

N.B. The English text is an unofficial translation. In the event of any discrepancy between the Swedish and English versions, the Swedish version shall prevail.

Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen (2005:551) för apportegendomen

The Board of Directors' report referred to in Chapter 13, section 7 of the Swedish Companies Act (2005:551) regarding non-cash consideration

Styrelsen för Sleep Cycle AB (publ), org.nr 556614-7368 ("**Bolaget**") består av fem ledamöter. Av dessa är Henrik Torstensson, Anna Bäck och Steve Savoca oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare (de "**Oberoende Ledamöterna**"). Övriga två styrelseledamöter, styrelseordförande Andreas Källström Säfweräng och styrelseledamot Matilda Elfving Hauan, är anknutna till Altor, som kontrollerar Bolagets största aktieägare Snark BidCo AB, org.nr 559583-2998 ("**Snark BidCo**"), som innehar 79,5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Altor har även ett ägarintresse i Audiowell Group AB, org.nr 559336-1529, med säte i Stockholm ("**Audiowell Group**"). Beredningen och handläggningen av den föreslagna apportemissionen och denna redogörelse har endast utförts av de Oberoende Ledamöterna. De Altor-anknutna ledamöterna har, på grund av intressekonflikt, inte deltagit i beredningen eller handläggningen av ärendet.

*The Board of Directors of Sleep Cycle AB (publ), Reg. No. 556614-7368 (the "**Company**"), consists of five members. Of these, Henrik Torstensson, Anna Bäck and Steve Savoca are independent of the Company, its management and the Company's major shareholders (the "**Independent Directors**"). The remaining two directors, Chairman of the Board Andreas Källström Säfweräng and director Matilda Elfving Hauan, are affiliated with Altor, which controls the Company's largest shareholder Snark BidCo AB, Reg. No. 559583-2998 ("**Snark BidCo**"), which holds 79.5 per cent of the shares and votes in the Company. Altor also has an ownership interest in Audiowell Group AB, Reg. No. 559336-1529, with registered office in Stockholm ("**Audiowell Group**"). The preparation and handling of the proposed new issue of shares against non-cash consideration and of this report have been carried out solely by the Independent Directors. Due to a conflict of interest, the Altor-affiliated directors have not participated in the preparation or handling of the matter.*

Styrelsen, genom de Oberoende Ledamöterna, avger härmed följande redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen, med anledning av styrelsens förslag till beslut om nyemission av aktier med betalning genom apportegendom, att framläggas för beslut vid extra bolagsstämma i Bolaget innebärande att Bolagets aktiekapital ökas med högst 2 556 728,111116 kronor genom nyemission av högst 92 042 212 aktier till en teckningskurs om 24,50 kronor per aktie. Värdet av apportegendomen beräknas således uppgå till sammanlagt 2 255 034 194 kronor.

The Board of Directors, through the Independent Directors, hereby submits the following report referred to in Chapter 13, section 7 of the Swedish Companies Act, in connection with the Board's proposal for a resolution on a new issue of shares to be paid by way of a contribution of non-cash consideration, to be submitted for resolution at an extraordinary general meeting of the Company whereby the Company's share capital will be increased by not more than SEK 2,556,728.111116 through a new issue of not more than 92,042,212 shares at a subscription price of SEK 24.50 per share. The value of the non-cash consideration is thus estimated to amount to a total of SEK 2,255,034,194.

De nya aktierna får endast tecknas av Audiowell Group mot betalning genom tillskjutande av apportegendom bestående av samtliga aktier i Audiowell AB, org.nr 559332-5078 (**"Audiowell"**), enligt nedan.

*The new shares may only be subscribed for by Audiowell Group against payment by way of a contribution of non-cash consideration comprising all shares in Audiowell AB, Reg. No. 559332-5078 (**"Audiowell"**), as set out below.*

Betalning för de nya aktierna i Bolaget ska erläggas genom apport av samtliga 25 000 aktier i Audiowell (**"Apportegendomen"**). Teckningskursen för de aktier som ska emitteras av Bolaget motsvarar budkursen i det offentliga uppköpserbjudandet avseende Bolagets aktier som lämnades av Snark BidCo den 11 maj 2026, dvs. 24,50 kronor per aktie.

*Payment for the new shares in the Company shall be made by way of a contribution of non-cash consideration comprising all 25,000 shares in Audiowell (the **"Non-Cash Consideration"**). The subscription price for the shares to be issued by the Company corresponds to the offer price in the public takeover offer for the Company's shares made by Snark BidCo on 11 May 2026, i.e. SEK 24.50 per share.*

Apportegendomen beräknas tas upp i Bolagets balansräkning till ett värde om 2 255 034 194 kronor. Det slutliga redovisade värdet kan dock komma att ändras beroende på Bolagets aktiekurs på tillträdesdagen, med hänsyn till gällande redovisningsregler.

The Non-Cash Consideration is estimated to be reported in the Company's balance sheet at a value of SEK 2,255,034,194. The final reported value may, however, change depending on the Company's share price on the closing date, taking into account applicable accounting rules.

KPMG har upprättat ett värderingsutlåtande avseende Audiowell, på uppdrag av Bolaget, daterat den 31 augusti 2026. Astelia Advisory har vidare upprättat en oberoende second opinion avseende KPMG:s värderingsutlåtande, på uppdrag av de Oberoende Ledamöterna för Bolaget, daterad den 10 september 2026.

KPMG has prepared a valuation report regarding Audiowell, commissioned by the Company, dated 31 August 2026. Furthermore, Astelia Advisory has prepared an independent second opinion on KPMG's valuation report, commissioned by the Independent Directors on behalf of the Company, dated 10 September 2026.

Styrelsen, genom de Oberoende Ledamöterna, som har berett och handlagt ärendet, baserar sin bedömning av värdet på Apportegendomen på KPMG:s värdering och Astelia Advisories second opinion.

The Board of Directors, through the Independent Directors who have prepared and handled the matter, bases its assessment of the value of the Non-Cash Consideration on the valuation made by KPMG and on Astelia Advisory's second opinion.

Sammanfattade utlåtanden från KPMG respektive Astelia Advisory återfinns som Bilaga 1.

Summaries of the reports from KPMG and Astelia Advisory, respectively, are attached as Appendix 1.

Enligt KPMG:s värderingsutlåtande uppgår det bedömda värdet (equity value) avseende Audiowell till mellan 2 146 miljoner kronor och 2 616 miljoner kronor, med en mittpunkt om 2 381 miljoner kronor. Astelia Advisorys second opinion bekräftar att Astelia Advisory instämmer i KPMG:s värdering.

According to KPMG's valuation report, the estimated equity value of Audiowell ranges from SEK 2,146 million to SEK 2,616 million, with a mid-point value of SEK 2,381 million. Astelia Advisory's second opinion confirms that Astelia Advisory agrees with KPMG's valuation.

Det värde om 2 255,0 miljoner kronor som åsatts Apportegendomen enligt denna redogörelse hamnar därmed i den lägre delen av det av KPMG bedömda värdeintervallet. Det värde som åsatts Apportegendomen har fastställts av de Oberoende Ledamöterna efter förhandling med Audiowell Group.

The value of SEK 2,255.0 million assigned to the Non-Cash Consideration in this report thus falls within the lower part of the valuation range assessed by KPMG. The value assigned to the Non-Cash Consideration has been determined by the Independent Directors following negotiation with Audiowell Group.

Samtliga aktier i Audiowell och vissa dotterbolag är pantsatta till säkerhet för en kreditfacilitet med extern långivare, och pantsättningen kommer att kvarstå efter överlåtelsen av Apportegendomen till Bolaget. Vid bedömningen av Apportegendomens värde har hänsyn tagits till den ekonomiska effekten av att aktierna belastas av en pantsättning som kvarstår efter överlåtelsen (-1,37 miljoner kronor). De Oberoende Ledamöterna och Audiowell Group har överenskommit ett värde om 2 256,4 miljoner kronor före avdrag för den kvarstående pantsättningen, motsvarande 2 255,0 miljoner kronor efter sådant avdrag.

All shares in Audiowell and certain subsidiaries are pledged as security for a credit facility with an external lender, and the pledge will remain in place following the transfer of the Non-Cash Consideration to the Company. In the assessment of the value of the Non-Cash Consideration, account has been taken of the economic effect of shares being subject to a pledge remaining in place following the transfer (SEK -1.37 million). The Independent Directors and Audiowell Group have agreed on a value of SEK 2,256.4 million before deduction for the remaining pledge, corresponding to SEK 2,255.0 million after such deduction.

Apportegendomen har värderats enligt en avkastningsbaserad metod kompletterad med jämförelse mot multiplar för jämförbara bolag. Värderingen bygger på bedömningar av framtida förhållanden, bland annat prognostiserad intäktsutveckling och framtida vinstmarginaler.

The Non-Cash Consideration has been valued using an income-based method, supplemented by a comparison against multiples for comparable companies. The valuation is based on assessments of future conditions, including projected revenue development and future profit margins.

I styrelsens underlag till värderingen har ingått resultatet av en begränsad legal due diligence-undersökning av Audiowell.

The Board's basis for the valuation has included the results of a limited legal due diligence review of Audiowell.

Stängningskursen avseende Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm uppgick per den 8 oktober 2026 till 19,98 kronor. Den volymviktade genomsnittskursen under perioden från och med 28 augusti 2026 till och med 8 oktober 2026 (30 handelsdagar) uppgick till 21,98 kronor. Teckningskursen motsvarar därmed en premie i förhållande till stängningskursen om 22,6 procent, respektive i förhållande till den volymviktade genomsnittskursen om 11,5 procent.

The closing price of the Company's share on Nasdaq Stockholm as of 8 October 2026 was SEK 19.98. The volume-weighted average price during the period from and including 28 August 2026 up to and including 8 October 2026 (30 trading days) was SEK 21.98. The subscription price thus represents a premium of 22.6 per cent relative to the closing price and of 11.5 per cent relative to the volume-weighted average price.

De Oberoende Ledamöterna anser att KPMG:s oberoende värdering utgör ett tillförlitligt mått på det verkliga värdet av Apportegendomen. Då teckningskursen vidare bedöms marknadsmässig, är det de Oberoende Ledamöternas bedömning att utbytesförhållandet mellan aktierna i Bolaget och Apportegendomen är marknadsmässigt.

The Independent Directors consider that KPMG's independent valuation constitutes a reliable measure of the fair value of the Non-Cash Consideration. Since the subscription price is furthermore considered to be on market terms, it is the Independent Directors' assessment that the exchange ratio between the shares in the Company and the Non-Cash Consideration is on market terms.

Styrelsen bedömer att Audiowells verksamhet inom ljudbaserat wellness-innehåll kompletterar Bolagets erbjudande och kan skapa ytterligare intäktsmöjligheter genom att innehållet görs tillgängligt för Bolagets användarbas. Förvärvet utgör vidare ett led i att etablera en bredare wellness-grupp där Bolaget avses ingå. Genom förvärvet får Bolaget även en större och mer diversifierad intäktbas, vilket bedöms minska Bolagets beroende av enskilda produkter och intäcksströmmar. Mot denna bakgrund bedömer styrelsen att Apportegendomen kan antas bli till nytta för Bolagets verksamhet.

The Board considers that Audiowell's business in audio-based wellness content complements the Company's offering and may create additional revenue opportunities by making the content available to the Company's user base. The acquisition is also a step towards establishing a broader wellness group of which the Company is intended to be part of. The acquisition will further provide the Company with a larger and more diversified revenue base, which is expected to reduce the Company's dependence on individual products and revenue streams. On this basis, the Board considers that the Non-Cash Consideration can be assumed to be of benefit to the Company's business.

På grundval av den kännedom de Oberoende Ledamöterna har om den egendom som ska förvärvas är det således de Oberoende Ledamöternas och därmed styrelsens bedömning:

- (i) att Apportegendomen inte har åsatts ett högre värde än det verkliga värdet för Bolaget; och
- (ii) att Apportegendomen kan antas bli till nytta för Bolagets verksamhet.

Based on the knowledge the Independent Directors possess about the assets which are to be acquired, it is therefore the assessment of the Independent Directors, and thus of the Board of Directors:

- (i) *that the Non-Cash Consideration has not been assigned a value higher than its fair value to the Company; and*
- (ii) *that the Non-Cash Consideration can be expected to be of benefit to the Company's business.*

Handlingar enligt 2 kap. 9 § aktiebolagslagen hålls tillgängliga på Bolagets adress Drakegatan 10, 412 50 Göteborg. Rörelsens resultat enligt 2 kap. 9 § andra stycket aktiebolagslagen avseende perioden 1 januari 2026 till och med 31 augusti 2026 uppgår till 152 145 701 kronor.

Documents referred to in Chapter 2, section 9 of the Swedish Companies Act are available at the Company's address, Drakegatan 10, SE-412 50 Gothenburg, Sweden. The result of operations pursuant to Chapter 2, section 9, second paragraph of the Swedish Companies Act for the period 1 January 2026 up to and including 31 August 2026 amounts to SEK 152,145,701.

Göteborg den 8 oktober 2026

Gothenburg, 8 October 2026

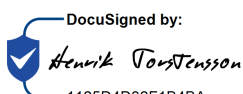
(Signatursida följer / Signature page follows)

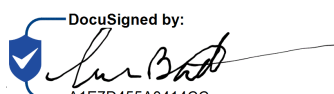
[SIGNATURSIDA FÖR STYRELSENS REDOGÖRELSE ENLIGT 13 KAP. 7 § AKTIEBOLAGSLAGEN
FÖR APPORTEGENDOMEN / *SIGNATURE PAGE TO THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT
REFERRED TO IN CHAPTER 13, SECTION 7 OF THE SWEDISH COMPANIES ACT REGARDING NON-
CASH CONSIDERATION*]

Sleep Cycle AB (publ)

Styrelsen, genom de Oberoende Ledamöterna /

The Board of Directors, through the Independent Directors

DocuSigned by:

1125D4D32F1B4BA...
Henrik Torstensson

DocuSigned by:

A1E7D455A0414CC...
Anna Bäck

Signed by:

CBCD7253B6D6423...
Steve Savoca