättningen.
- EBITDA uppgick till 4 879 (56 260) Tkr och EBITDA-marginalen var 3,2% (29,6%). Perioden har påverkats av jämförelsestörande kostnader om 24 875 Tkr. Justerad EBITDA uppgick till 29 754 (56 260) Tkr.
- EBIT uppgick till 334 (51 902) Tkr och EBIT-marginalen till 0,2% (27,3%). Justerad EBIT uppgick till 25 209 (51 902) Tkr och justerad EBIT-marginal till 16,4% (27,3%).
- Totala antalet betalande prenumeranter uppgick vid periodens slut till 631k (832k).
- ARPU för perioden uppgick till 256 (272) kr. Valutajusterad ARPU uppgick till 277 kr.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick i perioden till 0,03 (2,06) kr.

50,9

Nettoomsättning / Mkr

1,1

EBIT / Mkr

15,1

Justerad EBIT / Mkr

19,7%

Andel intäkter från B2B

Viktiga händelser

- Den 3 juli 2026 offentliggjorde Snark BidCo att erbjudandet fullföljs och därmed förklaras ovillkorat samt att Snark BidCo därmed kontrollerade 78,2 procent av aktierna och rösterna i Sleep Cycle. Acceptfristen förlängdes samtidigt till och med den 17 juli 2026 för att ge aktieägare i Sleep Cycle som ännu inte hade lämnat in sina aktier ytterligare tid att acceptera Erbjudandet.
- Den 3 juli 2026 meddelade bolaget att ett kommersiellt SDK-licensavtal med Ultrahuman tecknats efter framgångsrikt pilotprojekt.
- Den 10 juli 2026 kallade styrelsen, på begäran av Snark BidCo, till extra bolagsstämma den 5 augusti 2026 för att bland annat välja en ny styrelse. Vid stämman beslutades att styrelsen ska bestå av fem ledamöter utan suppleanter; Andreas Källström Säfweräng, Matilda Elfving Hauan, Anna Bäck, Henrik Torstensson och Steve Savoca valdes till styrelseledamöter och Andreas Källström Säfweräng valdes till styrelseordförande.
- Den 20 juli 2026 offentliggjorde Snark BidCo det slutliga utfallet i erbjudandet och meddelade att Snark BidCo därmed kontrollerar 79,2 procent av aktierna och rösterna i Sleep Cycle.
- Den 23 juli 2026 meddelades att bolaget tecknat tekniklicensavtal med Ant Group.
- Den 27 augusti utsågs Mikael Kågebäck till tillförordnad vd.
- Den 3 september rapporterades att en studie med UKHSA visar att Sleep Cycles anonymiserade hostdata kan ge cirka en veckas tidig signal om influensa- och covid-19-aktivitet.
- Den 17 september meddelades en omorganisering som innebär besparingar om ca 35 Mkr på årsbasis.
- Den 22 september meddelades att Peter Alsterberg lämnar och Samuel Cyprian tillträder i ledningsgruppen.
- Den 8 oktober meddelade bolagets revisorer att de frånträder uppdraget till följd av ägarförändringar.
- Den 9 oktober föreslogs ett förvärv av Audiowell genom apportemission. Styrelsen har kallat till en extra bolagsstämma den 11 november för att besluta om transaktionen samt utse ny revisor.

Vi hör när du drömmar

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

Patenterad AI-teknologi

Vår teknologi bygger på polysomnografisk data från sömnlabb och egen data sedan 2009. Våra patenterade AI-algoritmer, där US-patent 8493220 är centralt, fångar andningsmönster och rörelseljud helt kontaktfritt via mobiltelefonen. Det ger en precis mätning av sömntid, uppvaknanden och sömnkvalitet.

Sömnfaser

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

Sleep Aid

Ett bibliotek med ljud, musik, sömnberättelser och guidade meditationer som hjälper användaren att varva ner och somna. Innehållet uppdateras löpande.

Oöverträffad data

Genom patenterad ljudanalys och avancerad AI samlar vi in och analyserar över 300 000 timmars sömn varje timme. Totalt har mer än 4 miljarder nätter analyserats i över 180 länder, vilket gör oss till en av världens mest omfattande källor för sömnstatistik.

Forskning och innovation

Vi samarbetar med ledande universitet, bland annat University of Cambridge och UCL, kring luftföroreningar, Alzheimers och sömn-mönster. Genom egen forskning och datadriven utveckling lanserar vi löpande nya funktioner. Under året har en klinisk valideringsstudie för detektion av risk för sömnapné genomförts.

Luma – din sömncoach

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

Koncernens nyckeltal

Tkr	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	50 863	61 523	153 345	190 007	247 879
Nettoomsättningstillväxt (%)	-17,3%	-6,6%	-19,3%	-2,4%	-5,2%
Valutajusterad nettoomsättningstillväxt (%)	-12,4%	-4,7%	-13,7%	-1,3%	-3,4%
EBITDA	2 658	18 535	4 879	56 260	72 049
EBITDA-marginal (%)	5,2%	30,1%	3,2%	29,6%	29,1%
EBIT (Rörelseresultat)	1 140	16 792	334	51 902	65 960
EBIT-marginal (Rörelsemarginal) (%)	2,2%	27,3%	0,2%	27,3%	26,6%
Jämförelsestörande poster	-13 962	-	-24 875	-	-
Justerad EBITDA	16 620	18 535	29 754	56 260	72 049
Justerad EBITDA-marginal (%)	32,7%	30,1%	19,4%	29,6%	29,1%
Justerad EBIT	15 102	16 792	25 209	51 902	65 960
Justerad EBIT-marginal (%)	29,7%	27,3%	16,4%	27,3%	26,6%
Periodens resultat	1 027	13 547	576	41 827	53 209
Operativa nyckeltal					
Totala prenumerationer (Tusental)	631	832	631	832	768
Prenumerationer, B2C	605	792	605	792	732
Prenumerationer, B2B	26	40	26	40	35
ARPU (kr)	262	269	256	272	274
Valutajusterad ARPU (kr)	282	276	277	277	280
Medelantal anställda (#)	36	36	38	35	36

För definitioner, motiveringar och härledningar se sidorna 19-20.

Fokuserade, slimmade – och redo för nästa kapitel

Det tredje kvartalet var ett kvartal av avgörande förändring. Vi har en ny organisation med ett nytt arbetssätt, en snabbare väg till marknaden för detektion av sömnapnérisk samt vårt starkaste B2B-kvartal någonsin. Efter kvartalets utgång har styrelsen föreslagit ett förvärv av Audiowell, som beslutas om vid en extra bolagsstämma den 11 november.

När jag tog över som tillförordnad VD den 27 augusti var styrelsens uppdrag tydligt: håll uppe tempot, skärp fokus och se till att varje krona vi investerar för oss närmare lönsam tillväxt. Kvartalets resultat visar att det arbetet är i gång.

Justerat rörelseresultat uppgick till 15,1 Mkr, motsvarande en marginal om 29,7 procent. Rapporterat rörelseresultat uppgick till 1,1 Mkr och påverkades av jämförelsestörande poster om 14,0 Mkr hänförliga till VD-bytet och omorganisationen.

B2B-intäkterna nådde rekordnivån 10,0 Mkr, en ökning med 49 procent, och utgör nu 20 procent av nettoomsättningen, vilket är något starkare än den förväntan vi kommunicerade i föregående rapport. Nettoomsättningen uppgick till 50,9 (61,5) Mkr, en minskning med 17 procent, eller 12 procent justerat för valutaeffekter. Minskningen drivs fortfarande av konsumentaffären, där nyförsäljningen i App Store är fortsatt utmanande. Samtidigt ger den nya organisationen, med mindre och mer fokuserade team, oss bättre förutsättningar att på sikt stabilisera konsumentintäkterna.

Ett nytt arbetssätt

I september införde vi ett nytt, mer AI-drivet arbetssätt med färre beslutsnivåer och mindre team som äger sina resultat. Cirka 15 tjänster berördes och flera konsultuppdrag har avslutats. Förändringarna väntas ge årliga besparingar om cirka 35 Mkr, med stor effekt redan under fjärde kvartalet. Transformationen möjliggör en organisation som driver våra befintliga affärsområden snabbare och effektivare och med lägre overheadkostnader. Samtidigt vill jag tacka de kollegor som lämnar oss för deras viktiga bidrag till Sleep Cycle.

Apnea Alert: lansering i Europa först

Sömnapné är ett stort och underskattat hälsoproblem. De flesta som har det vet inte om det. De första stegen i våra kliniska studier är avklarade och resultaten gör att vi kan ta produkten till marknaden. Vi lanserar därför Apnea Alert som medicinteknisk produkt i



klass II i EU och Storbritannien, med planerad lansering i början av 2027.

Värdet för kunden är tydligt: med telefonen på nattduksbordet under en enda natt får användaren direkt en riskbedömning och vid behov en rekommendation att söka vård. Fler än 150 000 personer har anmält intresse, varav 65 procent i Europa och Storbritannien. Arbetet med teknisk dokumentation, kvalitetsledningssystem och lanseringen i appen pågår.

Vi har stort förtroende för produkten. Resultaten hittills i våra kliniska studier är lovande för både sensitivitet och specificitet, och vi fortsätter att utreda om data från den amerikanska studien kan räcka för nästa regulatoriska steg: klass IIa i EU och en ansökan till FDA i USA. Hittills ser det lovande ut, det är dock möjligt att framför allt FDA kommer att efterfråga kompletterande data.

Teknologilicensiering tar fart

Det kommersiella avtalet med Ultrahuman utvecklas väl, ett avtal med Ant Group tecknades och i september lanserade vår partner Moera bäddmadrasser där Sleep Cycles analys körs direkt på deras hårdvara, utan telefon eller wearable. Det visar att vår teknik kan skala utanför mobilen, in i den växande IoT-marknaden.

En starkare konsumentmotor

Vår app används av omkring 1,4 miljoner människor varje månad, ungefär hälften av dem betalar. En av de största potentialerna i konsumentaffären är därför att konvertera och behålla dem vi redan når. Under kvartalet har vi förbättrat onboardingen så att nya användare snabbare ser värdet av sin första natt samt anpassat appen till nytt iOS och till nya Apple-produkter.

Föreslaget förvärv av Audiowell

Den 9 oktober föreslog styrelsens oberoende ledamöter att Sleep Cycle förvärvar Audiowell genom en apportemission. Audiowell är

VD-kommentar

ett oberoende skivbolag och musikförlag som producerar och distribuerar musik för bland annat sömn och avslappning via streamingplattformar. Sleep Cycle bidrar med sin plattform för sömnanalys och Audiowell med sin musikkatalog. Tillsammans ser vi möjligheter till nya erbjudanden för både nya och befintliga kunder och till gemensamma förmågor inom välbefinnande. Förslaget innebär att Audiowell Group AB blir största ägare med cirka 82 procent av aktierna. Beslut fattas vid en extra bolagsstämma den 11 november. Om förvärvet genomförs är avsikten att Audiowells vd Gustav Forssell blir vd för Sleep Cycle och att jag fortsätter som CTO. Till dess är mitt fokus att driva verksamheten enligt den plan som beskrivs i denna rapport. För fullständig information hänvisar jag till kallelsen och pressmeddelandet.

Utsikter och finansiella mål

Med den nya organisationen på plats förväntar vi oss en justerad rörelsemarginal om cirka 20 procent för helåret 2026 för Sleep Cycles nuvarande verksamhet, exklusive effekter av det föreslagna

förvärvet. Inklusiva jämförelsestörande poster om ca 25 Mkr hittills i år väntas den rapporterade rörelsemarginalen bli ungefär sju procent.

Framåtblick

Våra prioriteringar för de kommande kvartalen är tydliga: att realisera besparingarna från den nya organisationen, att genomföra lanseringen av detektion av sömnapnérisk i Europa, att omvandla vår pipeline av kunder till återkommande intäkter, att få fler av våra användare att bli betalande kunder och, om stämman godkänner förvärvet, att genomföra samgåendet med Audiowell.

Sleep Cycle går in i årets sista kvartal slimmare, mer fokuserat och med en tydligare väg mot lönsam tillväxt. Tack för ert fortsatta stöd.

MIKAEL KÅGEBÄCK, TF VD

DET FÖRESLAGNA FÖRVÄRVET AV AUDIOWELL I KORTHET

Sleep Cycle

Sleep Cycle utvecklar digitala tjänster för bättre sömn och når användare via egen app och via partner- och licensavtal. Nettoomsättningen 2025 var 247,9 Mkr och rörelseresultatet 66,0 Mkr. Per den 30 september 2026 hade bolaget 631 000 betalande prenumeranter. Sleep Cycle har sitt säte i Göteborg och är noterat på Nasdaq Stockholm.

Audiowell

Audiowell är ett oberoende skivbolag och musikförlag, grundat 2013 och baserat i Stockholm. Bolaget producerar, utvecklar och distribuerar livsstilsmusik för bland annat sömn och avslappning via streamingplattformar. Nettoomsättningen 2025 var 378 Mkr och rörelseresultatet 216 Mkr (rörelsemarginal 57 procent)¹.

Logiken bakom förvärvet

Att sammanföra Sleep Cycles och Audiowells verksamheter förväntas även skapa ömsesidiga fördelar och gemensamma kompetenser som möter den globala trenden av ett växande intresse för wellness, vilket styrelsen bedömer är till nytta för Bolagets verksamhet.

- **Tydligare fokus på wellness:** Erbjudandet breddas från sömn till välbefinnande, vilket ökar den adresserbara marknaden väsentligt.
- **Två starka kärnverksamheter:** Sleep Cycles sömnanalys och Audiowells musikkatalog blir en plattform för tillväxt i befintliga och nya vertikaler.
- **Fler intäktskällor:** Egna appar och abonnemang, kanaler på streamingplattformar, co-branding samt inbäddade och white label-lösningar.
- **Bättre användarupplevelse:** Innehåll anpassas efter varje användares behov, och nya upplevelser kan lanseras snabbare i apparna och hos partner.
- **Finansiell profil:** Sammanlagd nettoomsättning 2025 om 625 Mkr och rörelseresultat om 282 Mkr (45 procent)², i en skalbar och kapitallätt modell med egen IP.

Transaktionen

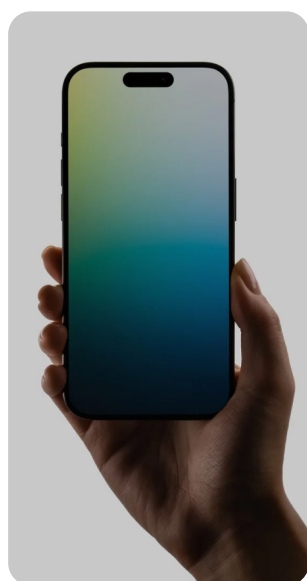
- Betalning sker i 92 042 212 nyemitterade aktier till kursen 24,50 kr, vilket motsvarar en köpeskilling om cirka 2 255 Mkr.
- Förvärvet har beretts av styrelsens oberoende ledamöter, eftersom Altor är storägare i båda bolagen.
- Förvärvet kräver godkännande vid extra bolagsstämma den 11 november 2026 samt FDI-godkännande. Slutförandet väntas ske under fjärde kvartalet 2026.

¹ Illustrativa siffror, upprättade enligt K3 och ej granskade av revisor. ² Enkel summering, illustrativ. Fullständig information finns i pressmeddelandet och kallelsen på investors.sleepcycle.com.

En plattform för sömn

Sleep Cycle mäter och analyserar sömn och andning med ljud. Tekniken är patenterad, bygger på mer än fyra miljarder analyserade nätter och kräver ingen klocka, ring eller sensor – bara en mikrofon. Samma teknik används i tre erbjudanden.

Vår plattforms olika delar



→ Rörelsedetektering

→ Sömn

→ Andning

→ Hosta

→ Snarkning

→ Smarta alarm

Adresserbara marknadssegment

 Sömnkliniker

 Läkemedelsbolag

 Wearables/Appar

 Digitala vårdtjänster

 Medtechprodukter

 Smarta hem

B2C/B2B

Sömnapp

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

B2C/B2B

Apnea Alert

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

B2B

Tech Licensing

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

1,4m

MAU (Monthly Active Users)¹

0,8m

DAU (Daily Active Users)²

150k

Registrerat intresse för B2C-erbjudande)³

Klass I i EU

Lansering i början av 2027. Class IIa och FDA längre fram.

SDK

3 betalande kunder

Sömmätning

Via plug-and-play

Teknik- och dataplattform

Möjliggör flera produkter och användningsområden

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

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

Noter: ¹) Genomsnitt för Q3'26; ²) Genomsnitt för Q3'26 ³) Varav 65% i EU och UK.

Apnea Alert: En natt. En telefon. Ett svar.

Vi har utvecklat en produkt som fungerar. I stället för att vänta på klass IIa och FDA tar vi nu en snabbare väg till marknaden i EU – och vägen till USA ligger kvar.

Omkring en miljard människor i världen beräknas ha sömnapné, och cirka 80 procent av dem har ingen diagnos. Lösningar som bygger på klockor och ringar når bara dem som redan har en sådan enhet. Sleep Cycle når alla som har en iPhone – en enda natt med telefonen på nattduksbordet räcker för att få ett svar.

Resultaten hittills i de kliniska studierna är lovande. Sleep Cycle har beslutat att först lansera Apnea Alert som medicinteknisk produkt i klass I enligt EU:s förordning om medicintekniska produkter (MDR). Vi fortsätter att utreda om data från den amerikanska studien kan räcka för nästa regulatoriska steg: klass IIa i EU och en ansökan till FDA i USA. Hittills ser det lovande ut, det är dock möjligt att framför allt FDA kommer att efterfråga kompletterande data.

Lanseringen i EU och Storbritannien är planerad till början av 2027. Fler än 150 000 personer har anmält intresse, varav 65 procent i Europa och Storbritannien. En europeisk lansering gör att vi kan möta efterfrågan, samla belägg från verklig användning och börja generera intäkter.

"Klass I gav oss en snabbare väg till marknaden, och vi tog den. Med lanseringen i Europa kan vi börja generera intäkter och lära av riktiga användare. Klass IIa och FDA är fortfarande målet."

- Mikael Kågebäck, tf VD, Sleep Cycle

En lansering i två faser.

FAS 1

PÅGÅR

Lansering i början av 2027

- Medicinteknisk produkt i klass I enligt MDR
- Lansering i EU och Storbritannien
- Nu pågår teknisk dokumentation, kvalitetsledningssystem och förberedelser för lanseringen
- Syftet är att nå användare snabbare, samla belägg från verklig användning och börja generera intäkter

FAS 2

NÄSTA STEG

Klass IIa i EU och FDA i USA

- Data från den amerikanska studien kan räcka
- Risk att framför allt FDA kräver kompletterande data
- Beslut om ytterligare investeringar fattas när underlaget finns

Koncernens utveckling januari – september 2026

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

Tredje kvartalet juli – september 2026

Omsättning och resultat

Det tredje kvartalet präglades av ett VD-byte, en omorganisation med ett nytt arbetssätt och en reviderad regulatorisk strategi för detektion av risk för sömnapné, med lansering som medicinteknisk produkt inom klass I i EU och Storbritannien först.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 50 863 (61 523) Tkr, en minskning med 17,3% (6,6%) jämfört med föregående år. Den valutajusterade nettoomsättningstillväxten uppgick till -12,4% (-4,7%). Minskningen drivs främst av lägre nyförsäljning i konsumentaffären, där utvecklingen i Apple App Store varit svagare, medan försäljningen via webben ökar, om än från låga nivåer. Antalet betalande prenumeranter uppgick vid periodens slut till 631k (832k), varav 605k (792k) inom B2C och 26k (40k) inom B2B. ARPU uppgick till 262 (269) kr. Justerat för valutaeffekter uppgick ARPU till 282 kr, en ökning med 5% med fasta växelkurser. Förnyelsegraden är fortsatt stabil.

Intäkterna från B2B-kunder uppgick till 10 024 (6 717) Tkr, en ökning med 49,2%, motsvarande 19,7% (10,9%) av nettoomsättningen, varav 9 774 Tkr återkommande. Ökningen förklaras främst av det kommersiella SDK-licensavtalet Moera men även Ant Group och Ultrahuman. B2B-intäkterna översteg därmed den förväntan om mer än 9 Mkr som angavs i rapporten för det andra kvartalet.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1 140 (16 792) Tkr, motsvarande en rörelsemarginal om 2,2% (27,3%). Justerat rörelseresultat uppgick till 15 102 (16 792) Tkr, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 29,7% (27,3%), vilket visar fortsatt underliggande lönsamhet. Kvartalet har belastats med jämförelsestörande poster om 13 962 Tkr. Av dessa avser 13 422 Tkr personalkostnader i samband med VD-bytet och den omorganisering som genomfördes under kvartalet, och 540 Tkr avser externa rådgivningskostnader kopplade till det offentliga uppköpserbjudandet och omorganiseringen. EBITDA uppgick till 2 658 (18 535) Tkr och justerad EBITDA till 16 620 (18 535) Tkr.

Den justerade rörelsemarginalen förbättrades jämfört med det andra kvartalet (6,8%) och föregående år. Förbättringen förklaras främst av lägre marknadsföringskostnader, högre B2B-intäkter och lägre konsultkostnader. Därutöver aktiverades utvecklingsutgifter om 10 397 (2 565) Tkr, framför allt kopplade till detektion av risk för sömnapné och Sleep Cycle SDK, vilka därmed inte belastar kvartalets resultat. Besparingarna från den nya organisationen får effekt under det fjärde kvartalet och full effekt från den 1 januari 2027.

Personalkostnaderna uppgick till 24 655 (13 781) Tkr, varav 13 422 Tkr utgör jämförelsestörande poster. Medelantalet anställda uppgick till 36 (36). Kvartalets resultat uppgick till 1 027 (13 547) Tkr och resultat per aktie före och efter utspädning till 0,05 (0,67) kr.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -12 725 (5 510) Tkr, främst till följd av lägre rörelseresultat.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10 397 (-2 565) Tkr och avser i huvudsak aktiverade utvecklingsutgifter för detektion av risk för sömnapné och Sleep Cycle SDK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -800 (-762) Tkr och avser amortering av leasingskulder.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -23 922 (2 183) Tkr. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 75 165 Tkr (120 846 Tkr per den 31 december 2025), vilket fortsatt ger finansiell flexibilitet att genomföra planerade investeringar.

Koncernens egna kapital uppgick till 61 662 Tkr per den 30 september 2026 (71 833 Tkr per den 31 december 2025).

Perioden januari – september 2026

Förändringarna i omsättning, resultat, kassaflöde och finansiell ställning för perioden jämfört med föregående år förklaras i huvudsak av samma faktorer som under det tredje kvartalet. Nedan följer en sammanfattning av utvecklingen för niomånadersperioden.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 153 345 (190 007) Tkr, en minskning med 19,3% (2,4%) jämfört med föregående år. Den valutaajusterade nettoomsättningstillväxten uppgick till -13,7% (-1,3%). Intäkterna från B2B-kunder uppgick till 25 199 (18 029) Tkr, en ökning med 39,8%, motsvarande 16,4% (9,5%) av nettoomsättningen. ARPU för perioden uppgick till 256 (272) kr; justerat för valutaeffekter 277 kr.

Rörelseresultatet uppgick till 334 (51 902) Tkr, motsvarande en rörelsemarginal om 0,2% (27,3%). Justerat rörelseresultat uppgick till 25 209 (51 902) Tkr, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 16,4% (27,3%). Perioden har belastats med jämförelsestörande poster om 24 875 Tkr. Av dessa avser 15 720 Tkr personalkostnader i samband med VD-bytet och omorganisationerna och 9 155 Tkr övriga externa kostnader, främst kopplade till det offentliga uppköpserbudandet. EBITDA uppgick till 4 879 (56 260) Tkr och justerad EBITDA till 29 754 (56 260) Tkr. Under perioden aktiverades utvecklingsutgifter om 34 615 (9 339) Tkr, vilka inte belastar periodens resultat.

Personalkostnaderna uppgick till 59 621 (41 229) Tkr, varav 15 720 Tkr utgör jämförelsestörande poster. Medelantalet anställda uppgick till 38 (35). Periodens resultat uppgick till 576 (41 827) Tkr och resultat per aktie före och efter utspädning till 0,03 (2,06) kr.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 053 (42 139) Tkr, främst till följd av ett lägre rörelseresultat.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -34 615 (-9 339) Tkr och avser i huvudsak aktiverade utvecklingsutgifter för detektion av risk för sömnapné och Sleep Cycle SDK. Balanserade utgifter för utvecklingsarbete uppgick per den 30 september till 48 560 Tkr (15 602 per den 31 december 2025).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -13 118 (-63 420) Tkr, varav utdelning -10 747 (-60 833) Tkr och amortering av leasingskulder -2 371 (-2 588) Tkr.

Periodens kassaflöde uppgick till -45 680 (-30 620) Tkr. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 75 165 Tkr (120 846 Tkr per den 31 december 2025).

Koncernens egna kapital uppgick till 61 662 Tkr per den 30 september 2026. Ingående balans per den 1 januari 2026 uppgick till 71 833 Tkr. Förändringen förklaras av periodens resultat om 576 Tkr och lämnad utdelning om 10 747 Tkr.

Övrig information

Moderbolaget

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens övergripande riskhantering innebär att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på resultat och ställning. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2025.

I delårsrapporten för andra kvartalet angavs att risken kopplad till den kliniska studien inom sömnapné hade ökat, då studien behövde utökas. Under kvartalet beslutade bolaget att först lansera Apnea Alert som medicinteknisk produkt i klass I i EU och Storbritannien, med planerad lansering i början av 2027. Riskerna i denna fas avser främst regulatoriska krav, tidsplanen för lanseringen och det kommersiella utfallet.

Bolaget bedömer att data från den amerikanska studien kan räcka för nästa regulatoriska steg: klass IIa i EU och en ansökan till FDA i USA. Det finns dock en risk att framför allt FDA kräver kompletterande data, vilket skulle innebära ytterligare investeringar och en senare tidsplan. Beslut om sådana investeringar fattas när underlaget finns. Se VD-ordet och avsnittet Apnea Alert.

Marknadsdata och uppskattningar

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

Närståendetransaktioner

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

Finansiella mål

Sleep Cycles finansiella mål är att fördubbla intäkterna på medellång sikt och med en årlig lönsamhet om minst 25% i EBIT-marginal.

Utdelningspolicy

Sleep Cycle har en historia av god lönsamhet och stark kassagenerering. Samtidigt befinner sig bolaget i en fas där investeringar inom nya affärsområden, tekniklicensiering och medicinsk tekno-

logi, prioriteras för att skapa långsiktig intäktsstillväxt och aktieägarvärde. Mot denna bakgrund föreslog styrelsen en lägre utdelning för räkenskapsåret 2025, i syfte att möjliggöra fortsatt återinvestering i verksamheten.

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

Väsentliga händelser under perioden

- Den 3 juli 2026 offentliggjorde Snark BidCo att erbjudandet fullföljs och därmed förklaras ovillkorat samt att Snark BidCo därmed kontrollerade 78,2 procent av aktierna och rösterna i Sleep Cycle. Acceptfristen förlängdes samtidigt till och med den 17 juli 2026 för att ge aktieägare i Sleep Cycle som ännu inte hade lämnat in sina aktier ytterligare tid att acceptera Erbjudandet.
- Den 10 juli 2026 kallade styrelsen, på begäran av Snark BidCo, till extra bolagsstämma den 5 augusti 2026 för att bland annat välja en ny styrelse. Vid stämman beslutades att styrelsen ska bestå av fem ledamöter utan suppleanter; Andreas Källström Säfweräng, Matilda Elfving Hauan, Anna Bäck, Henrik Torstensson och Steve Savoca valdes till styrelseledamöter och Andreas Källström Säfweräng valdes till styrelseordförande.
- Den 20 juli 2026 offentliggjorde Snark BidCo det slutliga utfallet i erbjudandet och meddelade att Snark BidCo därmed kontrollerar 79,2 procent av aktierna och rösterna i Sleep Cycle.
- Den 27 augusti utsågs Mikael Kågebäck till tillförordnad vd.
- Den 3 september rapporterades att en studie med UKHSA visar att Sleep Cycles anonymiserade hostdata kan ge cirka en veckas tidig signal om influensa- och covid-19-aktivitet.
- Den 17 september meddelades en omorganisering som innebär besparingar om ca 35 Mkr på årsbasis.
- Den 22 september meddelades att Peter Alsterberg lämnar och Samuel Cyprian tillträder i ledningsgruppen.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Den 8 oktober meddelade bolagets revisorer att de frånträder uppdraget till följd av ägarförändringar.
- Den 9 oktober föreslogs ett förvärv av Audiowell genom apportemission. Styrelsen har kallat till en extra bolagsstämma den 11 november för att besluta om transaktionen samt utse ny revisor.

Övrig information

Styrelse

Styrelsen i Sleep Cycle bestod fram till 5 augusti 2026 av styrelseordförande Anne Broeng och styrelseledamöterna Christian Kanstrup, Mathias Høyer och Maciej Drejak. Från och med den 5 augusti består styrelsen av styrelseordförande Andreas Källström Säfweräng och styrelseledamöterna Matilda Elfving Hauan, Anna Bäck, Henrik Torstensson och Steve Savoca.

Ledningsgrupp

Bolagets ledningsgrupp består av tf VD och CTO Mikael Kågebäck, CFO & Head of IR Elisabeth Hedman, CGO Kajsa Lernestål och CPO Samuel Cyprian.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för kvartalet till 36 (36) och för perioden januari till september till 38 (35).

Granskning

Denna rapport har inte granskats av Bolagets revisorer. PwC frånträdde på egen begäran uppdraget den 8 oktober 2026, sedan de ägarförändringarna som skett i bolaget föranlett förändringar i byråns uppdrag. Ny revisor väljs vid extra bolagsstämma den 11 november 2026.

Delårsrapporten upprättas på svenska och engelska. Den svenska delårsrapporten har företrädare.

Aktien

Sleep Cycle börsnoterades den 8 juni 2021 på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Aktiekapitalet uppgick på balansdagen till 563 Tkr. Aktien handlas under kortnamnet SLEEP och ISIN-koden är SE0015961404.

Aktieägare

Största aktieägare i Sleep Cycle AB (publ) per den 30 september 2026.

Ägare	Antal aktier	Röster och kapital
Altor (Snark BidCo)	16 119 794	79,5%
Avanza Pension	1 157 919	5,7%
Lancelot Asset Management	700 000	3,5%
Cancerfonden	339 993	1,7%
Nordnet Pensionsförsäkring	205 354	1,0%
Handelsbanken Fonder	105 000	0,5%
Kungl. IngenjörsvetenskapsAkademien	98 128	0,5%
Svenska Handelsbanken AB for PB	73 008	0,4%
Stiftelsen Vin & Sprithistoriska Muséet	60 247	0,3%
PLUS Asset Management	55 264	0,3%
Övriga	1 362 856	6,7%
Total	20 277 563	100%

Styrelsens och VDs försäkran

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

Göteborg den 23 oktober 2026.

Andreas Källström Säfwering	Matilda Elfving Hauan	Anna Bäck	Henrik Torstensson	Steve Savoca	Mikael Kågebäck
Styrelsens ordförande	Styrelseledamot	Styrelseledamot	Styrelseledamot	Styrelseledamot	Tf VD

Presentation för investerare, analytiker och media

Sleep Cycle AB (publ) publicerar sin delårsrapport juli – september 2026 den 23 oktober kl 07:30 CEST.

Kl 09:30 samma dag presenterar bolagets tf VD Mikael Kågebäck och CFO & Head of IR Elisabeth Hedman rapporten för aktieägare, media och övriga intressenter via webcast. Presentationen hålls på engelska och följs av en frågestund. Via webcasten finns det möjlighet att ställa frågor.

För att delta använd länken <https://events.inderes.com/sleep-cycle/q3-report-2026>

För mer information vänligen kontakta

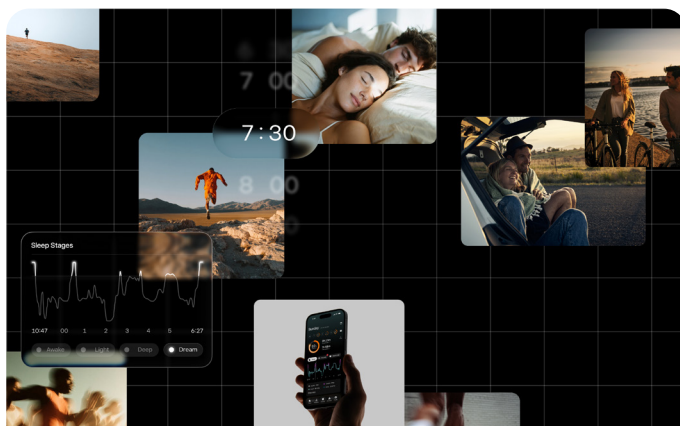
Mikael Kågebäck, tf VD

e-post: mikael.kageback@sleepcycle.com

Elisabeth Hedman, CFO och Head of IR

Tel: +46 76-282 89 58

e-post: elisabeth.hedman@sleepcycle.com



Kommande rapporttillfällen

25 februari 2027

Bokslutskommuniké 2026

29 april 2027

Delårsrapport januari – mars 2027

26 augusti 2027

Delårsrapport april – juni 2027

22 oktober 2027

Delårsrapport juli – september 2027

Sleep Cycle AB (publ)

Org. Nr 556614-7368

Drakegatan 10, 412 50 Göteborg, Sverige

Ticker: SLEEP

Denna information är sådan information som Sleep Cycle AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 23 oktober 2026 kl 07:30 CEST.

Koncernens rapport över totalresultat

Tkr	Not	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
		2026	2025	2026	2025	2025
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	4	50 863	61 523	153 345	190 007	247 879
Övriga rörelseintäkter		362	29	1 997	282	335
Rörelsens kostnader						
Aktiverat arbete för egen räkning		1 054	779	3 887	2 095	3 020
Distributionskostnader		-8 446	-12 431	-26 993	-39 625	-50 816
Övriga externa kostnader		-16 196	-16 989	-65 912	-51 044	-68 569
Personalkostnader		-24 655	-13 781	-59 621	-41 229	-54 878
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1 518	-1 743	-4 545	-4 358	-6 089
Övriga rörelsekostnader		-325	-596	-1 824	-4 227	-4 922
Rörelseresultat		1 140	16 792	334	51 902	65 960
Finansiella poster						
Finansiella intäkter		174	384	687	1 170	1 575
Finansiella kostnader		-60	-98	-212	-331	-420
Resultat före skatt		1 254	17 078	809	52 741	67 115
Skatt på periodens resultat		-226	-3 531	-233	-10 914	-13 906
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 027	13 547	576	41 827	53 209
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 027	13 547	576	41 827	53 209
Resultat per aktie före utspädning, kr		0,05	0,67	0,03	2,06	2,62
Resultat per aktie efter utspädning, kr		0,05	0,67	0,03	2,06	2,62
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden före utspädning		20 277 563	20 277 563	20 277 563	20 277 563	20 277 563
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden efter utspädning		20 277 563	20 277 563	20 277 563	20 277 563	20 277 563

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tkr	Not	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		48 560	12 594	15 602
Patent		-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		48 560	12 594	15 602
Materiella anläggningstillgångar				
Tillgångar med nyttjanderätter		4 611	7 685	6 916
Förbättringsutgift på annans fastighet		407	698	626
Inventarier och datorer		422	870	785
Summa materiella anläggningstillgångar		5 440	9 254	8 327
Uppskjutna skatter				
Uppskjuten skattefordran		178	145	191
Summa uppskjutna skatter		178	145	191
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		24 496	28 600	29 427
Övriga fordringar		1 440	1 280	1 724
Aktuella skattefordringar		2 283	2 221	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21 933	25 577	24 031
Likvida medel		75 165	114 639	120 846
Summa omsättningstillgångar		125 317	172 317	176 027
Summa tillgångar		179 495	194 310	200 148

Eget kapital och skulder

Eget kapital				
Aktiekapital		563	563	563
Övrigt tillskjutet kapital		2 744	2 744	2 744
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		58 355	57 144	68 526
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		61 662	60 451	71 833
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		1 710	5 008	4 199
Summa långfristiga skulder		1 710	5 008	4 199
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder		3 298	3 142	3 180
Leverantörsskulder		10 350	12 074	14 425
Aktuella skatteskulder		-	-	524
Övriga skulder		4 322	3 611	2 984
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	98 152	110 023	103 002
Summa kortfristiga skulder		116 122	128 850	124 116
Summa eget kapital och skulder		179 495	194 310	200 148

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Tkr	Hänförligt till moderföretagets aktieägare		
	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Ingående balans	71 833	79 457	79 457
Totalresultat för perioden	576	41 827	53 209
Utdelning	-10 747	-60 833	-60 833
Utgående balans	61 662	60 451	71 833

Koncernens rapport över kassaflöden

Tkr	Not	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
		2026	2025	2026	2025	2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		1 140	16 792	334	51 902	65 960
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:						
Avskrivningar och nedskrivningar		1 518	1 743	4 545	4 358	6 089
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-	-	-	-52	-52
Erhållen ränta		174	384	687	1 170	1 575
Erlagd ränta		-60	-98	-212	-331	-420
Betald skatt		-976	-4 435	-3 026	-13 649	-13 943
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1 795	14 384	2 328	43 397	59 209
Förändring i rörelsekapital						
Förändring av rörelsefordringar		675	4 262	7 312	17 811	18 086
Förändring av rörelseskulder		-15 195	-13 136	-7 588	-19 068	-24 364
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-12 725	5 510	2 053	42 139	52 931
Investeringsverksamheten						
Aktivering av utvecklingsutgifter		-10 397	-2 565	-34 615	-9 339	-13 104
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	-48
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 397	-2 565	-34 615	-9 339	-13 153
Finansieringsverksamheten						
Amortering av leasingskulder		-800	-762	-2 371	-2 588	-3 359
Utdelning		-	-	-10 747	-60 833	-60 833
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-800	-762	-13 118	-63 420	-64 192
Periodens kassaflöde		-23 922	2 183	-45 680	-30 620	-24 413
Likvida medel vid periodens början		99 087	112 431	120 846	145 234	145 234
Omklassificering av likvida medel		-	24	-	24	24
Likvida medel vid periodens slut		75 165	114 639	75 165	114 639	120 846

Moderföretagets resultaträkning

Tkr	Not	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
		2026	2025	2026	2025	2025
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning		50 863	61 523	153 345	190 007	247 879
Övriga rörelseintäkter		362	29	1 997	230	283
Aktiverat arbete för egen räkning		1 054	779	3 887	2 095	3 020
Rörelsens kostnader						
Distributionskostnader		-8 446	-12 431	-26 993	-39 625	-50 816
Övriga externa kostnader		-17 056	-17 849	-68 489	-53 492	-71 877
Personalkostnader		-24 655	-13 781	-59 621	-41 229	-54 878
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-749	-974	-2 239	-2 196	-3 159
Övriga rörelsekostnader		-325	-596	-1 824	-4 227	-4 922
Rörelseresultat		1 048	16 701	63	51 564	65 530
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande intäkter		174	384	687	1 170	1 575
Räntekostnader och liknande kostnader		-	-	-2	-	-
Resultat efter finansiella poster		1 223	17 085	748	52 733	67 105
Bokslutsdispositioner						
Lämnade koncernbidrag		-	-	-	-	-10
Resultat före skatt		1 223	17 085	748	52 733	67 095
Skatt på periodens resultat		-220	-3 532	-220	-10 910	-13 902
Periodens resultat		1 003	13 553	529	41 823	53 193
Periodens totalresultat		1 003	13 553	529	41 823	53 193

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

Moderföretagets balansräkning

Tkr	Not	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		48 560	12 594	15 602
Patent		-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		48 560	12 594	15 602
Materiella anläggningstillgångar				
Förbättringsutgift på annans fastighet		407	698	626
Inventarier och datorer		422	870	785
Summa materiella anläggningstillgångar		829	1 569	1 411
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		50	50	50
Uppskjuten skattefordran		96	49	96
Summa finansiella anläggningstillgångar		146	99	146
Summa anläggningstillgångar		49 535	14 262	17 159
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		24 496	28 600	29 427
Övriga fordringar		1 440	1 280	1 724
Aktuella skattefordringar		2 283	2 221	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21 933	25 577	24 031
Summa kortfristiga fordringar		50 152	57 678	55 182
Kortfristiga placeringar				
Övriga kortfristiga placeringar		40 000	80 000	80 000
Summa kortfristiga placeringar		40 000	80 000	80 000
Kassa och bank		35 021	34 500	40 707
Summa omsättningstillgångar		125 173	172 179	175 889
Summa tillgångar		174 708	186 440	193 048
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		563	563	563
Fond för utvecklingsutgifter		48 560	12 594	15 602
Summa bundet eget kapital		49 123	13 157	16 166
Fritt eget kapital				
Överkursfond		2 744	2 744	2 744
Balanserat resultat		9 488	3 008	-
Periodens resultat		529	41 823	53 193
Summa fritt eget kapital		12 761	47 575	55 937
Summa eget kapital		61 884	60 732	72 102
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		10 350	12 074	14 425
Skulder till koncernföretag		-	-	10
Aktuella skatteskulder		-	-	524
Övriga skulder		4 322	3 611	2 984
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		98 152	110 023	103 002
Summa kortfristiga skulder		112 824	125 708	120 946
Summa eget kapital och skulder		174 708	186 440	193 048

Noter

Not 1 Allmän information

Adressen till huvudkontoret är Drakegatan 10, 412 50 Göteborg. Sleep Cycle driver utvecklingen av en av världens mest använda sömnplattformar. Sleep Cycles sömnlösningar hjälper användare att 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 allt väsentligt i moderföretaget. Moderföretagets innehav av andelar i koncernföretag per 30 september 2026 består av det helägda dotterföretaget Sleep Cycle Sverige AB (559278–9688).

Not 2 Redovisningsprinciper

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

Not 4 Nettoomsättningens fördelning

Tkr	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Intäkter från B2C	40 838	54 806	128 146	171 978	222 616
Prenumerationsintäkter, B2C	40 838	54 806	128 146	171 978	222 616
Intäkter från B2B	10 024	6 717	25 199	18 029	25 263
Återkommande intäkter, B2B	9 774	6 128	23 370	16 916	23 358
Övriga intäkter	250	589	1 829	1 113	1 905
Totalt	50 863	61 523	153 345	190 007	247 879

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

Not 5 Finansiella instrument

Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Kundfordringar	24 496	28 600	29 427
Övriga fordringar	-	-	6
Upplupna intäkter	2 058	1 155	1 237
Likvida medel	75 165	114 639	120 846
Summa finansiella tillgångar	101 719	144 394	151 515
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Leverantörsskulder	10 350	12 074	14 425
Upplupna kostnader	2 494	4 335	3 396
Summa finansiella skulder	12 843	16 409	17 821

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

Not 6 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Avtalsskuld (förutbetalda intäkter)	73 251	94 139	88 413
Upplupna personalrelaterade kostnader	22 079	11 124	10 699
Övriga poster	2 822	4 760	3 890
Totalt	98 152	110 023	103 002

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering". Upplysningar 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 2025. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med den 1 januari 2026 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter för delårsperioden.

Not 3 Segmentinformation

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 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.

Definitioner av nyckeltal och beräkningar

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

Nyckeltal	Definition	Bakgrund till användande av nyckeltalet
Nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.	Måttet visar bolagets tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.
Valutajusterad nettoomsättningstillväxt	Definieras som årets nettoomsättning omräknad till föregående års genomsnittliga valutakurser dividerat med föregående års nettoomsättning.	Används för att mäta bolagets underliggande nettoomsättnings-tillväxt rensat för valutaeffekter.
EBITDA	EBITDA definieras som rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	Måttet används för att beskriva bolagets operativa resultat före avskrivningar och jämföra lönsamhet över tid.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	EBITDA-marginalen används för att visa bolagets operativa lönsamhet före av- och nedskrivningar i relation till nettoomsättningen.
EBIT (Rörelseresultat)	Rörelseresultat före räntor och skatt.	Rörelseresultatet används för att förstå bolagets intjäningsförmåga.
EBIT-marginal (Rörelsemarginal)	Rörelseresultat i procent av bolagets nettoomsättning.	Rörelsemarginal är en indikation på bolagets intjäningsförmåga i relation till nettoomsättning.
Jämförelsestörande poster	Poster av engångskaraktär som inte ingår i den normala rörelsen och därför är jämförelsestörande mellan olika perioder. Avser kostnader relaterat till börsnotering 2021, offentligt kontanterbjudande 2022, kostnadsbesparingar 2023, omorganisation 2024, offentligt kontanterbjudande 2026 och omorganisation inkl VD-byte 2026.	Måttet används för att förstå bolagets utveckling och jämförelse mellan åren.
Justerad EBIT / rörelse-resultat	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat används för att förstå bolagets intjäningsförmåga rensat för jämförelsestörande poster.
Justerad EBIT-marginal / rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i procent av bolagets nettoomsättning.	Justerad rörelsemarginal används för att förstå bolagets intjäningsförmåga rensat för jämförelsestörande poster.
Totala prenumerationer	Totalt antal prenumerationer vid periodens slut.	Måttet indikerar hur många prenumaranter bolaget har i slutet på perioden.
Prenumerationer, B2C	Antalet prenumerationer direkt från konsumenter vid periodens slut.	Måttet indikerar hur många konsumentprenumeranter bolaget har i slutet på perioden.
Prenumerationer, B2B	Antal prenumerationer där intäkten betalas av en B2B-partner vid periodens slut.	Måttet indikerar volymen av prenumerationer som distribueras via partners.
Prenumerationsintäkter, B2C	Intäkter som kan härledas till en prenumeration som betalas direkt av konsument.	Prenumerationsintäkter, B2C används för att mäta bolagets intäkts-generering från konsumentprenumeranter.
Återkommande intäkter, B2B	Intäkter från B2B-avtal som är återkommande till sin natur, exempelvis abonnemangs- eller licensintäkter.	Måttet används för att visa den del av B2B-intäkterna som är återkommande till sin natur och därmed bidrar till ökad förutsägbarhet och stabilitet i intäktsbasen.
Övriga intäkter, B2B	Intäkter från B2B-kunder som inte är återkommande, exempelvis engångsintäkter.	Måttet används för att särskilja icke återkommande B2B-intäkter och därmed ge en mer rättvisande bild av intäkternas kvalitet och sammansättning.
ARPU	Genomsnittlig årlig prenumerationsintäkt per betalande B2C-prenumeration under perioden, omräknad till helår.	Måttet används för att mäta intäkt per prenumeration inom konsumentaffären.
Valutajusterad ARPU	Genomsnittlig årlig prenumerationsintäkt per betalande B2C-prenumeration, omräknad till föregående års valutakurser och uppräknad till helår.	Måttet indikerar bolagets genomsnittliga konsumentprenumerationsintäkt per konsumentprenumeration rensat för valutaeffekter.

Avstämning av alternativa nyckeltal

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

Nettoomsättningstillväxt och valutajusterad nettoomsättningstillväxt

Tkr	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning föregående period	61 523	65 873	190 007	194 772	261 529
Nettoomsättning nuvarande period	50 863	61 523	153 345	190 007	247 879
Nettoomsättningstillväxt	-17,3%	-6,6%	-19,3%	-2,4%	-5,2%
Nettoomsättning föregående period	61 523	65 873	190 007	194 772	261 529
Valutajusterad nettoomsättning nuvarande period	53 866	62 796	164 026	192 273	252 734
Valutajusterad nettoomsättningstillväxt	-12,4%	-4,7%	-13,7%	-1,3%	-3,4%

EBIT, EBIT-marginal, EBITDA och EBITDA-marginal

Tkr	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	50 863	61 523	153 345	190 007	247 879
Övriga rörelseintäkter	362	29	1 997	282	335
Aktiverat arbete för egen räkning	1 054	779	3 887	2 095	3 020
Distributionskostnader	-8 446	-12 431	-26 993	-39 625	-50 816
Övriga externa kostnader	-16 196	-16 989	-65 912	-51 044	-68 569
Personalkostnader	-24 655	-13 781	-59 621	-41 229	-54 878
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 518	-1 743	-4 545	-4 358	-6 089
Övriga rörelsekostnader	-325	-596	-1 824	-4 227	-4 922
EBIT	1 140	16 792	334	51 902	65 960
EBIT-marginal	2,2%	27,3%	0,2%	27,3%	26,6%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	1 518	1 743	4 545	4 358	6 089
EBITDA	2 658	18 535	4 879	56 260	72 049
EBITDA-marginal	5,2%	30,1%	3,2%	29,6%	29,1%

Justerad EBITDA, justerad EBITDA-marginal, justerad EBIT och justerad EBIT-marginal

Tkr	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
	2026	2025	2026	2025	2025
EBITDA	2 658	18 535	4 879	56 260	72 049
EBIT	1 140	16 792	334	51 902	65 960
Jämförelsestörande poster					
Övriga externa kostnader	-540	-	-9 155	-	-
Personalkostnader	-13 422	-	-15 720	-	-
Summa jämförelsestörande poster	-13 962	-	-24 875	-	-
Justerad EBITDA	16 620	18 535	29 754	56 260	72 049
Justerad EBITDA-marginal	32,7%	30,1%	19,4%	29,6%	29,1%
Justerad EBIT	15 102	16 792	25 209	51 902	65 960
Justerad EBIT-marginal	29,7%	27,3%	16,4%	27,3%	26,6%

Under 2026 har totalt 24 875 Tkr justerats för. Övriga externa kostnader har justerats med totalt 8 852 Tkr relaterat till det offentliga kontanterbudandet, 8 565 Tkr i det andra kvartalet och 287 Tkr i det tredje kvartalet. Andra kvartalet justerades också för 2 348 Tkr relaterat till omorganisation, varav 50 Tkr avser övriga externa kostnader och 2 298 Tkr avser personalkostnader. Tredje kvartalet justerades för 13 675 Tkr relaterat till VD-byte och omorganisation, varav 253 Tkr avser övriga externa kostnader och 13 422 Tkr avser personalkostnader.

ARPU och valutajusterad ARPU

Tkr	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Prenumerationsintäkter, B2C	40 838	54 806	128 146	171 978	222 616
Valutajusterade prenumerationsintäkter, B2C	43 883	56 389	138 762	175 162	227 750
Antal prenumerationer, B2C föregående period (tusental)	640	840	732	892	892
Antal prenumerationer, B2C nuvarande period (tusental)	605	792	605	792	732
ARPU (kr)	262	269	256	272	274
Valutajusterad ARPU (kr)	282	276	277	277	280

ARPU

Förtydligande av ARPU-definition

Från och med första kvartalet 2026 har bolaget uppdaterat definitionen av ARPU i syfte att tydligare spegla utvecklingen i konsumentaffären. Den nya definitionen avser enbart intäkter från konsumentprenumerationer och exkluderar intäkter från partnerskap.

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

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

ARPU

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

Valutajusterad ARPU

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