

ERBJUDANDE TILL
AKTIEÄGARNA I
NILÖRNGRUPPEN AB
(PUBL)



VIKTIG INFORMATION

ALLMÄNT

Trimco Group (UK) Limited, ett privat aktiebolag, med organisationsnummer 1878801, med säte i Braintree, Essex, England ("**Budgivaren**"), har lämnat ett offentligt uppköpserbudande avseende samtliga utestående aktier i Nilörngruppen AB (publ), med organisationsnummer 556322-3782 ("**Nilörngruppen**" eller "**Bolaget**"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**"). Budgivaren är ett indirekt helägt dotterbolag till Trimco Group Holdings Limited¹ (tillsammans med dess direkta och indirekta dotterbolag, "**Trimco Group**").

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan Budgivaren och aktieägarna i Nilörngruppen med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. Budgivaren har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden, den 3 maj 2026 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq**") att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna. Budgivaren har den 4 maj 2026 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

Denna erbjudandehandling har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet av erbjudandehandlingen och registreringen hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversioner ska den svenskspråkiga versionen av erbjudandehandlingen äga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörandet av erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, frånsäger sig Budgivaren uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Avsnittet "*Beskrivning av Nilörngruppen*" i erbjudandehandlingen är baserad på av Nilörngruppen offentliggjord information och har granskats av styrelsen för Nilörngruppen. Budgivaren garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Nilörngruppen är korrekt och fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Ingen information i denna erbjudandehandling har, såvitt inte annat uttryckligen anges, granskats eller reviderats av Nilörngruppens revisor.

DNB Carnegie Investment Bank AB (publ) ("**DNB Carnegie**") agerar på uppdrag av Budgivaren och ingen annan i samband med Erbjudandet, och ansvarar inte gentemot någon annan än Budgivaren för att tillhandahålla det skydd som ges till DNB Carnegies kunder eller för att ge råd i samband med Erbjudandet eller något annat ärende som refereras häri.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Nilörngruppen är baserat på 11 401 988 utestående aktier i Nilörngruppen, varav 960 000 aktier av serie A och 10 441 988 aktier av serie B.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller

¹ Trimco Group Holdings Limited, ett aktiebolag registrerat enligt lagstiftningen på Brittiska Jungfruöarna, med organisationsnummer 656386.

orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Budgivarens och Nilörngruppens kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen.

All framtidsinriktad information häri lämnas endast per dagen för dess offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, frånsäger sig Budgivaren uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende framtidsinriktad information i erbjudandehandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser, förhållanden eller omständigheter varpå någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som Budgivaren eller Nilörngruppen har gjort eller kan komma att göra.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och regler i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de "**Begränsade Jurisdiktionerna**"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*" i denna erbjudandehandling.

Denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av, en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i UK Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Spridningen av denna erbjudandehandling till personer i Storbritannien är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i enlighet med artikel 62 (försäljning av en juridisk person) i FSMA 2000 (Financial Promotion) Order 2005 i dess nuvarande lydelse, på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion att förvärva aktier i en juridisk person, och att transaktionens ändamål rimligen kan betraktas som förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet.

SÄRSKILD INFORMATION TILL AKTIEÄGARE I USA

Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "*Viktig information till aktieägare i USA*".

Innehåll

Erbjudande till aktieägarna i Nilörngruppen.....	5
Bakgrund och motiv för Erbjudandet	10
Rekommendation från styrelsen för Nilörngruppen	12
Fairness opinion från SCF.....	14
Villkor och anvisningar	15
Beskrivning av Nilörngruppen.....	20
Allmänt	20
Nilörngruppens finansiella information i sammandrag.....	21
Nilörngruppens aktiekapital och ägarstruktur.....	26
Nilörngruppens styrelse, koncernledning och revisor	29
Bolagsordning för Nilörngruppen AB (publ)	32
Nilörngruppens delårsrapport för perioden 1 januari 2026 – 31 mars 2026.....	35
Uttalande från styrelsen i Nilörngruppen	50
Information om Budgivaren och Trimco Group	51
Skattefrågor i Sverige	52
Erbjudanderestriktioner	54
Viktig information till aktieägare i USA	57
Kontaktuppgifter.....	59

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

<i>Vederlag:</i>	75,5 kronor kontant per aktie av serie A respektive B i Nilörngruppen. Priset i Erbjudandet vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, motsvarande 77 kronor kontant per aktie i Nilörngruppen, har i enlighet med villkoren i Erbjudandet justerats med anledning av utdelningen om 1,5 kronor per aktie i Nilörngruppen som Bolagets årsstämma beslutade om den 11 maj 2026.
<i>Acceptfrist:</i>	16 juni 2026 – 10 juli 2026
<i>Beräknad dag för utbetalning av vederlag:</i>	22 juli 2026

Erbjudande till aktieägarna i Nilörngruppen

Inledning

Den 4 maj 2026, offentliggjorde Trimco Group (UK) Limited² ("**Budgivaren**"), ett indirekt helägt dotterbolag till Trimco Group Holdings Limited³ (tillsammans med dess direkta och indirekta dotterbolag, "**Trimco Group**"), ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Nilörngruppen AB (publ) ("**Nilörngruppen**" eller "**Bolaget**") att överlåta samtliga utestående aktier i Nilörngruppen till Budgivaren ("**Erbjudandet**"). Erbjudandet omfattar både A- och B-aktierna i Bolaget. Priset i Erbjudandet är 75,5 kronor kontant per aktie. Priset i Erbjudandet vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, motsvarande 77 kronor kontant per aktie i Nilörngruppen, har i enlighet med villkoren i Erbjudandet justerats med anledning av utdelningen om 1,5 kronor per aktie i Nilörngruppen som Bolagets årsstämma beslutade om den 11 maj 2026. Aktierna av serie B i Nilörngruppen är noterade på Nasdaq Stockholm, Small Cap under kortnamnet (tickern) NIL-B.

Trimco Group är ett portföljbolag till Brookfield.⁴

Vederlag

Aktieägarna i Nilörngruppen erbjuds 75,5 kronor kontant per aktie av serie A respektive B i Nilörngruppen. Priset i Erbjudandet vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, motsvarande 77 kronor kontant per aktie i Nilörngruppen, har i enlighet med villkoren i Erbjudandet justerats med anledning av utdelningen om 1,5 kronor per aktie i Nilörngruppen som Bolagets årsstämma beslutade om den 11 maj 2026.

Om Nilörngruppen före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån. Det föregående gäller även i förhållande till sådan utdelning eller annan värdeöverföring som genomförs efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet med avseende på sådana aktier som ännu inte har förvärvats av Budgivaren i sådan tid att Budgivaren blir mottagare av sådana utdelningar. Vid händelse av något av det ovanstående förbehåller sig Budgivaren rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism eller villkor 7 för Erbjudandets fullföljande (se avsnittet "*Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande*") ska åberopas.

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag för de aktier i Nilörngruppen som Budgivaren förvärvar genom Erbjudandet.

² Trimco Group (UK) Limited är ett aktiebolag bildat enligt engelsk och walesisk rätt med organisationsnummer 1878801.

³ Trimco Group Holdings Limited, ett aktiebolag registrerat enligt lagstiftningen på Brittiska Jungfruöarna, med organisationsnummer 656386.

⁴ "Brookfield" avser Brookfield Asset Management Ltd.

Premier

Priset per aktie som erbjuds i Erbjudandet motsvarar en premie om cirka:^{5,6}

- 53 procent i förhållande till stängningskursen för Nilörngruppens B-aktie på Nasdaq Stockholm om 50,2 kronor den 30 april 2026 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet); och
- 52 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Nilörngruppens B-aktie om 50,5 kronor under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Erbjudandets totala värde

Erbjudandet värderar Nilörngruppen, baserat på samtliga 11 401 988 utestående aktier av serie A och B i Nilörngruppen, till cirka 878 miljoner kronor.⁷

Rekommendation från styrelsen för Nilörngruppen och fairness opinion

Styrelsen för Nilörngruppen har utvärderat Erbjudandet och informerat Budgivaren att de enhälligt har beslutat att rekommendera Nilörngruppens aktieägare att acceptera Erbjudandet. Vidare har Nilörngruppens styrelse informerat Budgivaren om att den har erhållit en så kallad fairness opinion från Stockholm Corporate Finance AB ("**SCF**"), enligt vilken Erbjudandet är skäligt för Nilörngruppens aktieägare ur ett finansiellt perspektiv.

Styrelseordföranden i Nilörngruppen, Petter Stillström, har inte deltagit och kommer inte att delta i Nilörngruppens handläggning av eller beslut avseende Erbjudandet, eftersom han anses ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM ("**Takeover-reglerna**").⁸

Styrelsens rekommendation, offentliggjord den 4 maj 2026, och den fairness opinion som styrelsen i Nilörngruppen har erhållit från SCF, daterad den 3 maj 2026, återfinns i sin helhet på sidorna 12–14 i erbjudandehandlingen.

Budgivarens aktieäggande i Nilörngruppen

Varken Budgivaren eller någon av dess närstående bolag eller närstående parter äger eller kontrollerar några aktier i Nilörngruppen eller finansiella instrument som ger en finansiell exponering jämförbar med innehav av aktier i Nilörngruppen. Varken Budgivaren eller någon av dess närstående bolag eller närstående parter har förvärvat eller åtagit sig att förvärva aktier eller några andra finansiella instrument i Nilörngruppen som ger en finansiell exponering jämförbar med innehav av aktier i Nilörngruppen till ett pris som överstiger priset i Erbjudandet

⁵ Källa för Nilörngruppens aktiekurser: Nasdaq Stockholm.

⁶ Premierna har baserats på priset i Erbjudandet vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande. Beräknat på det utdelningsjusterade priset i Erbjudandet om 75,5 kronor uppgår de angivna premierna till cirka 50 procent respektive cirka 49 procent.

⁷ Erbjudandets totala värde har baserats på priset i Erbjudandet vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande. Beräknat på det utdelningsjusterade priset i Erbjudandet om 75,5 kronor uppgår Erbjudandets totala värde till cirka 861 miljoner kronor, baserat på samtliga 11 401 988 utestående aktier i Nilörngruppen.

⁸ Petter Stillström är även styrelseledamot och VD för AB Traction som har ingått ett oåterkalleligt åtagande om att acceptera Erbjudandet och anses därför ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i Takeover-reglerna sedan beslutet om att ingå det oåterkalleliga åtagandet.

under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet till och med dagen för denna erbjudandehandling.

I den mån det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler kan Budgivaren komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i Nilörngruppen på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv av aktier, eller åtgärder för att förvärva aktier, kommer att offentliggöras enligt tillämpliga lagar och regler.

Åtaganden från aktieägare i Nilörngruppen

Budgivaren har erhållit oåterkalleliga åtaganden om att acceptera Erbjudandet (även om det skulle revideras i enlighet med villkoren i Erbjudandet) från följande aktieägare i Nilörngruppen:

- Den största aktieägaren i Nilörngruppen, AB Traction, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet avseende sina 960 000 A-aktier och 2 040 000 B-aktier i Nilörngruppen, motsvarande cirka 26,3 procent av de utestående aktierna och 58,1 procent av de utestående rösterna i Nilörngruppen;
- Protector Forsikring ASA har åtagit sig att acceptera Erbjudandet avseende sina 502 640 aktier av serie B i Nilörngruppen, motsvarande cirka 4,4 procent av de utestående aktierna och 2,5 procent av de utestående rösterna i Nilörngruppen;
- Kavaljer Fonder har åtagit sig att acceptera Erbjudandet avseende sina 330 110 aktier av serie B i Nilörngruppen, motsvarande cirka 2,9 procent av de utestående aktierna och 1,6 procent av de utestående rösterna i Nilörngruppen; och
- Krister Magnusson har åtagit sig att acceptera Erbjudandet avseende sina 85 000 aktier av serie B i Nilörngruppen, motsvarande cirka 0,7 procent av de utestående aktierna och 0,4 procent av de utestående rösterna i Nilörngruppen.⁹

AB Traction's åtagande att acceptera Erbjudandet gäller oavsett om ett högre konkurrerande erbjudande offentliggörs. AB Traction har även åtagit sig att inte acceptera några andra erbjudanden eller delta i något konkurrerande budkonsortium samt att inte sälja några av sina aktier, om Erbjudandet skulle återkallas eller på annat sätt förfaller (oavsett anledning), under en period av sex månader från dagen för ett sådant offentliggörande om återkallande eller förfall.

Vart och ett av de oåterkalleliga åtagandena från Protector Forsikring ASA, Kavaljer Fonder och Krister Magnusson (var för sig, en "**Aktieägare**") att acceptera Erbjudandet upphör att gälla om en tredje part, före utgången av acceptperioden i Erbjudandet (eller en eventuell förlängd acceptperiod), lämnar ett offentligt uppköpserbjudande under och i enlighet med Takeover-reglerna, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och god sed på den svenska aktiemarknaden, om att förvärva samtliga utestående aktier i Bolaget mot kontant vederlag till ett värde som överstiger värdet per aktie i Erbjudandet (ett "**Högre Konkurrerande Erbjudande**"), i vilket fall Aktieägaren ska ha rätt att återkalla sin accept av Erbjudandet och att acceptera erbjudandet från tredje part, förutsatt att Budgivaren inte inom 7 bankdagar efter offentliggörandet av det Högre Konkurrerande Erbjudandet matchar det Högre Konkurrerande Erbjudandet genom att

⁹ Nilörngruppens verkställande direktör, Krister Magnusson, har ingått ett oåterkallligt åtagande om att acceptera Erbjudandet och anses därför ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i Takeover-reglerna sedan beslutet om att ingå det oåterkalleliga åtagandet.

offentliggöra en höjning av Erbjudandet så att priset per aktie i Erbjudandet åtminstone motsvarar priset per aktie i det Högre Konkurrerande Erbjudandet vid den tidpunkt då det formellt offentliggörs (det "**Höjda Erbjudandet**"). I händelse av ett eller flera Höjda Erbjudanden och ett eller flera efterföljande Högre Konkurrerande Erbjudanden ska ovanstående tillämpas i varje enskilt fall. Varje Aktieägares respektive oåterkalleliga åtagande upphör också att gälla om Erbjudandet återkallas eller förfaller (oavsett anledning).

Därutöver har, Lars Lindgren, som innehar cirka 5,8 procent av de utestående aktierna och 3,3 procent av de utestående rösterna i Nilörngruppen, uttryckt sitt stöd för Erbjudandet och sin avsikt att acceptera Erbjudandet.

Följaktligen har Budgivaren, genom oåterkalleliga åtaganden och uttalanden från aktieägare att acceptera Erbjudandet, säkrat accept och stöd från aktieägare i Nilörngruppen som totalt representerar 960 000 aktier av serie A och 3 622 732 aktier av serie B, vilket motsvarar cirka 40,2 procent av de utestående aktierna och 66 procent av de utestående rösterna i Nilörngruppen.

Finansiering av Erbjudandet

Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet är i sin helhet säkerställt genom medel som är tillgängliga för Budgivaren i enlighet med ett ovillkorat teckningsavtal avseende skuldinstrument mellan Budgivaren och CNC Investment Holdings Limited (ett närstående bolag till Trimco Group). CNC Investment Holdings Limiteds åtagande att tillskjuta medel är i sin helhet säkerställt genom medel som står till CNC Investment Holdings Limiteds förfogande genom skuldfinansiering som tillhandahålls av ett syndikat av internationellt ansedda finansiärer inom ramen för befintliga kreditfaciliteter på villkor som överensstämmer med sedvanliga villkor för finansiering av offentliga uppköpserbjudanden på den svenska marknaden.

Den ovannämnda finansieringen ger Budgivaren tillgängliga och tillräckliga likvida medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas för Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte villkorat av att finansiering erhålls.

Acceptnivå i Erbjudandet

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Nilörngruppen (efter full utspädning). Budgivaren förbehåller sig rätten att ensidigt frånfalla, helt eller delvis, detta villkor och att fullfölja Erbjudandet till en lägre acceptnivå, i varje fall utan återkallelserätt för aktieägare utöver vad som kan följa av tillämpliga lagar och regler. För ytterligare information, se avsnittet "*Villkor och anvisningar - Villkor för Erbjudandets fullföljande*".

Granskning av information i samband med Erbjudandet

Styrelsen för Nilörngruppen har låtit Budgivaren genomföra en begränsad undersökning av Bolaget (en så kallad due diligence) av bekräftande slag i samband med förberedelserna inför Erbjudandet. Med undantag för ett utkast av Nilörngruppens delårsrapport för det första kvartalet (januari – mars) 2026, som offentliggjordes av Nilörngruppen den 24 april 2026, har styrelsen bekräftat för Budgivaren att ingen insiderinformation har tillhandahållits Budgivaren i samband med denna undersökning. Under undersökningen har Budgivaren även erhållit vissa

preliminära och oreviderade omsättningssiffror för april 2026, vilka Nilörngruppen inte anser vara insiderinformation, och som offentliggjordes av Nilörngruppen den 4 maj 2026.

Godkännanden från myndigheter

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för Budgivaren acceptabla villkor.

Enligt Budgivarens bedömning kommer Erbjudandet att kräva sedvanliga regulatoriska godkännanden, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter i Cypern och Marocko. Budgivaren har inlett arbetet med för Erbjudandet relevanta ansökningar och har per dagen för denna erbjudandehandling erhållit godkännande från konkurrensmyndigheten i Cypern. Budgivaren förväntar sig att övriga relevanta godkännanden kommer att erhållas före utgången av acceptfristen.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan Budgivaren och aktieägarna i Nilörngruppen med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av dessa regler är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Budgivaren, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 3 maj 2026 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq**") att följa sådana regler och uttalanden samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna. Budgivaren har den 4 maj 2026 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

Bakgrund och motiv för Erbjudandet

Sedan grundandet i början av 1970-talet har Nilörngruppen utvecklats till en av Europas ledande leverantörer av branding- och etikettlösningar för mode- och klädindustrin. Bolaget levererar design-, produktions- och etikettlösningar, förpackningar samt spårbarhetssystem och producerar mer än 1,5 miljarder etiketter årligen.

Trimco Group är en ledande global leverantör av branding-lösningar för internationella mode- och sportvarumärken, med över 1 200 varumärken och 30 600 tillverkare som kunder globalt. Koncernen har mer än 2 500 anställda i 26 länder i Asien, Nord- och Centralamerika, Europa och Afrika, och har en bevisad förvärvshistorik genom strategiska tilläggsförvärv, däribland Labelon (2012), A-TeX (2015), Wah Lung Labels och Zabin Group (2023), samt Nexgen Packaging (2025), vilket har stärkt Trimco Groups globala närvaro i Europa och Nordamerika.

Trimco Group verkar i samma bransch som Nilörngruppen och har följt Bolagets utveckling över åren och är imponerade av vad Nilörngruppens ledning och medarbetare har åstadkommit. Trimco Group anser att Nilörngruppen har en attraktiv och kompletterande position inom det globala segmentet för varumärkes- och identifieringslösningar, drivet av Bolagets kompetens inom digital tryckteknik, RFID och smarta etikettlösningar.

Industrin för branding- och etikettlösningar präglas av pågående konsolidering samt ökade krav på transparens, dels regulatoriskt, dels från konsumenter. Detta skapar ett behov av operativ och kommersiell skala samt betydande innovationsförmåga inom produktutveckling för att säkerställa långsiktig konkurrenskraft. Som svar på detta har Nilörngruppen initierat en strategisk förflyttning för att ytterligare stärka kontroll, skalbarhet och kundvärde, inklusive planerade investeringar i kapacitet för att bättre leverera till sina kunder.

Genomförandet av den ovannämnda strategin är krävande och förutsätter betydande tid, resurser samt förmåga att genomföra långsiktiga investeringar med en hög genomföranderisk under flera år framöver. Mot denna bakgrund anser Trimco Group att Nilörngruppens strategi bäst kan genomföras i en onoterad miljö och som en del av Trimco Group. En sådan miljö ger tillgång till det kapital som krävs för att genomföra nödvändiga investeringar, strategisk flexibilitet att möta en föränderlig efterfrågan samt förutsättningar att anlägga ett konsekvent långsiktigt perspektiv på dessa investeringar och på genomförandet av strategin i stort.

Som en del av Trimco Group skulle Nilörngruppen även få tillgång till den globala plattform och skala som krävs för att accelerera ytterligare internationell expansion bortom Norden och Västeuropa samt stärka innovationsförmågan inom hållbar etikettering och lösningar inom digital produktidentifiering. Trimco Groups bevisade historik från strategiska tilläggsförvärv understryker ytterligare dess förmåga att integrera och skala kompletterande verksamheter, vilket skapar förutsägbarhet för Nilörngruppens intressenter. Denna historik inkluderar exempelvis Trimco Groups tidigare förvärv av A-TeX i Danmark och Nexgen Packaging i USA.

Budgivarens planer för den framtida affärs- och övergripande strategin i Nilörngruppen, som beskrivits ovan, inkluderar för närvarande inga väsentliga förändringar avseende de platser där Nilörngruppen eller Budgivaren bedriver sin verksamhet eller dess ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för Budgivaren i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Nilörngruppen på sidorna 20–49 i erbjudandehandlingen har granskats av Nilörngruppens styrelse. Styrelsen för Budgivaren försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande Budgivaren är korrekta.

Braintree, Essex, 15 juni 2026

Trimco Group (UK) Limited
Styrelsen

Rekommendation från styrelsen för Nilörngruppen

UTTALANDE FRÅN STYRELSEN I NILÖRNGRUPPEN MED ANLEDNING AV DET OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDET FRÅN TRIMCO GROUP

Styrelsen för Nilörngruppen AB rekommenderar enhälligt aktieägarna i Nilörngruppen att acceptera det offentliga uppköpserbjudandet från Trimco Group (UK) Limited.

Detta uttalande görs av styrelsen¹ för Nilörngruppen AB (publ) ("Nilörngruppen" eller "Bolaget") i enlighet med punkt II.19 i Aktiemarknadens Självregleringskommittés Takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM ("Takeover-reglerna").

Bakgrund

Trimco Group (UK) Limited ("Budgivaren"), ett indirekt helägt dotterbolag till Trimco Group Holdings Limited, offentliggjorde den 4 maj 2026 ett kontant offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Nilörngruppen att överlåta samtliga sina aktier i Bolaget till Budgivaren ("Erbjudandet"). Budgivaren erbjuder 77 kronor² kontant per aktie i Nilörngruppen vilket motsvarar ett värde på samtliga aktier i Bolaget om cirka 878 miljoner kronor³.

Sammanfattning av Erbjudandet

Erbjudandet innebär en premie om:

- cirka 53 procent jämfört med stängningskursen om 50,2 kronor för Nilörngruppens B-aktie på Nasdaq Stockholm den 30 april 2026, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet; och
- cirka 52 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen om 50,5 kronor för Nilörngruppens B-aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Acceptperioden för Erbjudandet beräknas inledas den 19 juni 2026 och avslutas omkring den 10 juli 2026, med förbehåll för eventuella förlängningar.

Styrelsen har, efter skriftlig begäran från Budgivaren, gett Budgivaren möjlighet att genomföra en bekräftande due diligence-undersökning avseende Bolaget i samband med förberedelserna för Erbjudandet och Budgivaren har i samband därmed också träffat personer i Bolagets ledning. Budgivaren har, utöver utkast på kvartalsrapporten för januari – mars 2026 vilken offentliggjordes den 24 april 2026, inte erhållit någon insiderinformation i samband med due diligence-undersökningen. I samband med due diligence-undersökningen har Budgivaren erhållit vissa preliminära och oreviderade omsättningsciffror för april 2026, varav ingen utgör insiderinformation. Under perioden 1 januari – 27 april 2026 uppgick omsättningen till 313 (347) MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt som minskade med 9,8 procent.

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av sedvanliga villkor, bl.a. att Budgivaren blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och att samtliga med avseende på Erbjudandet och fullföljande av förvärvet av Bolaget erforderliga myndighetstillstånd har erhållits på enligt Budgivaren acceptabla villkor. Budgivaren har förbehållit sig rätten att, helt eller delvis, fränfalla dessa och övriga villkor för Erbjudandet.

Bolagets största aktieägare, AB Traction (publ), med ett sammanlagt innehav om cirka 26,3 procent av aktierna och 58,1 procent av rösterna i Bolaget har återkalleligen åtagit sig att acceptera Erbjudandet, oberoende av huruvida ett högre konkurrerande bud offentliggörs. Dessutom har Protector Forsikring ASA, Kavaljer Fonder och Krister Magnusson, verkställande direktör för Nilörngruppen, med ett gemensamt sammanlagt innehav om cirka 8 procent av aktierna och 4,6 procent av rösterna i Bolaget, under vissa villkor, återkalleligen åtagit sig att acceptera Erbjudandet.

Vidare har Lars Lindgren, som innehar cirka 5,8 procent av de utestående aktierna och 3,3 procent av de utestående rösterna i Nilörngruppen, uttryckt sitt stöd för Erbjudandet och sin avsikt att acceptera Erbjudandet.

För vidare information gällande Erbjudandet, se det pressmeddelande som Budgivaren offentliggjorde den 4 maj 2026 på Budgivarens webbplats (www.offer-to-scale.com), och den erbjudandehandling avseende Erbjudandet som kommer att offentliggöras innan acceptperioden inleds.

¹ Styrelseordföranden i Nilörngruppen, tillika styrelseledamoten och verkställande direktören i AB Traction, Petter Stillström, har på grund av intressekonflikt inte deltagit i styrelsens utvärdering av Erbjudandet eller i diskussioner rörande Erbjudandet.

² Om Bolaget före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån. För tydlighets skull ska sådan reduktion tillämpas på den föreslagna utdelningen om 1,5 kronor per aktie som ska beslutas av Bolagets årsstämma den 11 maj 2026.

³ Baserat på ett totalt antal utestående aktier om 11 401 988, varav 960 000 A-aktier och 10 441 988 B-aktier.

Styrelsen har anlitat KANTER Advokatbyrå KB som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Styrelsens utvärdering av Erbjudandet

Process och överväganden

Styrelsens utvärdering av Erbjudandet baseras på ett antal faktorer som styrelsen har ansett vara relevanta i förhållande till utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, rådande marknadsförhållanden, Bolagets nuvarande marknadsposition och strategiska samt finansiella ställning och de möjligheter som finns framåt, samt de risker och osäkerheter som är förknippade med den framtida utvecklingen och dess strategi.

Vidare har styrelsen utvärderat Erbjudandet med hjälp av värderingsmetoder som normalt används för att utvärdera offentliga uppköpserbjudanden för börsnoterade företag, inklusive hur Erbjudandet värderar Nilörngruppen i förhållande till jämförbara börsnoterade företag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden, aktiemarknadens förväntningar på utvecklingen av Bolagets aktiepris samt styrelsens syn på Bolagets värdering baserat på dess förväntade framtida kassaflöden.

Styrelsen är av uppfattningen att Erbjudandet representerar en marknadsmässig budpremier.

Vidare har styrelsen inhämtat ett värderingsutlåtande från Stockholm Corporate Finance AB ("SCF"). Av värderingsutlåtandet, vilket bifogas som bilaga till detta pressmeddelande, framgår att SCF anser att Erbjudandet är att betrakta som skäligt från finansiell utgångspunkt för aktieägarna i Nilörngruppen, baserat på de antaganden och överväganden som anges i värderingsutlåtandet. Det noteras att SCF:s arvode för värderingsutlåtandet inte är beroende av vederlagets storlek, i vilken utsträckning Erbjudandet accepteras eller huruvida Erbjudandet fullföljs eller ej.

Slutsats

Baserat på ovan anser styrelsen att Erbjudandet är attraktivt för aktieägarna i Nilörngruppen och att villkoren för Erbjudandet i allt väsentligt motsvarar Bolagets nuvarande position och framtida tillväxtpotentialer, liksom de risker och osäkerheter som är förknippade med dessa möjligheter.

Mot denna bakgrund rekommenderar styrelsen enhälligt aktieägarna i Nilörngruppen att acceptera Erbjudandet.

Påverkan på Nilörngruppen

Enligt Takeover-reglerna ska styrelsen, baserat på vad Budgivaren uttalat i sitt offentliggörande av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Bolaget, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Budgivarens strategiska planer för Nilörngruppen och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Bolaget bedriver sin verksamhet. Budgivaren har i budpressmeddelandet angett följande:

Budgivarens planer för Nilörngruppens framtida affärs- och övergripande strategi, såsom beskrivs i Budgivarens pressmeddelande från den 4 maj 2026, inkluderar för närvarande inga väsentliga förändringar avseende de platser där Nilörngruppen eller Budgivaren bedriver sin verksamhet eller dess ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor.

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

Detta uttalande ska i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol. Detta uttalande har upprättats i en svensk och en engelsk version. Vid eventuella avvikelser mellan den svenska och den engelska versionen ska den svenska versionen äga företräde.

Borås den 4 maj 2026

Styrelsen för Nilörngruppen AB (publ)

För ytterligare information om styrelsens uttalande, kontakta:

Per Wagnäs, ordförande i styrelsens oberoende budkommitté, +46 (0)70-915 18 67, per.wagnas@gmail.com

Fairness opinion från SCF



Till styrelsen för:
Nilörngruppen AB (publ) ("Nilörngruppen" eller "Bolaget")
Wieslanders väg 3
504 13 Borås

FAIRNESS OPINION

Till styrelsen för Nilörngruppen

Stockholm Corporate Finance AB ("SCF") har engagerats av styrelsen för Nilörngruppen ("Styrelsen") att avge ett utlåtande ("Utlåtandet") om värderingen av Bolagets aktier i samband med det offentliga uppköpserbjudandet ("Erbjudandet") från Trimco Group (UK) Limited ("Trimco"). I Erbjudandet erbjuder Trimco 77 SEK per A- respektive B-aktie i Nilörngruppen, vilket motsvarar ett aktievärde om cirka 878,0 MSEK ("Transaktionsvärdet").

SCF har utarbetat detta Utlåtande baserat på allmänt tillgänglig information och information från Bolaget, inklusive bland annat intervjuer med Bolagets ledning, historisk finansiell information, affärsplaner, information tillgänglig i datarum, analytiker rapporter samt relevant offentlig information avseende jämförbara bolag. SCF har baserat sitt Utlåtande på antagandet att detta material är korrekt och pålitligt. SCF har inte genomfört någon oberoende undersökning av materialet och garanterar inte dess tillförlitlighet. Utvärderingen av Transaktionsvärdet har gjorts på objektiva kriterier i den utsträckning det är möjligt, baserat på allmänt accepterade och erkända värderingsmetoder som anses nödvändiga och tillämpbara. SCFs värdering är i huvudsak baserad på kommersiella, ekonomiska och andra tillgängliga villkor som kan valideras på värderingsdatumet.

Med förbehåll för ovanstående och andra omständigheter som SCF har bedömt vara relevanta, är det SCFs uppfattning per dagen för detta Utlåtande, att Erbjudandet är skäligt ur ekonomisk synvinkel för aktieägarna i Nilörngruppen.

SCF kommer att erhålla en fast avgift för att leverera detta Utlåtande. Avgiften är oberoende av Utlåtandet. Per dagen för detta Utlåtande har SCF inga andra pågående uppdrag för Bolaget eller Styrelsen. Som finansiell rådgivare i Norden kan SCF emellertid i framtiden ha uppdrag för Nilörngruppen eller någon av dess större aktieägare, men inga sådana uppdrag har enligt SCF påverkat bedömningarna i detta Utlåtande. Utlåtandet är daterat 3 maj 2026 och värderingsdatumet är 3 maj 2026. Händelser eller information som inträffar efter det datumet har inte varit föremål för behandling här.

Utvärderingar av denna typ kommer alltid att innehålla ett element av osäkerhet, och även om rimlig omsorg och ansträngningar har utförts tar SCF inte något juridiskt eller ekonomiskt ansvar relaterat till Utlåtandet eller för några konsekvenser som följer av att agera eller förlita sig på Utlåtandet.

Detta Utlåtande representerar inte en rekommendation till Styrelsen, Nilörngruppen eller dess aktieägare att acceptera eller avvisa den föreslagna Erbjudandet. SCF rekommenderar Styrelsen att utvärdera förslaget i enlighet med eget omdöme och preferenser.

Stockholm den 3 maj 2026

Stockholm Corporate Finance AB

Villkor och anvisningar

Vederlag

Aktieägarna i Nilörngruppen erbjuds 75,5 kronor kontant per aktie av serie A respektive B i Nilörngruppen. Priset i Erbjudandet vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, motsvarande 77 kronor kontant per aktie i Nilörngruppen, har i enlighet med villkoren i Erbjudandet justerats med anledning av utdelningen om 1,5 kronor per aktie i Nilörngruppen som Bolagets årsstämma beslutade om den 11 maj 2026.

Om Nilörngruppen före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån. Det föregående gäller även i förhållande till sådan utdelning eller annan värdeöverföring som genomförs efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet med avseende på sådana aktier som ännu inte har förvärvats av Budgivaren i sådan tid att Budgivaren blir mottagare av sådana utdelningar. Vid händelse av något av det ovanstående förbehåller sig Budgivaren rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism eller villkor 7 för Erbjudandets fullföljande (se nedan) ska åberopas.

Inget courtage

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag för de aktier i Nilörngruppen som Budgivaren förvärvar genom Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandets fullföljande är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Nilörngruppen (efter full utspädning);
2. att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktierna i Nilörngruppen på villkor som för aktieägarna i Nilörngruppen är mer förmånliga än de villkor som gäller enligt Erbjudandet;
3. att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Nilörngruppen, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för Budgivaren acceptabla villkor;
4. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Nilörngruppen helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet;
5. att inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativt påverka, Nilörngruppens finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Nilörngruppens försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;

6. att ingen information som offentliggjorts av Nilörngruppen, eller på annat sätt gjorts tillgänglig för Budgivaren av Nilörngruppen, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Nilörngruppen har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts; och
7. att Nilörngruppen inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Budgivaren förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte har uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 2 – 7 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske under förutsättning att den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Budgivarens förvärv av Nilörngruppen eller om det annars har godkänts av Aktiemarknadsnämnden.

Budgivaren förbehåller sig rätten att ensidigt frånfalla, helt eller delvis, ett, flera eller samtliga av villkoren 1 – 7 ovan, inklusive, avseende villkor 1 ovan, att fullfölja Erbjudandet till en lägre acceptnivå, i varje fall utan återkallelserätt för aktieägare utöver vad som kan följa av tillämpliga lagar och regler.

Accept

Aktieägare i Nilörngruppen vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 16 juni 2026 till och med den 10 juli 2026 klockan 15.00 CEST, underteckna och lämna in korrekt ifylld acceptsedel enligt fastställt formulär till DNB Carnegie Investment Bank AB (publ) ("**DNB Carnegie**"), till den på acceptsedeln angivna adressen.

Acceptsedeln måste lämnas in per e-post eller sändas med post i bifogat förfrankerat svarskuvert i god tid före sista anmälningssdag för att kunna vara DNB Carnegie tillhanda senast klockan **15.00 CEST den 10 juli 2026**.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Nilörngruppen per den 15 juni 2026 framgår av den förtryckta acceptsedeln som sänts ut tillsammans med förfrankerat svarskuvert till direktregistrerade aktieägare i Nilörngruppen. Aktieägare bör själv kontrollera att de förtryckta uppgifterna på acceptsedeln är korrekta. Aktieägare som är upptagna i den förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte acceptsedeln utan meddelas separat. Om anmälan avser annan person än den som signerar, t.ex. en minderårig, måste blanketten "Förmyndare & fullmaktshavare" fyllas i och skickas in tillsammans med den ursprungliga acceptsedeln.

Acceptsedlar som inte är förtryckta och blanketten "Förmyndare & fullmaktshavare" finns tillgängliga på Budgivarens webbplats www.offer-to-scale.com, och på DNB Carnegies webbplats www.dnbcarnegie.se.

Observera att felaktiga eller ofullständiga acceptsedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Aktieägare i Nilörngruppen som accepterar Erbjudandet bemyndigar DNB Carnegie att leverera deras aktier i Nilörngruppen till Budgivaren i enlighet med villkoren och anvisningarna för Erbjudandet.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Nilörngruppen vars aktier är förvaltarregistrerade erhåller ingen förtryckt acceptsedel. Accept av Erbjudandet ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta innehav

Är aktier i Nilörngruppen pantsatta i Euroclear systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna acceptsedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear systemet avseende berörda aktier i Nilörngruppen när dessa ska levereras till Budgivaren.

Erbjudandehandling och acceptsedel

Erbjudandehandling och acceptsedel finns tillgängliga på följande webbplatser: Budgivarens webbplats (www.offer-to-scale.com), DNB Carnegies webbplats (www.dnbcarnegie.se) och Finansinspektionens webbplats (www.fi.se) (endast erbjudandehandlingen).

Acceptfristen

Acceptfristen för Erbjudandet börjar den 16 juni 2026 och slutar den 10 juli 2026.

Budgivaren förbehåller sig rätten att förkorta acceptfristen och tidigarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag samt att förlänga acceptfristen och senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag i den utsträckning som är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler. Meddelande om sådan ändring av acceptfristen eller tidpunkten för utbetalning av vederlag kommer att offentliggöras av Budgivaren genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Nilörngruppen har rätt att återkalla lämnade accepter av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit DNB Carnegie tillhanda (adress på sida 59) innan Budgivaren har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptperioden, senast klockan 15.00 CEST den sista dagen av acceptperioden. Om de villkor som gäller för Erbjudandet, och som Budgivaren har förbehållit sig rätten att frånfalla, kvarstår under en förlängning av Erbjudandet, ska rätten att återkalla en accept gälla på motsvarande sätt under en sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Nilörngruppen vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Bekräftelse av accept och överföring av aktier i Nilörngruppen till spärrade VP-konton

Efter det att DNB Carnegie har mottagit och registrerat korrekt ifylld acceptsedel kommer aktierna i Nilörngruppen överföras till ett för varje aktieägare i Nilörngruppen nyöppnat spärrat VP-konto, ett s.k. apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antalet aktier i Nilörngruppen som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antalet aktier i Nilörngruppen som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag beräknas kunna påbörjas omkring den 22 juli 2026. Utbetalning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker utbetalning genom respektive förvaltare.

Likvidbeloppet betalas ut till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. För aktieägare i Nilörngruppen som saknar ett avkastningskonto kopplat till sitt VP-konto eller vars avkastningskonto är felaktigt, eller är ett BankGiro-konto eller PlusGiro-konto, kan likvidbeloppet erhållas via utbetalningsavi eller betalningen bli försenad. I samband med redovisning av likvid utbokas aktierna i Nilörngruppen från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i Nilörngruppen är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto.

Tvångsinlösenförfarande och avnotering

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

Viktig information angående LEI och NID

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid om sådan inte innehas då koden behöver anges på acceptsedeln. Mer information om LEI-kraven finns på Finansinspektionens webbplats www.fi.se.

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Har du enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på acceptsedeln.

Observera att DNB Carnegie inte kan utföra transaktionen ifråga om LEI-nummer eller NID-nummer inte tillhandahålls vid anmälan.

Övrig information

Det faktum att DNB Carnegie är finansiell rådgivare och emissionsinstitut innebär inte att det uppstår ett kundförhållande mellan DNB Carnegie och aktieägare som accepterar Erbjudandet. Vid accept av Erbjudandet betraktas accepterande aktieägare som kund endast om DNB Carnegie har lämnat rådgivning till den accepterande aktieägaren eller annars har kontaktat denne individuellt angående Erbjudandet, eller om denne accepterat Erbjudandet via DNB Carnegies kontor eller internetbank. Om accepterande aktieägare inte betraktas som kund, är

inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Accepterande aktieägare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Information om personuppgiftshantering

Den som anmäler accept av Erbjudandet enligt detta dokument kommer lämna in personuppgifter till DNB Carnegie. Personuppgifter som lämnas till DNB Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av DNB Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att DNB Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom DNB Carnegie-koncernen eller till företag som DNB Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är DNB Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. Du kan läsa mer om hur DNB Carnegie behandlar personuppgifter på <https://www.carnegie.se/personuppgifter/>.

Frågor om Erbjudandet

I händelse av frågor avseende Erbjudandet, vänligen kontakta DNB Carnegie på följande telefonnummer: +46 (0)8 5886 9483. Information finns även tillgänglig på DNB Carnegies webbplats för prospekt och erbjudandehandlingar, www.dnbcarnegie.se, och på Budgivarens webbplats, www.offer-to-scale.com.

Beskrivning av Nilörngruppen

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Nilörngruppen. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Nilörngruppens webbplats, årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2026 - 31 mars 2026. Informationen har granskats av Nilörngruppens styrelse (se avsnittet "Uttalande från styrelsen i Nilörngruppen").

Allmänt

Verksamhetsöversikt

Nilörngruppen är en internationell leverantör av varumärkes- och designlösningar med syfte att stärka kundernas identitet genom hela värdekedjan – från produktidé till färdig produkt hos slutkund. Koncernen erbjuder ett brett utbud av tjänster och produkter inom varumärkeskommunikation, inklusive etiketter, förpackningar, accessoarer och digitala lösningar såsom RFID och spårbarhet.

Bolaget har sitt huvudkontor i Borås och verksamhet i 21 länder med försäljning, design- och produktionsenheter på strategiska marknader. Koncernen har 687 medarbetare världen över med kompetens inom design, teknik, produktion och försäljning. Organisationen präglas av en entreprenöriell kultur med korta beslutsvägar och lokalt ansvarstagande i kombination med global samverkan.

Affärsmodell och produktområden

Nilörngruppens affärsmodell bygger på långsiktiga kundrelationer, hög designkompetens och en integrerad global leveranskedja som tillsammans skapar värde genom hela kundens värdekedja.

Genom att integrera design, produktutveckling, produktion och logistik i en sammanhållen process kan koncernen erbjuda helhetslösningar som stärker kundernas varumärkesprofil och effektiviserar deras inköpsflöden.

Nilörngruppens verksamhet omfattar utveckling och leverans av branding- och designlösningar som stärker kunders varumärken genom hela värdekedjan. Erbjudandet inkluderar etiketter, förpackningar, accessoarer samt digitala lösningar för spårbarhet och datadelning, såsom Nilörn:CONNECT™. Tjänsterna kombinerar design, materialkompetens, produktion och logistik i ett integrerat helhetserbjudande.

Kunderna utgörs främst av varumärkesägare inom mode-, sport och livsstilssegmenten, där krav på hållbarhet, transparens och effektiv leverans är centrala.

Verksamheten bedrivs på en global marknad, med försäljning och kundnära funktioner främst i Europa, Nordamerika och Asien, samt sourcing- och produktionsrelaterade aktiviteter huvudsakligen i Asien och Europa.

Dessa produktgrupper, kundkategorier och geografiska marknader utgör grunden för Nilörngruppens affärsmodell och strategiska inriktning.

Nilörngruppens finansiella information i sammandrag

Nedanstående information avseende Nilörngruppen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2026 - 31 mars 2026 (vilken varken har reviderats eller granskats av Nilörngruppens revisor), med jämförbara siffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025.

Nilörngruppens koncernredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har antagits av EU. Vidare har rekommendationen RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" från Rådet för finansiell rapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) tillämpats.

Delårsrapporter för Nilörngruppen är utformade i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

Reviderade årsredovisningar för Nilörngruppen samt delårsrapporter finns att tillgå på Bolagets webbplats (<https://www.nilorn.com/sv/>).

För fullständiga uppgifter om Bolagets resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2025, 2024 respektive 2023. Angivna belopp i detta avsnitt "Nilörngruppens finansiella information i sammandrag" redovisas avrundade till tusen kronor (om inget annat anges) medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Avrundning kan således medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023 samt från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2026 - 31 mars 2026 (vilken varken har reviderats eller granskats av Nilörngruppens revisor), med jämförbara siffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025.

Belopp i TSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Nettoomsättning	217 567	258 569	945 114	944 670	869 769
Övriga rörelseintäkter	6 278	3 059	13 314	18 194	25 392
Summa rörelsens intäkter	-	-	958 428	962 864	895 161
Bruttoresultat	105 259	115 723	-	-	-
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-112 308	-142 846	-510 777	-517 152	-490 062
Övriga externa kostnader	-22 981	-21 910	-91 620	-86 759	-80 393
Personalkostnader	-59 754	-61 029	-236 860	-226 719	-214 944
Avskrivningar och nedskrivningar	-8 191	-8 499	-32 061	-34 566	-31 195
Övriga rörelsekostnader	-5 165	-4 330	-13 684	-14 816	-15 570
Rörelseresultat	15 446	23 014	73 426	82 852	62 997

Finansiella intäkter	-	-	2 962	3 834	2 325
Finansiella kostnader	-	-	-9 183	-8 652	-12 758
Finansnetto	278	-2 130	-6 221	-4 818	-10 433
Resultat före skatt	15 724	20 884	67 205	78 034	52 564
Skatt	-3 487	-5 109	-16 719	-19 106	-13 176
Periodens resultat	12 237	15 775	50 486	58 928	39 388

Balansräkning för koncernen i sammandrag

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023 samt från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2026 - 31 mars 2026 (vilken varken har reviderats eller granskats av Nilörngruppens revisor), med jämförbara siffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025.

Belopp i TSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	53 881	52 511	54 305	53 207	47 989
Materiella anläggningstillgångar	-	-	127 851	135 522	109 446
Långsiktiga fordringar	-	-	3 251	4 042	3 915
Uppskjutna skattefordringar	-	-	7 815	6 538	7 134
Övriga anläggningstillgångar	139 881	135 087	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	-	-	193 222	199 309	168 484
Omsättningstillgångar					
Varulager	148 815	158 501	143 971	170 552	165 813
Kundfordringar	125 588	114 345	91 710	85 471	106 363
Övriga fordringar	-	-	22 897	24 737	11 969
Övriga omsättningstillgångar	41 845	42 987	-	-	-
Aktuella skattefordringar	-	-	7 786	3 450	10 162
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	14 483	13 159	9 591
Derivatinstrument	-	-	-	-	748
Likvida medel	102 036	98 608	101 682	100 814	104 719
Summa omsättningstillgångar	-	-	382 529	398 183	409 365
SUMMA TILLGÅNGAR	612 046	602 039	575 751	597 492	577 849
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	2 850	2 850	2 850	2 850	2 850
Övrigt tillskjutet kapital	43 231	43 231	43 231	43 231	43 231

Reserver	-39 606	-28 711	-44 605	-6 150	-12 551
Balanserade resultat inkl. periodens resultat	354 001	325 156	341 938	309 680	260 940
Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	-	-	343 414	349 611	294 470
Minoritetens intresse	174	299	826	778	352
Summa eget kapital	361 498	343 553	344 240	350 389	294 822
Långfristiga skulder					
Avsättning till pensioner	-	-	926	1 547	806
Långfristiga räntebärande skulder	10 944	18 978	-	-	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	4 726	6 272	-	-	-
Uppskjutna skatteskulder	-	-	3 741	5 074	5 541
Skulder till kreditinstitut	-	-	276	370	-
Räntebärande leasingskulder	-	-	13 380	22 786	8 706
Övriga ej räntebärande skulder	-	-	27	32	32
Summa långfristiga skulder	-	-	18 350	29 809	15 085
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga räntebärande skulder	60 642	75 884	-	-	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	174 236	157 352	-	-	-
Skulder till kreditinstitut	-	-	35 862	40 427	87 857
Räntebärande leasingskulder	-	-	14 854	17 981	14 929
Leverantörsskulder	-	-	73 412	81 928	69 482
Aktuella skatteskulder	-	-	12 050	12 528	17 343
Övriga ej räntebärande skulder	-	-	22 970	12 416	33 105
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	53 999	51 772	45 226
Derivatinstrument	-	-	14	242	-
Summa kortfristiga skulder	-	-	213 161	217 294	267 942
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	612 046	602 039	575 751	597 492	577 849

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023 samt från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2026 - 31 mars 2026 (vilken varken har reviderats eller granskats av Nilörngruppens revisor), med jämförbara siffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025.

Belopp i TSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Den löpande verksamheten					

Rörelseresultat	15 446	23 014	73 426	82 852	62 997
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar/hedskrivningar	8 191	8 499	32 061	34 566	31 195
Övriga ej likviditetspåverkande poster	263	-1 629	-5 511	-287	-7 006
Kassaflöde före ränta och skatt	23 900	29 884	99 976	117 131	87 186
Erhållen ränta	975	596	2 962	3 834	2 325
Erlagd ränta	-960	-1 097	-4 252	-6 288	-6 288
Betald skatt	-5 016	-4 554	-17 423	-17 208	-23 209
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	18 899	24 829	81 263	97 469	60 014
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Varulager	-2 274	-2 818	-342	3 787	31 694
Kundfordringar	-30 298	-25 956	-29 929	-1 723	-18 441
Övriga kortfristiga fordringar	4 723	-4 280	-3 821	-2 984	-4 248
Leverantörsskulder	-2 029	9 435	29 973	-3 501	25 368
Övriga skulder	10 819	-5 335	13 621	1 209	-5 273
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-160	-4 125	90 765	94 257	89 114
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 126	-815	-5 975	-9 626	-12 113
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6 474	-1 782	-12 953	-13 060	-7 050
Förändring långfristig fordran	-40	293	-486	469	1 421
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 640	-2 304	-19 414	-22 217	-17 742
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	10 798	17 891	-	370	17 824
Amortering av räntebärande skulder	-	-	-16 225	-46 195	-3 510
Amortering av leasingkulder	-4 498	-5 018	-18 965	-22 401	-19 557
Utbetald utdelning	-	-	-17 589	-11 401	-57 692
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 300	12 873	-52 779	-79 627	-62 935
Periodens kassaflöde	-1 500	6 444	18 572	-7 587	8 437
Likvida medel vid periodens början^{*10}	101 682	100 814	100 814	104 719	113 085
Kursdifferens i likvida medel	1 854	-8 650	-17 704	3 682	-16 803

¹⁰ * Med likvida medel avses banktillgodohavanden.

Likvida medel vid periodens slut**¹¹	102 036	98 608	101 682	100 814	104 719
--	----------------	---------------	----------------	----------------	----------------

Nyckeltal och data per aktie

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023 samt från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2026 – 31 mars 2026 (vilken varken har reviderats eller granskats av Nilörngruppens revisor), med jämförbara siffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025.

	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023
Nettoomsättning, MSEK	218	259	945	945	870
Rörelseresultat, MSEK	15,4	23,0	73	83	63
Periodens resultat, MSEK	12,2	15,8	50	59	39
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-	-	18,2	20,7	15,6
Räntabilitet på eget kapital, %	13,6	17,3	14,5	18,3	12,5
Soliditet, %	59,1	57,1	59,8	58,6	51,0
Genomsnittligt antal utestående aktier i tusental	11 402	11 402	11 402	11 402	11 402
Genomsnittligt antal utestående aktier i tusental efter utspädning	11 402	11 402	11 402	11 402	11 402
Resultat per aktie, SEK	1,07	1,38	4,43	5,17	3,45
Resultat per aktie, SEK efter utspädning	1,07	1,38	4,43	5,17	3,45

¹¹ * Med likvida medel avses banktillgodohavanden.

Nilörngruppens aktiekapital och ägarstruktur

Allmänt

Aktierna av serie B i Nilörngruppen är noterade på Nasdaq Stockholm, Small Cap under kortnamnet (tickern) NIL-B. Aktierna av serie A är inte noterade. ISIN-koden för aktierna av serie B är SE0007100342.

Aktier och aktiekapital

Nilörngruppens registrerade aktiekapital uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 2 850 497 kronor, fördelat på totalt 11 401 988 aktier med ett kvotvärde om 0,25 kronor per aktie. Nilörngruppen har två aktieserier, serie A och serie B. Antalet utgivna aktier av serie A uppgår till 960 000 och antalet utgivna aktier av serie B uppgår till 10 441 988.

Antalet aktier ska vara lägst 6 000 000 och högst 24 000 000. Antalet aktier av serie A får högst uppgå till 1 000 000 och antalet aktier av serie B får högst uppgå till 24 000 000.

Varje aktie av serie A berättigar innehavaren till tio (10) röster och varje aktie av serie B berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämma. Alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar.

Enligt Nilörngruppens bolagsordning kan aktier av serie A omvandlas (konverteras) till aktier av serie B efter skriftlig begäran från aktieägaren till Bolagets styrelse. En sådan begäran måste ange det antal aktier som ska omvandlas. Styrelsen är skyldig att behandla omvandlingen vid nästa styrelsemöte som hålls efter begäran. Omvandlingen måste utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd vid registreringen.

Aktieägare

Antalet kända aktieägare i Nilörngruppen uppgick till 4 707 per den 31 december 2025. De tio största aktieägarna per den 31 december 2025 framgår av tabellen nedan.¹²

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	% röster	% kapital
AB Traction	960 000	2 040 000	58,1	26,3
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	-	760 221	3,8	6,7
Fondsfinans	-	742 187	3,7	6,5
Protector Forsikring ASA	-	502 640	2,5	4,4
CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH	-	330 110	1,7	2,9
IBKR FINANCIAL SERVICES AG, W8IMY	-	320 631	1,6	2,8

¹² Källa: Nilörngruppens årsredovisning och hållbarhetsrapport för räkenskapsåret 2025.

Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	248 924	1,2	2,1
Swedbank Försäkring AB	-	175 054	0,9	1,5
Ribbing, Bengt	-	159 141	0,8	1,4
Gunnarsson, Mikael	-	135 000	0,7	1,1
Total	960 000	6 373 908	74,9	55,9
Övriga (4,697)	-	5 028 080	25,1	44,1
Total	960 000	10 441 988	100,0	100,0

Konvertibler och teckningsoptioner

Bolaget har inga utestående konvertibler eller teckningsoptioner.

Utdelningspolicy

Nilörngruppens utdelningspolicy är att 60-90 procent av nettoresultatet över tid ska delas ut till aktieägarna. Hänsyn ska tas till koncernens finansiella ställning, likviditet, resultat, investeringsbehov och omvärldsförhållanden i allmänhet.

Vid årsstämman den 11 maj 2026 beslutades det om en utdelning om 1,5 kronor per aktie för räkenskapsåret 2025, motsvarande en total utdelning om cirka 17,1 miljoner kronor.

Aktieägaravtal etc.

Nilörngruppens styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra motsvarande avtal mellan aktieägare i Nilörngruppen med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Nilörngruppen eller begränsa överlåtbarheten av Nilörngruppens aktier.

Innehav av egna aktier

Nilörngruppen innehar inga egna aktier.

Bemyndiganden

Årsstämman den 11 maj 2026 beslutade att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av sammanlagt högst 1 000 000 aktier av Serie B. Beslutet om nyemission får innehålla bestämmelser om att emitterade aktier får betalas med apport, genom kvittning eller i övrigt tecknas med villkor enligt 13 kap 5 § första stycket p. 6 aktiebolagslagen. Grunden för emissionskursen skall vara aktiens marknadsvärde. Styrelsen bemyndigades även att i övrigt bestämma villkoren för nyemissionen. Syftet med bemyndigandet är att bolaget skall kunna emittera aktier som köpeskillingslikvid i samband med förvärv av andra företag eller andelar av företag och/eller tillgångar, som styrelsen bedömer vara av värde för koncernens verksamhet.

Väsentliga avtal

Nilörngruppens årsredovisning för räkenskapsåret 2025 nämner inga väsentliga avtal som Nilörngruppen är part i och som skulle kunna påverkas, ändras, eller sägas upp till följd av att kontrollen över Bolaget förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

Nilörngruppens styrelse, koncernledning och revisor

Styrelse¹³

Petter Stillström (född 1972)

Styrelseordförande i styrelsen i Nilörngruppen. Ledamot i ersättningsutskottet.

Utbildning: Ekonomie magister.

Övriga uppdrag: VD och styrelseledamot i AB Traction. Styrelseledamot i Ankarsrum Kitchen (ordförande), Softronic och Hultström Group (ordförande).

Innehav i Nilörngruppen: Petter Stillström är huvudägare i AB Traction som äger 960 000 aktier av serie A och 2 040 000 aktier av serie B i Nilörngruppen.

Per Wagnås (född 1960)

Styrelseledamot i Nilörngruppen. Ledamot i ersättningsutskottet.

Utbildning: Marknadsekonom.

Övriga uppdrag: Per Wagnås har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Nilörngruppen: Per Wagnås innehar 1 000 aktier av serie B i Nilörngruppen.

Magnus Johansson (född 1973)

Styrelseledamot i Nilörngruppen.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga uppdrag: Magnus Johansson har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Nilörngruppen: Magnus Johansson innehar 0 aktier i Nilörngruppen.

Annika Elfström (född 1975)

Styrelseledamot i Nilörngruppen.

Utbildning: Masterexamen i datavetenskap.

¹³ Information avseende styrelseledamöternas innehav i Nilörngruppen avser innehav som innehas privat och/eller genom närstående parter.

Övriga uppdrag: Annika Elfström har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Nilörngruppen: Annika Elfström innehar 0 aktier i Nilörngruppen.

Per H. Storm Danielsen (född 1956)

Styrelseledamot i Nilörngruppen.

Utbildning: Master i ekonomi.

Övriga uppdrag: Per H. Storm Danielsen har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Nilörngruppen: Per H. Storm Danielsen innehar 0 aktier i Nilörngruppen.

Koncernledning¹⁴

Krister Magnusson (född 1966)

VD.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga uppdrag: Krister Magnusson har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Nilörngruppen: Krister Magnusson innehar 85 000 aktier av serie B i Nilörngruppen.

Andrew Hoppe (född 1963)

Asienchef och VD för Nilorn East Asia Ltd.

Utbildning: Kandidatexamen i marknadsföring.

Övriga uppdrag: Andrew Hoppe har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Nilörngruppen: Andrew Hoppe innehar 0 aktier i Nilörngruppen.

Anna-Karin Wårfors (född 1966)

Hållbarhetschef.

¹⁴ Information avseende koncernledningens innehav i Nilörngruppen avser innehav som innehas privat och/eller genom närstående parter.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga uppdrag: Anna-Karin Wårfors har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Nilörngruppen: Anna-Karin Wårfors innehar 0 aktier i Nilörngruppen.

Fredrik Clason (född 1973)

Försäljnings- och marknadschef.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga uppdrag: Fredrik Clason har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Nilörngruppen: Fredrik Clason innehar 9 133 aktier av serie B i Nilörngruppen.

Revisor

Vid årsstämman den 11 maj 2026 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor i Nilörngruppen för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Nicklas Kullberg, auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR), utsågs till huvudansvarig revisor.

Övrigt

Enligt Nilörngruppens årsredovisning för räkenskapsåret 2025 finns det inga avtal mellan Bolaget och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör på grund av deras egen uppsägning, om deras anställning upphör utan anledning eller om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva aktierna i Bolaget. Avtalet med den verkställande direktören innehåller dock en ömsesidig uppsägningstid om nio (9) månader.

Bolagsordning för Nilörngruppen AB (publ)

Org nr 556322-3782

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är **Nilörngruppen Aktiebolag**. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Borås kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall ha som föremål för sin verksamhet att direkt eller indirekt genom hel- eller delägda bolag bedriva verksamhet inom etiketteringsbranschen samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall vara lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.

Aktierna kan utges i två serier, serie A och serie B. Varje aktie av serie A medför tio röster och varje aktie av serie B en röst.

Antalet aktier skall vara lägst 6 000 000 och högst 24 000 000. Av dessa skall högst 1 000 000 vara A-aktier samt högst 24 000 000 B-aktier.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission, vid utgivande av teckningsoptioner och konvertibler ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission, vid utgivande av teckningsoptioner och konvertibler samt ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktier av serie A skall kunna omvandlas (konverteras) till aktier av serie B i följande ordning. Ägare av aktier av serie A äger påfordra att aktien omvandlas till aktie av serie B. Framställning därom skall skriftligen göras hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade. Styrelsen för bolaget är skyldig att vid det styrelsemöte som inträffar närmast efter att framställningen gjorts, behandla fråga om omvandling av aktier av serie A till aktier av serie B. Omvandlingen skall utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering sker.

§ 5 Styrelsen

Styrelsen skall bestå av minst tre och högst sex ledamöter med högst två suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma hållits.

§ 6 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av den ordinarie bolagsstämman som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet en till två revisorer med en eller två revisorssuppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

§ 7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma och andra meddelanden till aktieägarna skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. För att få närvara och delta i bolagsstämman skall aktieägare, jämte eventuellt biträde till sådan, anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, före kl 16.00. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 8 Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.

6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; samt
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter som skall väljas av stämman.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelse och, i förekommande fall styrelsesuppleanter, revisionsbolag eller revisorer med suppleanter.
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Bolagsstämman skall hållas antingen i Borås eller i Stockholm.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101 - 1231.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 3 kap 12 § aktiebolagslagen (1975:1385) skall anses behörig att mottaga utdelning och, vid fondemission, ny aktie som tillkommer aktieägare samt att utöva aktieägares företrädesrätt att delta i emission.

§ 12 Poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter till bolagsstämma i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551) och får inför bolagsstämma besluta att aktieägare ska kunna rösta per post före bolagsstämma.

Bolagsordning antagen på stämman den 10 maj 2021

Nilörngruppens delårsrapport för perioden 1 januari 2026 - 31 mars 2026

NILÖRN

Delårsrapport för Nilörngruppen AB (publ) Q1, januari - mars 2026



Perioden januari-mars

- Ordergången minskade med 18 procent och uppgick till 218 (267) MSEK
- Justerat för valutaeffekter minskade ordergången med 10 procent
- Nettoomsättningen i SEK minskade med 16 procent och uppgick till 218 (259) MSEK
- Justerat för valutaeffekter om 24 MSEK och en order om 16 MSEK som i år kommer att levereras i Q2 (förra året Q1), uppgick omsättningen till 258 MSEK, dvs en oförändrad tillväxt
- Rörelseresultatet uppgick till 15,4 (23,0) MSEK
- Rensat för kostnader av engångskaraktär om 2,3 MSEK uppgår rörelseresultatet till 17,7 (23,0) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till 15,7 (20,9) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 12,2 (15,8) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 1,07 (1,38) SEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman en oförändrad utdelning om 1,50 (1,50) kronor per aktie, motsvarande 17,1 (17,1) MSEK
- Stör påverkan av valutaeffekter på omsättningen och av en större order som flyttats mellan kvartalen
- Kostnaderna av engångskaraktär hänför sig till strategiska projekt om 1,8 MSEK samt 0,5 MSEK till personalomstrukturering



VD har ordet

Bästa aktieägare,

Det första kvartalet 2026 speglar en utmanande marknad samtidigt är det viktigt att skilja på rapporterad utveckling och den underliggande affären.

Nettoomsättningen minskade med 16 procent, men påverkas väsentligt av valutaeffekter om cirka 24 MSEK samt av en större order om cirka 16 MSEK som förskjutits mellan kvartalen. Justerat för dessa effekter uppvisar vi en oförändrad organisk tillväxt om, vilket visar att den operativa verksamheten är stabil trots marknadsläget.

Rörelseresultatet uppgick till 15,4 MSEK och har belastats av engångskostnader om 2,3 MSEK relaterade till strategiska initiativ och organisationsförändringar. Justerat för dessa uppgår rörelseresultatet till 17,7 MSEK.

Den lägre orderingsgången jämfört med föregående år speglar ett fortsatt försiktigt kundbeteende. Samtidigt ser vi en hög aktivitetsnivå och en tydlig pipeline av nya affärsmöjligheter. Flera initiativ som tagits under det senaste året börjar nu ge

effekt, men i en marknad som denna tar det längre tid att omsätta pipeline till volym.

Vi fortsätter att investera i vår långsiktiga position. Vi har stärkt vår närvaro i USA, etablerat oss i Nederländerna och fortsätter arbetet med att bygga en mer samordnad och skalbar säljorganisation genom rekrytering av en Chief Commercial Officer. Samtidigt utvecklar vi vårt digitala erbjudande genom Nilörn:CONNECT, där vi ser ett strukturellt växande behov kopplat till transparens och Digital Product Passports.

Branschen är i tydlig förändring, där ökade krav på leveransförmåga, hållbarhet och digitalisering driver konsolidering. Områden där vi är väl positionerade.

Sammanfattningsvis är kvartalet svagt i rapporterade siffror, men stabilt i den underliggande affären. Med en stark finansiell position, en tydlig strategisk riktning och en successivt stärkande affärspipeline står Nilörn väl rustat att ta nästa steg.

Krister Magnusson

NILÖRN

Investeringar och strategiska satsningar

Nilörn har sedan tidigare beslutat om några större investeringar vilka förtydligas nedan. Nilörn fortsätter även att genomföra planerade investeringar som stärker koncernens långsiktiga konkurrenskraft, kontroll och kundvärde. Satsningarna fokuserar på tre huvudområden

- Kommersiell förstärkning
- Produktion och kapacitet
- Digitalisering och breddning av erbjudandet
- Geografisk expansion

Dessa satsningar ska bidra till att Nilörn förblir en relevant aktör på en marknad som präglas av konsolidering och ökade krav från kunder och myndigheter.

Marknadsexpansion och kommersiell förstärkning

Parallellt med investeringar i produktion och digitalisering har Nilörn under det senaste året genomfört och fortsätter att genomföra en målmedveten marknadsexpansion samt stärkt den kommersiella organisationen.

Under 2025 har tre nya säljare rekryterats till verksamheten i USA för att öka närvaron och accelerera tillväxten på den nordamerikanska marknaden. Vidare har Nilörn etablerat ett dotterbolag i Holland och rekryterat en etablerad säljare med ansvar för försäljning och affärsutveckling i regionen.

För att samla, strukturera och vidareutveckla koncernens globala försäljningsarbete har Nilörn även inlett rekryteringen av en Chief Commercial Officer (CCO). Rollen syftar till att stärka det strategiska försäljningsarbetet, säkerställa ett mer samordnat arbetssätt mellan marknader och skapa ett skalbart, tydligt och kundnära kommersiellt erbjudande på koncernnivå.

Sammantaget skapar dessa satsningar förutsättningar för ökad marknadstäckning, starkare kundrelationer och en hållbar tillväxt.

Ny fabrik i Bangladesh och expansion i Portugal

Bangladesh är idag en av Nilörns mest lönsamma verksamheter. Den nuvarande fabriken, som invigdes 2018, har under flera år levererat stabila volymer, goda marginaler och hög kvalitet. Efterfrågan har ökat successivt och kapacitetstaket är nu nått. För att kunna möta befintliga och nya kunders behov, och samtidigt stärka vår konkurrenskraft, har beslut fattats om att etablera en ny fabrik i Bangladesh.

Anläggningen kommer att uppföras inom den ekonomiska zonen BSEZ – ett samarbete mellan Bangladeshs och Japans regeringar – vilket ger fördelar i form av smidigare tull- och likviditetshantering samt ökad stabilitet i regelverk och skattevillkor.

Investeringen beräknas uppgå till cirka MUSD 10 och omfattar markavtal, byggnad och maskiner. Cirka hälften av värdet avser maskiner, som kommer att installeras successivt i takt med att efterfrågan ökar. Målsättningen är att anläggningen ska stå färdig första halvåret 2027. Den nya fabriken blir en strategisk tillgång som stärker Nilörns position som helhetsleverantör och även attraherar större retailkunder med hög kontroll över kvalitet, leveranssäkerhet och regelefterlevnad. Trots de utmaningar det innebär tror vi på Bangladesh som produktionsland för textil och ser stora möjligheter för Nilörn att fortsätta succén vi har uppnått där.



Den nuvarande fabriken som omsätter 80 MSEK, är fullt utnyttjad och levererar stabila vinster med goda marginaler. Den nya fabriken skapar förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt och en mer än fördubblad omsättning. Egen produktion stärker kontrollen över kvalitet, hållbarhetsarbete och kundanpassning.

Nilörn investerar cirka 10 MSEK i Portugalfabriken för att öka kapaciteten och säkra servicenivån.

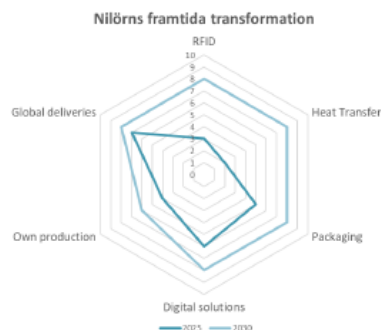
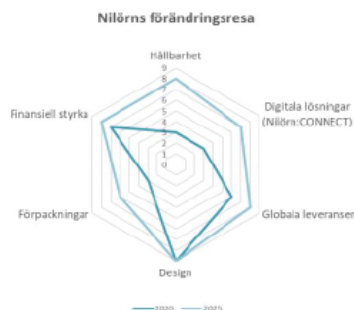
En process med att implementering LEAN i samtliga produktionsanläggningar har inlets, med början på Portugal och Bangladesh.

Förändringsresa

Nilörn har under de senaste åren genomgått en gradvis förändring från en decentraliserad struktur till ett mer integrerat arbetssätt. Tidigare låg fokus på lokala säljbolag med design som konkurrensfördel. I takt med ökade krav på transparens, hållbarhet och effektivitet har vi byggt upp en central sourcingorganisation, en global CSR-funktion och en egen compliance-avdelning som stöttar både kunder och interna team i komplexa regelverk. Antalet leverantörer har minskat och partnerskap har etablerats med noggrant utvalda aktörer. Samtidigt har den egna produktionsandelen ökat, vilket stärker både leveransförmåga och kostnadseffektivitet.

Nedanstående graf visar den förändringsresa som gjorts de senaste 5 åren.

NILÖRN



Digitalisering och Nilörn:CONNECT

Den europeiska utvecklingen inom Digital Product Passport (DPP) innebär att varumärkesägare behöver redovisa ursprung och miljöpåverkan för sina produkter. Nilörn möter detta genom satsningen på Nilörn:CONNECT, som kombinerar etiketter med QR-koder eller NFC-chip kopplade till ett digitalt system för spårbarhet, datainsamling och kundkommunikation. Satsningen gör Nilörn till en viktig partner för varumärken som behöver lösningar för transparens, regeluppfyllelse och digital konsumentinteraktion.

Utveckling inom förpackning

För att möta efterfrågan samt bredda erbjudandet och därigenom öka Nilörns relevans som helhetsleverantör har en Category Manager Packaging rekryterats. Målet är att stödja befintliga kunder inom premium- och presentförpackningar samt utveckla nya affärer inom hållbara materiallösningar – ett område där vi ser stor potential.

Marknad och konsolidering

Branschen för etiketter, förpackningar och tillbehör genomgår just nu en tydlig konsolidering, där större kunder söker färre men starkare och mer kapabla partners. Detta driver behovet av leverantörer med global närvaro, digitala lösningar och hög leveranssäkerhet. Nilörns investeringar i kapacitet, digitalisering och organisation syftar till att stärka vår relevans i denna förändrade marknad – och samtidigt skapa förutsättningar för att aktivt delta i den pågående konsolideringen, både genom organisk tillväxt och potentiella förvärv.

Nilörns strategiska förflyttning 2025–2030.

Diagrammet nedan visar koncernens långsiktiga prioriteringar och avsedda förstärkning inom digitala lösningar, RFID, egen produktion, förpackning och global leveransförmåga. Grafen är en strategisk riktning snarare än en prognos och speglar Nilörns ambition att ytterligare stärka kontroll, skalbarhet och kundvärde i takt med ökade marknads- och regulatoriska krav.

Perioden januari - mars

Orderingång

Orderingången minskade med 18% och uppgick till 218 (267) MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgick orderingången till 242 (269) MSEK.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i SEK minskade med 16 procent och uppgick till 218 (259) MSEK. Justerat för valutaeffekter om 24 MSEK och en order om 16 MSEK som i år kommer levereras i Q2 (förra året i Q1), uppgick omsättningen till 258 MSEK, dvs en oförändrad tillväxt.

Bruttovinst

Bruttomarginalen uppgick till 48,4 (44,8) procent. Vår Sourcing organisation har lyckats väl och vi har därmed lyckats höja marginalen trots en prispress på marknaden. Variationen i bruttovinst mellan kvartalen är i huvudsak hänförligt till enskilda orders och fördelning av produktgrupper, där till exempel förpackningar har lägre bruttovinstmarginal.

Övriga rörelseintäkter, kostnader och avskrivningar

Övriga rörelseintäkter uppgick till 6,3 (3,1) MSEK, vilket främst är hänförligt till valuta. Övriga rörelsekostnader om 5,2 (4,3) MSEK är främst hänförligt till valuta. De externa kostnaderna ökade till 23,0 (21,9) MSEK. Personalkostnaderna minskade till 59,8 (61,0) MSEK. Resultatet har belastats av engångskostnader om cirka 2,3 MSEK, varav huvuddelen hänförlig till strategiska projekt samt cirka 0,5 MSEK avseende personalomstrukturering.

Avskrivningarna uppgick till 8,2 (8,5) MSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 15,4 (23,0) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 7,1 (8,9) procent. Rörelsemarginalen hänsyn tagen till engångskostnaderna uppgår till 8,1 procent.

Finansnettot, skatt och periodens resultat

Finansnettot uppgick till 0,3 (-2,1) MSEK

Skatten uppgick till -3,5 (-5,1) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 12,2 (15,8) MSEK.

Segmenten

Som framgår av segmentsredovisningen i not 2 har omsättningen i Sverige ökat medan den har minskat i övriga Europa och Asien. Rörelseresultatet har minskat på samtliga marknader.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgår till 361,5 (343,6) MSEK. Förändringen under perioden är hänförlig till periodens resultat om 12,2 MSEK samt periodens omräkningsdifferenser om 5,0 MSEK. Omräkningsdifferensen är en nettoeffekt

vid omräkning av eget kapital i de utländska dotterbolagen till SEK.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -0,2 (-4,1) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,6 (-2,3) MSEK.

Nettokassan uppgick vid periodens utgång till 55,6 (39,7) MSEK, varav leasingstandarden, IFRS16, har ökat de räntebärande skulderna med 24,9 (36,1) MSEK. Jämförbara siffror, exklusive ombokning enligt IFRS16, är en nettokassa om 30,6 (3,7) MSEK.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen var 683 (687) varav 264 (265) kvinnor (i förhållande till årsskiftet). Av totalt antal anställda är 59 procent verksamma inom produktion och lager.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Nilörngruppen och närstående som väsentligen har påverkat koncernen resultat och finansiella ställning har ägt rum under perioden förutom utdelning till aktieägarna. Moderbolagets transaktioner med dotterföretag avser design, produktutveckling, IT samt övriga tjänster.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman en oförändrad utdelning om 1,50 (1,50) kronor per aktie, motsvarande 17,1 (17,1) MSEK.
- Stor påverkan av valutaeffekter på omsättningen och av en större order som flyttats mellan kvartalen
- Kostnaderna av engångskaraktär hänförlig till strategiska projekt samt cirka 0,5 Mkr avseende personalomstrukturering

Moderbolag

Moderbolagets verksamhet består till största delen av att sköta koncerngemensamma funktioner såsom branding och design, produktutveckling, ekonomi, administration, information och IT. Medelantalet anställda uppgick till 30 (29) personer.

Nettoomsättningen uppgick till 14,1 (12,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -2,6 (-1,8) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 3,4 (-2,2) MSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det pågående kriget i Iran och den ökade instabiliteten i Mellanöstern, bidrar till fortsatt osäkerhet i den globala ekonomin. Konflikten riskerar att påverka energipriser, han-

NILÖRN

delsflöden och logistikkedjor, vilket indirekt kan få konsekvenser för kostnadsnivåer och efterfrågan i flera av de marknader där koncernen verkar. Nilörn följer utvecklingen noggrant och arbetar löpande med att säkerställa flexibilitet i leverantörs- och produktionsstrukturen för att minska potentiella störningar.

Nilörngruppen är med sin internationella verksamhet löpande utsatt för olika finansiella risker. De väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Nilörngruppen utsätts för är valutarisker, politiska risker i enskilda länder, kreditrisker samt IT säkerhet, vilka framgår av Nilörngruppens årsredovisning 2025, not 2.

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Kalendarium

11 maj 2026	Årsstämma
16 juli 2026	Delårsrapport Q2
20 oktober 2026	Delårsrapport Q3
11 februari 2027	Bokslutskommuniké

Denna information är sådan information som Nilörngruppen AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 april 2026 kl. 08.00.

BORÅS den 24 april 2026

NILÖRNGRUPPEN AB (PUBL)

Krister Magnusson
Verkställande Direktör

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Verkställande direktör Krister Magnusson
Mobil: 0704 85 21 14
E-mail: krister.magnusson@nilorn.com

Nilörngruppen AB
Box 499
503 13 Borås
www.nilorn.com

Finansiella rapporter i sammandrag - Koncernen

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	3 mån		12 mån	
	januari – mars	2025	2025	2024
Nettoomsättning	217 567	258 569	945 114	944 670
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-112 308	-142 846	-510 777	-517 152
Bruttoresultat	105 259	115 723	434 337	427 518
Övriga rörelseintäkter	6 278	3 059	13 316	18 194
Övriga externa kostnader	-22 981	-21 910	-91 620	-86 759
Personalkostnader	-59 754	-61 029	-236 862	-226 719
Avskrivningar och nedskrivningar	-8 191	-8 499	-32 061	-34 566
Övriga rörelsekostnader	-5 165	-4 330	-13 684	-14 816
Rörelseresultat	15 446	23 014	73 426	82 852
Finansnetto	278	-2 130	-6 221	-4 818
Resultat före skatt	15 724	20 884	67 205	78 034
Skatt	-3 487	-5 109	-16 719	-19 106
Periodens resultat	12 237	15 775	50 486	58 928
Genomsnittligt antal aktier i tusental	11 402	11 402	11 402	11 402
Genomsnittligt antal aktier i tusental efter utspädning	11 402	11 402	11 402	11 402
Resultat per aktie, SEK	1.07	1.38	4.43	5.17
Resultat per aktie, SEK efter utspädning	1.07	1.38	4.43	5.17

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i TSEK	2026	2025	2025	2024
Periodens resultat	12 237	15 775	50 486	58 928
Övrigt totalresultat som kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	5 021	-22 561	-38 455	6 401
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbaserad pensionsplan	0	0	-581	1 639
Totalresultat för perioden	17 258	-6 786	11 450	66 968
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	17 084	-7 085	10 906	66 542
Minoritets intresse	174	299	544	426

Fördelning per produktgrupp



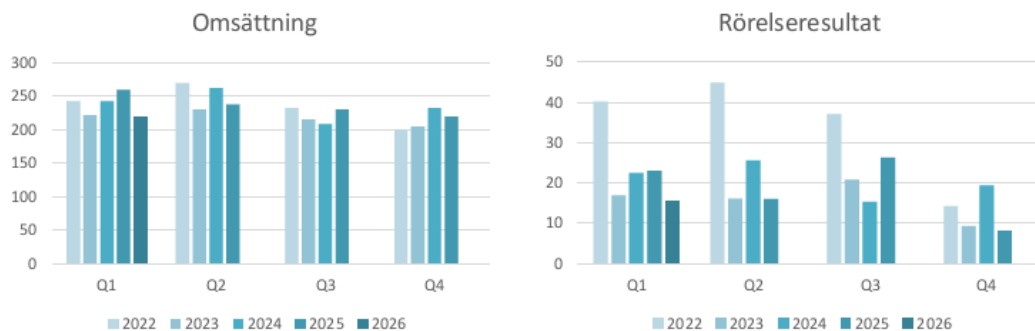
RIS = Etiketter med variabel information såsom streckkoder, tvätträdsetiketter och RFID

Kvartalsvisa resultaträkningar

(Belopp i MSEK)	2026	2025				2024				2023			
	Kv1	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Nettomsättning	217.6	258.6	237.3	230.3	219.0	242.3	262.0	208.4	231.9	221.3	230.2	214.7	203.7
Råvaror, förmodenheter och handelsvaror	-112.3	-142.8	-130.9	-121.4	-115.6	-137.6	-146.6	-108.3	-124.7	-126.1	-134.4	-117.3	-112.3
Bruttoresultat	105.3	115.8	106.4	108.9	103.4	104.7	115.4	100.1	107.2	95.2	95.8	97.4	91.3
Bruttomarginal	48.4%	44.8%	44.8%	47.3%	47.2%	43.2%	44.0%	48.0%	46.2%	43.0%	41.6%	45.4%	44.9%
Övriga rörelseintäkter	6.3	3.1	4.0	4.5	1.7	4.1	3.3	2.6	8.2	4.3	8.2	5.5	7.4
Rörelsekostnader	-87.9	-87.3	-86.0	-78.9	-90.0	-78.0	-84.9	-78.8	-86.5	-75.2	-80.1	-73.6	-81.9
Avskrivningar och nedskrivningar	-8.2	-8.5	-8.3	-8.3	-7.0	-8.3	-8.2	-8.6	-9.4	-7.3	-7.8	-8.5	-7.6
Rörelseresultat	15.4	23.1	16.1	26.3	8.1	22.5	25.6	15.3	19.5	16.9	16.1	20.8	9.2
Rörelsemarginal	7.1%	8.9%	6.8%	11.4%	3.7%	9.3%	9.8%	7.3%	8.4%	7.6%	7.0%	9.7%	4.5%
Rörelseresultat / aktie	1.4	2.0	1.4	2.3	0.7	2.0	2.2	1.3	1.7	1.5	1.4	1.8	0.8

NILÖRN

Kvartalsvis utveckling



Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	2026-03	2025-03	2025-12	2024-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	53 881	52 511	54 305	53 207
Övriga anläggningstillgångar	139 881	135 087	138 917	146 102
Varulager	148 815	158 501	143 971	170 552
Kundfordringar	125 588	114 345	91 710	85 471
Övriga omsättningstillgångar	41 845	42 987	45 167	41 346
Likvida medel	102 036	98 608	101 682	100 814
Summa tillgångar	612 046	602 039	575 752	597 492
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	361 498	343 553	344 240	350 389
Långfristiga räntebärande skulder	10 944	18 978	13 656	23 156
Långfristiga ej räntebärande skulder	4 726	6 272	4 694	6 653
Kortfristiga räntebärande skulder	60 642	75 884	50 717	58 408
Kortfristiga ej räntebärande skulder	174 236	157 352	162 445	158 886
Summa eget kapital och skulder	612 046	602 039	575 752	597 492

Förändring i koncernens eget kapital

2026

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat		Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
				Summa			
INGÅENDE EGET KAPITAL 2026-01-01	2 850	43 231	-44 605	341 938	343 414	826	344 240
Periodens resultat				12 063	12 063	174	12 237
Övrigt totalresultat							
Periodens omräkningsdifferenser			4 999		4 999	22	5 021
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning				0	0		0
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2026-03-31	2 850	43 231	-39 606	354 001	360 476	1 022	361 498

2025

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat		Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
				Summa			
INGÅENDE EGET KAPITAL 2025-01-01	2 850	43 231	-6 150	309 680	349 611	778	350 389
Periodens resultat				15 476	15 476	299	15 775
Övrigt totalresultat							0
Periodens omräkningsdifferenser			-22 561		-22 561	-51	-22 612
Transaktioner med aktieägare							0
Utdelning				0	0		0
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2025-03-31	2 850	43 231	-28 711	325 156	342 526	1 026	343 552

Nyckeltal för perioden 1 januari -31 mars

NYCKELTAL	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december				
	2026	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Omsättnings tillväxt, %	-15.9	6.7	0.0	8.6	-7.7	19.6	27.5
Rörelsemarginal, %	7.1	8.9	7.8	8.8	7.2	14.5	15.2
Vinsmargin, %	7.2	8.1	7.1	8.3	6.0	14.0	14.7
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	352.9	347.0	347.3	322.6	314.0	305.8	244.0
Räntabilitet på eget kapital, %	13.6	17.3	14.5	18.3	12.5	33.0	35.8
Soliditet, %	59.1	57.1	59.8	58.6	51.0	54.3	50.0
Räntebärande nettokassa (skuld -) exkl IFRS 16, MSEK	55.5	39.7	65.5	60.3	16.9	39.3	75.1
Resultat per aktie, SEK	1.07	1.38	4.43	5.17	3.45	8.86	7.67
Eget kapital per aktie, SEK	31.70	30.13	30.19	30.73	25.86	29.22	24.40
Utdelning per aktie, SEK*	-	-	1.50	1.50	1.00	5.00	5.00
Genomsnittligt antal aktier	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988
Antal aktier vid periodens slut	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988
Medelantal anställda	683	667	687	661	593	587	553

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK	januari - mars		januari - december	
	2026	2025	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	15 446	23 014	73 426	82 852
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar/nedskrivningar	8 191	8 499	32 061	34 566
Övriga ej likviditetspåverkande poster	263	-1 629	-5 511	-287
	23 900	29 884	99 976	117 131
Erhållen ränta	975	596	2 962	3 834
Erlagd ränta	-960	-1 097	-4 252	-6 288
Betald skatt	-5 016	-4 554	-17 423	-17 208
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	18 899	24 829	81 263	97 469
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Varulager	-2 274	-2 818	-342	3 787
Kundfordringar	-30 298	-25 956	-29 929	-1 723
Övriga kortfristiga fordringar	4 723	-4 280	-3 821	-2 984
Leverantörsskulder	-2 029	9 435	29 973	-3 501
Övriga skulder	10 819	-5 335	13 621	1 209
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-160	-4 125	90 765	94 257
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 126	-815	-5 975	-9 626
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6 474	-1 782	-12 953	-13 060
Förändring långfristig fordran	-40	293	-486	469
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 640	-2 304	-19 414	-22 217
Finansieringsverksamheten				
Amortering / upptagna lån	10 798	17 891	-16 225	-45 825
Amortering IFRS16	-4 498	-5 018	-18 965	-22 401
Utbetald utdelning	0	0	-17 589	-11 401
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 300	12 873	-52 779	-79 627
Periodens kassaflöde	-1 500	6 444	18 572	-7 587
Likvida medel vid periodens början	101 682	100 814	100 814	104 719
Kursdifferens i likvida medel	1 854	-8 650	-17 704	3 682
Likvida medel vid periodens slut	102 036	98 608	101 682	100 814



Finansiella rapporter i sammandrag – Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	januari – mars		januari – december	
	2026	2025	2025	2024
Nettoomsättning	14 075	12 100	52 399	43 361
Övriga rörelseintäkter	286	679	2 055	3 455
Summa intäkter	14 361	12 779	54 454	46 816
Övriga externa kostnader	-6 525	-5 246	-22 702	-19 184
Personalkostnader	-8 975	-8 049	-32 829	-29 482
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 464	-1 317	-4 399	-4 313
Rörelseresultat	-2 603	-1 833	-5 476	-6 163
Finansnetto	7 125	-291	38 565	47 792
Resultat efter finansiella poster	4 522	-2 124	33 089	41 629
Bokslutsdispositioner	0	0	7 578	4 114
Skatt	-1 086	-113	-3 772	-6 404
Periodens resultat	3 436	-2 237	36 895	39 339

Poster i övrigt totalresultat saknas varför total resultat sammanfaller med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2026-03	2025-03	2025-12	2024-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	40 955	39 727	41 238	39 969
Materiella anläggningstillgångar	835	1018	881	1069
Finansiella anläggningstillgångar	137 817	139 142	134 333	137 157
Kortfristiga fordringar	116 192	92 242	116 895	100 980
Likvida medel	0	2 258	0	17 148
Summa tillgångar	295 799	274 387	293 347	296 323
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	210 162	184 695	206 725	186 932
Obeskattade reserver	5 003	11 303	5 003	11 303
Långfristiga skulder	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	80 634	78 389	81 619	98 088
Summa eget kapital och skulder	295 799	274 387	293 347	296 323

Noter

1. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har, i likhet med koncernredovisningen för 2025, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation nr 1 (RFR 1). Moderbolaget upprättar, i likhet med årsredovisningen för 2025, sin redovisning i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation nr 2 (RFR 2). Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Nya redovisningsprinciper för 2026

Företagsledningen bedömer inte att nya eller ändrade standarder och nya tolkningar, som inte har trätt i kraft, väntas få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. IFRS 18 Presentation och upplysningar i de finansiella rapporterna presenterades under 2024 och ska tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2027. Standarden påverkar inte redovisning eller värdering av poster i de finansiella rapporterna utan presentation och upplysningar. En analys av standardens effekter på koncernen är pågående.

2. Information per geografiskt område

Perioden januari - mars 2026

	Sverige	Övriga Europa	Asien	Koncern-gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	11 338	70 342	135 887	-	217 567
Summa omsättning	11 338	70 342	135 887	0	217 567
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	1 139	5 590	11 000	-2 283	15 446
Ränteintäkter				1 238	1 238
Räntekostnader				-960	-960
Skatt på periodens resultat				-3 487	-3 487
Periodens resultat	1 139	5 590	11 000	-5 492	12 237

Perioden januari - mars 2025

	Sverige	Övriga Europa	Asien	Koncern-gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	9 637	89 418	159 514	-	258 569
Summa omsättning	9 637	89 418	159 514	0	258 569
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	1 791	6 445	16 214	-1 436	23 014
Ränteintäkter				596	596
Räntekostnader				-2 726	-2 726
Skatt på periodens resultat				-5 109	-5 109
Periodens resultat	1 791	6 445	16 214	-8 675	15 775

3. IFRS 16 Leasing

Rapport över finansiell ställning	31-Mar-26	Varav effekt av IFRS 16	31 mars 2026 exkl. effekt av IFRS 16
Övriga anläggningstillgångar	139 881	25 944	113 937
Övriga omsättningstillgångar	41 845	-1 451	43 296
Summa påverkan på tillgångar		24 493	
Eget kapital (balanserat resultat och årets resultat)	361 498	-398	361 896
Långfristiga räntebärande skulder	10 944	10 679	265
Kortfristiga räntebärande skulder	60 642	14 211	46 431
Summa påverkan på skulder och eget kapital		24 492	

Rapport över resultateffekter	jan - mars 2026	Varav effekt av IFRS 16	jan - mars 2026 exkl. effekt av IFRS 16
Övriga externa kostnader	-22 981	4 497	-27 478
Av- och nedskrivningar	-8 191	-4 282	-3 909
Finansnetto	278	-206	484
Skatt	-3 487	-3	-3 484
Summa	-34 381	6	-34 387

Finansiella nyckeltal	jan - mars 2026	Varav effekt av IFRS 16	jan - mars 2026 exkl. effekt av IFRS 16
Rörelsemarginal	7.1%	0.0%	7.1%
Nettokassa (skuld -), MSEK	30.5	-24.9	55.3
Soliditet, %	59.1%	-2.5%	61.5%

4. Definitioner av alternativa nyckeltal

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterad på en reglerad marknad inom EU har givits ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som används från och med den 3 oktober 2016. I årsredovisningen refereras till ett antal icke-IFRS resultatmätt som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan beskriver vi de olika icke-IFRS resultatmätt som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS samt hur dessa mäts används.

Definitioner av nyckeltal — mått som inte definieras enligt IFRS

Icke IFRS-mått	Definition	Beräkning	Motivering
Genomsnittligt eget kapital	Eget kapital vid periodens början plus eget kapital vid periodens slut dividerat med två.	$(362\,598 + 343\,553) / 2$	Måttet är skillnaden mellan koncernens tillgångar och skulder, vilket motsvarar koncernens egna kapital som tillskjuts av ägare samt koncernens samlade vinster. Måttet används för att redovisa kapitalet hänförligt till koncernens ägare.
Medeltal anställda	Genomsnittligt antal årsarbetande		Måttet används för att mäta utvecklingen av koncernens arbetskraft.
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning vid periodens slut minus nettoomsättning vid periodens början dividerat med nettoomsättning vid periodens början.	$(217\,567 - 258\,569) / 258\,569$	Måttet används för att mäta hur företagets omsättning utvecklas över tid.
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter skatt de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittligt eget kapital motsvarande period.	$46\,949 / 345\,949$	Måttet används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.
Räntebärande nettokassa/skuld exkl IFRS16	Räntebärande fordringar och likvida medel reducerat med räntebärande skulder och justerat för effekt för IFRS 16.	$102\,036 - 10\,943 - 60\,640 + 24\,890$	Måttet visar den totala lånefinansieringen och används som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	$15\,446 / 223\,845$	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen	$361\,498 / 612\,046$	Måttet visar hur stor andel av bolagets totala tillgångar som finansierats av aktieägarna med eget kapital. En hög soliditet är ett mått på finansiell styrka.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.	$15\,724 / 217\,567$	Måttet gör det möjligt att jämföra lönsamheten oavsett bolagsskattesats.

Allmänt om Nilörngruppen

Nilörngruppen är ett globalt företag, grundat på 1970-talet, med expertis inom hur man adderar värde för varumärken genom varumärkesbyggande och design i form av etiketter, förpackningar och accessoarer, främst till kunder inom mode- och kläindustri. Nilörngruppen erbjuder kompletta, kreativa och skräddarsydda koncept inom varumärkesbyggande, design, produktutveckling och logistiklösningar. Koncernen verkar genom sina egna företag i Sverige, Danmark, Storbritannien, Tyskland, Belgien, Portugal, Hongkong, Indien, Turkiet, Kina, Bangladesh, Italien, Schweiz, Vietnam, USA, Pakistan, Sri Lanka och Nederländerna. Se även: www.nilorn.se

Uttalande från styrelsen i Nilörngruppen

Beskrivningen av Nilörngruppen på sidorna 20–49 i denna erbjudandehandling har granskats av Nilörngruppens styrelse. Nilörngruppens styrelse anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Nilörngruppen.

Borås, 15 juni 2026

Nilörngruppen
*Styrelsen*¹⁵

¹⁵ Styrelsens beslut om detta uttalande fattades av styrelseledamöterna Per Wagnås, Annika Elfström, Magnus Johansson och Per H. Storm Danielsen.

Information om Budgivaren och Trimco Group

Budgivaren är ett aktiebolag med organisationsnummer 1878801, med säte på 1 Tamdown Way, Tamdown Way, Braintree, Essex, England, CM7 2QL. Budgivaren bildades enligt engelsk och walesisk rätt den 18 januari 1985 och har registrerats hos det Förenade kungarikets företagsregister. Budgivaren är ett indirekt helägt dotterbolag till Trimco Group Holdings Limited, ett aktiebolag med organisationsnummer 656386, med säte på Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, Brittiska Jungfruöarna. Trimco Group Holdings Limited bildades enligt lagstiftningen på Brittiska Jungfruöarna den 12 maj 2005 och har registrerats hos Registratören för Bolagsärenden (Eng. *Registrar of Corporate Affairs*) på Brittiska Jungfruöarna.

Trimco Group är en ledande global leverantör av branding-lösningar för internationella mode- och sportvarumärken och tillhandahåller innovativa design- och produktionslösningar samt rådgivningstjänster inom ESG-efterlevnad för plagg och etiketter inom den internationella klädindustrin.

Trimco Group arbetar med över 1 200 varumärken och 30 600 tillverkare globalt, med mer än 2 500 anställda i 26 länder i Asien, Nord- och Centralamerika, Europa och Afrika. Trimco Group har en bevisad historik av strategiska tilläggsförvärv, däribland Labelon (2012), A-TEX (2015), Wah Lung Labels och Zabin Group (2023), samt Nexgen Packaging (2025), vilket har stärkt bolagets globala närvaro i Europa och Nordamerika.

Trimco Group är ett portföljbolag till Brookfield, ett ledande globalt investeringsbolag med mer än 1 biljon US-dollar i förvaltad kapital, som äger och driver fastigheter och verksamheter inom samhällsviktiga tjänster, vilka utgör ryggraden i den globala ekonomin. Trimco Group ingår i Brookfields private equity-verksamhet, som förvaltar tillgångar på över 150 miljarder US-dollar och fokuserar på att driva på den operativa omvandlingen inom företag som tillhandahåller samhällsviktiga produkter och tjänster.

För ytterligare information om Trimco Group, vänligen besök www.trimco-group.com.

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande svensk skattelagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare med obegränsad skattskyldighet i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i detta avseende. Till exempel behandlas inte de särskilda regler som gäller för aktier som förvärvats genom ett fåmansföretag. Vidare behandlas inte de regler som gäller för skattefri kapitalvinst på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser kan utöver vad som beskrivs nedan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, banker, finansmäklare och andra som äger aktier för handel. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

Generellt om beskattningen vid försäljning av aktier

Aktieägare med skattehemvist i Sverige som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt "genomsnittsmetoden". Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För marknadsnoterade aktier (så som Nilörngruppen-aktierna) får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt "schablonmetoden" till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

I Sverige utgår ingen stämpelskatt eller liknande överlåtelseskatt vid överlåtelse av äganderätten till aktier i ett svenskt aktiebolag.

Fysiska personer

En kapitalvinst på noterade aktier beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Enligt huvudregeln är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst i inkomstslaget kapital. Kapitalförluster på noterade aktier och andra noterade värdepapper som skattemässigt behandlas på samma sätt som noterade aktier är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar, på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Om kapitalförluster är hänförliga till både noterade och onoterade andelar ska förluster som uppstått på noterade delägarätter dras av före avdragsgilla förluster på onoterade andelar. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetskatten och den kommunala fastighetsavgiften. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent för räkenskapsår som påbörjats efter den 31 december 2020. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "*Generellt om beskattningen vid försäljning av aktier*" ovan. En avdragsgill kapitalförlust som har ådragits av en aktieägare som är en juridisk person kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, och som inte har dragits av från kapitalvinster under beskattningsåret, får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

Aktieägare med hemvist utanför Sverige

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga fysiska personer kan dock beskattas för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning kan dock begränsas genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Det utgår ingen svensk källskatt på kapitalvinster till följd av Erbjudandet.

Erbjudanderestriktioner

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (var för sig, en "**Begränsad Jurisdiktion**", och tillsammans de "**Begränsade Jurisdiktionerna**"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, eller något annat kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen, acceptsedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken Budgivaren eller DNB Carnegie accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Nilörngruppen som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i denna erbjudandehandling och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna

de utfästelser och garantier som anges i avsnittet "*Erbjudanderestriktioner - Intyg avseende restriktioner*" nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i acceptsedel.

Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Nilörngruppen som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, något ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Nilörngruppen för annan person).

Varje acceptsedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, något ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Nilörngruppen kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, något ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Nilörngruppen behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av vederlaget för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av acceptsedel.

Var och en av Budgivaren och DNB Carnegie förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Budgivaren (oavsett anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, avvisa en sådan inlämning.

Denna erbjudandehandling eller annan dokumentation som hänför sig till Erbjudandet är och kommer endast vara avsedd för personer i Storbritannien som (i) är professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 i dess nuvarande lydelse ("**Ordern**"), (ii) omfattas av artikel 49.2(a)-(d) ("bolag med högt nettovärde, aktiva föreningar, etc.") i Ordern eller (iii) andra personer som lagligen kan ta del av informationen (samtliga sådana personer benämns tillsammans som "**Relevanta Personer**"). Personer som inte är Relevanta Personer ska inte agera utifrån eller förlita sig på Erbjudandet eller dess innehåll. Erbjudandet, varje investering eller investeringsåtgärd som denna erbjudandehandling avser är och kommer endast vara tillgänglig för, och kommer endast genomföras med, Relevanta Personer i Storbritannien.

Intyg avseende restriktioner

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad acceptsedel till DNB Carnegie, intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in acceptsedeln eller deltar i Erbjudandet på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av erbjudandehandlingen, acceptsedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;
- inte, direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för accepterandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av acceptsedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av acceptsedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, sådant ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, sådant ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

Viktig information till aktieägare i USA

Erbjudandet som beskrivs i denna erbjudandehandling avser emitterade och utestående aktier i Nilörngruppen, ett bolag bildat enligt svensk lag, och är föremål för svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka kan skilja sig från de regler som gäller i USA. Erbjudandet lämnas i USA i enlighet med Section 14(e) i U.S. Securities Exchange Act från 1934, såsom uppdaterad ("**U.S. Exchange Act**") och Regulation 14E i tillämplig utsträckning samt i övrigt i enlighet med offentliggörande- och förfaranderegler som följer av svensk lag, innefattande rätten att återkalla lämnad accept, tidplan för Erbjudandet, meddelande om förlängning, offentliggörande av utfall, förfarande för utbetalning av vederlag (inklusive tidpunkt för utbetalning av vederlag), samt undantag från villkor, vilka kan skilja sig från vad som följer av regler och praxis avseende offentliga uppköpserbjudanden i USA. Budgivarens möjlighet att frånfalla villkor för Erbjudandet (både under och efter utgången av acceptperioden) och aktieägarnas möjlighet att återkalla lämnad accept kan skilja sig åt mellan ett offentligt uppköpserbjudande enligt svensk rätt och ett offentligt uppköpserbjudande enligt amerikansk rätt. Innehavare av aktier i Nilörngruppen som är bosatta i USA ("**Amerikanska Aktieägare**") uppmanas att ta kontakt med egna rådgivare gällande Erbjudandet.

Bolagets finansiella rapporter och all finansiell information som inkluderas häri, eller andra dokument relaterade till Erbjudandet, är eller kommer att upprättas i enlighet med IFRS, vilka inte kan jämföras med finansiella rapporter eller finansiell information för bolag i USA eller andra bolag vars finansiella rapporter har upprättats i enlighet med allmänt accepterade amerikanska redovisningsprinciper. Erbjudandet lämnas till Amerikanska Aktieägare på samma villkor som till övriga aktieägare i Bolaget, till vilka ett erbjudande lämnas. Alla informationsdokument, inklusive denna erbjudandehandling, dissemineras till Amerikanska Aktieägare på grunder som är jämförbara med sådana metoder enligt vilka dokument tillhandahålls till Bolagets övriga aktieägare.

Erbjudandet, vilket är föremål för svensk rätt, lämnas till Amerikanska Aktieägare i enlighet med tillämplig amerikansk värdepapperslagstiftning och de tillämpliga undantagen därtill. I den utsträckning Erbjudandet är föremål för amerikansk värdepapperslagstiftning ska dessa regler endast tillämpas på Amerikanska Aktieägare och således inte medföra skyldigheter för några andra personer. Amerikanska Aktieägare bör uppmärksamma att priset i Erbjudandet betalas ut i svenska kronor och att ingen justering kommer att göras mot bakgrund av valutakursförändringar.

Det kan vara svårt för Bolagets aktieägare att genomdriva sina rättigheter och eventuella krav som de skulle kunna ha enligt amerikansk federal eller delstatlig värdepapperslagstiftning med anledning av Erbjudandet, eftersom Bolaget och Budgivaren är belägna utanför USA och vissa eller samtliga av deras ledande befattningshavare och styrelseledamöter kan vara bosatta i andra länder än USA. Bolagets aktieägare kommer eventuellt inte att kunna stämma Bolaget eller Budgivaren eller deras ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i en icke-amerikansk domstol för överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning. Vidare kan det vara svårt att få Bolaget, Budgivaren och/eller deras närstående att underkasta sig amerikansk jurisdiktion eller en dom från en amerikansk domstol.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler, inklusive Rule 14e-5(b) i U.S. Exchange Act, kan Budgivaren och dess närstående eller mäklare och mäklares närstående (i egenskap av agenter för Budgivaren eller, om tillämpligt, dess närstående) från tid till annan, under Erbjudandet, och enligt annat än Erbjudandet, direkt eller indirekt, köpa eller arrangera

köp av aktier i Bolaget utanför USA, eller andra värdepapper som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för teckning av sådana aktier. Sådana köp kan antingen ske på den öppna marknaden till rådande pris eller genom privata transaktioner till förhandlat pris, och information om sådana förvärv kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande eller på andra sätt som rimligen kan förväntas för att informera Amerikanska Aktieägare avseende sådan information. Vidare kan Budgivarens finansiella rådgivare också komma att delta i normal handel avseende värdepapper i Bolaget, vilket kan inkludera köp eller arrangemang avseende köp av sådana värdepapper såtillvida sådana köp eller arrangemang följer tillämplig lag. All information beträffande sådana köp kommer att offentliggöras, på svenska och genom en icke-bindande engelsk översättning tillgänglig för Amerikanska Aktieägare, via relevant elektronisk media om, och i den utsträckning, sådant offentliggörande krävs enligt tillämplig svensk eller amerikansk lag, förordningar eller bestämmelser.

Mottagandet av kontantvederlag i enlighet med Erbjudandet av en Amerikansk Aktieägare kan komma att utgöra en skattepliktig transaktion i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende och enligt tillämpliga amerikanska statliga och lokala, samt utländska skattelagar. Varje aktieägare uppmanas att konsultera en självständig egen skatterådgivare angående de skattemässiga konsekvenserna av att acceptera Erbjudandet. Varken Budgivaren eller dess närstående och deras respektive styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda eller ombud eller annan företrädare i samband med Erbjudandet kan hållas ansvarig för skattemässiga konsekvenser eller skyldigheter som uppstår som en följd av att acceptera detta Erbjudande.

Vare sig U.S. Securities and Exchange Commission, eller någon amerikansk delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet har godkänt eller avvisat Erbjudandet, kommenterat huruvida Erbjudandet är rättvist eller fördelaktigt, bedömt riktigheten eller lämpligheten av denna erbjudandehandling, eller uttalat sig huruvida innehållet i denna erbjudandehandling är korrekt eller fullständigt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA.

Kontaktuppgifter

Trimco Group (UK) Limited

1 Tamdown Way, Tamdown Way
Braintree, Essex, CM7 2QL
England

Nilörngruppen AB (publ)

Box 499
501 13 Borås
Sverige

DNB Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Sverige

Roschier Advokatbyrå AB

Box 7358
Brunkebergstorg 2
103 90 Stockholm
Sverige

Cleary Gottlieb Steen & Hamilton

37th Floor, Hysan Place, 500 Hennessy Road
Causeway Bay, Hong Kong
Hong Kong