



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

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

### Bakgrund

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

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

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

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

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

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



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

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

För mer information om Erbjudandet, se [www.building-for-wellness.se](http://www.building-for-wellness.se).

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

### **Styrelsens utvärdering av Erbjudandet**

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

#### **Erbjudandets inverkan på anställda m.m.**

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

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



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

### **Övrigt**

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

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

### **För mer information, vänligen kontakta:**

Anne Broeng  
Styrelsens ordförande  
[investor@sleepcycle.com](mailto:investor@sleepcycle.com)  
+45 21 79 50 06

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

### **Om Sleep Cycle**

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

[1] Under namnändring från Goldcup 39639 AB.

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

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