



Delårsrapport Q3 2026

1 JANUARI TILL 30 SEPTEMBER

NELLY

Nelly Group delårsrapport tredje kvartalet 2026

Q3 2026 - Kvartalet i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 313,1 (283,7) miljoner kronor, vilket motsvarade tillväxt om 10,3% (18,4%)
- Bruttoresultatet uppgick till 177,0 (161,2) miljoner kronor vilket motsvarade en bruttomarginal om 56,5% (56,8%)
- Rörelseresultatet uppgick till 42,4 (43,3) miljoner kronor, vilket motsvarade en rörelsemarginal om 13,5% (15,3%)
- Resultatet efter skatt uppgick till 30,6 (41,5) miljoner kronor och resultatet per aktie uppgick till 1,02 (1,38) kronor
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -30,1 (-18,5) miljoner kronor
- Likvida medel uppgick per den 30 september till 221,4 (226,7) och de externa kreditfaciliteterna var outnyttjade

9M 2026 - Första nio månaderna i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 902,6 (893,1) miljoner kronor, vilket motsvarade tillväxt om 1,1% (15,1%)
- Bruttoresultatet uppgick till 495,6 (486,0) miljoner kronor vilket motsvarade en bruttomarginal om 54,9% (54,4%)
- Rörelseresultatet uppgick till 82,7 (118,6) miljoner kronor, vilket motsvarade en rörelsemarginal om 9,2% (13,3%)
- Resultatet efter skatt uppgick till 66,0 (110,3) miljoner kronor och resultatet per aktie uppgick till 2,20 (3,68) kronor
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 42,3 (72,3) miljoner kronor

Viktiga händelser under kvartalet

- Nelly Group AB:s (publ) ("Nelly") har under kvartalet haft ett återköpsprogram som styrelsen infört i syfte att optimera bolagets kapitalstruktur. Återköpen som inleddes den 17 augusti 2026 avslutades 25 september då totalt 836 000 stamaktier återköpts till ett sammanlagt belopp om 30 miljoner kronor.
- Nelly Group AB (publ) ("Nelly") meddelade 5 augusti att Helena Karlinder-Östlundh informerat styrelsen om sitt beslut att säga upp sig från sitt uppdrag som verkställande direktör för Nelly för att gå vidare till en ny roll utanför bolaget. Helena Karlinder-Östlundh kvarstår i sin roll som verkställande direktör fram till dess att en ny verkställande direktör tillträder, dock längst till och med den 5 februari 2027.
- Nelly Group AB:s (publ) ("Nelly") meddelade 25 september att CFO Josefin Dalum lämnar sin roll för att gå vidare till ett nytt uppdrag utanför bolaget. Hon kvarstår i sin roll som CFO under en uppsägningstid om sex månader.

Viktiga händelser efter kvartalets slut

- Inga väsentliga händelser har rapporterats efter kvartalets slut.



VDs kommentar

Ett kvartal med blandad utveckling och fortsatt fokus på strukturell förbättring

Tredje kvartalet hanterades disciplinerat med noggranna avvägningar som bidrog positivt till försäljningsutvecklingen, trots att sortimentet alltjämt bar spår av de utmaningar som visade sig under första halvåret. Nettoomsättningen ökade med 10,3% (18,4%) till 313,1 (283,7) miljoner kronor men bruttomarginalen minskade något till 56,5% (56,8%), främst till följd av högre kampanjaktivitet. Rörelseresultatet uppgick till 42,4 (43,3) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal på 13,5% (15,3%). Arbetet med att utveckla vår affärsmodell, med fokus på sortiment och positionering, fortsatte under kvartalet men har ännu inte fått genomslag.

Höstsortimentet konverterade bättre men krävde högre marknadsförings- och rabattintensitet

Kvartalet inleddes i vår- och sommarsäsongens avslutning, med en väl genomförd rea som gav god genomförsäljning av det utgående sortimentet. Höst- och vintersäsongen tog därefter vid, och utbudet konverterade något bättre än under första halvåret. Byxor växte jämfört med föregående år, drivet både av ett allmänt modeskifte och ett starkt erbjudande. Även andra viktiga kategorier som stickat och toppar utvecklades positivt, medan jeans låg i nivå med föregående år. NELLYs egna varumärken stod för 66,9% (62,2%) av försäljningen och returgraden förbättrades till 25,6% (26,1%). Båda måtten gynnades av kategorimixen, som skiftar mellan kvartalen.

Antalet aktiva kunder och ordrar ökade visserligen men trafiken minskade i Norden, med en tydligare nedgång i de organiska kanalerna. Den genomsnittliga kundkorgen låg över föregående års nivå, men gynnades av positiva valutaeffekter. Tillväxten krävde en högre rabattnivå och marknadsföringsintensitet, vilket innebar att marknadsföringskostnaderna som andel av nettoomsättningen steg till 10,0% (9,4%). Sammantaget visar utvecklingen att sortimentet ännu inte har tillräcklig egen attraktionskraft och att NELLYs varumärkesposition behöver preciseras.

Bolagets finansiella ställning är samtidigt fortsatt robust och gav under tredje kvartalet utrymme för ett återköpsprogram om 30 miljoner kronor, som avslutades den 25 september när 836 000 aktier (2,7% av samtliga aktier) hade köpts tillbaka. Soliditeten stärktes till 44,6% (35,7%) trots programmet och ett svagare resultat, vilket speglar den stabilitet som byggts upp under bolagets tidigare omställning.

Nästa steg mot förbättrad träffsäkerhet och snabbhet

Det fördjupade arbetet med att stärka NELLY som inleddes under våren fortsatte under tredje kvartalet. Ledning och styrelse samarbetade nära genom de sortiments- och strategiutskott som etablerades tidigare i år. Inom ramen för sortimentsutskottet utvecklades mer strukturerade arbetssätt för att systematiskt öka precisionen och modegraden i både inköp och uttryck. Dessutom togs processer fram för att tidigare identifiera trender och snabbare omsätta dem i rätt sortiment och lagerdjup. Under höst- och vintersäsongens inledning har vi sett konkreta resultat av arbetet, bland annat genom att vi med kortare ledtider kunnat addera trendfärger till redan planerade produkter. Nästa steg är en mer sammanhållen utveckling av leveranskedjan samt selektiva investeringar i stödsystem och datastrukturer.

I september flyttade NELLYs huvudkontor till nya lokaler i Göteborg och vi övergick samtidigt till arbete från kontoret som huvudprincip. Förändringarna är en del av förbättringsarbetet och syftar till att stärka det tvärfunktionella samarbetet och ytterligare korta vägen från beslut till genomförande.

Under kvartalet meddelades även att jag lämnar rollen som VD och att bolagets CFO lämnar sin tjänst. Rekrytering av efterträdare pågår. Den i styrelse och ledning väl förankrade strategin och transformationsagendan ger kontinuitet under övergången.

Vi går nu in i ett viktigt fjärde kvartal, där utvecklingsarbetet fortsätter med inriktning på de nordiska marknaderna. Varumärkets position förtydligas, bland annat genom NELLYs tredje flaggskeppsbutik som öppnar i Göteborg under hösten. Även den riktade satsningen i Tyskland ger alltjämt god respons. Lönsam tillväxt förblir ledstjärnan i allt vi gör.

Ett stort tack till våra fantastiska kunder och till alla medarbetare för ert engagemang och hårda arbete. Nu ligger fullt fokus på att leverera i en viktig försäljningsperiod samt att driva den pågående förflyttningen vidare.



H. Karlinder-Östlundh

Helena Karlinder-Östlundh, VD Nelly Group AB

Nyckeltal och alternativa nyckeltal

	Q3 26	Q3 25	9M 26	9M 25
Nettoomsättningstillväxt	10,3%	18,4%	1,1%	15,1%
Bruttomarginal	56,5%	56,8%	54,9%	54,4%
Lagerhanterings- och distributionskostnader som andel av nettoomsättningen	11,6%	11,0%	12,0%	11,7%
Marknadsföringskostnader som andel av nettoomsättningen	10,0%	9,4%	10,7%	9,8%
Rörelsemarginal	13,5%	15,3%	9,2%	13,3%
Returgrad	25,6%	26,1%	26,9%	26,7%
Lager som andel av nettoomsättning R12	19,5%	18,8%	19,5%	18,8%
Försäljningsandel egna varumärken	66,9%	62,2%	64,7%	55,8%
Antal aktiva kunder i Norden R12 (000)*	1 030	1 001	1 030	1 001
Antal besök i Norden (000)*	20 979	21 079	66 802	69 557
Antal ordrar i Norden (000)*	435	423	1 369	1 397
Genomsnittlig kundkorg i Norden*	774	765	731	757
Konverteringsgrad i Norden*	2,1%	2,0%	2,0%	2,0%
Antal anställda	180	169	176	157
Andel kvinnliga anställda	66%	65%	65%	64%

Alternativa nyckeltal kan skilja mellan olika företag och måtten beskrivs i tabellen för alternativa nyckeltal på sidan 16

* KPI:erna rör koncernens e-handel direkt till konsument



Om Nelly

Varumärket Nelly

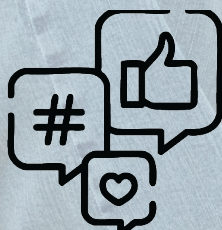
Nelly är en av Nordens mest älskade modedestinationer för unga kvinnor. Styrkan i vårt erbjudande ligger i kombinationen av vårt eget NELLY-brand tillsammans med noga utvalda externa varumärken. Genom vår passion för mode och produkter som engagerar våra kunder har vi sedan starten 2004, som pionjärer inom digital direktförsäljning, etablerat en ledande position på våra kärnmarknader.

År 2023 öppnade Nellys första fysiska Flagship Store på Drottninggatan i Stockholm, och under 2025 slog vi upp portarna på Strøget i Köpenhamn. I flaggskeppsbutikerna skapar vi kontinuerligt nya upplevelser och fysiska kundaktiveringar som stärker vårt varumärke och community.

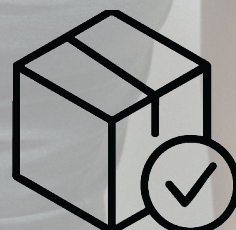
Genom NLY MAN erbjuder vi mode för män, med ett sortiment av attraktiva externa varumärken och vårt egna varumärke Qué Sera Sera.



1M
AKTIVA KUNDER*



1,5M
**FÖLJARE PÅ SOCIALA
MEDIER**



2M
ORDERS ÅRLIGEN*

*Avser Norden online

Tredje kvartalet och första nio månaderna i korthet

Omsättningsutveckling

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2026 uppgick till 313,1 (283,7) miljoner kronor vilket motsvarade tillväxt om 10,3% (18,4%). Förändringen förklaras primärt av ökad försäljning i de nordiska marknaderna. Returgraden för kvartalet uppgick till 25,6% (26,1%). Försäljningsandelen av egna varumärken ökade till 66,9% (62,2%) under det tredje kvartalet 2026. I lokala valutor uppgick nettoomsättningsförändringen i det tredje kvartalet till 8,9%.

Nettoomsättningen för första nio månaderna 2026 uppgick till 902,6 (893,1) miljoner kronor vilket motsvarade tillväxt om 1,1% (15,1%). Förändringen förklaras primärt av ökad försäljning i marknaderna utanför Norden, samtidigt som högre returgrad kopplat till mindre fördelaktig produktmix har en negativ påverkan. Returgraden för första nio månaderna uppgick till 26,9% (26,7%). Försäljningsandelen av egna varumärken ökade till 64,7% (55,8%) under det första nio månaderna 2026. I lokala valutor uppgick nettoomsättningsförändringen i perioden till 0,3%.

Bruttomarginalsutveckling

Bruttomarginalen minskade under tredje kvartalet 2026 till 56,5% (56,8%). Ökad försäljningsandel av egna varumärken bidrog positivt till bruttomarginalen under kvartalet, medan ökad kampanjaktivitet ut mot kund hade en negativ effekt på bruttomarginalen. Valutakurseffekter hade sammantaget en positiv påverkan på bruttomarginalen sett mot samma kvartal föregående år. Bruttomarginalen påverkades primärt positivt av starkare NOK mot SEK som hade positiv effekt på nettoomsättningen.

Bruttomarginalen ökade under de första nio månaderna 2026 till 54,9% (54,4%). Ökad försäljningsandel av egna varumärken bidrog positivt till bruttomarginalen under perioden, medan ökad kampanjaktivitet ut mot kund hade en negativ effekt på bruttomarginalen. Valutakurseffekter hade sammantaget en positiv påverkan på bruttomarginalen sett mot samma period föregående år. Bruttomarginalen påverkades primärt positivt av starkare SEK mot USD och EUR kopplat till inköp, samt starkare NOK mot SEK som hade positiv effekt på nettoomsättningen.

Lagerhanterings- och distributionsutveckling

Lagerhanterings- och distributionskostnader uppgick till 36,2 (31,3) miljoner kronor under årets tredje kvartal. Mätt som andel av nettoomsättningen uppgick kostnaden till 11,6% (11,0%). Förändringen som andel av

nettoomsättningen drivs av fraktkostnader i perioden samt förändringar i marknadsmix.

Lagerhanterings- och distributionskostnader uppgick till 108,7 (104,3) miljoner kronor under de första nio månaderna 2026. Mätt som andel av nettoomsättningen uppgick kostnaden till 12,0% (11,7%) även denna ökning kopplas till fraktkostnader, förändringar i marknadsmix samt den något högre returgraden under perioden.

Marknadsföringsutveckling

Marknadsföringskostnaderna uppgick till 31,3 (26,8) miljoner kronor under det tredje kvartalet 2026. Kostnaden i kvartalet är främst hänförlig till betald annonsering på kärnmarknaderna. Den betalda annonseringen i Norden hade under kvartalet en högre kostnad per order hänförligt till en svagare efterfrågan. Mätt som andel av nettoomsättningen uppgick marknadsföringskostnaderna till 10,0% (9,4%).

Marknadsföringskostnaderna uppgick till 96,5 (87,5) miljoner kronor under de första nio månaderna 2026. Kostnaden i perioden är främst hänförlig till betald annonsering på kärnmarknaderna. Mätt som andel av nettoomsättningen uppgick marknadsföringskostnaderna till 10,7% (9,8%).

Administrations- och övriga rörelsekostnader

Koncernens administrations- och övriga rörelsekostnader uppgick under det tredje kvartalet till 67,1 (59,9) miljoner kronor. Ökningen jämfört med tredje kvartalet 2025 förklarades främst av ökade personalkostnader, samt kostnader för flaggskeppsbutiken i Köpenhamn som öppnade under fjärde kvartalet 2025.

Administrations- och övriga rörelsekostnader uppgick under de första nio månaderna 2026 till 207,7 (175,6) miljoner kronor med samma drivare till förändringen som för kvartalet.

Rörelseresultatsutveckling

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 42,4 (43,3) miljoner kronor med högre bruttoresultat samt ökade rörelsekostnader som primära drivare till förändringen.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till 82,7 (118,6) miljoner kronor med högre bruttoresultat samt ökade rörelsekostnader som primära drivare till förändringen.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1,7 (-1,8) miljoner kronor under det tredje kvartalet 2026. Kostnaden för kvartalet är primärt hänförlig till ränta avseende leasingskuld och skatteinstånd.

Finansnettot uppgick till -6,6 (-8,5) miljoner kronor under de första nio månaderna 2026. Kostnaden för perioden är primärt hänförlig till ränta avseende leasingskuld och skatteinstånd.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt för det tredje kvartalet 2026 uppgick till 30,6 (41,5) miljoner kronor. Förändringen efter skatt för det tredje kvartalet kan härledas till ett försämrat rörelseresultat samt förändring i uppskjuten skattefordran, se vidare not 4.

Resultatet efter skatt för de första nio månaderna 2026 uppgick till 66,0 (110,3) miljoner kronor. Förändringen efter skatt för de första månaderna kan härledas till ett försämrat rörelseresultat samt förändring i uppskjuten skattefordran, se vidare not 4.

Utveckling lagervärde

Lagervärdet per 30 september 2026 uppgick till 248,7 (227,8) miljoner. Lager som andel av nettoomsättningen rullande 12 månader, uppgick till 19,5% (18,8%).

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från rörelsen uppgick till -30,1 (-18,5) miljoner kronor under det tredje kvartalet 2026 där förändringar i rörelsekapitalet bidrog negativt.

Kassaflödet från rörelsen uppgick till 42,3 (72,3) miljoner kronor under de första nio månaderna 2026 där ett minskat resultat primärt påverkade negativt till kassaflödet från rörelsen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,7 (-5,6) miljoner kronor under det tredje kvartalet 2026. Investeringarna är primärt hänförliga till butiken i Göteborg, kontoret i Göteborg samt IT- och teknikrelaterade investeringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -14,7 (-18,1) miljoner kronor under de första nio månaderna 2026, hänförligt till samma drivare som för kvartalet.

Kassaflödet om -40,7 (-8,7) miljoner kronor från finansieringsverksamheten i det tredje kvartalet kan härledas till återköp av aktier i återköpsprogrammet om 30 miljoner

kronor samt amortering av leasingskuld.

Kassaflödet om -60,4 (-24,5) miljoner kronor från finansieringsverksamheten i de första nio månaderna kan härledas till återköp av aktier i återköpsprogrammet om 30 miljoner kronor samt amortering av leasingskuld.

Likvida medel uppgick per 30 september 2026 till 221,4 (226,7) miljoner kronor. Vid periodens slut uppgick uppskov med arbetsgivaravgifter och skattebetalningar till 32,3 (69,6) miljoner kronor.

Totala tillgångar per balansdagen uppgick till 995,5 (974,9) miljoner kronor primärt drivet av högre lagervärde. Det egna kapitalet per 30 september 2026 uppgick till 444,0 (347,9) miljoner kronor, vilket motsvarade en soliditet om 44,6% (35,7%).

Moderbolaget

Moderbolaget Nelly Group AB (publ) rapporterade en omsättning under perioden januari till september 2026 på 0,0 (0,0) miljoner kronor.

Administrationskostnadsraden uppgick till 4,1 (9,3) miljoner kronor för perioden januari till september 2026.

Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari till september 2026 uppgick till -4,2 (-9,5) miljoner kronor.

Moderbolagets resultat efter skatt för perioden januari till september 2026 uppgick till -14,4 (-9,5) miljoner kronor och påverkas av förändring i den uppskjutna skattefordran, se vidare not 4.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 2,1 miljoner kronor den 30 september 2026, att jämföra mot 1,3 miljoner kronor för 30 september föregående år.

Övrig information

Aktien

Per den 30 september 2026 hade Nelly Group 30 567 388 emitterade aktier, varav 30 129 399 stamaktier och 437 989 C-aktier. Aktiekapitalet är 30 567 388 SEK och varje aktie hade ett kvotvärde på 1,00 SEK. C-aktierna, 836 000 stamaktier samt 42 747 B-aktier innehas av Nelly Group AB och är därmed inte utestående. Dessa aktier får inte vara representerade vid bolagsstämman. Stamaktierna har återköpts i aktieprogrammet som avslutades 25 september 2026. B-aktierna har återlämnats av tidigare deltagare i Ägarprogram 2020.

Börsvärdet på balansdagen den 30 september 2026 uppgick till 956 miljoner kronor.

Organisation

Genomsnittligt antal anställda under kvartalet uppgick till 180 (169), varav 66% (65%) kvinnor.

Tio största ägare vid periodens slut*

Ägare Källa: Monitor av Modular Finance AB	Kapital %
Rite Ventures	35,2%
Stefan Palm**	16,7%
Avanza Pension	5,8%
Nelly Group AB***	4,3%
Klas Bengtsson	2,8%
American Century Investment Management	1,3%
Handelsbanken Fonder	1,2%
Nordnet Pensionsförsäkring	1,1%
eQ Asset Management Oy	0,7%
Fredrik Lundberg	0,6%
Övriga ägare	30,3%
Total	100,0%

* Baserat på Monitors ägarsammanställning för september 2026

** Äger aktier via bolag ettfemsju själ AB

***Se ovan text under rubrik "Aktien"

Närstående transaktioner

Nelly har under kvartalet inga närstående transaktioner att rapportera.

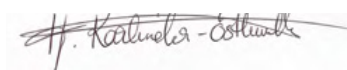
Revisorsgranskning

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av Nelly Groups revisorer. Se granskningsrapport på sida 9.

Risk

Flera faktorer kan påverka Nelly Groups verksamhet när det gäller risk. Många av dessa risker kan hanteras av interna kontroller, men andra är påverkade av externa faktorer.

För mer information om risk, se senast publicerad årsredovisning för 2025 sida 41–42.



Helena Karlinder-Östlundh
Verkställande direktör

Webbsändning av delårsrapporten

Presentation av det tredje kvartalet sker 22 oktober kl 9:00 och analytiker, investerare och media är inbjudna till [webbsändningen](#). Presentationen kommer att hållas på engelska av Helena Karlinder-Östlundh, VD och Josefin Dalum, CFO. Webbsändningen kommer att göras tillgänglig på [Nelly Groups webbplats](#).

Framtidsriktad information

Rapporten kan innehålla framtidsriktad information. Information i denna rapport som inte är historiska fakta bör ses som framtidsriktad information. Den framtidsriktade informationen speglar Nellykoncernens nuvarande uppskattningar avseende framtida händelser och faktiska resultat kan skilja sig från dessa uppskattningar. Förutom i den utsträckning som krävs enligt lag, åtar Nelly Group sig inte någon skyldighet att uppdatera eller revidera framtidsutsikter.

För ytterligare information, vänligen kontakta

Josefin Dalum, CFO
+46 70 080 77 75
ir@nelly.com

Denna information är sådan information som Nelly Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 22 oktober 2026 klockan 08:00.

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Nelly Group AB (publ), org nr 556035-6940.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nelly Group AB per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Borås den 22 oktober 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Mattias Palmqvist
Auktoriserad revisor



Resultaträkning för koncernen i sammandrag

(Miljoner kronor)	Q3 26	Q3 25	9M 26	9M 25	R12	2025
Nettoomsättning	313,1	283,7	902,6	893,1	1 273,1	1 263,6
Kostnad sålda varor	-136,1	-122,5	-407,0	-407,1	-577,5	-577,6
Bruttoresultat	177,0	161,2	495,6	486,0	695,6	686,0
Bruttomarginal	56,5%	56,8%	54,9%	54,4%	54,6%	54,3%
Lagerhanterings- och distributionskostnader	-36,2	-31,3	-108,7	-104,3	-150,9	-146,6
Marknadsföringskostnader	-31,3	-26,8	-96,5	-87,5	-133,8	-124,8
Administrations- och övriga rörelsekostnader	-67,1	-59,9	-207,7	-175,6	-280,3	-248,2
Rörelseresultat	42,4	43,3	82,7	118,6	130,5	166,4
Rörelsemarginal	13,5%	15,3%	9,2%	13,3%	10,2%	13,2%
Finansiella intäkter	1,3	0,5	3,0	1,7	3,8	3,5
Finansiella kostnader	-3,0	-2,3	-9,6	-10,2	-13,8	-15,5
Resultat före skatt	40,7	41,5	76,1	110,1	120,4	154,5
Skatt (Se not 4)	-10,1	0,1	-10,0	0,2	3,9	14,1
Resultat efter skatt	30,6	41,5	66,0	110,3	124,3	168,5
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	30,6	41,5	66,0	110,3	124,3	168,5
Utestående aktier vid periodens slut (miljoner)	29,3	30,0	29,3	30,0	29,3	30,0
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	29,9	30,0	30,0	30,0	30,0	30,0
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner)	29,9	30,0	30,0	30,0	30,0	30,0
Resultat per aktie före/efter utspädning (Kronor)	1,02	1,38	2,20	3,68	4,14	5,62

Koncernens totalresultat

(Miljoner kronor)	Q3 26	Q3 25	9M 26	9M 25	R12	2025
Poster som återförts eller kan återföras till periodens resultat						
Periodens omräkningsdifferenser	0,3	-	0,5	-	0,4	-0,1
Periodens totalresultat	30,9	41,5	66,5	110,3	124,7	168,4
Summa totalresultat hänförligt till						
Moderbolagets ägare	30,9	41,5	66,5	110,3	124,7	168,4
Periodens totalresultat	30,9	41,5	66,5	110,3	124,7	168,4

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

(Miljoner kronor)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Anläggningstillgångar			
Goodwill	39,7	39,7	39,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	38,7	43,2	44,3
Summa immateriella anläggningstillgångar	78,4	82,9	84,0
 Materiella anläggningstillgångar	 23,9	 11,1	 18,9
Nyttjanderättstillgångar	275,2	263,5	269,7
Summa materiella anläggningstillgångar	299,1	274,6	288,6
 Uppskjuten skattefordran (Se not 4)	 80,4	 76,4	 90,4
Depositioner	37,6	37,1	37,0
Summa anläggningstillgångar	495,4	471,1	500,0
 Omsättningstillgångar			
Varulager	248,7	227,8	188,2
Kortfristiga ej räntebärande fordringar	29,7	49,3	47,7
Likvida medel	221,4	226,7	253,8
Summa omsättningstillgångar	499,9	503,8	489,7
Summa tillgångar	995,5	974,9	989,7
 Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	444,0	347,9	406,4
Summa eget kapital	444,0	347,9	406,4
 Långfristiga skulder			
Ej räntebärande			
Avsättningar	-	1,4	2,6
Övriga skulder	-	37,5	11,0
Summa ej räntebärande långfristiga skulder	-	38,9	13,6
 Räntebärande			
Leasingskulder	261,0	247,7	250,9
Summa långfristiga skulder	261,0	286,5	264,5
 Kortfristiga skulder			
Räntebärande			
Leasingskulder	24,7	38,9	36,2
Summa räntebärande kortfristiga skulder	24,7	38,9	36,2
 Ej räntebärande			
Leverantörsskulder	107,2	137,8	80,9
Övriga skulder	60,7	49,2	81,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	97,9	114,5	120,4
Summa ej räntebärande kortfristiga skulder	265,8	301,5	282,5
Summa kortfristiga skulder	290,6	340,4	318,7
Summa eget kapital och skulder	995,5	974,9	989,7

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

(Miljoner kronor)	9M 26	9M 25	2025
Ingående balans	406,4	237,1	237,1
Periodens totalresultat	66,5	110,3	168,4
Aktierelaterade ersättningar	1,0	0,5	0,8
Återköp av aktier	-30,0	-	-
Utgående balans	444,0	347,9	406,4

Rapport över kassaflöden i sammandrag

(Miljoner kronor)	Q3 26	Q3 25	9M 26	9M 25	2025
Kassaflöde löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	56,4	54,0	117,1	148,3	210,0
Förändringar i rörelsekapitalet	-86,6	-72,5	-74,9	-76,0	-86,9
Kassaflöde från rörelsen	-30,1	-18,5	42,3	72,3	123,1
Investeringar i anläggningstillgångar	-8,7	-5,6	-14,7	-18,1	-32,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,7	-5,6	-14,7	-18,1	-32,1
Återköp av aktier	-30,0	-	-30,0	-	-
Amortering av leasingskuld	-10,7	-8,7	-30,4	-24,5	-34,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40,7	-8,7	-60,4	-24,5	-34,1
Periodens förändring av likvida medel	-79,5	-32,8	-32,8	29,7	56,9
Likvida medel vid periodens början	300,6	259,6	253,8	196,9	196,9
Omräkningsdifferens likvida medel	0,2	0,0	0,4	-	0,0
Likvida medel vid periodens slut	221,4	226,7	221,4	226,7	253,8

Avskrivningar av anläggningstillgångar

(Miljoner kronor)	Q3 26	Q3 25	9M 26	9M 25
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1,7	-1,0	-5,1	-3,3
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3,5	-3,8	-10,6	-11,3
Avskrivningar (ej inkluderat IFRS 16)	-5,2	-4,8	-15,7	-14,6
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	-10,7	-9,1	-31,0	-25,7
Avskrivningar (Inkluderat IFRS 16)	-16,0	-13,9	-46,7	-40,3

Nettoomsättning per geografiskt område

(Miljoner kronor)	Q3 26	Q3 25	9M 26	9M 25
Sverige	149,7	142,8	440,4	460,7
Norden, inklusive Sverige	286,2	267,9	834,5	860,1
Övriga världen	26,9	15,8	68,0	33,0
Alla regioner	313,1	283,7	902,6	893,1



Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

(Miljoner kronor)	9M 26	9M 25	2025
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0
Bruttoresultat	0,0	0,0	0,0
Administrationskostnader	-4,1	-9,3	-12,8
Rörelseresultat	-4,1	-9,3	-12,8
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER			
Finansnetto	-0,1	-0,2	-0,3
Resultat efter finansiella poster	-4,2	-9,5	-13,1
BOKSLUTSDISPOSITIONER			
Mottagna koncernbidrag	-	-	184,1
Resultat före skatt	-4,2	-9,5	171,1
Skatt	-10,1	-	13,9
Periodens resultat*	-14,4	-9,5	184,9

* Periodens resultat = Moderbolagets totalresultat



Moderbolagets finansiella ställning i sammandrag

(Miljoner kronor)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	259,5	247,6	258,6
Uppskjuten skattefordran	75,4	71,7	85,5
Summa anläggningstillgångar	334,9	319,3	344,1
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga ej räntebärande fordringar	2,0	7,4	1,8
Fordringar från dotterbolag	167,6	32,9	208,7
Summa kortfristiga fordringar	169,6	40,4	210,5
Kassa och bank	2,1	1,3	0,0
Summa likvida medel	2,1	1,3	0,0
Summa omsättningstillgångar	171,8	41,7	210,5
Summa tillgångar	506,6	361,0	554,6
Eget kapital			
Bundet eget kapital	31,4	31,3	31,3
Fritt eget kapital	469,6	318,2	513,0
Summa eget kapital	500,9	349,6	544,3
Långfristiga skulder			
Ej räntebärande			
Avsättningar	0,0	1,4	2,6
Övriga skulder	0,0	3,0	1,1
Summa långfristiga skulder	0,0	4,4	3,7
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	-	-	1,2
Ej räntebärande skulder	5,7	7,0	5,4
Summa kortfristiga skulder	5,7	7,0	6,6
Summa skulder	5,7	11,4	10,3
Summa eget kapital och skulder	506,6	361,0	554,6

Definitioner av nyckeltal och alternativa nyckeltal

Resultat per aktie - ett mått på vårt resultat per utestående aktie

Resultat före skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier för perioden

Bruttomarginal - ett mått på hur väl vi köper in och säljer varor i relation till nettoomsättningen

Bruttoresultatet dividerat med nettoomsättningen. Bruttomarginal är samma mått som Nelly Group tidigare beskrev som produktmarginal. Mer information om vad som ingår i nettoomsättningen och kostnad sålda varor som används som bas för beräkningen, finns i definitionstabellen på sid 17

Returgrad - ett mått på hur stor andel av försäljningen till kund som returneras

Försäljningsvärdet av returnerade varor dividerat med total försäljning före returer

Lager som andel av nettoomsättningen R12 - ett mått på hur väl vi planerar och köper in våra varor

Utgående lagervärde för perioden dividerat med nettoomsättningen (rullande tolv månader)

Försäljningsandel egna varumärken - andelen försäljning som kan härledas till Nelly Groups egna varumärken

Beräknas genom att dividera försäljningssumman av egna varumärken innan returer med den totala B2C och B2B försäljningen innan returer

Antal aktiva kunder i Norden R12 (000) - ett mått på hur väl Nelly Group attraherar nya och behåller befintliga kunder

Antalet nordiska unika kunder som har e-handlat hos koncernen under den senaste tolv månadersperioden

Antal besök i Norden (000) - ett mått på hur väl Nelly genererar trafik till hemsidan

Antalet unika besökare med nordiskt IP-nummer som besöker nelly.com eller nlyman.com under en given period

Antal order i Norden (000) - ett mått på hur många order som Nelly genererar under en given period

Antalet order som nordiska kunder har lagt på nelly.com eller nlyman.com under en given period

Genomsnittlig kundkorg i Norden - värdet av den genomsnittliga kundkorgen mätt i kronor

Antalet artiklar multiplicerat med det genomsnittliga artikelvärdet för order som är beställda på nelly.com eller nlyman.com i Norden under en given period

Konverteringsgrad i Norden - ett mått på hur många av de besökande kunderna som lägger en order

Antalet nordiska kundorder dividerat med antalet nordiska besök på nelly.com eller nlyman.com

Antal anställda - ett mått på antal anställda i koncernen

Beräknat genom att ställa periodens schemalagda tid mot periodens arbetade timmar tillsammans med betald frånvaro och övrig korttidsfrånvaro

Andel kvinnliga anställda - ett mått på andelen kvinnor i relation till totala antalet anställda

Andelen kvinnor delat med totala antalet anställda, beräknat utifrån samma grund som antal anställda i beräkningen ovan

Resultaträkningsdefinitioner

Nettoomsättning - intäkter från B2C-kunder och B2B-kunder, såväl som övriga intäkter

Inkluderar försäljning efter returer, provisioner, fakturaavgifter, fraktavgifter, returavgifter och övriga intäkter

Kostnad sålda varor - kostnader hänförliga till inköpta varor

Inkluderar produktkostnad, inkommande frakt, tull och övrig kostnad hänförlig till att få varan in på lagerhyllan

Lagerhanterings- och distributionskostnader - kostnader för att få varan från lagerhyllan till kund

Lagerhållnings- och hanteringskostnader inklusive löner, samt fraktkostnader till kund

Marknadsföringskostnader - kostnader för att bygga varumärket och generera trafik till hemsidan

Kostnader för prestationsbaserad marknadsföring så som sökordsoptimering såväl som kostnader hänförligt till varumärkesbyggande aktiviteter

Administrations- och övriga rörelsekostnader - övriga kostnader för att driva företaget

Inkluderar lönekostnader, IT-kostnader, studiokostnader, konsultkostnader, avskrivningar och övriga rörelsekostnader

Finansnetto - nettot av finansiella intäkter och kostnader

Inkluderar kostnader för ränta, valutavinster/-förluster av finansiell karaktär och övriga finansiella intäkter och kostnader



Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående rapport för samma period.

Moderbolaget Nelly Group AB (publ) upprättar finansiella rapporter enligt Årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

För fullständig information om de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas av koncernen hänvisas till senast fastställda årsredovisning.

Not 2 – Verkligt värde på finansiella instrument

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder skiljer sig inte från redovisat värde.

Not 3 – Segmentsrapportering

Nelly redovisar endast segmentet "Nelly", då ingen annan finansiell uppdelning anses uppfylla kraven för segmentsrapportering.

Not 4 – Uppskjuten skattefordran

75,4 (71,7) miljoner kronor av koncernens totala uppskjutna skattefordringar är ett resultat av historiska förluster. Företagsledningen har gjort antaganden om bolagets framtida försäljning, kostnader och lönsamhet och har utifrån dessa bedömt det framtida utnyttjandet av förlustavdragen.

Under Q3 2026 har företagsledningen gjort en förnyad bedömning och anser nu att det är sannolikt att samtliga underskottsavdrag kommer att kunna utnyttjas. Den uppskjutna skattefordran har därför omvärderats till att omfatta hela underskottet. Samtidigt har den minskats med de underskottsavdrag som har utnyttjats mot årets skattemässiga resultat. Förändringen har gett en uppskjuten skattekostnad på 10,1 miljoner kronor för perioden januari–september, som i sin helhet redovisas i tredje kvartalet. Eftersom underskottsavdragen täcker årets skattemässiga resultat betalas ingen aktuell skatt, och förändringen påverkar därmed inte kassaflödet.

Enligt den senast publicerade årsredovisningen hade koncernen redovisade underskottsavdrag på 443,9 (615,3) miljoner kronor. För mer information, se not 7 i den senast publicerade årsredovisningen.

Not 5 - Incitamentsprogram

Nelly har för närvarande fyra aktiva incitamentsprogram enligt sammanställningen nedan.

Program	Typ	Tilldelningsdatum	Längd/Vesting	Antal aktier baserat på balandagens aktiekurs	Utspädningseffekt	Prestationsvillkor
Aktieprogram 2024*	Aktier	December 2024	3 år	10 847	0,0%	Bibehållen anställning under vestingperioden
Aktieprogram 2025*	Aktier	Juni 2025	3 år	47 950	0,2%	Bibehållen anställning under vestingperioden
Prestationsaktieprogram 2025	Prestationsaktier	April/Maj 2026	3 år	24 606	0,1%	25 % EBIT-marginalutveckling räkenskapsåret 2025 mot 2024. Bibehållen anställning under vestingperioden.
Prestationsaktieprogram 2026	Prestationsaktier	April/Maj 2027	3 år	6 385	0,0%	25 % EBIT-marginalutveckling räkenskapsåret 2026 mot 2025. Bibehållen anställning under vestingperioden.
Summa				89 788	0,3%	

*Antal aktier är tilldelade deltagarna och intjänas under vestingperioden.



Finansiell kalender

Delårsrapporten för fjärde kvartalet 2026
presenteras 4 februari 2027

Delårsrapporten för första kvartalet 2027
presenteras 27 april 2027

Årsstämma kommer att hållas den 25 maj 2027

Delårsrapporten för andra kvartalet 2027
presenteras 15 juli 2027



POSTADRESS

Nelly Group AB (publ)
Kämpegatan 10
411 04, Göteborg
Org.nr 556035-6940
Styrelsens säte: Borås

BESÖKSADRESS

Nelly Group AB
Kämpegatan 10
411 04 Göteborg

HEMSIDOR

nelly.com
nlyman.com
nellygroup.com