



NELLY

Inbjudan till teckning av stamaktier i Nelly Group AB (publ)

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 17 mars 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt när detta prospekt inte längre är giltigt. Nelly kommer endast att upprätta tillägg till detta prospekt i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen.

Notera att teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde. För att inte det eventuella värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya stamaktier senast den 6 april 2023, eller
- senast den 3 april 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya stamaktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya stamaktier genom respektive förvaltare.

VIKTIG INFORMATION

För definitioner av vissa termer som används i detta prospekt, se "Vissa definitioner" på nästa sida.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte beaktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet har upprättats som en del av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

För prospektet och erbjudandet enligt prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Nelly har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlika sig på sin egen bedömning av Nelly och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlika sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Nelly och Nelly ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Nellys verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Som ett villkor för att få teckna nya stamaktier enligt erbjudandet i detta prospekt kommer varje person som tecknar nya stamaktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Nelly och dess rådgivare kommer att förlika sig på. Nelly förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Nelly eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller aktier utgivna av Nelly ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperen erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act. Det kommer inte att lämnas något erbjudande till allmänheten i USA. Värdepapperen har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt detta prospekt respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") och Storbritannien lämnas inget erbjudande till allmänheten av värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i den Europeiska unionen ("EU") kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Nellys aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "anser", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttrycks i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Nellys framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande. Nelly lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Nellys revisor.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	2	Utvald historisk finansiell information	32
Risikfaktorer	8	Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information.....	37
Inbjudan till teckning av stamaktier i Nelly Group AB (publ).....	17	Styrelse, koncernledning och revisor.....	40
Bakgrund och motiv	18	Aktiekapital och ägarförhållanden.....	44
Villkor och anvisningar	20	Legala frågor och kompletterande information	47
Så här gör du	24	Adresser	50
Verksamhetsöversikt.....	26		

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Nelly erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Bolaget. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) stamaktier. I den utsträckning nya stamaktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning utan företrädesrätt.

Teckningskurs

4,42 SEK per stamaktie

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt

21 mars 2023

Teckningsperiod

23 mars – 6 april 2023

Handel med teckningsrätter

23 mars – 3 april 2023

Handel med BTA

23 mars – 17 april 2023

Övrig information

Kortnamn stamaktie: NELLY

ISIN-kod stamaktie: SE0015245535

ISIN-kod teckningsrätt: SE0019912825

ISIN-kod BTA: SE0019912833

LEI-kod: 549300TY1ZF7FQEF0552

Finansiell kalender

Delårsrapport januari – mars 2023: 28 april 2023

Delårsrapport januari – juni 2023: 14 juli 2023

Delårsrapport januari – september 2023: 26 oktober 2023

Vissa definitioner

”Nelly”, ”Bolaget” eller ”Koncernen” avser, beroende på sammanhanget, Nelly Group AB (publ) (organisationsnummer 556035-6940), den koncern vari Nelly Group AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i Koncernen.

”Företrädesemissionen” avser nyemission av stamaktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt.

”Avanza” avser Avanza Bank AB (publ).

”Euroclear Sweden” avser Euroclear Sweden AB.

”Mandatum” avser Mandatum Private Equity Partnership KY och Mandatum Life Insurance Company Limited.

”SEK” avser svenska kronor (”MD” avser miljarder och ”M” avser miljoner).

”Nasdaq Stockholm” avser, beroende på sammanhanget, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller Nasdaq Stockholm Aktiebolag.

”Nordea” avser Nordea Bank Abp, filial i Sverige.

”Rite Ventures” avser, beroende på sammanhanget, Rite Ventures SPV AB eller dess moderbolag Rite Internet Ventures Holding AB.

Sammanfattning

Inledning och varningar

Inledning och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta prospekt. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar i prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
Emittenten	Nelly Group AB (publ), organisationsnummer 556035-6940 Postadress: Box 690, 501 13 Borås, Sverige Telefonnummer: +46 (0)70 300 92 11 Webbplats: www.nellygroup.com LEI-kod: 549300TY1ZF7FQEF0552 ISIN-kod stamaktie: SE0015245535 Kortnamn stamaktie: NELLY
Behörig myndighet	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av prospektet Besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38, Stockholm, Sverige Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 Webbplats: www.fi.se Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 17 mars 2023

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Information om emittenten	Nelly Group AB (publ), organisationsnummer 556035-6940, är emittenten av värdepapper enligt detta prospekt. Bolagets styrelse har sitt säte i Borås kommun, Sverige. Bolaget bildades i Sverige 1936 och är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300TY1ZF7FQEF0552.		
Emittentens huvudverksamhet	Nelly erbjuder mode främst riktat till unga kvinnor via nelly.com och till unga män via NLYMan.com. Produkterna erbjuds huvudsakligen till konsumenter i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Affärsmodellen bygger på egendesignade varumärken samt ett kompletterande utbud från externa varumärken. Nelly hade under tolv månaders perioden som avslutades den 31 december 2022 cirka 1,1 miljoner aktiva kunder och en nettoomsättning om cirka 1,3 MDSEK.		
Emittentens större aktieägare	Av nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Nelly per den 31 december 2022 och därefter kända förändringar. Nelly känner inte till att Bolaget direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras av någon enskild part eller av flera parter tillsammans och i samförstånd.		
	Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital/röster
	Rite Ventures	4 634 348 stamaktier	25,1 %
	Stefan Palm (genom bolag)	3 037 563 stamaktier	16,4 %
	Mandatum	1 767 000 stamaktier	9,6 %

Styrelse och koncernledning	Bolagets styrelse består av Mathias Pedersen (ordförande), Sandra Backlund, Daniel Hörnqvist, Stefan Palm, Maj-Louise Pizzelli och Josephine Salenstedt. Koncernledningen består av Helena Karlinder-Östlundh, Ola Wahlström, Lotta Fermén och Stefan Svensson.
Revisor	Nellys oberoende revisor är det registrerade revisionsbolaget KPMG AB. Den auktoriserade revisorn Mathias Arvidsson är huvudansvarig revisor. KPMG AB:s postadress är Box 382, 101 27 Stockholm, Sverige.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell nyckel-information i sammandrag	Utvalda resultaträkningsposter		
		2021	2022
	MSEK (om inte annat anges)	(reviderade)	(oreviderade)
	Nettoomsättning	1 428,4	1 299,0
	Nettoomsättningstillväxt, %	2,5	-9,1
	Rörelseresultat	-38,6	-56,1
	Rörelsemarginal, %	-2,7	-4,3
	Årets resultat	-47,8	-71,7
	Utvalda balansräkningsposter		
		31 december	31 december
		2021	2022
	MSEK (om inte annat anges)	(reviderade)	(oreviderade)
	Summa tillgångar	925,4	837,2
	Summa eget kapital	204,4	133,6
	Utvalda kassaflödesposter		
	2021	2022	
MSEK (om inte annat anges)	(reviderade)	(oreviderade)	
Kassaflöden från rörelsen	18,7	-65,0	
Kassaflöde till / från investeringsverksamheten	-22,9	-11,0	
Kassaflöde till / från finansieringsverksamheten	-29,3	-25,0	

Nyckelrisker specifika för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten	<p>De mest väsentliga riskerna relaterade till Nelly innefattar följande risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Nelly är verksamt på den nordiska e-handelsmarknaden för mode som är fragmenterad och starkt konkurrensutsatt, och det finns en risk att aktörer som i nuläget i större eller mindre utsträckning är fokuserade på andra kundgrupper, segment eller geografiska marknader kan komma att utöka eller inleda försäljning på nätet av mode till Nellys målgrupp. Det finns vidare en risk att konkurrenter konsoliderar och uppnår skalfördelar och andra konkurrensfördelar men också att det tillkommer nya konkurrenter till Nelly, och att sådana aktörer lyckas tillgodose kundernas preferenser i större utsträckning än Nelly. ● Nelly är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer och geopolitiska förhållanden och en lågkonjunktur eller en allmän nedgång i ekonomin på någon eller flera av de nordiska marknaderna kan ha en väsentlig negativ inverkan på efterfrågan på de produkter som Nelly erbjuder och Nellys möjligheter att upprätthålla en lönsam prissättning. ● Nelly har historiskt redovisat förluster och det finns en risk att genomförandet av Nellys strategi för lönsamhet misslyckas. Nellys strategi för lönsamhet är baserad på vissa mål och antaganden som i sin tur är baserade på förväntningar och prognoser avseende framtiden, vilka är föremål för betydande ovisshet och kan avvika från faktiska resultat. Det finns således en risk att Nellys strategi för lönsamhet inte visar sig vara framgångsrik och att Nelly helt eller delvis misslyckas med att uppnå beslutade och kommande strategiska initiativ eller att kostnadsbesparingar och effektiviseringar inte får avsedda effekter.
---	--

Nyckelrisker specifika för emittenten

<p>Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten, forts.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Nelly är föremål för risker relaterade till Bolagets förmåga att förutse och anpassa sitt utbud efter förändringar i kundpreferenser, modetrender och efterfrågan från konsumenter. Konsumenters preferenser för design, kvalitet och pris tenderar att förändras snabbt och det är svårt att exakt prognostisera urval och erforderliga kvantiteter för framtida perioder. Det kan ske en förändring i efterfrågan av produkter från tidpunkten då produkterna beställs till försäljningstidpunkten, vilket kan resultera i att Nelly tvingas rabattera sådana produkter, som i sin tur påverkar lönsamheten negativt. ● Nelly är verksam inom en snabbväxande modeindustri, som kännetecknas av låga priser, trendkänslighet och hög omsättningshastighet, och det finns en risk att ett ökat fokus på klimat- och hållbarhetsfrågor kan komma att resultera i en minskad efterfrågan på Nellys produkter. ● Nelly är beroende av tillförlitligheten, funktionaliteten, underhållet, driften och den fortsatta utvecklingen av Bolagets IT-system. Nelly avser att göra investeringar i en IT-infrastruktur med en högre andel standardsystem och det finns en risk att sådana åtgärder blir mer kostsamma och tidskrävande än vad som förutsetts samt att Nelly i samband med att nya system implementeras drabbas av oförutsedda driftstörningar. Det finns vidare en risk att nya såväl som befintliga systemlösningar kan komma att visa sig vara underdimensionerade eller fungera felaktigt eller att Nelly utsätts för säkerhetsincidenter och oförutsedda driftstörningar. ● Nelly är föremål för risker relaterade till förbättrad prestanda hos datorer och andra digitala enheter. Nya upptäckter inom krypteringsområdet och andra framsteg och händelser inom området för IT-utveckling kan leda till försämring eller omintetgörande av de algoritmer som Nelly använder för att skydda känslig information om kundtransaktioner. Om någon kringgår Bolagets säkerhetsåtgärder kan det orsaka störningar i Nellys verksamhet samt ge obehörig åtkomst till, och ändring eller förlust av, verksamhetskritisk data. ● Nelly är beroende av effektiva och optimerade rutiner för logistik, leveranser samt retur, och är exponerat mot risker relaterade till störningar i maskinell utrustning och logistikverksamhet, exempelvis på grund av driftstopp, bränder, eller naturkatastrofer, vilket kan orsaka avsevärda störningar i Nellys verksamhet. Nelly är vidare exponerat för risker relaterade till att Nelly misslyckas med att hantera retur på ett effektivt sätt och uppfylla sina kunders förväntningar eller om andelen retur skulle öka av olika skäl, till exempel på grund av förändrat kundbeteende eller att kunder utnyttjar Nellys returpolicy. ● Nellys verksamhet har historiskt varit, och kommer fortsätta vara, säsongberoende. Vanligtvis är årets andra och fjärde kvartal särskilt viktiga omsättningsmässigt, och årets första och tredje kvartal är vanligtvis svagare. På grund av säsongberoendet i Nellys verksamhet kan omsättning och resultat bli oproportionerligt påverkat av negativa faktorer under dessa perioder. Sådana negativa faktorer innefattar till exempel ogynnsamma ekonomiska förhållanden på de marknader där Nelly är verksam och väderförhållanden. Säsongvariationer kan också leda till att Nellys varulager, rörelsekapitalbehov och kassaflöde fluktuerar mellan olika kvartal. ● Nelly hanterar stora mängder personuppgifter i sin verksamhet, främst avseende konsumenter som handlar på Nellys e-handelsplattformar och anställda, och det finns en risk att Nelly misslyckas med att efterleva lagar och regler avseende hantering av personuppgifter. Riskerna förknippade med Nellys behandling av personuppgifter ökar exponentiellt i samband med att användning av molnbaserade tjänster och gränsöverskridande dataöverföring blir allt vanligare och kundernas förtroende har blivit en alltmer avgörande faktor i Nellys verksamhet. ● Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalbehovet avser i detta avseende likvida medel som krävs för att Nelly ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. Baserat på ett antagande om att Nellys checkkredit med Nordea om 30 MSEK, som per dagen för prospektet är utnyttjad med cirka 20 MSEK, inte förnyas i samband med att avtalet löper ut den 29 juni 2023 och utan beaktande av likviden från Företrädesemissionen bedömer Bolaget att ett underskott av rörelsekapital om cirka 12 MSEK uppstår under det tredje kvartalet 2023. Det finns en risk att Nelly inte kommer kunna refinansiera checkkrediten i samband med att den löper ut eller att en motsvarande finansieringslösning med en annan långgivare inte kan anskaffas alls eller på för Nelly acceptabla villkor. För det fall Företrädesemissionen inte skulle genomföras eller om likviden från Företrädesemissionen inte blir tillräckligt stor, exempelvis till följd av att de parter som ingått tekningsförbindelser och garantiåtaganden inte infriar dessa, eller att Nelly av annan anledning tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom genom en ny företrädesemission, en riktad nyemission av aktier eller en lånefinansiering finns en risk att sådan finansiering inte kan anskaffas alls eller på för Nelly acceptabla villkor.
--	--

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten, forts.	<ul style="list-style-type: none"> Nelly är föremål för skatte- och tullrelaterade risker inklusive risker relaterade till redovisningen av uppskjutna skattefordringar. Det finns en risk att Nellys tolkning och tillämpning av gällande lagar, regler och förordningar inte har varit eller kommer att vara korrekt i fortsättningen eller att sådana lagar, regler och förordningar kommer att ändras, eventuellt med retroaktiv effekt, vilket kan påverka deklarerade skattemässiga underskott och bokförd uppskjuten skattefordran. Skattemässiga underskott kan också påverkas i händelse av en framtida ägarförändring eller till följd av lagändringar. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den utsträckning det finns faktorer som talar för att skattepliktiga överskott kommer skapas. Om det bedöms osannolikt att Nelly kommer att generera framtida vinster i tillräcklig utsträckning har Koncernen inte rätt att redovisa hela beloppet av uppskjutna skattefordringar i sina räkenskaper framöver.
---	--

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	Prospektet avser nyemission av högst 11 989 012 stamaktier (ISIN-kod SE0015245535) med företrädesrätt för Nellys aktieägare.
Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för detta prospekt finns 18 494 973 utestående aktier i Nelly, varav 18 026 266 stamaktier och 468 707 aktier av serie C. Aktierna i Nelly är denominerade i SEK och har ett kvotvärde om 10,0 SEK. Samtliga utgivna aktier är till fullo betalda. Per dagen för prospektet innehar Nelly 511 454 egna aktier, varav 42 747 stamaktier och 468 707 aktier av serie C som inte ger rätt till deltagande i Företrädesemissionen. Efter genomförandet av Företrädesemissionen och att beslutet av extra bolagsstämman i Nelly den 14 mars 2023 om minskning av aktiekapitalet med 166 454 757 SEK har registrerats hos Bolagsverket och Bolagsverkets tillstånd erhållits kommer kvotvärdet i Bolaget att uppgå till 1,0 SEK per aktie.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	<p>Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Beslutar Bolaget att emittera nya stamaktier och aktier av serie C mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och aktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska 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 emittera endast stamaktier eller aktier av serie C mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller aktier av serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.</p> <p>Vad som ovan föreskrivs om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler och ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.</p> <p>Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.</p> <p>Stamaktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Aktier av serie C berättigar inte till utdelning. Vid Bolagets upplösning berättigar aktier av serie C till lika del i Bolagets tillgångar som stamaktier upp till ett belopp som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat med en räntefaktor som fastställs i samband med Bolagets upplösning.</p> <p>Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara enligt svensk lag. De rättigheter som är förknippade med de aktier som är utgivna av Bolaget, inklusive de rättigheter som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen.</p>
Utdelningspolicy	Styrelsen för Nelly har per dagen för prospektet inte fastställt någon formell utdelningspolicy. Framtida beslut om utdelning kommer bland annat bero på Nellys resultat och finansiella ställning, tillämpliga lagar och regler samt Nellys kassaflöden och behov av rörelsekapital.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel	Nellys stamaktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Kortnamnet för stamaktierna är NELLY. Stamaktierna som emitteras genom Företrädesemissionen kommer också att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.
-------------------------------	--

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	<p>De mest väsentliga riskerna relaterade till Nellys stamaktier innefattar följande risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Det finns en risk att aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen för stamaktierna är beroende av flera osäkra faktorer. Det finns således en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. ● Rite Ventures är Nellys största aktieägare och har därmed möjlighet att utöva ett icke oväsentligt inflytande över Bolaget. Rite Ventures har förbundit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya stamaktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen. Rite Ventures har därutöver lämnat ett garantiåtagande avseende sin pro rata-andel av den del av Företrädesemissionen som inte omfattas av teckningsförbindelser. Det innebär att Rite Ventures efter Företrädesemissionen kommer att inneha högst 35,1 procent av aktierna och rösterna i Nelly. Varken teckningsförbindelsen eller garantiåtagandet är emellertid säkerställd genom exempelvis bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Rite Ventures intressen kan avvika från eller konkurrera med Bolagets intressen och Rite Ventures kan komma att utöva sitt inflytande på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. ● Det finns en risk att handeln i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad, vilket kan medföra problem för innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningsseffekt som Företrädesemissionen innebär.
--	---

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och upptagandet till handel på en reglerad marknad**På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?**

Villkor för erbjudandet	<p>Nellys styrelse beslutade den 3 februari 2023 att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av stamaktier med företrädesrätt för Nellys befintliga aktieägare, under förutsättning av bolagsstämman efterföljande godkännande. Villkoren för Företrädesemissionen fastställdes av styrelsen den 10 mars 2023. Styrelsens emissionsbeslut godkändes vid extra bolagsstämman den 14 mars 2023.</p> <p>Genom Företrädesemissionen kan Nellys aktiekapital öka med högst 11 989 012 SEK, från 18 494 973 SEK till högst 30 483 985 SEK. Antalet aktier i Bolaget kan öka med högst 11 989 012, från 18 494 973 till 30 483 985. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya stamaktier i förhållande till det antal aktier i Nelly som tidigare innehas.</p> <p>Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 4,42 SEK per stamaktie, vilket innebär att Nelly vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs cirka 53 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK.</p> <p>Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Nelly erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Bolaget. Tre (3) teckningsrätter berättigar ägaren till teckning av två (2) stamaktier.¹⁾</p> <p>För det fall att inte samtliga nya stamaktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av stamaktier tecknade utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder. I första hand ska tilldelning av nya stamaktier ske till dem som också tecknat stamaktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och för det fall tilldelning inte kan ske fullt ut till dessa ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av stamaktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av nya stamaktier ske till dem som endast anmält sig för teckning av stamaktier utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal stamaktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För det tredje ska eventuella återstående nya stamaktier tilldelas Rite Ventures, Stefan Palm (genom bolag) och Mandatum i egenskap av emissionsgaranter i enlighet med de villkor och förutsättningar som framgår av respektive garantiåtagande.</p> <p>1) Exklusive aktier i eget förvar. Nelly innehar per dagen för detta prospekt 42 747 stamaktier och 468 707 aktier av serie C i eget förvar, som inte ger rätt till deltagande i Företrädesemissionen.</p>
Förväntad tidsplan för erbjudandet	<p>Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter är den 21 mars 2023.</p> <p>Teckning, med och utan stöd av teckningsrätter, ska ske under perioden från och med den 23 mars 2023 till och med den 6 april 2023.</p> <p>Efter att Bolagsverket har registrerat de nya stamaktierna kommer dessa att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Första dagen för handel i nya stamaktier beräknas infalla omkring den 25 april 2023.</p>

Utspädning till följd av erbjudandet	För de aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om maximalt 11 989 012 nya stamaktier, motsvarande cirka 39,3 procent av det totala antalet aktier i Nelly efter Företrädesemissionen beräknat inklusive de 511 454 egna aktier som innehas av Nelly.
Kostnader för erbjudandet	Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK. Nelly ålägger inte investerare några avgifter eller andra kostnader i samband med Företrädesemissionen. Courtage utgår inte.

Varför upprättas detta prospekt?

Motiv och användning av emissionslikviden	<p>Efter en period av utmanande marknadsklimat för Nelly har styrelse och ledning initierat ett antal strategiska initiativ för att uppnå en lönsam affärsmodell, primärt bestående av ett mer kommersiellt sortiment i syfte att skapa en bättre kundupplevelse och bättre förutsättningar för ökad lönsamhet, investeringar i en mer ändamålsenlig och rationaliserad IT-infrastruktur, resultatfokuserade och mer kostnadseffektiva marknadsföringsåtgärder, samt en reducerad kostnadsprofil genom implementeringen av ett kostnadsbesparingsprogram med avsikten att reducera de löpande operativa kostnaderna med 40–50 MSEK på årsbasis bland annat genom personalminskningar. Under det första kvartalet 2023 initierade Nelly åtgärder för att implementera ytterligare kostnadsbesparingar om cirka 20 MSEK (exklusive omkostnader relaterat till implementeringen av kostnadsbesparingarna) inkluderat ytterligare personalminskningar.</p> <p>Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalbehovet avser i detta avseende likvida medel som krävs för att Nelly ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. Baserat på ett antagande om att Nellys checkkredit med Nordea om 30 MSEK, som per dagen för prospektet är utnyttjad med cirka 20 MSEK, inte förnyas i samband med att avtalet löper ut den 29 juni 2023 och utan beaktande av likviden från Företrädesemissionen, bedömer Bolaget att ett underskott av rörelsekapital om cirka 12 MSEK uppstår under det tredje kvartalet 2023. Huvudorsaken till rörelsekapitalunderskottet är relaterad till säsongsvariationen i Nellys verksamhet och det ökade likviditetsbehov som därigenom uppkommer i det tredje kvartalet till följd av att Bolaget kommer göra stora inköp samtidigt som försäljningen förväntas vara lägre. Från och med det fjärde kvartalet 2023 bedöms rörelsekapitalet som genereras från den löpande verksamheten vara tillräckligt för att täcka Bolagets behov. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Nelly tillföras cirka 53 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till 5,0 MSEK. Om Företrädesemissionen fulltecknas bedömer Bolaget att rörelsekapitalet kommer att vara tillräckligt under den kommande tolv månadersperioden efter Företrädesemissionens genomförande. För att säkerställa likviditet och skapa förutsättningar för genomförandet av Nellys fortsatta omställning mot lönsamhet genomför Nelly Företrädesemissionen som vid fullteckning tillför Bolaget cirka 53 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK. Nettolikviden om 48 MSEK kommer användas till att säkerställa Nellys rörelsekapitalbehov om 12 MSEK under det tredje kvartalet 2023 efter att Nellys checkkredit med Nordea om 30 MSEK löper ut den 29 juni 2023 samt för att stärka Bolagets likviditetsbuffert.</p> <p>Bolagets tre största aktieägare Rite Ventures, Stefan Palm (genom bolag) och Mandatum har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya stamaktier motsvarande deras respektive pro rata-andelar av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 52,4 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har de tre största aktieägarna lämnat vederlagsfria garantiåtaganden för den del av Företrädesemissionen som inte omfattas av teckningsförbindelser, motsvarande totalt cirka 47,6 procent av Företrädesemissionen. Därmed omfattas hela Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena har emellertid säkerställts genom exempelvis bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Aktiemarknadsnämnden har beviljat Rite Ventures dispens från den budplikt som skulle kunna uppkomma som en följd av teckning av stamaktier i Företrädesemissionen baserat på teckningsförbindelsen och garantiåtagandet. Den maximala andel röster och kapital som Rite Ventures kan komma att inneha i Nelly som en följd av Företrädesemissionen är 35,1 procent av aktierna och rösterna. Villkoren för Aktiemarknadsnämndens beslut att bevilja Rite Ventures dispens från budplikt var att (i) aktieägarna i Nelly inför extra bolagsstämman den 14 mars 2023 informerades om den maximala andelen av rösterna och kapitalet i Nelly som Rite Ventures kan komma att inneha som en följd av Företrädesemissionen, samt (ii) emissionsbeslutet godkändes av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl avgivna röster som företrädda aktier vid extra bolagsstämman, exklusive de aktier som innehas och på stämman företräddes av Rite Ventures. Villkoren för att bevilja Rite Ventures dispens från budplikt har uppfyllts.</p>
Väsentliga intressekonflikter	Avanza tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Nelly i samband med Företrädesemissionen, för vilka Avanza kommer att erhålla sedvanlig ersättning. Ersättningens storlek är beroende av utfallet i Företrädesemissionen. Avanza vidare har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Nelly för vilka de har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Nelly och stamaktiens framtida utveckling. Det gäller bland annat risker som är hänförliga till Nellys verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till stamaktierna och Företrädesemissionen. Nedan beskrivs de riskfaktorer som för närvarande bedöms väsentliga för Nelly och dess stamaktier. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som för närvarande bedöms vara mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Beskrivningen av nedanstående riskfaktorer är baserad på information som är tillgänglig och bedömningar gjorda per dagen för detta perspektiv.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Nelly är verksam på den nordiska e-handelsmarknaden för mode som är fragmenterad och starkt konkurrensutsatt

Nelly erbjuder mode främst riktat till unga kvinnor via nelly.com och till unga män via NLYMan.com. Produkterna erbjuds huvudsakligen till konsumenter i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Affärsmodellen bygger på egendesignade varumärken samt ett kompletterande utbud från externa varumärken. Nelly hade under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2022 cirka 1,1 miljoner aktiva kunder. Kunderna återfinns främst i Sverige som under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2022 stod för cirka 48,2 procent av Nellys nettoomsättning. Den nordiska e-handelsmarknaden för mode är fragmenterad och starkt konkurrensutsatt och lönsamheten i branschen har under de senaste åren påverkats av en ökad konkurrens till följd av nya aktörer, plattformar och affärsmodeller. Viktiga konkurrensfaktorer när det gäller onlineförsäljning av mode utgörs bland annat av pris och kvalitet på produkterna, förmåga att attrahera rådande kund-, och marknadspreferenser, leverans- och betalningsvillkor samt användarvänlighet på e-handelsplattformar. Nelly konkurrerar med ett stort antal nordiska och internationella aktörer varav flertalet är verksamma både inom e-handel och fysisk butikshandel. Av Bolagets finansiella rapportering har framgått att marknadsklimatet är utmanande för Nelly och 2022 präglades av minskad försäljning samt lägre bruttomarginaler till följd av en högre kampanjaktivitet delvis för att möta en starkt rabattdriven marknad. Det finns en risk att aktörer som i nuläget i större eller mindre utsträckning är fokuserade på andra kundgrupper, segment eller geografiska marknader kan komma att utöka eller inleda försäljning på nätet av mode till Nellys målgrupp. Det finns vidare en risk att konkurrenter konsoliderar och uppnår skalfördelar och andra konkurrensfördelar men också att det tillkommer nya konkurrenter, och att sådana aktörer lyckas tillgodose kundernas preferenser i

större utsträckning än Nelly. Oförmåga att effektivt reagera på förbättrad prestation hos konkurrenter, ökat konkurrenstryck eller konsolideringar inom e-handeln skulle kunna leda till förlorade marknadsandelar, minskad försäljning och färre kunder. För att möta en ökad konkurrens och/eller ett intensifierat rabatttryck kan Nelly vidare vara tvungen att sänka priserna på sina produkter och/eller öka sina investeringar i marknadsföringsåtgärder, vilket skulle riskera att leda till försämrade marginaler och/eller ökade kostnader för Bolaget.

Nelly är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer och geopolitiska förhållanden

Efterfrågan på Nellys produkter är beroende av en rad olika faktorer som i sin tur påverkas av det makroekonomiska klimatet samt konsumenters disponibla inkomster och konsumtionsförmåga, sådana faktorer inkluderar bland annat nivåer på marknadsräntor, skatter och andra avgifter, inflation och sysselsättningsnivåer. Modeprodukter är exempel på produkter som konsumenter kan välja bort i en lågkonjunktur som medför faktiska eller befarade försämringar av konsumenters disponibla inkomster och konsumtionsförmåga. En lågkonjunktur eller en allmän nedgång i ekonomin på någon eller flera av de nordiska marknaderna kan ha en väsentlig negativ inverkan på efterfrågan på de produkter som Nelly erbjuder och Nellys möjligheter att upprätthålla en lönsam prissättning. Det finns därför en risk att negativ konjunkturutveckling och faktiska eller befarade försämringar i kunders finansiella förmåga kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Nellys tillväxtpotentialer, nettoomsättning och resultat. Nelly är även föremål för risker relaterade till inflation, och om inflationen fortsätter att stiga finns det en risk att Nelly, dess leverantörer och andra aktörer i leverantörs- och produktionskedjan påverkas genom att priserna ökar. Om eventuella prishöjningar inte kan överföras till slutkunderna kan det få en negativ inverkan på Nellys bruttomarginaler och resultat.

Rysslands militära angrepp på Ukraina har lett till en stor osäkerhet och volatilitet på såväl globala som lokala marknader. Även om det är svårt att bedöma vilka kort- och långsiktiga effekter angreppet kommer att få, medför angreppet och dess följd effekter ökade risker för bland annat störningar i globala leverantörs- och produktionskedjor, inflation, råvaruprisfluktuation, minskad efterfrågan och investeringsvilja bland företag och konsumenter, ökade kapitalkostnader och förhöjda riskpremier. Det finns också en risk för att en upptrappning av konflikten kan få ytterligare konsekvenser, inklusive att länder, däribland Sverige, blir föremål för olika former av cyberattacker och desinformation, vilket kan påverka investeringsklimatet och möjligheten att driva näringsverksamhet negativt även för bolag som Nelly som inte har någon verksamhet i eller direkt exponering mot Ryssland eller Ukraina. Dessa faktorer skulle kunna ha en negativ inverkan på Nellys verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare har covid-19-pandemin påverkat den allmänna ekonomiska utvecklingen både globalt och regionalt, vilket bland annat resulterat i störningar i globala leverantörs- och produktionskedjor samt givit upphov till en betydande nedgång i kundernas efterfrågan och konsumtion och en betydande volatilitet och oro på finansmarknaderna. Covid-19-pandemin har haft en väsentligt negativ inverkan på Nelly, främst med avseende på minskad efterfrågan inom kategorin festmode samt ökade kostnader, störningar och förseningar i logistikkedjan. Nya utbrott av covid-19 och spridningen av nya virusvarianter eller utbrott av andra pandemier medför således en osäkerhet och risk för Nelly och kan få en negativ inverkan på Nellys nettoomsättning, finansiella ställning och resultat. I vilken utsträckning, och under hur lång tid, covid-19-pandemin och liknande pandemier kan komma att påverka Nelly beror på ett antal faktorer, såsom bland annat pandemins negativa effekter på ekonomiska, politiska och marknadsrelaterade förhållanden, vilka i sin tur kan inverka negativt på faktorer som stimulerar efterfrågan på Nellys produkter. Nya utbrott av covid-19 och spridningen av nya virusvarianter eller utbrott av andra pandemier medför således en osäkerhet och risk för Nelly och kan få en negativ inverkan på Nellys nettoomsättning, finansiella ställning och resultat.

Nelly har historiskt redovisat förluster och det finns en risk att Nelly misslyckas med strategin för att uppnå lönsamhet

Nelly har under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen redovisat förluster och Koncernens nettoomsättning för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2022 uppgick till 1 299,0 MSEK, vilket motsvarar en minskning om 9,1 procent i förhållande till räkenskapsåret 2021. Som en del i strategin för att uppnå en lönsam affärsmodell har Nelly under det andra halvåret 2022 implementerat ett kostnadsbesparingsprogram med avsikten att reducera de löpande operativa kostnaderna med 40-50 MSEK på årsbasis, bland annat genom personalminskningar. Under det första kvartalet 2023 initierade Nelly åtgärder för att implementera ytterligare kostnadsbesparingar om cirka 20 MSEK (exklusive omkostnader relaterat till implementeringen av kostnadsbesparingarna) inkluderat ytterligare personalminskningar. För att skapa en långsiktigt hållbar, skalbar och lönsam affärsmodell är Nelly beroende av en fortsatt framgångsrik implementering av strategin för lönsamhet, vilken också inkluderar ett kraftigt reducerat sortiment, effektiviseringar inom marknadsföring, logistik och lagerhållning samt en mer ändamålsenlig och rationaliserad IT-infrastruktur. Nelly är vidare beroende av förmågan att utöka sin kundkrets och att öka försäljningen till befintliga kunder, vilket bland annat kräver ett optimerat sortiment och effektiva marknadsföringsåtgärder i syfte att driva webbbtrafik och erbjuda en inspirerande mode-

upplevelse på Nellys e-handelsplattformar för att attrahera nya kunder, generera upprepade köp och höja det genomsnittliga ordervärdet. Nellys strategi för lönsamhet är baserad på vissa mål och antaganden som i sin tur är baserade på förväntningar och prognoser avseende framtiden, inklusive konsumenters efterfrågan och operativa effekter av kostnadsbesparingar och effektiviseringar. Sådana förväntningar och prognoser är föremål för betydande osäkerhet och kan avvika från faktiska resultat, och det finns således en risk att Nellys strategi för lönsamhet inte visar sig vara framgångsrik och att Nelly helt eller delvis misslyckas med att uppnå beslutade och kommande strategiska initiativ eller att kostnadsbesparingar och effektiviseringar inte får avsedda effekter, vilket i sin tur kan leda till ytterligare försämrad lönsamhet i framtiden och i sin tur påverka Nellys finansiella ställning negativt. Det finns vidare en risk att Nellys förmåga att utöka sin kundkrets och att öka försäljningen till befintliga kunder försvåras av den reducerade kostnadsbasen särskilt med avseende på den väsentligt mindre organisationen och minskade marknadsföringskostnader eller annars att Nelly misslyckas med sådana åtgärder eller att de inte i tillräcklig utsträckning leder till en ökning av nettoomsättningen för att uppnå lönsamhet. Om Nelly inte lyckas med att genomföra strategin för att uppnå lönsamhet i tid eller överhuvudtaget skulle det kunna ha en negativ inverkan på Nellys framtidsutsikter och finansiella ställning.

Nelly är föremål för risker relaterade till Bolagets förmåga att förutse kundpreferenser och modetrender

Nelly är verksam på den nordiska modemarknaden som är mycket känslig för förändringar i konsumenters preferenser och fluktuationer i modetrender. Bolagets framgång och möjligheter att sälja tillräckligt många produkter på en tillfredsställande prisnivå är i hög grad beroende av att Nelly i rätt tid lyckas förutse och anpassa sitt utbud efter förändringar i kundpreferenser, modetrender och efterfrågan från konsumenter. Det är också avgörande för Nellys fortsatta framgång att samarbeta med externa varumärken som bidrar till att Nelly upplevs som relevant för kunderna och som stödjer Nellys positionering på marknaden. Om Nelly misslyckas i sina samarbeten med externa varumärken kan det leda till en försämrad marknadsposition och en svagare försäljning även för egna varumärken. Som en del av Nellys strategi för lönsamhet har Bolaget under 2022 implementerat en reviderad sortimentsstrategi med en kraftigt reducerad sortimentsbredd och ett ökat fokus på egna varumärken där Nelly bedömer att försättningsarna för höga marginaler är som starkast samt på populära och lönsamma storsäljare i större kvantiteter, vilket ställer ännu högre krav på Nellys förmåga att förutse kundpreferenser och modetrender och köpa in rätt produkter. Konsumenters preferenser för design, kvalitet och pris tenderar att förändras snabbt och det är svårt att exakt prognostisera urval och erforderliga kvantiteter för framtida perioder. Det kan ske en förändring i efterfrågan av produkter från tidpunkten då produkterna beställs till försäljningstidpunkten, vilket kan resultera i att Nelly tvingas rabattera sådana produkter, som i sin tur påverkar lönsamheten negativt. Denna risk ökar ytterligare genom satsningen på en högre andel egna varumärken som har längre ledtider från beställning till leverans. Betydande rabatter och om kunderna upplever att Nelly inte förmår att erbjuda sina kunder produkter som av kunderna upplevs som moderiktiga kan dessutom komma att skada Nellys varumärke och dess relationer med leverantörer. Om Nelly gör en feluppskattning av efterfrågan på en viss typ av produkter eller missbedömer rådande trender eller kundpreferenser, och att i enlighet därmed anpassa sina inköp och varulager, kan det resultera i svagare efterfrågan och svårigheter att sälja produkterna till fullt pris och därmed

minskad lönsamhet på produkterna i fråga, vilket skulle kunna innebära att Nellys nettoomsättning minskar samt att Nellys ställning inom modebranschen påverkas negativt.

Det finns en risk att ett ökat fokus på klimat- och hållbarhetsfrågor påverkar konsumenters vilja att köpa Nellys produkter

Under senare år har en tydlig trend bland konsumenter bestått i ett ökat fokus på klimat- och hållbarhetsfrågor, vilket inom mode tar sig uttryck i form av kravställande på materialval, återanvändning och kvalitet men även leverantörer, transporter och generell miljömedvetenhet. Nelly är verksam inom en snabbväxande modeindustri, som kännetecknas av låga priser, trendkänslighet och hög omsättningshastighet. Trenden med en ökad medvetenhet i klimat- och hållbarhetsfrågor kan komma innefatta en i allmänhet minskad konsumtion av mode eller att konsumenter i större utsträckning efterfrågar produkter som håller över tid. Dessa trender kan leda till ökade kostnader för Nelly för att möta ökade krav och, om Nelly misslyckas med att anpassa sig till aktuella trender, en minskad försäljning. Därtill kan uteblivna eller misslyckade anpassningar till rådande trender få en negativ påverkan på Nellys varumärken och anseende.

Nelly är beroende av fortsatt utveckling, underhåll och drift av Bolagets IT-system samt föremål för risker relaterade till implementeringen av nya system

Nellys försäljning sker nästan uteslutande genom webbbutikerna som tillhandahålls på nelly.com och NLYMan.com, varför Nellys möjligheter att bedriva sin verksamhet samt upprätthålla och utöka kundbasen och försäljningsvolymerna i stor utsträckning är beroende av tillförlitligheten, funktionaliteten, underhållet, driften och den fortsatta utvecklingen av Bolagets IT-system. Nellys nuvarande IT-system har till stor del skapats och utvecklats internt, vilket medför att det krävs omfattande interna resurser och kompetens för att underhålla och vidareutveckla dessa IT-system, och det finns en risk att IT-systemen inte kan underhållas effektivt om sådan kompetens lämnar Bolaget. För att säkerställa en solid, skalbar och säker IT-miljö och för att möta den tekniska utvecklingen inom tredjeparts-lösningar och e-handelsplattformar på marknaden avser Nelly att göra investeringar i en mer ändamålsenlig och rationaliserad IT-infrastruktur, vilket inkluderar en högre andel standard-system. Det finns en risk att sådana åtgärder blir mer kostsamma och tidskrävande än vad som förutsetts samt att Nelly i samband med att nya system implementeras drabbas av oförutsedda driftstörningar. Det finns vidare en risk att nya såväl som befintliga systemlösningar kan komma att visa sig vara underdimensionerade eller fungera felaktigt eller att Nelly utsätts för säkerhetsincidenter och oförutsedda driftstörningar. Genom övergången mot mer standardiserade system kommer Nellys beroende av externa tjänsteleverantörer för dess IT-system att öka. Användningen av externa leverantörer exponerar Nelly mot vissa risker, inklusive risken att väsentliga tjänsteleverantörer inte kan leverera sina tjänster enligt avtalad servicenivå. Störningar i de tjänster som tillhandahålls av externa parter kan ha en negativ påverkan på Nellys verksamhet. Eftersom nästan all försäljning genereras genom Nellys webbbutiker skulle avbrott kunna leda till betydande intäktsbortfall. Störningar i Nellys IT-system kan således ha en stor inverkan på Bolagets försäljning och Nellys förmåga att bedriva verksamhet i förhållande till sina kunder, inklusive att erbjuda den service som kunderna efterfrågar, vilket kan resultera i ökade kostnader och minskade intäkter och därmed påverka Nellys resultat negativt.

Hot mot IT-säkerheten kan avsevärt påverka Nellys verksamhet

Förbättrade prestanda hos datorer och andra digitala enheter, nya upptäckter inom krypteringsområdet och andra framsteg och händelser inom området för IT-utveckling kan leda till försämring eller omintetgörande av de algoritmer som Nelly använder för att skydda känslig information om kundtransaktioner. Om någon kringgår Bolagets säkerhetsåtgärder kan det orsaka störningar i Nellys verksamhet samt ge obehörig åtkomst till, och ändring eller förlust av, verksamhetskritisk data. Dessutom kan brister i att upprätthålla prestanda, driftsäkerhet, IT-säkerhet och tillgänglighet på Nellys e-handelsplattformar skada Nellys anseende hos kunder och Nellys förmåga att behålla befintliga kunder och attrahera nya kunder. Bolaget kan tvingas lägga ner omfattande ekonomiska resurser och personalresurser för att skydda sig mot externa intrång och säkerhetsincidenter eller för att motverka problem som uppstått på grund av sådana säkerhetsincidenter. Nellys säkerhetsåtgärder är utformade för att skydda mot obehöriga angrepp och säkerhetsincidenter, men om Bolaget misslyckas med att förhindra sådana incidenter kan det innebära betydande kostnader för Bolaget för att undersöka och hantera en uppkommen säkerhetsincident och för att rätta till problem som orsakats därav. Nelly kan åläggas ansvar, få ett försämrat anseende och dess varumärkens värde kan minska. Skulle någon av ovanstående risker materialiseras skulle det få en negativ påverkan på Nellys verksamhet och resultat.

Effektiva och optimerade rutiner för logistik, leveranser och returer är grundläggande för funktionaliteten och konkurrenskraften i Nellys verksamhet

Framgångsrik e-handelsverksamhet är i hög grad beroende av effektiv och optimerad logistik. Packning, utgående frakt och mottagande av produkter utförs vid Nellys automatiserade centrallager i Borås. Nelly är exponerat mot risker relaterade till störningar i maskinell utrustning och logistikverksamhet, exempelvis på grund av driftstopp, bränder, eller naturkatastrofer, vilket kan orsaka avsevärda störningar i Nellys verksamhet. Försäkringar avseende egendom eller verksamhetsavbrott kan visa sig otillräckliga för att täcka sådana förluster, skador samt störningar och kan därför få en negativ påverkan på Nellys resultat och finansiella ställning. Vidare kan felkalkyleringar avseende Nellys logistikkapacitet innebära omkostnader som inte kan täckas eller att varor inte kan skickas, vilket kan ha en negativ påverkan på Nellys verksamhet och anseende. Om Nelly inte lyckas driva och optimera sin logistik på ett framgångsrikt och effektivt sätt kan det leda till överkapacitet eller otillräcklig kapacitet och ökade kostnader, vilket i sin tur kan ha en negativ påverkan på Nellys resultat.

Effektiva, snabba och smidiga leveranser är en viktig faktor för att vara en konkurrenskraftig e-handlare. Nellys framgång är således beroende av effektiva transporter från lageranläggningen i Borås till kunderna. Transport av produkter från Nellys lager genomförs främst genom vägtransporter. Alla transporter hanteras av externa logistikföretag såsom PostNord, Instabox och Budbee. Transportstörningar kan bland annat öka leveranstiden till kunderna. Transportkostnaden kan också öka, vilket kan leda till att Nellys fraktkostnader stiger, inklusive kostnader för kundreturer. I takt med att e-handelsföretag ständigt utvecklar sina verksamheter och kundupplevelser blir leveransen till kundens hem, arbetsplats eller annan föredragen slutdestination (s.k. "last mile"), alltmer relevant. Om Nelly inte kan erbjuda transport och leverans till kunder på ett kostnadseffektivt och hållbart sätt och i enlighet med kundernas leveranspreferenser kan det få en negativ påverkan på Nellys kundlojalitet och nettoomsättning.

Effektiva returer med attraktiva villkor för konsumenter är också en nyckelfaktor inom e-handelssektorn och returer utgör en väsentlig del av affärsmodellen när det kommer till försäljning av mode på nätet. Onlineförsäljning av mode genererar vanligtvis en relativt hög andel returer i jämförelse med många andra varor. Det beror delvis på svårigheter att förutse storlekar samt att många köper flera plagg i samma kategori för att kunna prova olika modeller. Det är både tidskrävande och kostsamt för Nelly att hantera returer på ett tillfredsställande sätt. Om Nelly misslyckas med att hantera returer på ett effektivt sätt och uppfylla sina kunders förväntningar eller om andelen returer skulle öka av olika skäl, till exempel på grund av förändrat kundbeteende eller att kunder utnyttjar Nellys returpolicy, kan det leda till högre kostnader och påverka Nellys kundnöjdhet negativt vilket i sin tur kan påverka Nellys nettoomsättning och resultat negativt.

Modeindustrin är utsatt för säsongmässiga fluktuationer

Nellys verksamhet har historiskt varit, och kommer fortsätta vara, säsongberoende. Vanligtvis är årets andra och fjärde kvartal särskilt viktiga omsättningsmässigt, och årets första och tredje kvartal är vanligtvis svagare. På grund av säsongberoendet i Nellys verksamhet kan omsättning och resultat bli oproportionerligt påverkat av negativa faktorer under dessa perioder. Sådana negativa faktorer innefattar ogynnsamma ekonomiska förhållanden på de marknader där Nelly är verksam och ofördelaktiga väderförhållanden såsom ovanligt varma vintrar eller sena somrar, vilka skulle kunna leda till att konsumenter spenderar mindre pengar på säsongsvor. Säsongvariationer kan också leda till att Nellys varulager, rörelsekapitalbehov och kassaflöde fluktuerar mellan olika kvartal. Bolagets likviditetsbehov under året är vanligtvis som störst under årets första och tredje kvartal. Eftersom Nelly bygger upp sitt lager i förväg inför varje säsong är Bolagets lagernivåer till stor del baserade på Nellys förväntningar avseende framtida försäljning. Det är dock svårt att förutse sådan försäljning och det finns en risk att Bolaget inte kommer att uppnå förväntad försäljning och att Bolaget gör felaktiga antaganden beträffande efterfrågan. Dessutom ökar fluktuationerna ytterligare genom särskilda kommersiella aktiviteter som "Singles Day" och "Black Friday", då sådana aktiviteter tenderar att generera tillfälliga uppgångar i försäljningen. Om Nelly misslyckas med att på ett korrekt sätt uppskatta efterfrågan under en viktig säsong eller en relevant kommersiell aktivitet skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets likviditet, nettoomsättning och finansiella ställning.

Nelly är beroende av att generera trafik till sina försäljningskanaler och att anpassa sitt erbjudande efter teknisk utveckling

Nelly är beroende av att genom marknadsföringsåtgärder kontinuerligt generera trafik till sina e-handelsplattformar och är således exponerat för risker relaterade till digital marknadsföring. Under de senaste åren har e-handelsbranschen blivit alltmer datadriven och baserad på automatisering och individualisering av erbjudanden och marknadsföring. Sådana tekniker gör det möjligt för företag att använda data för att rikta reklam mot specifika grupper av användare som är mer benägna att visa intresse för det reklammeddelande som levereras till dem. Det finns en risk att Nellys nuvarande och framtida användning av tekniker som syftar till en mer effektiv och riktad marknadsföring inte leder till avsedda effekter på Nellys försäljning vilket i förlängningen skulle ha en negativ inverkan på Nellys nettoomsättning.

Utöver så kallad organisk trafik, där kunder når Nellys e-handelsplattformar genom att manuellt ange URL-adressen, genereras trafik bland annat genom olika former av betald trafik som exempelvis digital annonsering på plattformar såsom Instagram och TikTok och omnämnanden av influencers (influencer marketing) samt sökmotoroptimering. Dessa plattformar och verktyg förändras ständigt, och det finns en risk att Nelly misslyckas med att identifiera viktiga förändringar i befintliga plattformar och verktyg och som ett resultat därav når ut till färre potentiella kunder, vilket i sin tur skulle minska trafiken till Bolagets e-handelsplattformar. Marknaden för digital annonsering domineras också av ett antal stora aktörer såsom Google, Facebook, Instagram och TikTok och Nelly är därför till viss del beroende av dessa aktörer för att driva trafik till sina e-handelsplattformar. På grund av den höga förändringstakten inom digital marknadsföring finns det därtill en risk att Nelly misslyckas med att identifiera nya möjligheter och metoder för effektiv marknadsföring, vilket i förlängningen riskerar att leda till betydande intäktsbortfall. Även sökmotorernas algoritmer och presentationerna av sökresultaten förändras ofta, vilket skulle kunna medföra att Nellys e-handelsplattformar blir exkluderade från sökresultaten eller får en lägre ranking jämfört med Bolagets konkurrenter, vilket i sin tur kan påverka trafiken till Nellys e-handelsplattformar negativt. Trafik till Nellys e-handelsplattformar genereras också genom sökmotormarknadsföring. Det finns en risk att konkurrensen på de sökmotorer som Nelly använder ökar, med en ökad mängd konkurrerande bud om annonsplatser som följd. Det kan leda till att Nelly ådrar sig ökade kostnader för sökmotormarknadsföring eller att Nelly synliggörs i mindre utsträckning på dessa sökmotorer än sina konkurrenter, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på trafiken till Nellys webbplatser och i förlängningen Nellys försäljning och nettoomsättning. Som ett led i strategin för att uppnå lönsamhet har Nelly från och med det tredje kvartalet 2022 reducerat sina marknadsföringskostnader genom att köpa in mindre betald trafik och i större utsträckning fokusera på organisk trafik, vilket ställer ännu högre krav på Nellys förmåga att identifiera och genomföra effektiva marknadsföringsåtgärder till en lägre kostnad. En annan viktig del för Nelly är användningen av cookies för att optimera inköp av trafiken till sina e-handelsplattformar. Förändringar som skulle innebära att användningen av cookies begränsas eller förbjuds skulle kunna ha en negativ inverkan på Nellys förmåga att optimera inköpen av trafik till sina e-handelsplattformar och i förlängningen påverka Nellys försäljning och nettoomsättning negativt.

Konsumenters trafik och köp från mobila enheter, såsom mobiltelefoner och surfplattor, har ökat i betydande omfattning under de senaste åren och Bolagets bedömning är att den tekniska utvecklingen i förhållande till konsumenters onlineshopping kommer att fortskrida. Nellys försäljningsnivåer och kundnöjdhet är således beroende av att Bolaget lyckas anpassa sitt erbjudande och sin marknadsföring efter den tekniska utvecklingen. Introduktionen av nya mobila enheter samt uppdaterad mjukvara och operativsystem kan medföra svårigheter för Bolaget att förutse möjliga problem vid utveckling eller anpassning av mobilvänliga webbplatser och applikationer. Om Nelly inte lyckas driva trafik till sina e-handelsplattformar via digitala marknadsföringskanaler eller misslyckas med att säkerställa en hög funktionalitet, tillgänglighet och användarvänlighet kan det få en negativ inverkan på Nellys nettoomsättning och konkurrenskraft.

Nelly är beroende av externa betalningsleverantörer

Nellys primära betalningsmetoder levereras av Qliro, Adyen, Trustly och PayPal. Dessa betalningsmetoder kan komma att bli föremål för lagstiftning eller andra regelverk som försvårar eller fördyrar användandet av dem, cyberattacker och/eller bedrägerier från tredje parter. Den främsta risken kopplad till utbudet av betalningsmetoder som Nelly erbjuder är förekomsten av avbrott i betalningsprocessen, vilket riskerar att leda till att kunderna väljer att avbryta sina köp och således ha en negativ effekt på hur stor andel av besökarna på Nellys webbplatser som genomför ett köp (konverteringsgraden). Dessutom kan det finnas en risk att utomstående obehörigen försöker komma åt eller manipulera information som exempelvis kreditkorts-uppgifter och leveransadresser. Eftersom betalning är en integrerad del av det sammantagna intrycket av köpet vid e-handel kommer funktionaliteten hos Nellys betalningsmetoder att påverka kundupplevelsen, varför Nellys anseende riskerar att påverkas negativt om betalningsmetoderna inte motsvarar kundens förväntningar. För vissa betalningsmetoder, såsom kredit- och betalkort, betalar Nelly provision eller andra avgifter till leverantörer av betalningstjänsterna. Det finns en risk att avgifterna till betaltjänstleverantörerna kan höjas, vilket skulle medföra högre rörelsekostnader för Nelly. Avseende faktura- och delbetalningslösningar som tillhandahålls av Qliro erhåller Nelly också intäkter i form av provision från Qliro. Om kundernas betalningsförmåga skulle försämrats, vilket kan föräntledas av en lågkonjunktur eller en allmän nedgång i ekonomin på någon eller flera av Nellys marknader, finns en risk att möjligheterna för kunder att betala med faktura kan komma att begränsas, vilket skulle kunna leda till att befintliga och potentiella kunder väljer att avstå från att handla hos Nelly eller att Nellys provisionsintäkter skulle minska. Dessutom finns en risk att externa betalningsleverantörer säger upp avtalen med Nelly eller vägrar förnya avtalen på för Nelly kommersiellt acceptabla villkor, och att Nelly kan ha svårigheter att hitta alternativa leverantörer med liknande villkor och inom en rimlig tidsram. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det ha en negativ påverkan på Nellys anseende, verksamhet och resultat.

Nelly är föremål för anseenderelaterade risker

Nellys anseende är viktigt i förhållande till potentiella och befintliga kunder, medarbetare och samarbetspartners. Nellys förmåga att upprätthålla och öka sin försäljning är beroende av Bolagets möjligheter att anpassa sig till ett snabbt föränderligt medielandskap, vilket inkluderar en ökad betydelse av sociala medier och spridning av reklamkampanjer på nätet. Det faktum att Nelly har kontakt med sina befintliga och potentiella kunder genom dess e-handelsplattformar, via e-post eller per en chatt-funktion medför att Nellys kundservice är av mycket stor betydelse för upprätthållandet av Nellys anseende. Brister i Nellys kundservice, eller kunders uppfattning att servicen är undermålig, riskerar således att negativt påverka efterfrågan på Bolagets produkter. Vidare kan negativa konsumentrecensioner eller kommentarer om Nelly på sociala medier eller plattformar för kundomdömen eller negativ publicitet i andra medier orsaka stora skador på Bolagets anseende och i förlängningen dess marknadsposition, konkurrenskraft och efterfrågan på Nellys produkter.

Nellys möjligheter att med framgång sälja sina produkter är i hög utsträckning beroende av en stark varumärkeskännetecken. En stark varumärkeskännetecken är exempelvis viktigt för att Nelly ska generera så kallad organisk trafik, det vill säga där kunderna når Nellys e-handelsplattformar genom att manuellt ange URL-adressen. Negativ publicitet och anseenderisker kan för Nelly exempelvis uppstå om det visar sig att någon eller några av Nellys leverantörer eller underleverantörer skulle

tillämpa oskäligen löner och andra anställningsvillkor eller uppvisa andra brister i sin hantering av anställda eller om Nelly exempelvis inte efterlever arbetsmiljörättsliga eller konsumenträttsliga lagar. Om Nelly misslyckas med att upprätthålla sitt anseende eller om något av dess varumärken skadas allvarligt eller drabbas av omfattande negativ publicitet kan Nellys förmåga att attrahera kunder, medarbetare och samarbetspartners påverkas negativt.

Nelly är exponerat mot risker för ökade kostnader för sålda varor

Den största volymen av produkterna som säljs under Nellys egna varumärken köps in från tillverkare globalt. Nelly är exponerat mot variationer i marknadspriset på vissa råvaror såsom energi, bomull och bränsle, vilka används i tillverkningen och transporten av produkter som Nelly köper in. Eftersom Nelly inte har några avtal avseende fasta priser kan råvarupriser innebära betydande fluktuationer. Prisvolatiliteten beror främst på fluktuerande kundefterfrågan, tillgång och spekulationer, som ibland kan förvärras av minskad produktion på grund av exempelvis naturkatastrofer, politisk eller finansiell instabilitet eller oro. Kostnaderna för sålda varor är bland annat beroende av priset på råvaror. Vidare kan handelsrestriktioner, exportrestriktioner eller andra restriktioner som införs i relevanta jurisdiktioner eller importrestriktioner som införs av EU eller Sverige få en negativ påverkan på Nellys kostnader för sålda varor. Nellys kostnader för sålda varor kan också påverkas negativt av till exempel export- eller importsubventioner, tullar, textilkvoter, embargo och liknande omständigheter. Eventuella restriktioner kan medföra prishöjningar och försämra tillgången till varor, vilket kan öka Nellys kostnader för sålda varor och påverka Nellys resultat negativt. Nelly utsätts vidare för risker i samband med transport av varor från leverantörer till Nellys lager i Borås. Transport av Nellys produkter från leverantörer till Nellys lager omfattar främst sjöfrakt, där vägtransporter används för kortare sträckor. Det finns en risk att transport inte är tillgänglig till rimliga kostnader, i rätt tid eller överhuvudtaget. Exempelvis har Nelly upplevt stora störningar i sjöfrakten från Asien efter utbrottet av covid-19 och tvingats använda alternativa fraktsätt som exempelvis flyg och tåg för att få varor från Asien till Nellys lager i Borås, vilket har medfört försenade leveranser och ökade kostnader. Om en ökning av kostnaderna för sålda varor inte kan överföras till slutkunden kan ökade kostnader för sålda varor få en negativ påverkan på Nellys bruttomarginaler och därmed resultat.

Nelly är utsatt för risker relaterade till inköpsledet och brister i leverantörers skyldigheter gentemot Bolaget

Nellys leverantörer är antingen varumärkena eller deras agenter på den nordiska marknaden, eller de leverantörer som Bolaget använder för sina egna varumärken. Det finns en risk att Bolagets leverantörer väljer att avsluta sina samarbeten med Bolaget exempelvis för att istället samarbeta med någon av Nellys konkurrenter. Om Nelly inte lyckas förnya sådana leverantörsavtal som löper ut eller om Nellys leverantörer väljer att avsluta pågående avtal finns det en risk att Nelly förlorar tillgången till vissa tillverkare eller att nya leverantörsavtal endast kan ingås på villkor som är mindre förmånliga för Nelly. Det finns en risk att något väsentligt leverantörsavtal sägs upp, eventuellt med kort varsel, vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Nellys möjligheter att erbjuda ett attraktivt produktutbud samt på Nellys marknadsposition och resultat. Det finns vidare en risk för att Nellys leverantörer inte kan uppfylla sina skyldigheter gentemot Nelly. Det är av största vikt för Nellys verksamhet och anseende att Koncernens leverantörer uppfyller överenskomna produktionskvoter, kvalitetsstandarder och leveranstider. Även

om Nelly gör systematiska bedömningar av leverantörer och kräver att alla nya leverantörer följer dess uppförandekod för att säkerställa en ansvarsfull och hållbar leveranskedja har Nelly varken full insyn i tillverkningsprocessen eller möjlighet att övervaka tillverkningsprocessen på plats. Det finns även en risk att leverantörer inte följer Nellys uppförandekod eller att brister i tillverkning eller kvalitetsstandarder uppstår. Nelly är också exponerat mot lokala förhållanden så vitt gäller arbetsmiljö och arbetsförhållanden. Om en leverantör till exempel skulle bryta mot lokala arbetsrättsliga regler eller normer eller tillhandahålla undermåliga arbetsförhållanden som i Norden eller i Europa betraktas som oacceptabla, kan det få en negativ påverkan på Nellys anseende och varumärken.

Nelly är beroende av vissa nyckelpersoner och anställda, och förlusten av sådana personer eller om Nelly misslyckas med att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare, kan få en negativ påverkan på Nellys verksamhet

Nellys framgång är beroende av dess nyckelpersoner och förmågan att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Under det senaste året har stora förändringar skett i Nellys koncernledning och per dagen för detta prospekt har Bolaget inte permanent tillsatt rollerna som verkställande direktör och finanschef och positionen som IT-chef är vakant. Konkurrensen om kvalificerade medarbetare är hård och Nelly konkurrerar med många andra arbetsgivare om kvalificerade personer. Nelly kan behöva investera betydande summor för att attrahera nya medarbetare och för att behålla befintliga nyckelpersoner. Nellys förmåga att attrahera kvalificerad personal är beroende av faktorer såsom varumärkets styrka, anställningsvillkor och var arbetet utförs. Det finns också en risk att konkurrenter försöker rekrytera Nellys medarbetare. Detta kan leda till personalförlust samt medföra ökade personalkostnader för Nelly om konkurrenter och andra arbetsgivare erbjuder högre ersättning och Nelly därmed måste höja sina befintliga ersättningsnivåer. Som en del av omställningen mot lönsamhet har Nelly under det andra halvåret 2022 genomfört personalminskningar och under det första kvartalet 2023 initierade Nelly åtgärder för att implementera ytterligare kostnadsbesparingar inkluderat ytterligare personalminskningar. Det finns en risk att genomförda och kommande personalminskningar kan ha en negativ inverkan på kvarvarande medarbetares arbetsmiljö och därmed skada den dagliga verksamheten eller medföra svårigheter för Nelly att behålla kvarvarande medarbetare, vilket i förlängningen kan ha en negativ påverkan på Nellys verksamhet och framtida tillväxt.

Legala risker

Nelly kan misslyckas med att efterleva lagar och regler avseende hantering av personuppgifter

Nelly hanterar stora mängder personuppgifter i sin verksamhet, främst avseende konsumenter som handlar på Nellys e-handelsplattformar och anställda. Riskerna förknippade med Nellys behandling av personuppgifter ökar exponentiellt i samband med att användning av molnbaserade tjänster och gränsöverskridande dataöverföring blir allt vanligare och kundernas förtroende har blivit en alltmer avgörande faktor i Nellys verksamhet.

Nelly är skyldigt att följa dataskydds- och integritetslagstiftning i de jurisdiktioner som Nelly bedriver verksamhet, däribland EU:s förordning 2016/679/EU om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR"). GDPR och kompletterande dataskyddslagstiftning begränsar Nellys möjligheter att samla

in och behandla personuppgifter relaterade till kunder, anställda, konsulter och andra tredje parter, inklusive rätten att använda sådana personuppgifter i marknadsföringssyfte, eftersom personuppgifter endast får behandlas om det finns en laglig grund för behandlingen. GDPR innehåller bland annat administrativa påföljder och ett civilrättsligt ansvar med omvänd bevisbörda för den personuppgiftsansvarige som kan aktualiseras för det fall GDPR och kompletterande dataskyddslagstiftning inte efterlevs. GDPR innehåller även omfattande dokumentationskrav, krav på att lämpliga tekniska och organisatoriska säkerhetsåtgärder implementeras som säkerställer skydd för personuppgifter samt krav på öppenhet, vilket inte bara påverkar den initiala personuppgiftsinsamlingen utan även efterföljande personuppgiftsbehandling. Det finns en risk att Nelly inte efterlever GDPR eller andra tillämpliga dataskyddsregler på det sätt och i den utsträckning som krävs. Nelly är därför föremål för risken att personuppgifter används felaktigt, förloras, lämnas ut eller på annat sätt behandlas i strid med gällande dataskyddsregler, antingen av Nelly själva eller av tredje parter på uppdrag av Nelly. Bolaget kan följaktligen komma att hållas ansvarigt i enlighet med GDPR och kompletterande dataskyddslagstiftning. Om Nelly skulle hållas ansvarigt enligt GDPR eller annan tillämplig dataskyddslagstiftning kan Nelly förlora anseende, uppleva nedgångar i antalet återkommande kunder samt uppleva en negativ effekt hos potentiella nya kunders vilja att köpa Nellys produkter. Det kan inte uteslutas att klagomål eller tillsynsärende hos dataskyddsmyndigheter väcks eller inleds i framtiden. Eftersom Nelly behandlar stora mängder personuppgifter sker det även personuppgiftsincidenter i verksamheten från tid till annan, såsom exempelvis att varupaket skickas till fel person. Majoriteten av de personuppgiftsincidenter som inträffat har inte av Bolaget bedömts vara av en allvarlig karaktär, men det finns en risk att allvarliga personuppgiftsincidenter kan inträffa. I sådant fall kan Integritetsskyddsmyndigheten och i vissa fall de drabbade individerna behöva underrättas. Om Nelly skulle göra sig skyldigt till överträdelse av GDPR eller annan dataskyddslagsstiftning kan det leda till krav, förfaranden eller åtgärder mot Nelly samt, i tillämpliga fall, skadeståndskrav från drabbade individer och betydande sanktionsavgifter och krav på att Nelly ändrar sin verksamhet och/eller upphör med att hantera eller ändra vissa personuppgiftsbehandlingar, vilket i sin tur kan ha en negativ påverkan på Nellys anseende, verksamhet och resultat.

EU-domstolen meddelade den 16 juli 2020 en dom i ett mål rörande tillåtligheten av överföring av personuppgifter från aktörer etablerade inom EU till s.k. "tredje land" (dvs. länder utanför EU/EES). Avgörandet innebär att den certifiering som företag tidigare har kunnat förlita sig på vid överföring av personuppgifter till USA, s.k. "Privacy Shield", ogiltigförklarades med omedelbar verkan. Avgörandet innebär även en begränsning avseende möjligheten att använda sig av EU:s standardavtalsklausuler för överföring av personuppgifter till tredje land eftersom EU-domstolen slog fast att det krävs att kompletterande säkerhetsåtgärder som på ett adekvat sätt säkerställer skyddet för personuppgifter implementeras. Det är ännu i viss mån ovisst vilka olika typer av säkerhetsåtgärder som krävs för att uppfylla GDPRs krav på laglig överföring till tredjeland efter avgörandet. Avgörandet riskerar således att medföra att Nelly tvingas omförhandla befintliga avtal med leverantörer som kan behandla personuppgifter i tredje land i den utsträckning adekvata kompletterande säkerhetsåtgärder inte redan säkerställs, och att Nelly begränsas i sitt val av leverantörer samt även påverkar Nellys möjligheter att övergå till en utökad användning av amerikanskägda molntjänster för datalagring, vilket kan påverka Nellys lönsamhet negativt.

Nelly är föremål för risker relaterade till konsument- och marknadsföringsrättsliga regelverk

Nellys marknadsföring och försäljning av mode online medför att verksamheten omfattas av en rad konsument- och marknadsföringsrättsliga regelverk, exempelvis konsumentköplagen (2022:260), lagen (2005:59) om distansavtal och avtal utanför affärslokaler, marknadsföringslagen (2008:486), prisinformatiionslagen (2004:347) samt i viss utsträckning nationella konsumentskydd- och marknadsföringsregler i de länder som Nelly bedriver försäljning och riktar sin marknadsföring till. Nellys efterlevnad av dessa regelverk övervakas av nationella och lokala myndigheter, för svenskt vidkommande exempelvis Reklamombudsmannen, Konsumentverket, Konsumentombudsmannen och Allmänna reklamationsnämnden. Eftersom Nelly också säljer skönhetsprodukter från externa varumärken omfattas Bolaget av lagstiftning för kosmetiska produkter. Om Nelly agerar på ett sätt som står i strid med, eller kan uppfattas stå i strid med, ovan nämnda regelverk finns det en risk att Nelly blir föremål för klagomål från kunder, böter och ålägganden från myndigheter eller inblandat i rättsliga och administrativa förfaranden, vilket skulle riskera att ha en negativ inverkan på Bolagets anseende och efterfrågan på dess produkter.

Nelly är exponerat mot risker relaterade till inköp och återförsäljning av produkter från tredje part

Produkterna som Nelly erbjuder är både egna produkter och produkter från externa varumärken. Det finns risk för att produkterna kan orsaka egendoms- eller personsador. Även om Nelly anser att dess aktiviteter i alla väsentliga avseenden överensstämmer med tillämpliga lagar och förordningar kan försäljning av defekta produkter resultera i produktåterkallelse, produktansvarskrav och/eller böter för Nelly. Det stora utbudet av produkter i kombination med att många av de produkter som erbjuds inte är Nellys egna produkter kan öka risken för att bristfälliga, defekta eller skadliga produkter säljs då det är svårt för Nelly att ha kontroll över samtliga produkter och produktionskedjor. Även om en återkallelse av en viss produkt framstår som ogrundad eller om en rättslig åtgärd gentemot Nelly inte når framgång, skulle den negativa publicitet som händelsen medför kunna ha en negativ inverkan på Nellys och dess varumärkens anseende. Befintliga och potentiella kunder skulle kunna påverkas av påståenden om att Nellys produkter är skadliga eller har dolda defekter. Om någon eller flera av dessa risker materialiseras kan de även leda till ökade kostnader och därmed ha en negativ inverkan på Nellys resultat.

Nelly kan misslyckas med att skydda eller vidmakthålla sina immateriella rättigheter och kan riskera att göra intrång i tredje parts immateriella rättigheter

Nellys framgång är bland annat beroende av dess förmåga att registrera och på andra sätt skydda samt försvara sina immateriella rättigheter. Nelly innehar ett stort antal registrerade varumärken, varav det mest centrala är "NELLY", samt vissa domännamn och andra immateriella rättigheter. Styrkan hos dessa egna varumärken är en väsentlig tillgång för Nelly. Modedesigners tenderar att följa liknande trender och Nellys egen design kan därför påminna om andra designers och bolags produkter. Andra designers eller bolag kan därför hävda att Nelly gör intrång i deras immateriella rättigheter. Därutöver erbjuder Nelly produkter från externa varumärken på sina e-handelsplattformar. Sådana produkter kan också potentiellt göra intrång i tredje parts immateriella rättigheter. Likt andra bolag som verkar inom modebranschen är Nelly från tid till annan föremål för krav och tvister beträffande intrång i tredje parts immateriella rättigheter gällande produkter som tillhandahålls

genom Nellys webbplatser. Kostnaderna för att väcka talan eller försvara eventuella överträdelse kan bli betydande, oavsett om anspråket har saklig grund eller inte. Ett utfall till Nellys nackdel kan bland annat leda till skadestånd och att Nelly tvingas upphöra med sin användning av immateriell egendom och/eller tillhandahållande av produkter på sina e-handelsplattformar som gör intrång i annans immateriella rättigheter. Om Nelly inte kan skydda sina immateriella rättigheter på ett effektivt sätt eller enligt villkoren i sina leveransavtal med externa parter vilka tillhandahåller produkter till Bolaget hållas skadelöst mot immaterialrättsliga intrång i tredje parts immateriella rättigheter som orsakats genom Bolagets tillhandahållande av sådana produkter och/eller om ett intrångskrav framförs mot Nelly, kan det leda till ökade kostnader och få en negativ inverkan på Nellys framtidsutsikter, finansiella ställning och resultat.

Nellys bolagsstyrning, interna kontroller och processer för regelefterlevnad kan visa sig otillräckliga för att förhindra regulatoriska påföljder, bedrägerier och skador på dess anseende

Nelly verkar i en internationell miljö med komplexa regelverk och bland annat arbetet med och initiativ avseende tillsyn ökar globalt inom områden relaterade till korruption. Nelly äger inga produktionsanläggningar eller fabriker utan samarbetar med externa leverantörer och tillverkare. En stor del av Nellys egna produkter produceras i länder där risken för korruption kan anses vara högre än i Norden. Det finns en risk att Nellys bolagsstyrning, interna kontroller och processer för regelefterlevnad misslyckas med att förhindra att Nelly bryter mot lagar eller förordningar. Om Nelly underlåter att följa gällande lagar och förordningar samt andra standarder kan det bland annat leda till böter och skador på Nellys anseende. Vidare finns en risk att enskilda medarbetare inte följer Nellys policy och riktlinjer vilket kan medföra att Nelly ådrar sig kostnader för bristande efterlevnad och att Nellys anseende påverkas negativt. Nelly är också beroende av att dess leverantörer och tillverkare följer lokala lagar och förordningar, arbetsmiljöstandarder, mänskliga rättigheter samt lagar mot korruption och diskriminering med mera. Nelly förlitar sig på effektiv styrning och interna kontroll- och efterlevnadssystem vilka är nödvändiga för att Nelly ska kunna sammanställa sina finansiella resultat och övervaka sina interna kontrollprocesser korrekt och effektivt. Eventuella problem med dessa system skulle kunna få en negativ inverkan på Nellys verksamhet och otillräckliga interna kontroller kan leda till att investerare och andra externa parter förlorar förtroendet för Nelly.

Finansiella risker

Risker hänförliga till framtida kapitalbehov och möjligheten till att uppta finansiering framöver

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalbehovet avser i detta avseende likvida medel som krävs för att Nelly ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. Baserat på ett antagande om att Nellys checkkredit med Nordea om 30 MSEK, som per dagen för prospektet är utnyttjad med cirka 20 MSEK, inte förnyas i samband med att avtalet löper ut den 29 juni 2023 och utan beaktande av likviditeten från Företrädesemissionen bedömer Bolaget att ett underskott av rörelsekapital om cirka 12 MSEK uppstår under det tredje kvartalet 2023. Det finns en risk att Nelly inte kommer kunna refinansiera checkkrediten i samband med att den löper ut eller att en motsvarande finansieringslösning med en annan långivare inte kan anskaffas alls eller på för Nelly acceptabla

villkor. Genom Företrädesemissionen förväntas Nelly tillföras cirka 53 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolaget bedömer att nettolikviden från Företrädesemissionen kommer vara tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden efter Företrädesemissionens genomförande. Till grund för beräkningarna ligger budgeterade intäkter och kostnader. Avvikelse från dessa antaganden skulle kunna innebära att Nelly behöver ytterligare rörelsekapital. För det fall Företrädesemissionen inte skulle genomföras eller om likviden från Företrädesemissionen inte blir tillräckligt stor, exempelvis till följd av att de parter som ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte infriar dessa, eller att Nelly av annan anledning tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom genom en ny företrädesemission, en riktad nyemission av aktier eller en lånefinansiering finns en risk att sådan finansiering inte kan anskaffas alls eller på för Nelly acceptabla villkor, vilket i sin tur skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Nellys förmåga att driva sin verksamhet och kunna leda till att Nelly blir tvunget att iverksetta sin verksamhet, inleda företagsrekonstruktion eller försättas i konkurs.

Nelly är föremål för skatte- och tullrelaterade risker inklusive risker relaterade till redovisningen av uppskjutna skattefordringar

Nelly bedriver sin verksamhet i enlighet med dess tolkning av gällande skattelagstiftning i Sverige och i de länder där Nelly är verksam. Det finns en risk att Nellys tolkning och tillämpning av gällande lagar, regler och förordningar inte har varit eller kommer att vara korrekt i fortsättningen eller att sådana lagar, regler och förordningar kommer att ändras, eventuellt med retroaktiv effekt. Nelly kan således bli föremål för retroaktiva justeringar av tidigare beslutade taxeringar, vilket kan påverka deklarerade skattemässiga underskott och den bokförda uppskjutna skattefordran som per den 31 december 2022 uppgick till 73,8 MSEK. Skattemässiga underskott kan också påverkas i händelse av en framtida ägarförändring eller till följd av lagändringar. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den utsträckning det finns faktorer som talar för att skattepliktiga överskott kommer skapas. Bedömningen avseende framtida resultatutveckling baseras på antaganden om såväl framtida försäljning, kostnader och lönsamhetsutsikter. Om det bedöms osannolikt att Nelly kommer att generera framtida vinster i tillräcklig utsträckning har Koncernen inte rätt att redovisa hela beloppet av uppskjutna skattefordringar i sina räkenskaper framöver, vilket skulle ha en väsentligt negativ effekt på Nellys finansiella ställning.

Vidare importerar Nelly varor till Sverige från länder utanför EU som omfattas av tull. Bolaget exporterar även varor till länder utanför EU. Åtgärder från myndigheter kan därmed föräntas av felaktiga deklARATIONER avseende tullvärden. Exempelvis genomför den norska tullmyndigheten för närvarande en tullrevision som skulle kunna leda till att Nelly åläggs att betala ytterligare tull för tidigare räkenskapsår, vilket skulle ha en negativ inverkan på Nellys finansiella ställning. Det finns också en risk att Nelly av misstag eller på grund av omständigheter utanför Bolagets kontroll inte efterlever tillämpliga skatte- och tullregler. Om någon av dessa omständigheter skulle inträffa kan det leda till utdragna tvister och att Nelly tvingas betala betydande skattebelopp, räntor och andra avgifter. Skatterevisioner och andra revisioner av lokala myndigheter kan också leda till negativ publicitet, vilket kan ha negativ inverkan på Nellys anseende. Skulle de risker som beskrivs ovan materialiseras kan det få en negativ inverkan på Nellys resultat och finansiella ställning.

Nelly är föremål för risker relaterade till nedskrivning av goodwill

Per den 31 december 2022 redovisade Nelly goodwill om 39,7 MSEK och övriga immateriella anläggningstillgångar om 23,9 MSEK. Goodwill och andra immateriella tillgångar prövas minst en gång per år för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Antaganden om framtid, tillväxt, lönsamhet och finansiering är viktiga parametrar för att värdera goodwill och det finns en risk att sådana antaganden kommer att förändras i framtiden. Om framtida nedskrivningsprövningar skulle resultera i nedskrivningar i värdet av goodwill eller andra immateriella tillgångar skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Nellys finansiella ställning och resultat.

Nelly är föremål för valutarisker

Med valutakursrisk avses risken för att valutakursförändringar har en väsentligt negativ inverkan på Nellys resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Nelly genererar en betydande del av sin försäljning i norska kronor (NOK), danska kronor (DKK) och euro (EUR), och uppbär en betydande del av sina utgifter i amerikanska dollar (USD), euro (EUR) och brittiska pund (GBP). I den mån Nelly uppbär kostnader i en valuta och genererar försäljning i en annan kan Nellys vinstmarginaler påverkas av förändringar i växelkurserna mellan de olika valutorna. Variationer i växelkursen mot SEK kan ha en negativ inverkan på Nellys vinstmarginaler och nettoomsättning. En förändring av NOK om +/- fem procent skulle få en inverkan på resultat före skatt om +/- 9,5 MSEK. En förändring av DKK om +/- fem procent skulle få en inverkan på resultat före skatt om +/- 2,2 MSEK. En förändring av USD om +/- fem procent skulle få en inverkan på resultat före skatt om +/- 5,8 MSEK. En förändring av GBP om +/- fem procent skulle få en inverkan på resultat före skatt om +/- 2,6 MSEK. Valutakursförändringar kan också påverka Nellys konkurrenskraft och kundernas efterfrågan, och därmed ha en negativ inverkan på verksamheten. Nelly bedriver för närvarande ingen aktiv valutasäkring av beräknade flöden i utländsk valuta, vilket kan accentuera risken för negativ resultatpåverkan vid betydande valutakursfluktuationer.

Risker hänförliga till stamaktierna i Nelly

Kursen på stamaktierna kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera osäkra faktorer

En investering i aktier kan öka eller minska i värde och det finns en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Nellys stamaktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Den högsta respektive lägsta stängningskursen till vilken stamaktien har handlats under 2022 uppgår till 31,35 SEK (17 januari 2022) respektive 7,95 SEK (29 december 2022). Aktiekursen har således varit volatil, och kan komma att vara volatil även framgent. Aktiekursens utveckling är beroende av flera faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är hänförliga till aktiemarknaden generellt. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikers resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål eller förändringar i allmänna ekonomiska eller regulatoriska förhållanden, exempelvis till följd av geopolitiska kriser och konflikter eller pandemier. Priset på Nellys stamaktie kan också påverkas av exempelvis konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Det finns även en risk att det inte vid varje tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Nellys stamaktie. Detta utgör betydande risker för enskilda investerare.

Aktieägare med betydande inflytande

Rite Ventures är Nellys största aktieägare med ett innehav om 25,1 procent av det totala antalet aktier och röster och har därmed möjlighet att utöva ett icke oväsentligt inflytande över Bolaget. Rite Ventures har förbundit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya stamaktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen. Rite Ventures har därutöver lämnat ett garantiåtagande avseende sin pro rata-andel av den del av Företrädesemissionen som inte omfattas av teckningsförbindelser. Teckningsförbindelsen avser cirka 25,7 procent av Företrädesemissionen och garantiåtagandet motsvarar cirka 23,4 procent. Det innebär att Rite Ventures efter Företrädesemissionen kommer att inneha högst 35,1 procent av aktierna och rösterna i Nelly. Varken teckningsförbindelsen eller garantiåtagandet är säkerställda genom exempelvis bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Aktiemarknadsnämnden har beviljat Rite Ventures dispens från den budplikt som skulle uppkomma som en följd av teckning av stamaktier i Företrädesemissionen baserat på teckningsförbindelsen och garantiåtagandet. Rite Ventures intressen kan avvika från eller konkurrera med Bolagets intressen och Rite Ventures kan komma att utöva sitt inflytande på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse.

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan leda till utspädning

Nelly kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra tilltänkta investeringar som till exempel förvärv av företag eller verksamheter. Emissioner av ytterligare värdepapper eller skuldebrev kan sänka marknadsvärdet på Nellys stamaktier samt spåda ut de ekonomiska och röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare om inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen eller om befintliga aktieägare av någon anledning inte kan, får eller vill utnyttja sin eventuella företrädesrätt.

Risker hänförliga till Företrädesemissionen

Det finns en risk att handeln i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad

Den som på avstämningsdagen är registrerad som stamaktieägare i Nelly erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne utnyttjar dem för teckning av nya stamaktier senast den 6 april 2023 eller säljer dem senast den 3 april 2023. Efter den 6 april 2023 kommer, utan avisering, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya stamaktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln i teckningsrätter kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär, se vidare under rubriken "Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning" nedan. Vidare kan handeln i BTA under den period som handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm (från den 23 mars 2023 till och med den 17 april 2023) vara begränsad och investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i den förestående Företrädesemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta prospekt kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Nelly att minska. För de aktieägare som avstår att teckna stamaktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 11 989 012 nya aktier, motsvarande cirka 39,3 procent av det totala antalet aktier i Nelly efter Företrädesemissionen beräknat inklusive de 511 454 egna aktier som innehas av Nelly. Sådana aktieägare kompenseras inte för den utspädning av Nellys resultat per aktie som Företrädesemissionen innebär. Deras relativa andel av Nellys egna kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs å aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Nelly efter Företrädesemissionen slutförts.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda

Rite Ventures, Stefan Palm (genom bolag) och Mandatum, vilka tillsammans innehar cirka 51,1 procent av aktierna och rösterna i Nelly, har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya stamaktier motsvarande deras respektive pro rata-andelar av Företrädesemissionen, vilket motsvarar ett sammanlagt belopp om cirka 27,7 MSEK eller cirka 52,4 procent av Företrädesemissionen. Utöver teckningsförbindelserna har Rite Ventures, Stefan Palm (genom bolag) och Mandatum lämnat garantiåtaganden avseende den del av Företrädesemissionen som inte omfattas av teckningsförbindelser, vilket motsvarar ett sammanlagt belopp om cirka 25,2 MSEK eller cirka 47,6 procent av Företrädesemissionen. Tillsammans uppgår de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som lämnats av aktieägare till 100 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom exempelvis bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av nämnda parter inte kommer kunna uppfylla sitt respektive åtagande. Uppfylls inte ovannämnda teckningsförbindelser respektive garantiåtaganden skulle det inverka negativt på Nellys möjligheter att framgångsrikt genomföra Företrädesemissionen. Om likviditeten från Företrädesemissionen inte blir tillräckligt stor kan Nelly vidare bli tvunget att söka ytterligare finansiering, se vidare under rubriken "Risker hänförliga till framtida kapitalbehov och möjligheten till att uppta finansiering framöver" ovan.

Inbjudan till teckning av stamaktier i Nelly Group AB (publ)

Nellys styrelse beslutade den 3 februari 2023 att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av stamaktier med företrädesrätt för Nellys befintliga aktieägare, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Villkoren för Företrädesemissionen fastställdes av styrelsen den 10 mars 2023. Styrelsens emissionsbeslut godkändes vid extra bolagsstämman den 14 mars 2023.

Genom Företrädesemissionen kan Nellys aktiekapital öka med högst 11 989 012 SEK, från 18 494 973 SEK till högst 30 483 985 SEK. Antalet aktier i Bolaget kan öka med högst 11 989 012, från 18 494 973 till 30 483 985. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya stamaktier i förhållande till det antal aktier i Nelly som tidigare innehas. Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter är den 21 mars 2023. Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Nelly erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Bolaget. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) stamaktier.¹⁾ I den utsträckning nya stamaktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat stamaktier utan stöd av teckningsrätter i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". I sista hand ska, under förutsättning att ytterligare tilldelning behöver ske för att uppnå full teckning i Företrädesemissionen, tilldelning ske till de aktieägare som ingått vederlagsfria garantiåtaganden.

Teckning av aktier ska ske mellan den 23 mars 2023 och den 6 april 2023. Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 4,42 SEK per stamaktie, vilket innebär att Nelly vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs cirka 53 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK.

För de aktieägare som avstår att teckna stamaktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 11 989 012 nya aktier, motsvarande cirka 39,3 procent av det totala antalet aktier i Nelly efter Företrädesemissionen beräknat inklusive de 511 454 egna aktier som innehas av Nelly, men har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

Bolagets tre största aktieägare Rite Ventures, Stefan Palm (genom bolag) och Mandatum har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya stamaktier motsvarande deras respektive pro rata-andelar av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 52,4 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har de tre största aktieägarna lämnat vederlagsfria garantiåtaganden för den del av Företrädesemissionen som inte omfattas av teckningsförbindelser, motsvarande totalt cirka 47,6 procent av Företrädesemissionen. Därmed omfattas hela Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena har emellertid säkerställts genom exempelvis bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Aktiemarknadsnämnden har beviljat Rite Ventures dispens från den budplikt som skulle kunna uppkomma som en följd av teckning av stamaktier i Företrädesemissionen baserat på teckningsförbindelsen och garantiåtagandet. Den maximala andel röster och kapital som Rite Ventures kan komma att inneha i Nelly som en följd av Företrädesemissionen är 35,1 procent av aktierna och rösterna.

Härmed inbjuds aktieägarna i Nelly att med företrädesrätt teckna nya stamaktier i Nelly i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Borås, 17 mars 2023

Nelly Group AB (publ)
Styrelsen

1) Exklusive aktier i eget förvar. Nelly innehar per dagen för detta prospekt 42 747 stamaktier och 468 707 aktier av serie C i eget förvar, som inte ger rätt till deltagande i Företrädesemissionen.

Bakgrund och motiv

Nelly erbjuder mode främst riktat till unga kvinnor via nelly.com och till unga män via NLYMan.com. Produkterna erbjuds huvudsakligen till konsumenter i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Affärsmodellen bygger på egendesignade varumärken samt ett kompletterande utbud från externa varumärken. Nelly hade under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2022 cirka 1,1 miljoner aktiva kunder och en nettoomsättning om cirka 1,3 MDSEK.

Efter en period av utmanande marknadsklimat för Nelly har styrelse och ledning initierat ett antal strategiska initiativ för att uppnå en lönsam affärsmodell, primärt bestående av ett mer kommersiellt sortiment i syfte att skapa en bättre kundupplevelse och bättre förutsättningar för ökad lönsamhet, investeringar i en mer ändamålsenlig och rationaliserad IT-infrastruktur, resultatfokuserade och mer kostnadseffektiva marknadsföringsåtgärder, samt en reducerad kostnadsprofil genom implementeringen av ett kostnadsbesparingsprogram med avsikten att reducera de löpande operativa kostnaderna med 40–50 MSEK på årsbasis bland annat genom personalminskningar. Under det första kvartalet 2023 initierade Nelly åtgärder för att implementera ytterligare kostnadsbesparingar om cirka 20 MSEK (exklusive omkostnader relaterat till implementeringen av kostnadsbesparingarna) inkluderat ytterligare personalminskningar.

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalbehovet avser i detta avseende likvida medel som krävs för att Nelly ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. Baserat på ett antagande om att Nellys checkkredit med Nordea om 30 MSEK, som per dagen för prospektet är utnyttjad med cirka 20 MSEK, inte förnyas i samband med att avtalet löper ut den 29 juni 2023 och utan beaktande av likviden från Företrädesemissionen, bedömer Bolaget att ett underskott av rörelsekapital om cirka 12 MSEK uppstår under det tredje kvartalet 2023. Huvudorsaken till rörelsekapitalunderskottet är relaterad till säsongsvariationen i Nellys verksamhet och det ökade likviditetsbehov som därigenom uppkommer i det tredje kvartalet till följd av att Bolaget kommer göra stora inköp samtidigt som försäljningen förväntas vara lägre. Från och med det fjärde kvartalet 2023 bedöms rörelsekapitalet som genereras från den löpande verksamheten vara tillräckligt för att täcka Bolagets behov. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Nelly tillföras cirka 53 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till 5,0 MSEK. Om Företrädesemissionen fulltecknas bedömer Bolaget att rörelsekapitalet kommer att vara tillräckligt under den kommande tolv månadersperioden efter Företrädesemissionens genomförande. För att säkerställa likviditet och skapa förutsättningar för genomförandet av Nellys fortsatta omställning mot lönsamhet genomför Nelly Företrädesemissionen som vid fullteckning tillför Bolaget cirka 53 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK. Nettolikviden om 48 MSEK kommer användas till att säkerställa Nellys rörelsekapitalbehov om 12 MSEK under det tredje kvartalet 2023 efter att Nellys checkkredit med Nordea om 30 MSEK löper ut den 29 juni 2023 samt för att stärka Bolagets likviditetsbuffert. Om Företrädesemissionen inte kan genomföras eller om likviden från Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte blir tillräckligt stor kan Bolaget tvingas söka annan finansiering för att kunna genomföra inköp enligt plan under tredje kvartalet 2023, såsom genom en ny företrädesemission, en riktad nyemission av aktier eller en lånefinansiering. Bolaget bedömer att det finns goda möjligheter att vid behov genomföra en sådan nyemission och uppta sådan lånefinansiering.

Bolagets tre största aktieägare Rite Ventures, Stefan Palm (genom bolag) och Mandatum har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya stamaktier motsvarande deras respektive pro rata-andelar av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 52,4 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har de tre största aktieägarna lämnat vederlagsfria garantiåtaganden för den del av Företrädesemissionen som inte omfattas av teckningsförbindelser, motsvarande totalt cirka 47,6 procent av Företrädesemissionen. Därmed omfattas hela Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena har emellertid säkerställts genom exempelvis bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Aktiemarknadsnämnden har beviljat Rite Ventures dispens från den budplikt som skulle kunna uppkomma som en följd av teckning av stamaktier i Företrädesemissionen baserat på teckningsförbindelsen och garantiåtagandet. Den maximala andel röster och kapital som Rite Ventures kan komma att innehå i Nelly som en följd av Företrädesemissionen är 35,1 procent av aktierna och rösterna.

Nellys styrelse ansvarar för informationen i detta prospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Borås, 17 mars 2023

Nelly Group AB (publ)
Styrelsen

SAIS

RESTAURAN

LE SAINT

ENTRÉE

LETTRES À UN JEUNE POÈTE

PARTIR, TRAPÈZE EN HAUT



Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

Erbjudandet omfattar högst 11 989 012 nya stamaktier. De som på avstämningsdagen den 21 mars 2023 är registrerade som aktieägare i Nelly har företrädesrätt att teckna nya stamaktier i Företrädesemissionen. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Nelly erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) stamaktier¹⁾. Teckning kan endast ske av hela stamaktier.

För de aktieägare som avstår att teckna stamaktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 11 989 012 nya aktier, motsvarande cirka 39,3 procent av det totala antalet aktier i Nelly efter Företrädesemissionen beräknat inklusive de 511 454 egna aktier som innehas av Nelly, men har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

Anmälan kan även göras för att teckna stamaktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter, ytterligare information om teckning utan företrädesrätt finns under rubriken "Teckning av stamaktier utan stöd av teckningsrätter" nedan.

Teckningskurs och prissättning

Stamaktierna emitteras till en teckningskurs om 4,42 SEK per stamaktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 21 mars 2023. Sista dag för handel med stamaktier i Nelly inklusive rätt till erhållande av teckningsrätter är den 17 mars 2023. Stamaktierna i Nelly handlas exklusive rätt till erhållande av teckningsrätter från och med den 20 mars 2023.

Teckningsperiod

Teckning av nya stamaktier ska ske under perioden från och med den 23 mars 2023 till och med den 6 april 2023. Styrelsen för Nelly har rätt att förlänga teckningsperioden, vilket i förekommande fall kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 6 april 2023.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Nellys räkning förda aktieboken, dock med undantag för sådana aktieägare som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och totalt antal nya stamaktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckning över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning för nya stamaktier som tecknas med företrädesrätt ska istället ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya stamaktier till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i bland annat USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore eller Sydafrika inte erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 23 mars 2023 till och med den 3 april 2023 under kortnamn NELLY TR. Avanza och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Vid övergång av teckningsrätt övergår företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0019912825.

1) Exklusive aktier i eget förvar. Nelly innehar per dagen för detta prospekt 42 747 stamaktier och 468 707 aktier av serie C i eget förvar, som inte ger rätt till deltagande i Företrädesemissionen.

Teckning av stamaktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av stamaktier med stöd av teckningsrätter ska ske under teckningsperioden som pågår från och med den 23 mars 2023 till och med den 6 april 2023. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 6 april 2023 kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, utnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens konto. För att inte det eventuella värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya stamaktier senast den 6 april 2023; eller
- senast den 3 april 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya stamaktier.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna stamaktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av stamaktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning och anmälan, vilket kan göras antingen genom användande av den förtryckta inbetalningsavin eller en särskild anmälningsedel enligt något av följande alternativ:

- om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden avses utnyttjas ska den förtryckta vidhängande inbetalningsavin användas. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin;
- om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen avses utnyttjas för teckning av stamaktier ska anmälningsedeln användas. Samtidigt som den ifyllda anmälningsedeln skickas in till Avanza på adressen nedan, ska betalning ske för de tecknade stamaktierna, som stöds med företrädesrätt, i enlighet med instruktion angiven på anmälningsedeln. Anmälningsedel kan antingen beställas från Avanza under kontorstid, telefonnummer 08-562 250 00, e-post: corpemissioner@avanza.se eller återfinns på Bolagets samt Avanzas webbplats. Anmälan ska skickas till Avanza Bank AB, att: Corpemissioner, Box 1399, 111 93 Stockholm. Anmälan ska vara Avanza tillhanda senast den 6 april 2023.

Digital teckning hos Avanza med stöd av teckningsrätter

Investera med direktregistrerade aktier i Bolaget på valfritt konto hos Avanza kan även väljas att digitalt teckna stamaktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter.

Direktregistrerade aktieägare med aktier på investeringssparkonto ("ISK") eller kapitalförsäkring

Investera med direktregistrerade aktier via ISK eller kapitalförsäkring hos Avanza behöver teckna stamaktier med företrädesrätt digitalt via Avanzas webbplats, www.avanza.se, eller kontakta Avanza på telefonnummer 08-562 250 00, alternativt corpemissioner@avanza.se. Investera med aktier på ISK eller kapitalförsäkringskonto hos annan bank än Avanza behöver kontakta sin bank för teckning av aktier med företrädesrätt.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna stamaktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige men är berättigade att teckna stamaktier med stöd av teckningsrätter (det vill säga inte är föremål för de restriktioner som beskrivs under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" ovan) och som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin kan betala i svenska kronor genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Avanza Bank AB
Corpemissioner/Nelly
SE.111 93 Stockholm, Sverige
IBAN: SE7250000000055651065563
Bankkontonummer: 5565-10 655 63
SWIFT/BIC: ESSESESSXXX

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Sista betalningsdag är den 6 april 2023. Om teckning avser ett annat antal stamaktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället anmälningsedel användas, vilken kan beställas från Avanza under kontorstid på telefonnummer 08-562 250 00, alternativt corpemissioner@avanza.se eller återfinns på Bolagets samt Avanzas webbplats. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion, dock ska referensen från anmälningsedeln anges. Anmälningsedel ska vara Avanza Corpemissioner tillhanda på adressen ovan senast den 6 april 2023.

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna stamaktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina förvaltare.

Betalad tecknad aktie ("BTA")

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens konto. De nytecknade stamaktierna kommer att bokföras som BTA till dess att de nya stamaktierna har registrerats hos Bolagsverket och BTA har bokats om till vanliga stamaktier. Registrering hos Bolagsverket av de nya stamaktierna som tecknats med stöd av teckningsrätter förväntas ske omkring den 21 april 2023. Leverans av de nya stamaktierna som tecknats med stöd av teckningsrätter förväntas ske omkring den 25 april 2023. Någon avi utsändes inte i samband med denna ombokning. Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 23 mars 2023 till och med omkring den 17 april 2023. Avanza och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0019912833.

Teckning av stamaktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av stamaktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

Digital teckning hos Avanza utan stöd av teckningsrätter

Samtliga investera med ett konto hos Avanza kan välja att digitalt teckna stamaktier i emissionen utan stöd av teckningsrätter.

Viktig information vid teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter (utan företrädesrätt)**Krav på NID-nummer för fysiska personer**

Nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II/ MiFIR har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Avanza vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har 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 något annat typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier ("LEI") är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II/MiFIR behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Avanza inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av stamaktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på där för avsedd anmälningssedel. Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senaste daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. Anmälningssedlar kan erhållas via beställning från Avanza under kontorstid på telefonnummer: 08-562 250 00, alternativt corpemissioner@avanza.se, eller återfinns på Bolagets och Avanzas webbplats. Anmälningssedeln ska skickas till Avanza Bank AB, att: Corpemissioner, Box 1399, 111 93 Stockholm. Anmälan ska vara Avanza tillhanda senast den 6 april 2023.

Teckna stamaktier via investeringssparkonto ("ISK") eller kapitalförsäkring

Teckning av stamaktier till ISK eller kapitalförsäkringskonto är möjligt via Avanzas webbplats, www.avanza.se. Vid teckning via ISK eller kapitalförsäkringskonto på annan bank än Avanza behöver den bankens rutiner följas, kontakta den aktuella banken för mer information.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning av stamaktier utan stöd av teckningsrätter ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Tilldelning av stamaktier utan stöd av teckningsrätter

För det fall att inte samtliga nya stamaktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av stamaktier tecknade utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder.

1. I första hand ska tilldelning av nya stamaktier ske till dem som också tecknat stamaktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och för det fall tilldelning inte kan ske fullt ut till dessa ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av stamaktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
2. I andra hand ska tilldelning av nya stamaktier ske till dem som endast anmält sig för teckning av stamaktier utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal stamaktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
3. För det tredje ska eventuella återstående nya stamaktier tilldelas Rite Ventures, Stefan Palm (genom bolag) och Mandatum i egenskap av emissionsgaranter i enlighet med de villkor och förutsättningar som framgår av respektive garantiåtagande.

Som bekräftelse på tilldelning av stamaktier tecknade utan stöd av teckningsrätter översänds avräkningsnota till direktregistrerade aktieägare och övriga med VP-konto. Tecknade och tilldelade nya stamaktier ska betalas kontant i enlighet med instruktioner på avräkningsnotan, dock senast tre bankdagar från utskick av avräkningsnotan.

Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till dem som inte tilldelats stamaktier i erbjudandet. Anmälan av teckning av stamaktier är bindande. Om betalning inte görs i tid, kan stamaktierna komma att överföras till annan. För de fall försäljningspriset är lägre än emissionskursen är den som först tilldelades stamaktierna betalningsskyldig för hela mellanskillnaden.

Efter erlagd betalning kommer de nytecknade stamaktierna att bokföras som BTA till dess att de nya stamaktierna har registrerats hos Bolagsverket och BTA har bokats om till vanliga stamaktier. Registrering hos Bolagsverket av de nya stamaktierna som tecknats utan stöd av teckningsrätter förväntas ske omkring den 21 april 2023. Leverans av de nya stamaktierna som tecknats utan stöd av teckningsrätter förväntas ske omkring den 25 april 2023. Någon avi utsändes inte i samband med ombokning.

Rätt till utdelning

De nyemitterade stamaktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya stamaktierna har införts i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Slutgiltigt utfall i Företrädesemissionen förväntas offentliggöras omkring den 12 april 2023 genom pressmeddelande.

Handel med nya stamaktier

Nellys stamaktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Stamaktierna som emitteras genom Företrädesemissionen kommer också att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Sådan handel beräknas inledas omkring den 25 april 2023.

Oåterkallelig teckning

Teckning av stamaktier, vare sig om detta sker genom utnyttjade av teckningsrätter eller inte, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller förändra teckningen av de nya stamaktierna, såtillvida inte annat följer av detta prospekt eller av tillämplig lag.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in erbjudandet enligt detta prospekt. För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya stamaktierna kommer Avanza att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Avanza kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Avanza kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya stamaktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya stamaktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar stamaktier i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Avanza. Personuppgifter som lämnas till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera engagemang i Avanza. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag och organisationer med vilka Avanza samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Avanzas kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas av Avanza genom en automatisk datakörning hos Euroclear Sweden.

Teckningsförbindelser

Nelly har erhållit teckningsförbindelser från Bolagets tre största aktieägare Rite Ventures, Stefan Palm (genom bolag) och Mandatum motsvarande respektive aktieägars pro rata-andel i Företrädesemissionen. Tillsammans uppgår teckningsförbindelserna till cirka 27,7 MSEK, vilket motsvarar cirka 52,4 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna har emellertid inte säkerställts genom exempelvis bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Garantiåtaganden

Nelly har erhållit garantiåtaganden från Rite Ventures, Stefan Palm (genom bolag) och Mandatum om cirka 25,2 MSEK, vilket motsvarar cirka 47,6 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena uppgår således till 100 procent av Företrädesemissionen. För emissionsgarantierna utgår ingen ersättning. Garantiåtagandena ingicks den 3 februari 2023.

Garantiåtagandena har emellertid inte säkerställts genom exempelvis bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns en risk att sådana åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare i avsnittet *"Riskfaktorer - Teckningsförbindelser och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda"*. Garantiåtagandena innehåller sedvanliga villkor avseende till exempel skyldighet för respektive garant att teckna sig för de nya stamaktierna i enlighet med respektive garantiåtagande till den i Företrädesemissionen gällande teckningskursen.

Viktig information om beskattning

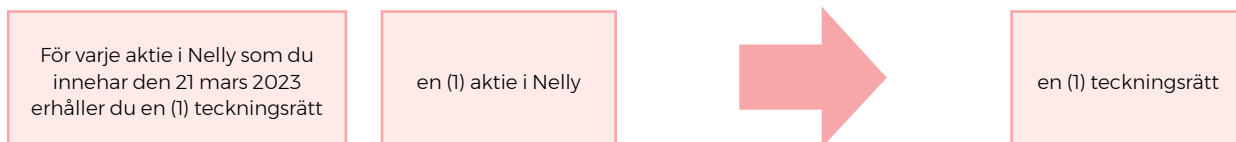
Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från stamaktier i Nelly. Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägars specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Så här gör du

Villkor	För varje befintlig aktie i Nelly får du en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nya stamaktier i Nelly.
Teckningskurs	4,42 SEK per stamaktie.
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	21 mars 2023.
Teckningsperiod	23 mars – 6 april 2023.
Handel med teckningsrätter	23 mars – 3 april 2023.

Teckning av nya stamaktier med stöd av teckningsrätter

1. Du tilldelas teckningsrätter



2. Så här utnyttjar du teckningsrätter



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor i Sverige	Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear Sweden. Om du köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, ska en särskild anmälningsedel användas. Sådan anmälningsedel kan erhållas via Avanza. Den förtryckta bankgiroavin ska inte användas.
Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor utomlands	Se avsnittet "Villkor och anvisningar - Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna stamaktier med stöd av teckningsrätter".
Du har depå, kapitalförsäkring eller investeringssparkonto (dvs. har en förvaltare)	Om du har dina aktier i Nelly i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du din information från din/dina förvaltare om antal teckningsrätter. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

Teckning av stamaktier utan stöd av teckningsrätter (av aktieägare och andra)

Du har VP-konto	Använd anmälningssedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter som kan erhållas på Bolagets webbplats: www.nelly.com samt Avanzas webbplats: www.avanza.se .
Du har depå, kapitalförsäkring eller investeringssparkonto	Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.
Du är kund hos Avanza	Teckning via depå, investeringssparkonto och kapitalförsäkring via Avanza sker digitalt via www.avanza.se .

Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningsstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.



Verksamhetsöversikt

Detta prospekt innehåller viss marknads- och branschinformation hänförlig till Nellys verksamhet och marknader som kommer från tredje part. Informationen har återgetts korrekt, och såvitt Nelly känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Nelly anser att dessa externa källor är tillförlitliga, men Nelly har inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Framåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör inga garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges häri.

Översikt

Nelly är ett av Nordens starkaste modevarumärken som via e-handel erbjuder attraktivt mode till unga kvinnor och män genom nelly.com respektive NLYMan.com. Nellys kärna ska vara det egna varumärket "NELLY", som kompletteras med ett noga utvalt sortiment från utvalda externa varumärken. Koncernens rörelsedrivande bolag Nelly NLY AB grundades 2004 i Sveriges textil- och e-handelshjärta, Borås, och kom enligt Nellys bedömning att bli pionjärer inom "direct-to-consumer" ("D2C") och marknadsföring genom influencers. Nellys framgång bygger på ett starkt varumärke¹⁾ och en utpräglad känsla för trender och engagemang från Bolagets primära målgrupp, främst genom engagemang i sociala medier.

Idag har Nelly en stor och aktiv kundbas varav majoriteten utgörs av unga kvinnor i Norden. Med cirka 2,4 miljoner medlemmar på nelly.com och cirka 1,3 miljoner följare i Bolagets sociala medier engagerar Nelly dagligen sin följarskara med trender och inspiration från Bolagets sortiment. Genom bland annat samarbeten med influencers söker Nelly ständigt nya sätt att inspirera sin målgrupp och stärka Bolagets attraktionskraft. Under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2022 handlade cirka 1,1 miljoner kunder via Nellys plattformar.

Nellys ambition är inte bara att vara en modedestination, utan en integrerad del av den unga kvinnans vardag som en inspirationskälla oavsett tillfälle. Med "*Celebrate the fab you*" som kärnvärde är Nelly fast beslutna om att alltid lyfta och uppmuntra unga kvinnor att uttrycka sig själva och fira livet.

Nellys strategi bygger på att äga hela kundupplevelsen och sätta kunden i fokus. För att säkerställa fokus och hög leveranskvalitet har Bolaget valt att avgränsa sin geografiska målmarknad till Norden. Produkterna köps in från tillverkare globalt och urval samt relationer med tillverkarna regleras av Nellys uppförandekod för affärspartners.

Nelly ska vara ett lönsamt e-handelsbolag med en långsiktigt hållbar, lönsam och skalbar affärsmodell. Bolaget arbetar aktivt med ett antal strategiska initiativ i syfte att så snart som möjligt uppnå detta. Mer information om detta återfinns under rubriken "*Omarbetad strategi – lägger grunden för framtida tillväxt under lönsamhet*" nedan.

Omarbetad strategi – lägger grunden för framtida tillväxt under lönsamhet

Nelly ska vara ett lönsamt e-handelsbolag som levererar ett attraktivt och trendriktigt erbjudande till konkurrenskraftiga priser, där kunden alltid är i fokus. För att uppnå detta fortlöper Bolagets aktiva arbete med att implementera ett antal strategiska initiativ:

Omställning av produktsortimentet för att uppnå lönsamhet

Grunden för ett lönsamt Nelly är ett attraktivt och trendigt erbjudande till konkurrenskraftiga priser, som uppskattas av Bolagets målgrupp. Nelly har historiskt varit framgångsrika inom kategorin festklänningar men genom att skapa rätt produktmix, där kundens partygarderob kan kompletteras med ett attraktivt vardagsmode, ska Bolaget öka köpfrekvensen och fördjupa relationen med kunden. Samtidigt ska Nelly intensifiera satsningarna på egna varumärken med högre marginaler och mer selektivt investera i externa varumärken och kategorier där Bolaget ser både efterfrågan och lönsamhet. De externa varumärkena ska bidra till webbutikens relevans och således driva trafik samt ytterligare stärka Nellys varumärke. Med rätt produkt- och varumärkesmix kan Nelly höja inköpsmarginalerna samtidigt som kundens köpfrekvens ökar.

Parallellt med att skapa rätt produkt- och varumärkesmix, bygger Bolagets uppdaterade sortimentstrategi på ett smalare och djupare sortiment för att kunna prioritera populära och lönsamma storsäljare i större kvantiteter och således stärka

1) Källa: Alissa Swedish Fashion Index 2022.



Bolagets lönsamhet. Genom att erbjuda ett reducerat sortiment med ökat djup kan Nelly erhålla en operationell hävstång på ytterligare delar av produktkedjan såsom inköp, logistik, marknadsföring och modeskapande. Ytterligare fördelar med ett mer fokuserat sortiment är en reducerad risk för inkurans samt inköpsförbättringar för Nelly avseende planering och prioritering. Därutöver är ett pricksäkert och attraktivt sortiment även en förutsättning för att kunna driva mer fullprissförsäljning.

För att möjliggöra den uppdaterade sortimentsstrategin har inköpsorganisationen förändrats i grunden. Nelly har etablerat specifika inköpsansvariga med helhetsansvar för inköpsprocessen som arbetar tvärfunktionellt med andra avdelningar, exempelvis marknadsavdelningen, för att säkerställa och följa upp genomförsäljning av inköpen. Dessa processförbättringar skapar en mer effektiv organisation med tydliga beslutsvägar och ansvarsfördelning.

Fokus på ändamålsenliga marknadsföringsåtgärder

Nellys uppdaterade marknadsföringsstrategi bygger på en resultatfokuserad och träffsäker marknadsföringsfunktion som arbetar nära inköp och kunden. Nelly har sedan början varit framgångsrikt i att etablera sitt varumärke bland Bolagets målgrupp, inom vilken majoriteten har vuxit upp med tillgång till sociala medier. Bolaget har valt att i hög grad dra fördel av den stora och aktiva kundbas Bolaget har byggt upp och därmed ökat fokus på den organiska trafiken. Genom att också jobba med en förbättrad styrning av Bolagets kanalmix och

kostnadsallokering för den betalda trafiken ska Nelly uppnå maximal effektivitet per investerad marknadsföringskrona. Nelly har implementerat metoder för att på daglig basis, med hjälp av utvalda KPI:er, följa och vid behov justera Bolagets marknadsföringsinsatser vilket resulterat i ökad kontroll och effektivitet.

Ändamålsenlig och effektiv IT-infrastruktur

Nellys systemarkitektur inklusive dess plattform och verktyg är avgörande för hur positiv och individualiserad kundupplevelsen kan bli. Bolaget har själva utvecklat stora delar av Bolagets verksamhetskritiska plattformar och verktyg. En konsekvens av detta är behov av att allokera resurser för att underhålla äldre system. Under 2022 lanserades en modern och uppdaterad front-end på Bolagets samtliga marknader i syfte att skapa förutsättningar för förbättrad kundupplevelse och framtida tillväxt med en modern, smidig och skalbar plattform. Nelly fortsätter att kontinuerligt utvärdera nuvarande systemlösningar för att implementera nya standardssystem för ökad effektivitet.

En mer effektiv organisation

Nelly ser åtskilliga fördelar i att driva verksamheten med en mindre och effektivare organisation. Genom en mindre organisation bedöms Bolaget bli mer flexibelt vid exempelvis identifiering av affärsmöjligheter och kan genom kortare beslutsvägar agera betydligt snabbare. Personalminskningar, vilka möjliggjorts av genomgående effektiviseringar av verksamheten, har varit en del av Nellys kostnadsbesparingsprogram som kommunicerats tidigare. Nelly har noterat att kostnadsbesparingsprogrammet har fått en positiv inverkan på Bolagets finansiella ställning och bedömningen är att detta kommer att nå full effekt från och med andra kvartalet 2023.

Värdeerbjudande

Nellys position som en av Nordens starkaste modevarumärken¹⁾ är ett resultat av Bolagets långa historik av e-handel, digital marknadsföring och tydligt kundfokus. Bolaget har identifierat ett antal framgångsfaktorer som innefattar följande:

- Bolaget erbjuder ett attraktivt och trendigt utbud av produkter till konkurrenskraftiga priser med Nellys målgrupp i fokus, som inkluderar kollektioner under eget varumärke och kompletteras med utvalda produkter från noga utvalda externa varumärken;
- direktförsäljning till Bolagets målgrupp möjliggör för Nelly att hålla i hela kundupplevelsen och sätta kunden i fokus; samt;
- lång erfarenhet av att erbjuda kunderna en smidig digital köpupplevelse.

Kunderbjudande

Nelly är ett av Nordens starkaste modevarumärken²⁾ som via e-handel erbjuder mode till unga kvinnor och män genom nelly.com respektive NLYMan.com. Nellys kärna är det egna varumärket "NELLY" som kompletteras med noga utvalda externa varumärken. Genom en utpräglad känsla för trender som genererat stort engagemang hos målgruppen, främst genom i sociala medier, är det Bolagets bedömning att Nelly är en integrerad del av den unga kvinnans vardag i egenskap av inspirationskälla för mode, oavsett tillfälle.

1) Källa: Alissa Swedish Fashion Index 2022.

2) Källa: Alissa Swedish Fashion Index 2022.

nelly.com och NLYMan.com

Nellys huvudsakliga försäljningskanaler är genom Bolagets två webbbutiker vari Nelly erbjuder sina kunder ett attraktivt och trendigt sortiment till konkurrenskraftiga priser, som passar oavsett tillfälle.

Sortiment

Webbutikerna erbjuder ett träffsäkert utbud av modeprodukter från egna varumärken kompletterat med noga utvalda externa varumärken. Hos Nelly kan kunden välja trendiga artiklar från ett uppdaterat och kuraterat sortiment inom allt från klänningar, jeans och toppar till sportkläder och accessoarer. Sortimentet inkluderar kläder från de varumärken som är mest efterfrågade av kunderna och tillgodoser behov för såväl den festliga tillställningen som trendiga plagg som ska användas till vardags. Hos Nelly finns något för alla tillfällen.

Sortimentet är noggrant utvalt för att säkerställa att rätt plagg i rätt kvalitet till rätt pris erbjuds. För att kvalitetssäkra sortimentet arbetar Nelly i täta samarbeten mellan avdelningar vid planering och prioritering av inköp.

Egna varumärken

Egna varumärken är en central del av Nellys affärsmodell och kärnverksamhet. Genom kombinationen av bättre inköpsmarginaler och möjligheten att designa produkter anpassade efter målgruppens preferenser kan Nelly sälja sina egna varumärkesprodukter till konkurrenskraftigt pris utan negativ påverkan på lönsamheten. Bolaget har under 2022 beslutat att satsa ytterligare på egna varumärken med fokus på högre volymer samt mer lönsamma produkter.

Betalningar, leveranser och returer

Nelly arbetar aktivt med att möjliggöra en så positiv köppplevelse som möjligt där betalning och leverans är centrala delar för kundens helhetsupplevelse. En kund hos Nelly ska ha möjlighet att välja de betalnings- och leveranssätt som denne föredrar och upplever som tryggast.

Nelly erbjuder idag ett flertal integrerade tredjepartslösningar för betalning som innebär fördelar för såväl kunden som för Nelly. Smidiga betalningslösningar från etablerade aktörer förbättrar kundupplevelsen och får kunden att känna sig trygg vid köpet. För Nelly möjliggör tredjepartslösningar förflyttning av kreditrisken till utgivaren av betalningslösningen då Nelly erhåller betalning direkt.

Kunden har, precis som med betalningslösningar, möjlighet att för leverans välja mellan flertalet etablerade logistikaktörer och leveranssätt. Nelly erbjuder i dagsläget fri frakt vid beställningar över 499 SEK och kunden kan välja att lägga till expressleverans med möjlighet att få sina varor levererade dagen efter, förutsatt att köpet genomförs innan en viss brytpunkt.

Det är viktigt att kunden känner sig trygg att handla hos Nelly varför en välfungerande returprocess är viktig. Nelly har därför kontinuerligt förbättrat och effektiviserat returkedjan, bland annat genom att utveckla en digital process som ska upplevas trygg, smidig och passande för målgruppen.





Medlemsbas

Bolaget har en omfattande medlemsbas, som utgörs av fler än 2,4 miljoner medlemmar på nelly.com och NLYMan.com. Medlemsbasen är en värdefull tillgång för Nelly som därigenom har en stor plattform för direktkommunikation med målgruppen. Nelly har framgångsrikt ökat sin medlemsbas genom bland annat inspirerande innehåll och uppskattade medlemserbjudanden, såsom förtur vid reor eller produkt- och kollektionssläpp. Medlemmar har genom "Mina sidor" tillgång till funktioner vilka förbättrar helhetsupplevelsen såsom orderhistorik, spårning av leveranser, enkel returnering och att spara favoritprodukter. Medlemsbasen är en viktig tillgång och Bolaget arbetar kontinuerligt med att analysera resultat av insatser gentemot medlemsbasen i syfte att få nya insikter för att vända sig till rätt kund, med rätt kommunikation, vid rätt tid.

Kundtjänst

Nellys kundtjänst bedrivs internt av Bolaget och kunden når kundtjänst via ett hjälpcenter i respektive webbutik. Att inte outsourca kundtjänsten bidrar till att Nelly kan kontrollera kundupplevelsen och enkelt identifiera förbättringsmöjligheter som skapar förutsättningar för att öka kundnöjdheten i Bolaget. Genom Nellys hjälpcenter kan kunden hitta svar på de vanligaste frågorna direkt på webbplatsen, se rabatter och erbjudanden samt undersöka vad som gäller vid retur. Nelly använder e-post och en chattbot som de primära kontaktpunkterna för kunden. Nelly har identifierat att Bolagets målgrupp vid

kundtjänstären den föredrar att använda chattfunktionen eller e-post framför telefon. Chattbotten lanserades under fjärde kvartalet 2021 och är en del av Bolagets aktiva arbete med att automatisera tillämpliga processer. Chattbotten kan idag hantera ett stort antal frågor gällande orderinformation och leveranser vilket frigör resurser för mer komplexa ärenden. Nelly har genomfört ett omfattande arbete med att målgruppsanpassa språk och tonalitet för kontakt med Bolagets kunder, oavsett om det är en chattbot eller mänsklig agent som hanterar ärendet, vilket Bolaget observerat är mycket uppskattat av Bolagets målgrupp.

Kunden

Målgrupp

Nelly är primärt verksam på den nordiska marknaden och hade under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2022 cirka 1,1 miljoner aktiva kunder i Norden. Kunderna återfinns främst i Sverige som under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2022 stod för cirka 48,2 procent av Nellys nettoomsättning. Bolagets huvudsakliga målgrupp är unga kvinnor men genom NLYMan vänder sig Nelly även till män. Det är Bolagets uppfattning att åldersfördelningen inom Nellys kvinnliga kundgrupp är fördelaktig. Genom att tidigt etablera Nelly som en naturlig del av den unga kvinnans köpupplevelse kan kunden förbli kund under flera år framöver och på så sätt bidra till ett väsentligt högre livstidsvärde per kund.

Nelly är ett välkänt varumärke för den unga nordiska kvinnan som har ett intresse för mode. Nelly arbetar aktivt med att kontinuerligt erbjuda kundgruppen en inspirationskälla för mode. Bolaget vill även inspirera unga kvinnor att må bra med sig själva, exempelvis genom sitt uttryck och sin kommunikation som ska förmedla glädje, värme och självsäkerhet. Nelly arbetar aktivt med att bredda mångfald i modellval för katalog och kampanj. Vidare retuscherar Bolaget inte sina bilder för att ta bort exempelvis bristningar, tatueringar, ärr, pigmentfläckar och celluliter utan vill bidra till en hälsosam norm kring kroppar där detta är normaliserat.

Nelly har sedan början varit aktiva och haft en omfattande närvaro i sociala och digitala medier. Detta är naturligt då Bolagets målgrupp är uppvuxna med tillgång till mobiltelefoner och sociala medier. Nelly utvärderar kontinuerligt vilka sociala medier och plattformar som är aktuella för Bolagets målgrupp för att kunna möta kunden i dessa kanaler.

Plattformen

Plattformen nelly.com lanserades 2004 och var då enligt Bolagets bedömning en pionjär inom mode via e-handel. Bolaget utvecklade tidigt sin egen webbutik och plattform som framgångsrikt bidragit till att Nelly blivit en av Sveriges mest kända e-handelsplatser för mode.¹⁾ Sedan lanseringen har utvecklingen intensifierats och e-handeln blivit än mer etablerad och betydande del av retailmarknaden. Detta har föranlett en omfattande utveckling av tredjepartslösningar och e-handelsplattformar på marknaden.

nelly.com uppdaterades under 2022 med syftet att skapa en bättre kundupplevelse med en smidig och skalbar plattform för framtida tillväxt. Den nya siten lanserades framgångsrikt på Bolagets samtliga marknader under 2022. Bolaget har en tydlig ambition att öka sin konvertering genom en positiv och smidig kundupplevelse. Nelly fortsätter kontinuerligt att investera i hygienfaktorer som gör stor skillnad för Bolagets verksamhet och kundupplevelse.

Logistik

Under 2021 flyttade Nelly sitt lager från Falkenberg till Borås. I samband med flytten automatiserades Bolagets lager genom ett AutoStore-system. AutoStore-systemet är en modulär och flexibel automationslösning som innefattar batteridrivna robotar, förvaringsbackar, operatörssportar och ett ramverk i aluminium. Varje order bearbetas i hög hastighet med hjälp av robotar som transporterar lådor mellan plockstationer där dessa presenteras för plockoperatörer som förpackar och förbereder order för frakt. Genom nytt lager och effektiviseringar som automatiserat lagerflöde har Nelly noterat kostnadsbesparingar och förbättrad logistik. Lagerhanterings- och distributionskostnader har förbättrats från cirka 253 MSEK för räkenskapsåret 2021 till cirka 205 MSEK för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2022. Kostnadsförbättringen utgörs primärt av en kombination av minskade lagerhanteringskostnader och lägre utlevererade volymer. Vidare bidrar det nya lagret och automationslösningen till ökad kapacitet och förbättrad effektivitet.

Organisation

Nellys verksamhet bedrivs från huvudkontoret i Borås där även Bolagets lager och logistikanläggning är beläget. Nelly strävar efter att ha en platt organisationsstruktur och korta beslutsprocesser med ambitionen att ha en entreprenöriell företagskultur. Även jämställdhet och mångfald i styrelse, lednings-

grupp samt på medarbetarnivå är centralt för Nelly. Vid tidpunkten för prospektet är könsfördelningen 50 procent kvinnor och 50 procent män inom styrelsen, samt 50 procent kvinnor och 50 procent män i ledningsgruppen.

Tabellen nedan visar genomsnittligt antalet anställda i Bolaget:

2022	2021
221 (135 kvinnor och 86 män)	250 (160 kvinnor och 90 män)

Hållbarhet

Modebranschen står för en betydande del av de globala utsläppen och därmed världens klimatpåverkan. Värdefulla naturresurser används i produktion av kläder och riskerar att gå till spillo på plagg som har en alltför kort livslängd eller kasseras i förtid. Som aktör med produktion både globalt och på närmarknad omfattas Bolaget även av risker för brott mot mänskliga rättigheter i produktionskedjan. Bolaget har ett ansvar att bedriva ett hållbarhetsarbete som reducerar verksamhetens negativa effekter, såsom klimatpåverkan, och som säkerställer att mänskliga rättigheter efterlevs och skyddas för människor i hela bolagets värdekedja. Hållbarhetsarbetet är en integrerad och viktig del av Nellys verksamhet. Arbetet bedrivs utifrån en hållbarhetsstrategi med tre fokusområden:

- "Respect the Planet" – För att minska miljö- och klimatpåverkan samt för att erbjuda mer hållbara produkter.
- "Fair & Equal" – För hur bolaget bemöter och påverkar människor genom hela värdekedjan.
- "Empower Femininity" – För att skapa en följarskara där bolagets huvudsakliga målgrupp, den unga kvinnan, känner sig respekterad och hyllad.



1) Källa: Alissa Swedish Fashion Index 2022.

MAISON



Utvald historisk finansiell information

I de följande tabellerna redovisas Nellys utvalda historiska finansiella information avseende räkenskapsåret 2021 samt perioden januari – december 2022. Den utvalda konsoliderade finansiella informationen för räkenskapsåret 2021 har hämtats från Koncernens finansiella rapporter vilka ingår i Nellys årsredovisning för 2021 och har införlivats genom hänvisning i detta prospekt. Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2021 är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt IFRS såsom de har antagits av EU och är reviderade av Bolagets revisor i enlighet med tillhörande revisionsberättelse. Den utvalda konsoliderade finansiella informationen för perioden januari – december 2022 har hämtats från Koncernens finansiella rapporter i sammandrag vilka ingår i Nellys bokslutskommuniké för perioden januari – december 2022 och har införlivats genom hänvisning i detta prospekt. Koncernens finansiella rapporter för perioden januari – december 2022 är upprättade i enlighet med IAS 34 och har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med informationen som finns i avsnittet "Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information", Nellys historiska konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter som framgår av årsredovisningen för 2021 samt i bokslutskommunikén för perioden januari – december 2022 och är införlivade i prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning". Angivna belopp i avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information" redovisas avrundade till MSEK medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar till synes inte summerar.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK (om inget annat anges)	2022	2021
Nettoomsättning	1299,0	1 428,4
Kostnad för sålda varor	-732,7	-789,6
Bruttoresultat	566,2	638,7
Lagerhanterings- och distributionskostnader	-205,1	-252,9
Marknadsföringskostnader	-148,0	-157,7
Administrationskostnader	-269,2	-266,7
Rörelseresultat	-56,1	-38,6
Finansnetto	-15,4	-8,6
Resultat före skatt	-71,6	-47,2
Skatt	-0,1	-0,6
Årets resultat	-71,7	-47,8

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK (om inget annat anges)	31 december 2022	31 december 2021
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	39,7	39,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	23,9	21,1
Materiella anläggningstillgångar	11,9	15,1
Leasingtillgångar	284,3	313,5
Uppskjuten skattefordran	73,8	73,8
Depositioner	6,0	6,1
Summa anläggningstillgångar	439,7	469,4
Omsättningstillgångar		
Varulager ¹⁾	225,6	205,0
Kortfristiga ej räntebärande fordringar	75,2	53,6
Likvida medel	96,8	197,5
Summa omsättningstillgångar	397,5	456,1
Summa tillgångar	837,2	925,4
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	133,6	204,4
Summa eget kapital	133,6	204,4
Långfristiga skulder		
<i>Ej räntebärande</i>		
Övriga avsättningar	0,0	0,0
<i>Räntebärande</i>		
Leasingskulder	232,6	266,3
Summa långfristiga skulder	232,6	266,3
Kortfristiga skulder		
<i>Räntebärande</i>		
Leasingskulder	62,0	50,1
<i>Ej räntebärande</i>		
Leverantörsskulder	143,2	144,3
Övriga skulder	112,0	90,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	153,8	170,3
Summa kortfristiga skulder	471,1	454,7
Summa eget kapital och skulder	837,2	925,4

1) Denna siffra är hämtad från bokslutskommunikén 2022 där den redovisas som jämförelsesiffra för 2021. Fram till och med fjärde kvartalet 2021 nettoredovisades förväntade returer som en returresev på skuldsidan. Från och med första kvartalet 2022 bruttoredovisas förväntade returer som en tillgångspost inkluderat i varulager samt en skuldpost inkluderat i upplupna kostnader i enlighet med IFRS 15. Från och med första kvartalet 2022 redovisas även jämförelsesiffror på motsvarande sätt, varmed denna siffra är justerad.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK (om inget annat anges)	2022	2021
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-22,4	-6,7
Förändringar i rörelsekapitalet	-42,6	25,5
Kassaflöden från rörelsen	-65,0	18,7
Avyttring av dotterbolag, netto likvidpåverkan	0,1	0,2
Investeringar i anläggningstillgångar	-11,1	-23,1
Kassaflöde till/ från investeringsverksamheten	-11,0	-22,9
Nyemission	-	-
Aktieägartillskott	-	-
Internt lån, nettoförändring	-	-
Amortering av leasingskuld	-25,1	-23,1
Förändring i finansiella tillgångar	0,1	-6,1
Utdelning	-	-
Kassaflöde till/ från finansieringsverksamheten	-25,0	-29,3
Periodens förändring av likvida medel från kvarvarande verksamhet	-101,0	-33,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens förändring av likvida medel från avvecklade verksamhet	-	-
Periodens förändring av likvida medel	-101,0	-33,4
Likvida medel vid årets början	197,5	230,1
Omräkningsdifferens likvida medel	0,3	0,8
Avgår kassa från avvecklade verksamhet	-	-
Likvida medel vid årets slut	96,8	197,5

Nyckeltal

I detta avsnitt presenterar Bolaget utvalda finansiella nyckeltal inklusive vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS, vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt

IFRS, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under rubriken "Definitioner av alternativa nyckeltal" nedan för definitioner av och syfte med alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal" nedan för avstämningar av ovannämnda nyckeltal.

	2022	2021
Nettoomsättningstillväxt, %	-9,1	2,5
Bruttomarginal, %	43,6	44,7
Lagerhanterings- och distributionskostnader som andel av nettoomsättning, %	15,8	17,7
Marknadsföringskostnader som andel av nettoomsättning, %	11,4	11,0
Rörelsemarginal, %	-4,3	-2,7
Lager som andel av nettoomsättning, %	17,4	14,4

Definitioner av alternativa nyckeltal

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av nyckeltal vilka inte definieras enligt IFRS (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt Koncernens redovisningsprinciper. Bolaget använder alternativa nyckeltal för att följa den underliggande utvecklingen av Koncernens verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierade enligt IFRS, hjälper investerare att

förstå Koncernens utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna. De alternativa nyckeltalen är inte reviderade. Se under rubriken "Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal" nedan för avstämningar av alternativa nyckeltal. Investerare uppmanas att inte fästa allt för stor tillit till de alternativa nyckeltalen.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättningstillväxt	Tillväxt i nettoomsättningen, beräknat som förändring av nettoomsättning för perioden jämfört med föregående år, uttryckt i procent.	Nyckeltalet visar på hur mycket Bolagets försäljning växer jämfört med föregående år.
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen, uttryckt i procent.	Måttet visar hur väl Bolaget köper in och säljer varor i relation till nettoomsättningen.
Lagerhanterings- och distributionskostnader som andel av nettoomsättning	Resultaträkningsraden "Lagerhanterings- och distributionskostnader" dividerat med nettoomsättningen, uttryckt i procent.	Måttet visar hur stor andel av försäljningen som går till att få varan från lagerhyllan till kund.
Marknadsföringskostnader som andel av nettoomsättning	Resultaträkningsraden "Marknadsföringskostnader" dividerat med nettoomsättningen, uttryckt i procent.	Måttet visar hur stor andel av försäljningen som går till att bygga Bolaget och generera trafik till hemsidan.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat (EBIT) dividerat med nettoomsättningen, uttryckt i procent.	Måttet visar Bolagets underliggande resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Lager som andel av nettoomsättning	Utgående lagervärde för perioden dividerat med nettoomsättningen (rullande tolv månader).	Ett mått på hur väl Bolaget planerar och köper in varor.

Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal**Nettoomsättningstillväxt**

MSEK (om inget annat anges)	2022	2021
Nettoomsättning aktuell period	1 299,0	1 428,4
Nettoomsättning föregående period	1 428,4	1 394
Nettoomsättningstillväxt, %	-9,1	2,5

Bruttomarginal

MSEK (om inget annat anges)	2022	2021
Bruttoresultat	566,2	638,7
(÷) Nettoomsättning	1 299,0	1 428,4
Bruttomarginal, %	43,6	44,7

Lagerhanterings- och distributionskostnader som andel av nettoomsättning

MSEK (om inget annat anges)	2022	2021
Lagerhanterings- och distributionskostnader	-205,1	-252,9
(÷) Nettoomsättning	1 299,0	1 428,4
Lagerhanterings- och distributionskostnader som andel av nettoomsättning, %	15,8	17,7

Marknadsföringskostnader som andel av nettoomsättning

MSEK (om inte annat anges)	2022	2021
Marknadsföringskostnader	-148,0	-157,7
(÷) Nettoomsättning	1 299,0	1 428,4
Marknadsföringskostnader som andel av nettoomsättning, %	11,4	11,0

Rörelsemarginal

MSEK (om inget annat anges)	2022	2021
Rörelseresultat	-56,1	-38,6
(÷) Nettoomsättning	1 299,0	1 428,4
Rörelsemarginal, %	-4,3	-2,7

Lager som andel av nettoomsättning

MSEK (om inget annat anges)	2022	2021
Utgående varulagervärde	225,6	205,0
(÷) Nettoomsättning	1 299,0	1 428,4
Lager som andel av nettoomsättning, %	17,4	14,4

Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Nellys kapitalisering och nettoskuldsättning på koncernnivå per den 31 december 2022. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna redovisar Koncernens räntebärande skulder (icke räntebärande skulder är inte inkluderade). Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och Nellys finansiella information med tillhörande noter som införlivats i prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

Kapitalisering

Tabellen nedan visar Koncernens kapitalstruktur per den 31 december 2022.

MSEK (om inget annat anges)	31 december 2022
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	62,0
För vilka garanti ställts ¹⁾	-
Mot annan säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet	62,0
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	232,6
Garanterade	-
Med säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet	232,6
Summa eget kapital	133,6
Aktiekapital	185,0
Reservfond(er)	-
Övriga reserver ²⁾	-51,4
Totalt	428,2

1) För vilka garanti ställts motsvaras av garantier ställda till Tullverket för importerade varor samt till leverantörer avseende köpta och levererade varor.

2) Posten "Övriga reserver" inkluderar även årets resultat.

Nettoskuldsättning

Tabellen nedan visar Koncernens nettoskuldsättning per den 31 december 2022.

MSEK (om inget annat anges)	31 december 2022
(A) Kassa och bank	96,8
(B) Andra likvida medel	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	96,8
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	-
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder ¹⁾	62,0
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	62,0
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	-34,8
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) ²⁾	232,6
(J) Skuldinstrument	-
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	232,6
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)	197,8

1) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder utgörs av en kortfristig leasingsskuld.

2) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) avser långfristiga leasingsskulder.

Eventualförpliktelser och övriga ställda säkerheter

Nelly hade per den 31 december 2022 externa eventalförpliktelser och externt ställda säkerheter om totalt cirka 65 MSEK. Dessa poster avser utställda företagsinteckningar gentemot Swedbank AB och avser säkerhet för garantier vid inköp av varor från leverantörer.

Finansieringsarrangemang

Nelly hade per den 31 december 2022 en checkkredit från Nordea om 30 MSEK (nominellt belopp) vilken löper till och med den 29 juni 2023. Under checkkrediten har Bolaget ställt ut företagsinteckningar som säkerhet för checkkrediten till ett totalt belopp om 30 MSEK. Bolaget har även ingått ett borgensåtagande för samtliga av Koncernens förpliktelser enligt kreditavtalet. Per dagen för prospektet har cirka 20 MSEK av checkkrediten utnyttjats.

Rörelsekapitalutlåning

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalbehovet avser i detta avseende likvida medel som krävs för att Nelly ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. Baserat på ett antagande om att Nellys checkkredit med Nordea om 30 MSEK, som per dagen för prospektet är utnyttjad med cirka 20 MSEK, inte förnyas i samband med att avtalet löper ut den 29 juni 2023 och utan beaktande av likviden från Företrädesemissionen bedömer Bolaget att ett underskott av rörelsekapital om cirka 12 MSEK uppstår under det tredje kvartalet 2023. Huvudorsaken till rörelsekapitalunderskottet är relaterad till säsongvariationen i Nellys verksamhet och det ökade likviditetsbehov som därigenom uppkommer i det tredje kvartalet till följd av att Bolaget kommer göra stora inköp samtidigt som försäljningen förväntas vara lägre. Från och med det fjärde kvartalet 2023 bedöms rörelsekapitalet som genereras från den löpande verksamheten vara tillräckligt för att täcka Bolagets behov.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Nelly tillföras cirka 53 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till 5 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen om högst 48 MSEK kommer skapa förutsättningar för genomförandet av Nellys fortsatta omställning mot lönsamhet genom att säkerställa rörelsekapitalbehovet om 12 MSEK under det tredje kvartalet 2023 efter att Nellys checkkredit med Nordea om 30 MSEK löper ut den 29 juni 2023 samt stärka Bolagets likviditetsbuffert.

Om Företrädesemissionen fulltecknas bedömer Bolaget således att rörelsekapitalet kommer att vara tillräckligt under den kommande tolv månadersperioden efter Företrädesemissionens genomförande. Om Företrädesemissionen inte kan genomföras eller om likviden från Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte blir tillräckligt stor kan Bolaget tvingas söka annan finansiering för att kunna genomföra inköp enligt plan under tredje kvartalet 2023, såsom genom en ny företrädesemission, en riktad nyemission av aktier eller en lånefinansiering. Bolaget bedömer att det finns goda möjligheter att vid behov genomföra en sådan nyemission och uppta sådan lånefinansiering.

Historiska investeringar

I tabellen nedan sammanfattas Nellys totala investeringar för 2021-2022. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar består främst av nya lagerlösningar. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar består uteslutande av investeringar i IT-system.

MSEK (om inget annat anges)	2022	2021
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0,5	11,2
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	10,6	11,9
Totala investeringar	11,1	23,1

Pågående och beslutade investeringar

Nelly har inte, per dagen för prospektet, några betydande pågående investeringar och bolagsledningen har heller inte ingått några åtaganden avseende framtida investeringar.

Betydande förändringar efter 31 december 2022

Det har inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning, resultat eller ställning på marknaden efter utgången av tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2022 fram till dagen för detta prospekt.

Den senaste utvecklingen och aktuella trender

Sedan den 31 december 2021 har modebranschen upplevt en utmanande marknad som präglats av inflation, ökad oro bland konsumenter och ett högt rabattruck. Nelly har under denna period sett en fortsatt nedgång i den totala kundtrafiken, en minskad försäljning samt lägre bruttomarginaler. Den minskade försäljningen är delvis en effekt av minskad konsumtionskraft, och de lägre bruttomarginalerna är delvis till följd av en högre kampanjaktivitet för att möta en starkt rabattdriven marknad. Nellys fortsatta fokus är att bygga en lönsam kärnaffär genom fokus på kunder och produkter och kostnadsbesparingsprogram. Utöver vad som framgår av avsnittet "Riskfaktorer", företrädesvis under rubrikerna "Nelly är verksam på den nordiska e-handelsmarknaden för mode som är fragmenterad och starkt konkurrensutsatt", "Nelly är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer och geopolitiska förhållanden", "Nelly har historiskt redovisat förluster och det finns en risk att Nelly misslyckas med strategin för att uppnå lönsamhet", och "Nelly är föremål för skatte- och tullrelaterade risker inklusive risker relaterade till redovisningen av uppskjutna skattefordringar" finns det per dagen för prospektet inte några för Bolaget kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under det kommande räkenskapsåret.



ATS

CAFE T

Styrelse, koncernledning och revisor

Styrelse

Enligt Nellys bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio styrelseledamöter. Styrelsen består för närvarande av nedanstående sex ledamöter som är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2023.



Mathias Pedersen

Född 1971

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2020. Ordförande i revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och PMD i General Management från Harvard Business School.

Andra pågående uppdrag: CFO och COO för Niam AB samt uppdrag som styrelseledamot, styrelseordförande och kommanditdelägare i av Niam AB kontrollerade bolag. Styrelseledamot i den ideella föreningen Ersta Diakonisällskap med firma Ersta Diakonisällskap, Skruvtallen I AB, Hammar-eken I AB, Mooring AB och Mooring Investment AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Aktiebolaget VårLjus, CDON AB, VårLjus Sol AB samt i bolag kontrollerade av Niam AB.

Aktieäggande i Bolaget per dagen för prospektet (inklusive eget och närståendes innehav): 30 000 stamaktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen samt i förhållande till större aktieägare.



Sandra Backlund

Född 1990

Styrelseledamot sedan 2022. Ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning: Master of Science inom redovisning och finansiell ekonomi från Svenska handelshögskolan Hanken.

Andra pågående uppdrag: CFO för Rite Ventures. Styrelseledamot i Basa Holding AB, Lakeus Holding AB och Softco Invest AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Heinolankaaren Kiinteistö Oy och Suomen Olut- ja Viskimessut Oy.

Aktieäggande i Bolaget per dagen för prospektet (inklusive eget och närståendes innehav): Rite Ventures äger 4 634 348 stamaktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, men inte i förhållande till större aktieägare.



Daniel Hörnqvist

Född 1985

Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning: Examen inom sports marketing och ledarskap från IHM Business School.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Nordic Netstores Aktiebolag. Styrelseledamot, VD och delägare i Frank Dandy Holding AB (som även ägs av Rite Ventures) och Hörnqvist Consulting AB. VD för Frank Dandy AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: -

Aktieäggande i Bolaget per dagen för prospektet (inklusive eget och närståendes innehav): -

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, men inte i förhållande till större aktieägare.



Stefan Palm

Född 1970

Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning: Gymnasieekonom.

Andra pågående uppdrag: Ägare av och styrelseledamot i ettfemsju själ AB samt styrelseledamot och VD i dotterbolag inom koncernen. Styrelseledamot i W sportsmedia AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i SC Long Distance Skiing AB.

Aktieäggande i Bolaget per dagen för prospektet (inklusive eget och närståendes innehav): 3 037 563 stamaktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, men inte i förhållande till större aktieägare.



Maj-Louise Pizzelli

Född 1963

Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Studier vid Textilinstitutet i Borås.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD för All Tomorrows Parties AB och HOW Fashion Industry Aktiebolag.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Aktiebolaget Svenska Regn och Association of Swedish Fashion Brands ekonomisk förening.

Aktieäggande i Bolaget per dagen för prospektet (inklusive eget och närståendes innehav): -

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen samt i förhållande till större aktieägare.



Josephine Salenstedt

Född 1984

Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Andra pågående uppdrag: Partner på Rite Ventures. Styrelseordförande i Softco Invest AB, CDON AB och Söder Sportfiske AB. Styrelseledamot i Capron Finans AB, Capron Förvaltning AB, Capron Holding AB och Fiskartorpet i Uppland Aktiebolag.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Cidro Finans AB, DORO AB, Paradox Interactive AB (publ), Shopit Online Europe AB och Skincity Sweden AB.

Aktieäggande i Bolaget per dagen för prospektet (eget och närståendes innehav): Rite Ventures äger 4 634 348 stamaktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, men inte i förhållande till större aktieägare.

Koncernledning



Helena Karlinder-Östlundh

Född 1981

Tillförordnad verkställande direktör sedan 2023.

Utbildning: Master of Science, Organisational and Social Psychology från London School of Economics and Political Science.

Andra pågående uppdrag: -

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Chief People & Culture Officer för Snusbolaget Norden och Chief People Officer för MECCA Brands.

Aktieäggande i Bolaget per dagen för prospektet (eget och närståendes innehav):
-



Ola Wahlström

Född 1980

Interim finanschef sedan 2022.

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Linköpings Tekniska Högskola.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande och delägare i Wahsel AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Förskolan Hjuviks Fyr ekonomisk förening och Svensk Hantverks-service AB. CFO för MQ Holding AB.

Aktieäggande i Bolaget per dagen för prospektet (eget och närståendes innehav):
-



Lotta Fermén

Född 1986

Sortimentschef sedan 2022.

Utbildning: Textilekonomutbildning från högskolan i Borås.

Andra pågående uppdrag: -

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: -

Aktieäggande i Bolaget per dagen för prospektet (eget och närståendes innehav):
-



Stefan Svensson

Född 1980

Operativ chef sedan 2021.

Utbildning: Masterexamen inom logistik från Högskolan i Borås.

Andra pågående uppdrag: -

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Bolagsman i Rydson Handelsbolag. Logistics manager i NetOnNet AB.

Aktieäggande i Bolaget per dagen för prospektet (eget och närståendes innehav):
8 359 stamaktier.

Övriga upplysningar avseende styrelsen och koncernledningen

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar av koncernledningen kan nås via Bolagets kontorsadress, Lundbygatan 1, 506 30 Borås, Sverige.

Det föreligger inte några familjerelationer mellan medlemmar i styrelsen och/eller koncernledningen. Ingen medlem i styrelsen eller koncernledningen har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ola Wahlström var finanschef för MQ Holding AB som försattes i konkurs den 16 april 2020. Konkursen är inte avslutad. Därutöver har ingen medlem i styrelsen eller koncernledningen varit inblandad i någon konkurs, likvidation (annat än frivillig likvidation) eller konkursförvaltning i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller företagsledningen under de senaste fem åren. Inte heller har någon reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundit någon av dem vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott under de senaste fem åren. Ingen medlem i styrelsen eller koncernledningen har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ingen medlem i styrelsen eller koncernledningen har några privata intressen eller andra uppdrag som kan stå i strid med de uppgifter de utför för Nelly. Som framgår ovan har dock ett flertal medlemmar i styrelsen och koncernledningen ekonomiska intressen i Nelly. Ingen av medlemmarna i styrelsen eller koncernledningen har ingått avtal med Bolaget eller något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande.

Revisor

KPMG AB (postadress: Box 382, 101 27 Stockholm, Sverige) har varit Bolagets oberoende revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta prospekt och omvaldes vid årsstämman för 2022 för perioden till och med årsstämman 2023. Mathias Arvidsson är huvudansvarig revisor sedan årsstämman den 12 maj 2021. Dessförinnan var Mårten Asplund huvudansvarig revisor. Mathias Arvidsson är, och Mårten Asplund var när han var huvudansvarig revisor, medlem i FAR, branschorganisation för auktoriserade revisorer.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktieinformation

Enligt Nellys registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 100 000 000 SEK och högst 400 000 000 SEK och antalet aktier ska vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000. Aktier kan ges ut i två aktieslag betecknade stamaktier och aktier av serie C. Stamaktier kan utges till ett antal av högst 60 000 000 och aktier av serie C till ett antal av högst 60 000 000. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2022 till 184 949 730 SEK fördelat på 18 494 973 aktier, varav 18 026 266 stamaktier och 468 707 aktier av serie C, och med ett kvotvärde om 10,0 SEK per aktie. Inga förändringar avseende antalet aktier har skett sedan den 31 december 2022 fram till dagen för detta prospekt.

Nelly innehar per dagen för detta prospekt 42 747 stamaktier och 468 707 aktier av serie C i eget förvar, som inte ger rätt till deltagande i Företrädesemissionen.

Aktierna i Nelly är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

I syfte att erhålla ett lägre kvotvärde per aktie inför den förestående Företrädesemissionen beslutade extra bolagsstämman den 14 mars 2023 att minska Bolagets aktiekapital med 166 454 757 SEK utan indragning av aktier för avsättning till fritt eget kapital. Efter minskningen av aktiekapitalet uppgår Bolagets aktiekapital till 18 494 973 SEK fördelat på sammanlagt 18 494 973 aktier med ett kvotvärde om 1,0 SEK per aktie. Minskningen av aktiekapitalet kräver att gränserna för aktiekapitalet i Nellys bolagsordning ändras. Följaktligen beslutade även extra bolagsstämman att ändra bolagsordningen så att den lägre gränsen ska vara 15 000 000 SEK och den högre gränsen ska vara 60 000 000 SEK. Extra bolagsstämman den 14 mars 2023 beslutade även om en fondemission om 166 454 757 SEK utan utgivande av nya aktier för att återställa aktiekapitalet genom överföring från fritt eget kapital. Fondemissionen kräver att gränserna för aktiekapitalet i Nellys bolagsordning ändras. Följaktligen beslutade även extra bolagsstämman att ändra bolagsordningen på så sätt att den lägre gränsen ska vara 100 000 000 SEK och den högre gränsen ska vara 400 000 000 SEK.

Den förestående Företrädesemissionen kommer vid fullteckning medföra att aktiekapitalet kommer uppgå till 30 483 985 SEK och att antalet aktier i Nelly ökar från 18 494 973 till 30 483 985. Kvotvärdet per aktie kommer uppgå till 1,0 SEK per aktie. I syfte att uppnå ett kvotvärde om 1,0 SEK per aktie efter genomförandet av den ovan beskrivna fondemissionen om 166 454 757 SEK beslutade extra bolagsstämman den 14 mars 2023 vidare att minska Bolagets aktiekapital med 166 454 757 SEK utan indragning av aktier för avsättning till

fritt eget kapital. Minskingsbeslutet får verkställas först efter inhämtande av Bolagsverkets eller, i tvistiga fall, allmän domstols tillstånd. Minskningen av aktiekapitalet kräver att gränserna för aktiekapitalet i Nellys bolagsordning ändras. Följaktligen beslutade även extra bolagsstämman att ändra bolagsordningen på så sätt att den lägre gränsen ska vara 15 000 000 SEK och den högre gränsen ska vara 60 000 000 SEK.

Utspädning

För de aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om maximalt 11 989 012 nya stamaktier, motsvarande cirka 39,3 procent av det totala antalet aktier i Nelly efter Företrädesemissionen beräknat inklusive de 511 454 egna aktier som innehas av Nelly.

Nettotillgångsvärdet per aktie

Nettotillgångsvärdet per aktie per den 31 december 2022 uppgick till 7,42 SEK. Priset per stamaktie i Företrädesemissionen är 4,42 SEK.

Information om offentliga uppköpserbudanden

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägarna till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådan inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något offentligt uppköpserbudande. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbudanden ifråga om Bolagets aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret. Enligt lagen om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören har grundad anledning att anta att erbjudandet är nära förestående.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet. Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som är införd som aktieägare i utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena sex bankdagar före bolagsstämman, och anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier

Beslutat Bolaget att emittera nya stamaktier och aktier av serie C mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och aktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Beslutar Bolaget att emittera endast stamaktier eller aktier av serie C mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller aktier av serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan föreskrivs om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler och ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

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

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Stamaktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Aktier av serie C berättigar inte till utdelning. Vid Bolagets upplösning berättigar aktier av serie C till lika del i Bolagets tillgångar som stamaktier upp till ett belopp som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat med en räntefaktor som fastställs i samband med Bolagets upplösning.

Styrelsen för Nelly har per dagen för prospektet inte fastställt någon formell utdelningspolicy. Framtida beslut om utdelning kommer bland annat bero på Nellys resultat och finansiella ställning, tillämpliga lagar och regler samt Nellys kassaflöden och behov av rörelsekapital. Nelly lämnade ingen utdelning för räkenskapsåret 2021 och ingen utdelning föreslås för räkenskapsåret 2022. Eventuella beslut om utdelning fattas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagens regler om utdelning och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Utdelning kan utbetalas som ett kontant belopp per aktie, men kan även ske i annan form än kontanter (sakutdelning). Samtliga stamaktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning. Kan aktieägare inte nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningen Nelly. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige.

Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas. Se vidare i avsnittet "Villkor och anvisningar - Viktig information om beskattning".

Inlösen- och omvandlingsförbehåll för aktier av serie C

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimiaktiekapitalet, kan på begäran av ägare av aktier av serie C eller efter beslut av Bolagets styrelse eller bolagsstämma, ske genom inlösen av aktier av serie C. Begäran från aktieägare ska framställas skriftligt till Bolagets styrelse och styrelsen ska behandla frågan skyndsamt. När minskningsbeslut fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Inlösenbeloppet per aktie av serie C ska vara aktiens kvotvärde uppräknat per dag för inlösen med en räntefaktor om STIBOR 1M med tillägg av en (1) procentenhet räknat från dag för betalning av teckningslikvid. STIBOR 1M fastställs första gången på dag för betalning av teckningslikviden.

Aktie av serie C som innehas av Bolaget ska på beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktie. Styrelsen ska därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Ägarstruktur

Av nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Nelly per den 31 december 2022 och därefter kända förändringar. Nelly känner inte till att Bolaget direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras av någon enskild part eller av flera parter tillsammans och i samförstånd.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital/röster
Rite Ventures	4 634 348 stamaktier	25,1 %
Stefan Palm (genom bolag)	3 037 563 stamaktier	16,4 %
Mandatum	1 767 000 stamaktier	9,6 %

Källa: Modular Finance

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (så kallad flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier.

Nellys största aktieägare, Rite Ventures, innehar per dagen för prospektet aktier motsvarande cirka 25,1 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Rite Ventures kan således både innan och efter den förestående Företrädesemissionen utöva ett betydande inflytande över Nelly i frågor som är föremål för aktieägarnas godkännande.

Rite Ventures har förbundit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya stamaktier i Företrädesemissionen motsvarande sin pro rata-andel samt ingått ett garantiåtagande avseende sin pro rata-andel av den del av Företrädesemissionen som inte omfattas av teckningsförbindelser. Rite Ventures skulle därmed, enligt 3 kap. 1 § lagen om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden, inom fyra veckor från det att Rite Ventures erhåller de stamaktier som emitteras genom Företrädesemissionen, vara skyldigt att antingen lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterade aktier i Nelly (budplikt) eller avyttra aktier eller på annat sätt vidta åtgärder som medför att aktieinnehavet inte representerar minst 30 procent av röstantalet för samtliga aktier i Bolaget. Aktiemarknadsnämnden har emellertid, den 3 februari 2023, beviljat Rite Ventures dispens från den budplikt som skulle uppkomma som en följd av teckning av stamaktier i Företrädesemissionen baserat på teckningsförbindelsen och garantiåtagandet.

Rite Ventures kan efter Företrädesemissionen, om denna inte blir fulltecknad och Rite Ventures således tvingas infria sitt garantiåtagande, komma att inneha högst 35,1 procent av aktierna och rösterna i Nelly. Varken teckningsförbindelsen eller garantiåtagandet är säkerställda genom exempelvis bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Bemyndiganden

Årsstämman den 12 maj 2022 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om återköp och överlåtelse av egna stamaktier. Högst så många stamaktier får återköpas att Bolagets innehav vid var tid inte överstiger tio procent av samtliga aktier i Nelly. Vidare får högst så många stamaktier överlåtas som det antal aktier som innehas av Bolaget vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelsen. Syftet med bemyndigandet om återköp av egna stamaktier är dels att ge styrelsen fler alternativ i arbetet med att leverera långsiktigt värde och totalavkastning till aktieägarna, dels att tillhandahålla en metod för att på ett tidseffektivt sätt använda egna aktier som betalning i samband med förvärv av bolag och verksamheter eller för att finansiera sådana förvärv. Syftet med bemyndigandet om överlåtelse av egna stamaktier, och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt, är att möjliggöra att på ett tidseffektivt sätt använda egna aktier som betalning i samband med förvärv av bolag och verksamheter eller för att finansiera sådana förvärv.

Årsstämman den 12 maj 2022 bemyndigade även styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av stamaktier motsvarande högst 20 procent av det totala antalet utestående aktier i Nelly vid tidpunkten för årsstämman. Syftet med bemyndigandet, och skälet till en eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att möjliggöra för Nelly att enligt en accelererad tidplan anskaffa kapital från potentiella investerare, vilket även kan medföra operationella fördelar och synergier, inklusive en accelererad tillgång till nya marknader.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Årsstämman den 12 maj 2022 beslutade att anta ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till den verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningen. Per den 31 december 2022 hade programmet två kvarvarande deltagare och per dagen för detta prospekt har programmet en (1) kvarvarande deltagare, som har investerat i stamaktier i Nelly ("**Sparaktier**") och baserat på sin investering tilldelats aktierätter som berättigar deltagaren att vederlagsfritt erhålla stamaktier i Nelly ("**Prestationsaktier**") under förutsättning att och i den utsträckning det prestationsbaserade villkoret för programmet har uppfyllts under perioden 1 april 2022 - 31 mars 2026. Det prestationsbaserade villkoret är baserat på totalavkastningen på Nellys stamaktie inklusive eventuell återinvesterad utdelning. Rätten att tilldelas Prestationsaktier är även villkorad av att deltagaren har behållit sina Sparaktier och med vissa undantag varit anställd i Nelly under intjänandeperioden som löper fram till offentliggörandet av delårsrapporten för det första kvartalet 2026. Om deltagarens anställning i Nelly avslutas under perioden 1 april 2025 - 31 mars 2026 ska deltagaren dock ha rätt till en fjärdedel av Prestationsaktierna förutsatt och i den utsträckning det prestationsbaserade villkoret är uppfyllt i samband med att anställningen avslutas. Det maximala antalet stamaktier som kan tilldelas deltagaren i incitamentsprogrammet är begränsat till 83 000, vilket motsvarar cirka 0,4 procent av det totala antalet utestående aktier i Nelly.

Central kontoföring

Nellys aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden (postadress: Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya stamaktierna. ISIN-koden för stamaktierna i Nelly är SE0015245535.

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Nelly som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Legala frågor och kompletterande information

Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte beaktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet har upprättats som en del av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 17 mars 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt när detta prospekt inte längre är giltigt. Nelly kommer endast att upprätta tillägg till detta prospekt i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen.

Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets företagsnamn, tillika kommersiella beteckning, är Nelly Group AB (publ). Nellys organisationsnummer är 556035-6940 och styrelsen har sitt säte i Borås kommun. Bolaget bildades i Sverige den 1 december 1936 och registrerades vid Bolagsverket den 11 december 1936. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen. Nellys LEI-kod är 549300TY1ZF7FQEF0552. Bolagets stamaktie upptogs till handel på Nasdaq Stockholm den 15 december 2010 under företagsnamnet CDON Group AB. Bolagets företagsnamn ändrades till Qliro Group AB (publ) den 2 januari 2015 och därefter till Nelly Group AB (publ) den 5 november 2020 efter att de tidigare dotterbolagen CDON AB och Qliro AB delats ut till Nellys aktieägare under 2020. Nellys stamaktie handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet NELLY. Webbadressen till Nellys webbplats är www.nellygroup.com. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av detta prospekt, såvida denna information inte införlivas i prospektet genom hänvisning.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Nelly har ingått under de senaste två åren samt andra avtal som ingåtts av Nelly, som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Nelly (i båda fallen med undantag för avtal som har ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten).

Avtal om checkkredit med Nordea

I juni 2022 ingick Nelly NLY AB avtal om checkkredit med Nordea om 30 MSEK. Checkkrediten löper ut den 29 juni 2023 och är garanterad av Exportkreditnämnden till ett belopp om 15 MSEK. Checkkrediten är per dagen för prospektet utnyttjad med cirka 20 MSEK. Avtalet innehåller en finansiell kovenant innebärandes att Nelly på kvartalsbasis ska leva upp till ett finansiellt nyckeltal relaterat till resultatutveckling. Nelly har från och med det tredje kvartalet 2022 begärt och beviljats undantag från kovenanten. Under checkkreditsavtalet har Nelly NLY AB bland annat åtagit sig att inte utan Nordeas skriftliga medgivande genomföra utdelning eller annan motsvarande disposition med undantag för koncernbidrag samt att med vissa undantag inte ingå borgens- eller liknande åtaganden eller ställa säkerhet för lån eller andra förpliktelser utan Nordeas skriftliga medgivande. Vidare innehåller avtalet en rätt för Nordea att säga upp krediten om Rite Ventures innehav i Nelly skulle understiga 15 procent. Avtalet löper med en kontraktsränta om cirka 2,0 procent på det beviljade kreditbeloppet samt en dispositionsränta på utnyttjat kreditbeloppet om cirka 3,7 procent.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden avseende företrädesemissionen

Teckningsförbindelser

Nellys tre största aktieägare Rite Ventures, styrelseledamoten Stefan Palm (genom bolag) och Mandatum har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya stamaktier motsvarande sina respektive pro rata-andelar, vilket motsvarar ett sammanlagt belopp om cirka 27,7 MSEK eller cirka 52,4 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna ingicks den 3 februari 2023. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Garantiåtaganden

Utöver teckningsförbindelserna har Rite Ventures, styrelseledamoten Stefan Palm (genom bolag) och Mandatum ingått garantiåtaganden avseende sina respektive pro rata-andelar av den del av Företrädesemissionen som inte omfattas av teckningsförbindelser, vilket motsvarar ett sammanlagt belopp om 25,2 MSEK eller cirka 47,6 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena ingicks den 3 februari 2023. Ingen ersättning utgår för lämnade garantiåtaganden. Tilldelning av stamaktier som tecknas i enlighet med garantiåtagandena kommer att ske i enlighet med de principer som beskrivs i avsnittet "*Villkor och anvisningar - Tilldelning av stamaktier utan stöd av teckningsrätter*".

Dispens från budplikt

Aktiemarknadsnämnden har beviljat Rite Ventures dispens från den budplikt som skulle kunna uppkomma som en följd av teckning av stamaktier i Företrädesemissionen baserat på teckningsförbindelsen och garantiåtagandet. Den maximala andel röster och kapital som Rite Ventures kan komma att inneha i Nelly som en följd av Företrädesemissionen är 35,1 procent av aktierna och rösterna. Villkoren för Aktiemarknadsnämndens beslut att bevilja Rite Ventures dispens från budplikt var att (i) aktieägarna i Nelly inför extra bolagsstämman den 14 mars 2023 informerades om den maximala andelen av rösterna och kapitalet i Nelly som Rite Ventures kan komma att inneha som en följd av Företrädesemissionen, samt (ii) emissionsbeslutet godkändes av aktie-

ägare med minst två tredjedelar av såväl avgivna röster som företrädda aktier vid extra bolagsstämman, exklusive de aktier som innehas och på stämman företräddes av Rite Ventures. Villkoren för att bevilja Rite Ventures dispens från budplikt har uppfyllts.

Ej säkerställda åtaganden

Ovannämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden har inte säkerställts genom exempelvis bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter helt eller delvis inte kan fullgöra sina respektive åtaganden, se vidare i avsnittet "Riskfaktorer - Teckningsförbindelser och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda".

Totala åtaganden

Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena uppgår till 100 procent av Företrädesemissionen.

Aktieägare	Befintligt innehav av stamaktier	Teckningsförbindelser (företrädesrätt), andel av Företrädesemissionen	Garantiåtaganden, andel av Företrädesemissionen	Totala åtaganden, andel av Företrädesemissionen
Rite Ventures SPV AB ¹⁾	4 634 348	25,7 %	23,4 %	49,1 %
Stefan Palm (genom ettfemsju själ AB) ²⁾	3 037 563	16,8 %	15,3 %	32,2 %
Mandatum Private Equity Partnership KY ³⁾	1 700 000	9,4 %	8,6 %	18,0 %
Mandatum Life Insurance Company Limited ⁴⁾	67 000	0,4 %	0,3 %	0,7 %
Totalt	9 438 911	52,4 %	47,6 %	100 %

1) Adress: Artillerigatan 6, 114 51 Stockholm.

2) Adress: Ulricehamnsvägen 12, 523 60 Gällstad.

3) Adress: Bulevardi 56, 00120 Helsingfors, Finland.

4) Adress: Bulevardi 56, 00120 Helsingfors, Finland.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Inom ramen för den löpande verksamheten blir Nelly från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Nelly har dock inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Nellys kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller som bedöms skulle kunna få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Utöver vad som framgår nedan har inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Nelly ägt rum efter den 31 december 2021 fram till dagen för detta prospekt.

Nellys styrelseledamot Daniel Hörnqvist har under perioden juli – september 2022 genom sitt bolag Hörnqvist Consulting AB fakturerat 0,3 MSEK för utfört konsultarbete. Nellys största aktieägare Rite Ventures har genom Rite Internet Ventures Holding AB under samma period fakturerat 0,1 MSEK för utfört konsultarbete. Nellys interim finanschef Ola Wahlström har under mars 2023 genom sitt bolag Wahsel AB fakturerat 0,5 MSEK för utfört konsultarbete.

Bolaget har ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden med dess tre största aktieägare Rite Ventures, Stefan Palm (genom bolag) och Mandatum, se vidare under rubriken "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen" ovan.

Sammanfattning av information som har offentliggjorts enligt MAR

Nedan sammanfattas den information som Nelly har offentliggjort i enlighet med Marknadsmissbruksförordningen (596/2014) ("MAR") under de senaste tolv månaderna.

Finansiella rapporter

- Den 28 april 2022 publicerade Nelly delårsrapport för perioden januari – mars 2022.
- Den 15 juli 2022 publicerade Nelly delårsrapport för perioden januari – juni 2022.
- Den 25 oktober 2022 publicerade Nelly delårsrapport för perioden januari – september 2022.
- Den 3 februari 2023 publicerade Nelly bokslutskommuniké för perioden januari – december 2022.

Företrädesemissionen

- Den 3 februari 2023 offentliggjorde Nelly att styrelsen hade beslutat om den förestående Företrädesemissionen under förutsättning av bolagsstämans godkännande.
- Den 10 mars 2023 offentliggjorde Nelly villkoren för Företrädesemissionen.

Övrigt

- Den 9 juni 2022 offentliggjorde Nelly att nettoförsäljningen förväntades minska med ett tvåsiffrigt antal procent och att rörelseresultatet förväntades bli negativt eller runt noll för det andra kvartalet 2022.
- Den 13 juni 2022 offentliggjorde Nelly att Kristina Lukes lämnade sitt uppdrag som verkställande direktör i Bolaget med omedelbar verkan samt att styrelsen beslutat att tillsätta Helena Karlinder-Östlundh som tillförordnad verkställande direktör.
- Den 22 juni 2022 offentliggjorde Nelly att styrelsen beslutat att utse Ludvig Anderberg till ny verkställande direktör. Ludvig Anderberg tillträdde som verkställande direktör för Nelly den 22 augusti 2022.
- Den 22 juni 2022 offentliggjorde Nelly ett kostnadsbesparingsprogram som avser att reducera de löpande operativa kostnaderna med 40–50 miljoner kronor på årsbasis. Kostnadsbesparingsprogrammet förväntas få full effekt från och med det andra kvartalet 2023.
- Den 12 januari 2023 offentliggjorde Nelly att Ludvig Anderberg avsåg att lämna sitt uppdrag som verkställande direktör i Bolaget samt att styrelsen beslutat att tillsätta Helena Karlinder-Östlundh som tillförordnad verkställande direktör med verkan från och med den 16 januari 2023.

Rådgivare m.m.

Avanza tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Nelly i samband med Företrädesemissionen, för vilka Avanza kommer att erhålla sedvanlig ersättning. Ersättningens storlek är beroende av utfallet i Företrädesemissionen. Avanza har vidare tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Nelly för vilka de har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Advokatfirman Cederquist KB har agerat legal rådgivare till Nelly i samband med Företrädesemissionen.

Dokument införlivade genom hänvisning

Nellys årsredovisning för räkenskapsåret 2021 samt bokslutskommunikén för perioden januari – december 2022 införlivas genom hänvisning och utgör följaktligen en del av detta prospekt samt ska läsas som en del härav. Hänvisning till införlivande dokument görs enligt följande:

- **Årsredovisningen 2021¹⁾**: Resultaträkning för koncernen (s. 62), Rapport över totalresultat för koncernen (s. 63), Rapport över finansiell ställning för Koncernen (s. 64–65), Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen (s. 66), Rapport över kassaflöden för Koncernen (s. 67), Noter (s. 73–112) samt Revisionsberättelse (s.114–117).
- **Bokslutskommunikén för perioden januari – december 2022²⁾**: Resultaträkning för koncernen i sammandrag (s. 11), Koncernens totalresultat (s. 11), Koncernens finansiella ställning i sammandrag (s. 12), Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag (s. 13), Rapport över kassaflöden i sammandrag (s. 13) samt Noter (s. 19).

De delar av respektive dokument som det inte hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av prospektet eller som inte bedöms relevant för investerare i samband med Företrädesemissionen. Nellys årsredovisning för räkenskapsåret 2021 har reviderats av Bolagets revisor. Bokslutskommunikén för perioden januari – december 2022 har varken reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Tillgängliga handlingar

Nellys bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga under prospektets giltighetstid i elektronisk form på Nellys webbplats www.nellygroup.com.

1) www.nellygroup.com/wp-content/uploads/2022/04/ar-2021-nelly-group-ab-swe-final.pdf

2) www.nellygroup.com/wp-content/uploads/2023/03/nelly-group-q4-2022-final-swe.pdf

Adresser

Bolaget

Nelly Group AB (publ)

Lundbygatan 1

Box 690

501 13 Borås

Sverige

Telefon: +46 (0)70 300 92 11

Webbplats: www.nellygroup.com

Finansiell rådgivare

Avanza Bank AB (publ)

Regeringsgatan 103

Box 1399

111 93 Stockholm

Sverige

Revisor

KPMG AB

Vasagatan 16

Box 382

101 27 Stockholm

Sverige

Legal rådgivare till Bolaget

Advokatfirman Cederquist KB

Hovslagargatan 3

Box 1670

111 96 Stockholm

Sverige



NELLY

Nelly Group AB (publ)

Lundbygatan 1 · Box 690 · 501 13 Borås · Sverige

Telefon: +46 (0)70 300 92 11

Webbplats: www.nellygroup.com