

Bokslutskommuniké 2025

1 JANUARI TILL 31 DECEMBER

NELLY

Nelly Group bokslutskommuniké 2025

Q4 2025 - Kvartalet i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 370,5 (318,4) miljoner kronor, vilket motsvarade en ökning om 16,4% (5,5%)
- Bruttoresultatet uppgick till 200,0 (169,7) miljoner kronor vilket motsvarade en bruttomarginal om 54,0% (53,3%)
- Rörelseresultatet uppgick till 47,8 (36,2) miljoner kronor, vilket motsvarade en rörelsemarginal om 12,9% (11,4%)
- Resultatet efter skatt uppgick till 58,3 (36,3) miljoner kronor och resultatet per aktie uppgick till 1,94 (1,21) kronor
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 50,8 (71,8) miljoner kronor
- Likvida medel uppgick per den 31 december till 253,8 (196,9) och de externa kreditfaciliteterna var outnyttjade

12M 2025 - Helåret i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 1 263,6 (1 094,3) miljoner kronor, vilket motsvarade en ökning om 15,5% (3,2%)
- Bruttoresultatet uppgick till 686,0 (581,4) miljoner kronor vilket motsvarade en bruttomarginal om 54,3% (53,1%)
- Rörelseresultatet uppgick till 166,4 (93,1) miljoner kronor, vilket motsvarade en rörelsemarginal om 13,2% (8,5%)
- Resultatet efter skatt uppgick till 168,5 (83,4) miljoner kronor och resultatet per aktie uppgick till 5,62 (2,78) kronor
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 123,1 (154,5) miljoner kronor

Viktiga händelser under kvartalet

- Inga väsentliga händelser har rapporterats under kvartalet

Viktiga händelser efter kvartalets slut

- Inga väsentliga händelser har rapporterats efter kvartalets slut



VDs kommentar

Resultatförbättring under kvartalet och helåret

Det fjärde kvartalet avslutade året med ett stabilt resultat, där tillväxt och lönsamhet förbättrades, trots en periodvis utmanande marknad med hög rabattintensitet. Nettoomsättningen ökade med 16,4% (5,5%) till 370,5 (318,4) miljoner kronor. Bruttomarginalen stärktes något till 54,0% (53,3%), vilket bidrog till ett rörelseresultat om 47,8 (36,2) miljoner kronor och en rörelsemarginal på 12,9% (11,4%). Även helåret 2025 uppvisade ett positivt resultatutfall. Nettoomsättningen ökade med 15,5% (3,2%) till 1 263,6 (1 094,3) miljoner kronor och rörelseresultatet uppgick till 166,4 (93,1) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 13,2% (8,5%).

Utvecklingen under året möjliggjordes av den strategi vi konsekvent har arbetat efter. Fokus har legat på att bygga ett attraktivt sortiment där våra egna varumärken samverkar med utvalda internationella varumärken och därigenom positionerar Nelly som en destination för relevant och tillgängligt vardagsmode. Verksamheten har därutöver drivits utifrån tydliga lönsamhetskrav. Dessa prioriteringar utgör även framåt grundstenarna i affären, samtidigt som kraven på träffsäkerhet och disciplin i genomförandet ökar. Det mest centrala förblir att sortimentet ligger rätt i förhållande till kundens modeefterfrågan, vilket över tid kommer innebära variationer i bruttomarginalen till följd av både fördelningen mellan egna och externa varumärken samt vilka kategorier som presterar starkast.

Tillväxt i kundbasen men en priskänslig marknad

Under det fjärde kvartalet såg vi att intresset för Nelly återigen tilltog och den aktiva kundbasen ökade. Antalet nya kunder växte och fler kunder återkom, vilket visar att både erbjudandet och köppupplevelsen togs emot väl. Onlinetrafiken i Norden var i nivå med motsvarande kvartal föregående år, medan konverteringsgraden förbättrades något och antalet ordrar ökade med 9,3%.

Parallellt med detta mötte vi under kvartalet en tydligt priskänsligare kund, som i större utsträckning än tidigare valde prisvärda alternativ och lade färre produkter i varukorgen, vilket bidrog till ett lägre snittordervärde. Mot denna bakgrund krävdes en ökad marknadsföringsintensitet och en högre rabattnivå än föregående år för att möta både den ökade priskänsligheten och en initialt varm vinter. Åtgärderna drev trafik och resulterade i en hög genomförsäljning av höst- och vintersortimentet, dock med negativ påverkan på bruttomarginalen.

Framåt är det fortsatt avgörande att vinna även den mer försiktiga kunden med målsättningen att bygga varukorgen genom fler produkter och kategorier per köp.

Trots att det fortfarande finns betydande förbättringspotential kan vi konstatera att flera centrala kategorier, däribland jeans, sneakers och stickat, utvecklades positivt under fjärde kvartalet. Försäljningsandelen av Nellys egna varumärken ökade till 62,1% (47,2%) och returgraden uppgick till 22,8% (27,9%), vilket är en mycket låg nivå. Under 2026 riktas arbetet mot att växa i fler kategorier genom ytterligare fördjupad kategorikunskap samt en stark närhet till de trender som är viktigast för vår målgrupp.

En tydlig riktning för långsiktig utveckling

Vi går in i 2026 med ett oförändrat fokus på kundrelevans. Samtidigt ställer såväl våra egna jämförelsetal som det rådande marknadsklimatet ökade krav på både operationell precision och snabb anpassningsförmåga, givet den hårda konkurrensen om vår målgrupp. Sortimentsarbetet fortlöper enligt en tydligt definierad riktning och vi investerar i att stärka Nelly-varumärket, bland annat genom att bredda portföljen av externa varumärken som differentierar erbjudandet.

Avslutningsvis vill jag rikta ett varmt tack till alla kunder som väljer Nelly, liksom till hela Nelly-teamet vars engagemang och driv är avgörande för vår förflyttning och långsiktiga framgång.



H. Karlinder-Östlundh

Helena Karlinder-Östlundh, VD Nelly Group AB

Nyckeltal och alternativa nyckeltal

	Q4 25	Q4 24	2025	2024
Nettoomsättningstillväxt	16,4%	5,5%	15,5%	3,2%
Bruttomarginal	54,0%	53,3%	54,3%	53,1%
Lagerhanterings- och distributionskostnader som andel av nettoomsättningen	11,4%	12,7%	11,6%	13,1%
Marknadsföringskostnader som andel av nettoomsättningen	10,1%	9,7%	9,9%	10,7%
Rörelsemarginal	12,9%	11,4%	13,2%	8,5%
Returgrad	22,8%	27,9%	25,6%	29,9%
Lager som andel av nettoomsättning R12	14,9%	15,8%	14,9%	15,8%
Försäljningsandel egna varumärken	62,1%	47,2%	57,5%	44,2%
Antal aktiva kunder i Norden R12 (000)*	1 029	926	1 029	926
Antal besök i Norden (000)*	25 050	25 104	94 607	88 125
Antal ordrar i Norden (000)*	578	529	1 975	1 751
Genomsnittlig kundkorg i Norden*	656	726	727	789
Konverteringsgrad i Norden*	2,3%	2,1%	2,1%	2,0%
Antal anställda	175	150	162	151
Andel kvinnliga anställda	65%	64%	64%	62%

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*



1,4M
**FÖLJARE PÅ SOCIALA
MEDIER**



2M
ORDERS ÅRLIGEN*

*Avser Norden online

Fjärde kvartalet och helåret 2025 i korthet

Omsättningsutveckling

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2025 uppgick till 370,5 (318,4) miljoner kronor vilket motsvarade en ökning om 16,4% (5,5%). Förändringen förklaras primärt av ökad onlineförsäljning före returer samt lägre returgrad. Ökad försäljning i fysisk butik bidrog även det positivt till nettoomsättningen i kvartalet. Returgraden för kvartalet uppgick till 22,8% (27,9%). Försäljningsandelen av egna varumärken ökade till 62,1% (47,2%) under det fjärde kvartalet 2025. I lokala valutor ökade nettoomsättningen i det fjärde kvartalet med 19,5%.

Nettoomsättningen för helåret 2025 uppgick till 1 263,6 (1 094,3) miljoner kronor vilket motsvarade en ökning om 15,5% (3,2%). Förändringen förklaras primärt av ökad onlineförsäljning innan returer, lägre returgrad, samt ökad försäljning i fysisk butik. I lokala valutor ökade nettoomsättningen under helåret 2025 med 17,8%.

Bruttomarginalsutveckling

Bruttomarginalen ökade under fjärde kvartalet 2025 till 54,0% (53,3%). Ökad försäljningsandel av egna varumärken både online och i butik bidrog positivt till bruttomarginalen under kvartalet, medan ökad kampanjaktivitet ut mot kund hade en negativ effekt på bruttomarginalen. Valutakurseffekter hade sammantaget en negativ påverkan på bruttomarginalen sett mot samma kvartal föregående år. Bruttomarginalen påverkades primärt negativt av svagare NOK, medan svagare USD och EUR hade positiv effekt på inköpskostnaderna.

Bruttomarginalen ökade under helåret 2025 till 54,3% (53,1%). Som för kvartalet bidrog ökad försäljningsandel av egna varumärken positivt till bruttomarginalen jämfört med samma period föregående år. Valutakurseffekter hade sammantaget en negativ påverkan på bruttomarginalen sett mot samma period föregående år, primärt till följd av svagare NOK.

Lagerhanterings- och distributionsutveckling

Lagerhanterings- och distributionskostnader uppgick till 42,3 (40,5) miljoner kronor under årets fjärde kvartal. Mätt som andel av nettoomsättningen uppgick kostnaden till 11,4% (12,7%). Förbättringen mätt som andel av nettoomsättningen kan härledas till processförbättringar både kopplat till lagerhantering och distribution samt lägre returgrad.

Lagerhanterings- och distributionskostnader uppgick till 146,6 (142,9) miljoner kronor under helåret 2025. Mätt som andel av nettoomsättningen uppgick kostnaden till 11,6% (13,1%). Förbättringen mätt som andel av nettoomsättningen kan härledas till processförbättringar kopplat till både lagerhantering och distribution samt lägre returgrad.

Marknadsföringsutveckling

Marknadsföringskostnaderna uppgick till 37,3 (31,0) miljoner kronor under det fjärde kvartalet 2025. Kostnaden i kvartalet är främst hänförlig till betald annonsering. Mätt som andel av nettoomsättningen uppgick marknadsföringskostnaderna till 10,1% (9,7%) i fjärde kvartalet med fler varumärkesbyggande aktiviteter som en av drivarna till förändringen som andel av nettoomsättningen.

Marknadsföringskostnaderna uppgick till 124,8 (117,0) miljoner kronor under helåret 2025 och var som för kvartalet primärt hänförlig till betald annonsering. Mätt som andel av nettoomsättningen uppgick marknadsföringskostnaderna under helåret 2025 till 9,9% (10,7%).

Administrations- och övriga rörelsekostnader

Nelly Groups administrations- och övriga rörelsekostnader uppgick under det fjärde kvartalet till 72,6 (61,9) miljoner kronor. Ökningen jämfört med fjärde kvartalet 2024 förklarades främst av ökade personal- och konsultkostnader, samt kostnader för flaggskeppsbutiken i Köpenhamn som öppnade under fjärde kvartalet 2025.

Administrations- och övriga rörelsekostnader uppgick under helåret 2025 till 248,2 (228,4) miljoner kronor med ökade personal- och konsultkostnader som drivare till förändringen.

Förbättrat rörelseresultat

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 47,8 (36,2) miljoner kronor med ett starkare bruttoresultat som drivare till förbättringen.

Rörelseresultatet för helåret 2025 uppgick till 166,4 (93,1) miljoner kronor där ett starkare bruttoresultat, i likhet med kvartalet, förklarar rörelseresultatsförbättringen.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -3,4 (-0,1) miljoner kronor under det fjärde kvartalet 2025. Kostnaden för kvartalet är primärt hänförlig till ränta avseende leasingsskuld och skatteanstånd.

Finansnettot uppgick till -12,0 (-10,8) miljoner kronor under helåret 2025. Kostnaden för perioden är som för kvartalet främst hänförlig till ränta avseende leasingsskuld och skatteanstånd.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt för det fjärde kvartalet 2025 uppgick till 58,3 (36,3) miljoner kronor. Det förbättrade resultatet efter skatt för det fjärde kvartalet kan härledas till ett starkare rörelseresultat, samt ett icke kassa-genererande utfall på skatt kopplat till uppvärdering av uppskjuten skattefordran (se not 4).

Resultatet efter skatt för helåret 2025 uppgick till 168,5 (83,4) miljoner kronor med ett starkare rörelseresultat som huvuddrivare.

Uveckling lagervärde

Lagervärdet per 31 december 2025 uppgick till 188,2 (172,6) miljoner. Lager som andel av nettoomsättningen rullande 12 månader, uppgick till 14,9% (15,8%).

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från rörelsen uppgick till 50,8 (71,8) miljoner kronor under det fjärde kvartalet 2025 där ett starkare resultat bidrog positivt till kassaflödet från rörelsen samtidigt som högre återbetalningstakt av anstånd samt förändringar av kortfristiga skulder bidrog negativt.

Kassaflödet från rörelsen uppgick till 123,1 (154,5) miljoner kronor under helåret 2025 där ett starkare resultat bidrog till positivt kassaflöde från rörelsen samtidigt som återbetalningar av anstånd samt ett ökat varulager bidrog negativt till kassaflödet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -13,9 (-2,5) miljoner kronor under det fjärde kvartalet 2025. Investeringarna är primärt hänförliga till butiken i Köpenhamn samt IT- och teknikrelaterade investeringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -32,1 (-22,4) miljoner kronor under helåret 2025, primärt hänförligt till IT och teknikrelaterade investeringar samt butiken i Köpenhamn.

Kassaflödet om -9,7 (-32,8) miljoner kronor från finansieringsverksamheten i det fjärde kvartalet kan härledas till amortering av leasingsskuld. 2024 års jämförelsesiffra kan härledas till amortering av leasingsskuld, samt en extrautdelning om 24,9 miljoner kronor.

Kassaflödet om -34,1 (-56,4) miljoner kronor från finansieringsverksamheten under helåret 2025 kan som för kvartalet härledas till amortering av leasingsskuld.

Likvida medel uppgick per 31 december 2025 till 253,8 (196,9) miljoner kronor. Vid kvartalets slut uppgick uppskov med arbetsgivaravgifter och skattebetalningar till 42,9 (95,3) miljoner kronor.

Totala tillgångar per balansdagen uppgick till 989,7 (898,5) miljoner kronor primärt drivet av, starkare kassa. Det egna kapitalet per 31 december 2025 uppgick till 406,4 (237,1) miljoner kronor, vilket motsvarade en soliditet om 41,1% (26,4%).

Moderbolaget

Moderbolaget Nelly Group AB (publ) rapporterade en omsättning under perioden januari till december 2025 på 0,0 (1,8) miljoner kronor.

Administrationskostnaderna uppgick till 12,8 (10,1) miljoner kronor för perioden januari till december 2025.

Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari till december 2025 uppgick till 171,1 (93,1) miljoner kronor.

Moderbolagets resultat efter skatt för perioden januari till december 2025 uppgick till 184,9 (93,1) miljoner kronor.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 0,0 miljoner kronor den 31 december 2025, att jämföra med 10,5 miljoner kronor 31 december föregående år.

Övrig information

Aktien

Per den 31 december 2025 hade Nelly Group 30 542 782 emitterade aktier, varav 30 074 075 stamaktier och 468 707 C-aktier. Aktiekapitalet är 30 542 782 SEK och varje aktie hade ett kvotvärde på 1,00 SEK. C-aktierna samt 42 747 B-aktier innehas av Nelly Group AB och är därmed inte utestående. Dessa aktier får inte vara representerade vid bolagsstämman. B-aktierna har återlämnats av tidigare deltagare i Ägarprogram 2020.

Börsvärdet på balansdagen den 31 december 2025 uppgick till 3 317 miljoner kronor.

Organisation

Genomsnittligt antal anställda under kvartalet uppgick till 175 (150), varav 65% (64%) kvinnor.

Tio största ägare vid periodens slut*

Ägare Källa: Monitor av Modular Finance AB	Kapital %
Rite Ventures	34,0%
Stefan Palm**	16,7%
Avanza Pension	4,4%
Nordnet Pensionsförsäkring	2,5%
Klas Bengtsson	2,4%
Nelly Group AB***	1,7%
Alexander Eskilsson	1,6%
Handelsbanken Fonder	1,3%
American Century Investment Management	1,1%
SEB Funds	0,7%
Övriga ägare	33,6%
Total	100%

* Baserat på Monitors ägarsammanställning för december 2025

** Äger aktier via bolag ettfemsju själ AB

***Se ovan text under rubrik "Aktien"

Närstående transaktioner

Nelly har under kvartalet inga närstående transaktioner att rapportera.

Valberedning inför årsstämman

Valberedningen inför Nelly Groups årsstämma 2026 består av Victor Mellgren, utsedd av Rite Ventures, Stefan Palm, utsedd av ettfemsju själ AB, och Frank Larsson, utsedd av Handelsbanken Fonder AB. Victor Mellgren är vald som ordförande i valberedningen.

Information om valberedningens arbete finns på bolagets hemsida www.nellygroup.com. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det skriftligen via e-post till ir@nelly.com eller med brev till Nelly Group AB (publ), att. Bolagssekreteraren, P.O. Box 690, 501 13 Borås.

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 18 maj 2026.

Revisorsgranskning

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av Nelly Groups revisorer.

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 2024 sida 47-48.

Borås 10 februari 2026

Ebba Ljungerud
Ordförande

Stefan Palm
Ledamot

Josephine Bernadotte
Ledamot

Lennart Sparud
Ledamot

Lars Axelsson
Ledamot

Mikaela Willman
Ledamot

Helena Karlinder-Östlundh
Verkställande direktör

Webbsändning av bokslutskommuniké

Presentation av det fjärde kvartalet sker 10 februari kl 9:00 och analytiker, investerare och media är inbjudna till [webbsändningen](#). Presentationen kommer att hållas på engelska av Helena Karlinder-Östlundh, VD och Niklas Lingblom, 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

Niklas Lingblom, CFO
+46 70 002 22 41
ir@nelly.com
www.nellygroup.com

Denna information är sådan information som Nelly Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 10 februari 2026 klockan 08:00.

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

(Miljoner kronor)	Q4 25	Q4 24	2025	2024
Nettoomsättning	370,5	318,4	1 263,6	1 094,3
Kostnad sålda varor	-170,4	-148,7	-577,6	-512,9
Bruttoresultat	200,0	169,7	686,0	581,4
Bruttomarginal	54,0%	53,3%	54,3%	53,1%
Lagerhanterings- och distributionskostnader	-42,3	-40,5	-146,6	-142,9
Marknadsföringskostnader	-37,3	-31,0	-124,8	-117,0
Administrations- och övriga rörelsekostnader	-72,6	-61,9	-248,2	-228,4
Rörelseresultat	47,8	36,2	166,4	93,1
Rörelsemarginal	12,9%	11,4%	13,2%	8,5%
Finansiella intäkter	0,8	3,5	3,5	7,0
Finansiella kostnader	-4,2	-3,6	-15,5	-17,8
Resultat före skatt	44,4	36,1	154,5	82,3
Skatt	13,9	0,2	14,1	1,1
Resultat efter skatt	58,3	36,3	168,5	83,4
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	58,3	36,3	168,5	83,4
Utestående aktier vid periodens slut (miljoner)	30,0	30,0	30,0	30,0
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	30,0	30,0	30,0	30,0
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner)	30,0	30,0	30,0	30,0
Resultat per aktie före/efter utspädning (Kronor)	1,94	1,21	5,62	2,78

Koncernens totalresultat

(Miljoner kronor)	Q4 25	Q4 24	2025	2024
Poster som återförts eller kan återföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser	-0,1	-	-0,1	-
Periodens totalresultat	58,2	36,3	168,4	83,4
Summa totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets ägare	58,2	36,3	168,4	83,4
Periodens totalresultat	58,2	36,3	168,4	83,4

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

(Miljoner kronor)	2025-12-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar		
Goodwill	39,7	39,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	44,3	38,3
Summa immateriella anläggningstillgångar	84,0	78,0
 Materiella anläggningstillgångar	 18,9	 12,6
Nyttjanderättstillgångar (Se not 5)	269,7	265,3
Summa materiella anläggningstillgångar	288,6	278,0
 Uppskjuten skattefordran (Se not 4)	 90,4	 76,2
Depositioner (Se not 5)	37,0	38,0
Summa anläggningstillgångar	500,0	470,2
 Omsättningstillgångar		
Varulager	188,2	172,6
Kortfristiga ej räntebärande fordringar	47,7	58,8
Likvida medel (Se not 5)	253,8	196,9
Summa omsättningstillgångar	489,7	428,4
Summa tillgångar	989,7	898,5
 Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	406,4	237,1
Summa eget kapital	406,4	237,1
 Långfristiga skulder		
Ej räntebärande		
Avsättningar	2,6	0,0
Övriga skulder	11,0	42,9
Summa ej räntebärande långfristiga skulder	13,6	42,9
 Räntebärande		
Leasingskulder (Se not 5)	250,9	251,5
Summa långfristiga skulder	264,5	294,4
 Kortfristiga skulder		
Räntebärande		
Leasingskulder (Se not 5)	36,2	35,8
Summa räntebärande kortfristiga skulder	36,2	35,8
 Ej räntebärande		
Leverantörsskulder	80,9	85,4
Övriga skulder	81,3	84,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	120,4	161,1
Summa ej räntebärande kortfristiga skulder	282,6	331,3
Summa kortfristiga skulder	318,8	367,1
Summa eget kapital och skulder	989,7	898,5

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

(Miljoner kronor)	2025	2024
Ingående balans	237,1	178,6
Periodens totalresultat	168,4	83,4
Aktierelaterade ersättningar	0,9	-
Utdelning	-	-24,9
Utgående balans	406,4	237,1

Rapport över kassaflöden i sammandrag

(Miljoner kronor)	Q4 25	Q4 24	2025	2024
Kassaflöde löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	61,9	55,3	210,0	140,0
Förändringar i rörelsekapitalet	-11,1	16,5	-86,9	14,5
Kassaflöde från rörelsen	50,8	71,8	123,1	154,5
Investeringar i anläggningstillgångar	-13,9	-2,5	-32,1	-22,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,9	-2,5	-32,1	-22,4
Amortering av leasingskuld	-9,7	-7,9	-34,1	-31,5
Utdelning	-	-24,9	-	-24,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9,7	-32,8	-34,1	-56,4
Periodens förändring av likvida medel	27,2	36,5	56,9	75,8
Likvida medel vid periodens början	226,7	160,4	196,9	121,1
Omräkningsdifferens likvida medel	-0,1	-	0,0	-
Likvida medel vid periodens slut	253,8	196,9	253,8	196,9

Avskrivningar av anläggningstillgångar

(Miljoner kronor)	Q4 25	Q4 24	2025	2024
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1,9	-1,0	-5,2	-4,9
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-3,2	-3,8	-14,5	-10,9
Avskrivningar (ej inkluderat IFRS 16)	-5,1	-4,8	-19,7	-15,8
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	-9,9	-8,9	-35,6	-36,7
Avskrivningar (Inkluderat IFRS 16)	-15,0	-13,7	-55,3	-52,5

Nettoomsättning per geografiskt område

(Miljoner kronor)	Q4 25	Q4 24	2025	2024
Sverige	175,1	160,1	635,8	559,0
Norden, inklusive Sverige	345,2	312,5	1 205,3	1 077,7
Övriga världen	25,3	5,9	58,3	16,6
Alla regioner	370,5	318,4	1 263,6	1 094,3



Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

(Miljoner kronor)	2025	2024
Nettoomsättning	0,0	1,8
Bruttoresultat	0,0	1,8
Administrationskostnader	-12,8	-10,1
Rörelseresultat	-12,8	-8,3
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER		
Finansnetto	-0,3	-0,6
Resultat efter finansiella poster	-13,1	-8,9
BOKSLUTSDISPOSITIONER		
Mottagna koncernbidrag	184,1	102,0
Resultat före skatt	171,1	93,1
Skatt	13,9	-
Periodens resultat*	184,9	93,1

* Periodens resultat = Moderbolagets totalresultat



Moderbolagets finansiella ställning i sammandrag

(Miljoner kronor)	2025-12-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	258,6	247,1
Uppskjuten skattefordran	85,5	71,7
Summa anläggningstillgångar	344,1	318,8
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga ej räntebärande fordringar	1,8	1,7
Fordringar från dotterbolag	208,7	38,8
Summa kortfristiga fordringar	210,5	40,5
Kassa och bank	-	10,5
Summa likvida medel	-	10,5
Summa omsättningstillgångar	210,5	51,1
Summa tillgångar	554,6	369,8
Eget kapital		
Bundet eget kapital	31,3	31,3
Fritt eget kapital	513,0	327,3
Summa eget kapital	544,3	358,6
Långfristiga skulder		
Ej räntebärande		
Avsättningar	2,6	0,0
Övriga skulder	1,1	4,0
Summa långfristiga skulder	3,7	4,0
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	1,2	-
Ej räntebärande skulder	5,5	7,3
Summa kortfristiga skulder	6,6	7,3
Summa skulder	10,3	11,3
Summa eget kapital och skulder	554,6	369,8

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, fraktagifter, 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 6 – Incitamentsprogram

Nelly har för närvarande fyra aktiva incitamentsprogram enligt sammanställningen nedan.

Program	Typ	Tilldelningsdatum	Längd/Vesting	Antal aktier baserat på balandagens aktiekurs	Utspädningseffekt	Prestationsvillkor
Prestationsaktieprogram 2022	Prestationsaktier	Juli 2022	4 år	99 500	0,3%	Utveckling av TSR-index tal per mars 2026 samt bibehållen anställning under vestingperioden
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	18 110	0,1%	25 % EBIT-utveckling räkenskapsåret 2025 mot 2024 samt bibehållen anställning under vestingperioden
Summa				176 407	0,6%	

*Antal aktier är tilldelade deltagarna och intjänas under vestingperioden

Not 4 – Uppskjuten skattefordran

85,5 (71,7) miljoner kronor av koncernens totala uppskjutna skattefordringar är ett resultat av historiska förluster. Företagsledningen har gjort uppdaterade antaganden om bolagets framtida försäljning, kostnader och lönsamhet vilka legat till grund för bedömningen om bolagets framtida nyttjande av förlustavdragen. Med anledning av detta har en uppvärdering gjorts av den uppskjutna skattefordran till 85,5 miljoner kronor.

Enligt den senaste publicerade årsredovisningen hade koncernen redovisade underskottsavdrag om 615,2 (708,9) miljoner kronor. För mer information, se not 7 i senaste publicerad årsredovisning.

Not 5 – Övrig information om poster i balansräkningen

30,0 miljoner kronor har under 2024 omklassificerats från likvida medel till depositioner och avser spärrmedel för hyresgaranti kopplat till bolagets lagerfastighet. Omklassificeringen har genomförts för att bättre spegla bolagets faktiska ekonomiska förutsättningar.

Under 2025 har redovisning av hyreskontrakt enligt IFRS 16 anpassats för att bättre spegla förväntade ekonomiska förutsättningar vilket ökat nyttjanderätts-tillgångar respektive leasingkulder. Jämförelsetalen för nyttjanderättstillgångarna respektive leasingkulder har uppdaterats med 26,8 miljoner kronor för fjärde kvartalet 2024.



Finansiell kalender

Delårsrapporten för första kvartalet 2026
presenteras 28 april 2026

Årsstämma kommer
att hållas den 18 maj 2026

Delårsrapporten för andra kvartalet 2026
presenteras 15 juli 2026

Delårsrapporten för tredje kvartalet 2026
presenteras 22 oktober 2026



POSTADRESS

Nelly Group AB (publ)
Box 690
501 13, Borås
Org.nr 556035-6940
Styrelsens säte: Borås

BESÖKSADRESS

Nelly Group AB
Lundbygatan 1
506 30 Borås

HEMSIDOR

nelly.com
nlyman.com
nellygroup.com