



mResell

K V A R T A L S R A P P O R T

Q3

2025

mResell Holding AB - Delårsrapport juli-sep 2025

Q3

2 0 2 5

mResell

Rekordkvartal, tillväxt med 167% jämfört med föregående år

Väsentliga händelser under perioden

- Genomförde en riktad nyemission den 3:e juli om 15,2 MSEK för att accelerera tillväxten.
- TO1 & TO2 avslutades den 2:a september och tillförde bolaget 9,4 MSEK som användes till att amortera skuld och stärka balansräkningen.
- Säkrade en kreditlimit om 4,5 MSEK, vilket möjliggjorde ökade inköpsvolymen.
- Uttalande om att vi på kort sikt kommer accelerera tillväxten, omsättningen för andra halvåret 2025 förväntas öka med 70–80 procent jämfört med samma period 2024.
- Q3s omsättning ökade med 167% till 54 MSEK jämfört mot samma kvartal 2024 (20,2 MSEK) med förbättrad lönsamhet.
- Kommunicerade långsiktiga finansiella mål.
- Rekryterade Head of Business to Business (B2B) för att stärka satsningen på vårt cirkulära IT-erbjudandet till företag.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Genomfört en riktad nyemission om 20 MSEK genom ett accelererat bookbuilding-förfarande
- Ötkat kreditlimiten till 1 MSEK hos strategisk befintlig leverantör
- Ingått avtal med två nya leverantörer för sourcing av produkter

Finansiella mål

På lång sikt, definierat som en period om tre till fem år, är bolagets målsättning att uppnå en omsättning om 600 miljoner kronor (MSEK) och en EBIT marginal överstigande 10 procent.

Nyckeltal (TSEK)	juli - sep 2025	jan - sep 2025
Rörelseintäkter	53,992	109,380
Bruttovinst	12,967	24,273
Bruttovinst %	24%	22,2%
EBITDA	-916	-5,767
Resultat per aktie	-0,089	-0,333

(Samtliga belopp anges i tusentals kronor om inte annat anges. mResell är en nybildad koncern, därav redovisas inga jämförelsetal på koncernnivå.)

Kära aktieägare och intressenter,

2025 har varit ett händelserikt år för mResell, präglad av stark tillväxt och flera viktiga initiativ som stärkt vår position. Q3 blev ett rekordkvartal för mResell och vår tidigare kommunicerade målsättning om 70–80 procents tillväxt jämfört med samma period föregående år överträffades med god marginal, vilket bekräftar att vår strategi ger önskad effekt.

Jag vill rikta ett stort tack till både nya och befintliga aktieägare. Det ökade rörelsekapitalet har möjliggjort större inköpsvolym och stärkt vår operativa effektivitet, vilket ger oss de förutsättningar som krävs för att genomföra vår affärsplan.

Intäkterna uppgick till 54 miljoner kronor, motsvarande en tillväxt på 167 procent jämfört med samma kvartal 2024. I takt med att volymerna ökar förbättras även resultatet, EBITDA uppgick till -0,9 miljoner kronor för kvartalet, trots att bolaget befinner sig i en kraftig expansionsfas.

Sikte på fortsatt tillväxt

Jag bedömer att den starka tillväxttrenden kommer att fortsätta under överblickbar framtid. Kärnan i mResells affär är vår egenutvecklade teknikplattform, som i realtid optimerar marginaler, försäljningskanaler och lageromsättning genom datadrivna och automatiserade beslut. Plattformens arkitektur är byggd för skalbarhet och stabilitet, och utgör grunden för att nå våra finansiella mål.

I linje med denna målsättning ser vi även över potentiella förvärv som stärker vår tillgång till produkter närmare från källans ursprung samt bidrar till ett starkare kassaflöde. Vi har pågående intressanta dialoger, men vi har inte bråttom. Vi är selektiva och överväger endast objekt som är både strategiskt rätt och finansiellt motiverade.

Skärpta EU-regler gynnar mResell

Den växande viljan hos både privatpersoner och företag att konsumera hållbart, utan att kompromissa med kvalitet, är grunden för vår affär.

EU:s nya ecodesign-förordning, med Digital Product Passport på väg in, skärper kraven på spårbarhet och dokumenterade rekondprocessen, något som gynnar professionella aktörer och successivt pressar undan oseriösa.

För mResell, som med ett internt kvalitets- och rekondteam säkerställer produktstandard och har full spårbarhet på varje enskild produkt i vår plattform, innebär detta en tydlig konkurrensfördel.



VD-ORD fort...

Tillväxtskapande åtgärder

Jag vill lyfta fram ett par händelser som särskilt stärker vår tillväxt.

Vi har tecknat avtal med två nya strategiskt viktiga leverantörer för att öka produktinflödet. Vi har även säkrat en kreditlimit på 4,5 MSEK i augusti, samt en på 1 MSEK i oktober vilket stödjer vår tillväxt framåt.

Under och efter kvartalet genomfördes två riktade emissioner samt inlösen av teckningsoptioner till ett sammanlagt värde på 45 MSEK, före emissionskostnader. Den stärkta kapitalbasen ger oss möjlighet att öka volymerna och förhandla fram bättre finansieringsvillkor och leverantörsavtal, vilket i förlängningen leder till förbättrade marginaler.

Vi fortsätter att skärpa vårt utbud och våra försäljningsinsatser för B2B-marknaden och har under kvartalet rekryterat nya medarbetare inom segmentet.

Outlook för Q4 och framåt

Det fjärde kvartalet inleddes i linje med den starka utvecklingen under det tredje kvartalet.

I november identifierades ett temporärt problem i ett större parti telefoner från en leverantör relaterat till förändrade regulatoriska regelverk på vissa marknader. Detta var dock inte relaterat till produkternas standard eller konsumentupplevelse. Partiet returnerades till leverantören och situationen har genom detta åtgärdats och påverkade därför endast försäljningen under en kortare period. Händelsen är isolerad till externa partier och inte relaterad till produkter från egen produktion där vi alltid har full kontroll. Vi fortsätter vårt samarbete med leverantören och mottagit viss kompensation samt garantier kring framtida regelefterlevnad. Vår hantering av situationen visar styrkan i våra processer för kvalitetskontroll och spårbarhet.

Således påverkar situationen inte våra utsikter eller våra långsiktiga finansiella mål. Kommande veckor ser vi fram emot Black Friday och julhelgen, som historiskt sett är starka perioder. Vi står fast vid vår bedömning att tillväxten kommer att fortsätta och att vi har de rätta strukturerna på plats för att leverera i linje med de mål som kommunicerats.

För att öka vår inköpskapacitet ytterligare har vi inlett en upphandling gällande lagerfinansiering för bolaget. Vi bedömer att detta är på plats under H1 2026.

Vi går in i 2026 med fler strategiska leverantörer och en starkare förhandlingsposition som ger oss goda förutsättningar att möta efterfrågan samt nå våra långsiktiga finansiella mål - att uppnå en årlig omsättning om 600 miljoner kronor och en EBIT- marginal överstigande 10 procent inom 3-5 år.

Tack för ert fortsatta förtroende.



Patrik La Placa Christianssen
VD, mResell



mResell - Ett bolag sprunget ur övertygelsen att människor vill konsumera mer hållbart

Om mResell

mResell är en ledande aktör inom rekonditionering och försäljning av begagnade Apple-produkter. Bolaget är verksamt i 12 länder och har servat över 300 000 kunder. Genom en egenutvecklad, data-driven plattform optimerar mResell försäljningen i realtid för att maximera marginaler, snabba upp lageromsättningen och möjliggöra fortsatt tillväxt inom den cirkulära ekonomin.

Skalbar och teknikdriven affärsmodell

mResells affärsmodell är fullt skalbar och bygger på en marknadsledande teknologi som effektiviserar hela värdekedjan, från inköp och prissättning till marknadsföring, logistik och försäljning. Plattformen optimerar försäljning, helt automatiserat, till konsument simultant via egen webbshop och ledande externa marknadsplatser i Europa.

Med en global räckvidd, snabb lageromsättning och automatiserad kanalloptimering skapas förutsättningar för lönsam tillväxt utan ökade fasta kostnader. Genom att utnyttja denna existerande infrastruktur planerar mResell att fortsätta expandera sin marknadsposition i Europa och möta den växande efterfrågan från både privatpersoner och företag.

Global omställning mot en cirkulär ekonomi

Rekonditionering är en lösning som inte bara hjälper till att minska avfallsmängden utan också skapar ekonomiska värden. Genom att återanvända befintliga enheter minskas behovet av att bryta nya resurser och producerar mindre farliga material som annars kan släppas ut i miljön. Marknaden för rekonditionerad IT har vuxit kraftigt de senaste åren som en följd av att företag och privatpersoner i allt större utsträckning väljer rekonditionerad IT för att minska sin miljöpåverkan. Tillväxten förväntas fortsätta växa kraftigt och politiska beslut har tagits för att stimulera marknaden mot en mer cirkulär ekonomi.

mResells affärsmodell och konkurrenskraft ger oss starka möjligheter att möta den växande efterfrågan på rekonditionerade Apple-produkter. Vi kommer att fortsätta driva teknologisk innovation för att öka sina marknadsandelar, stärka intäkterna och förbättra marginalerna.



mResell Holding AB - Delårsrapport juli-sep 2025

mResell

Vision och Mål

mResell strävar efter att leda utvecklingen av den cirkulära elektronikmarknaden genom att erbjuda ett smart och hållbart alternativ för Apple-produkter. Med en innovativ plattform, AI, datadriven prissättning och en tydlig tillväxtstrategi vill vi göra rekonditionerad teknik till det självklara valet för kunder i hela Europa.

Vision

mResell ska vara det självklara valet för rekonditionerade Apple-produkter i Europa. Genom vår egenutvecklade plattform och en hållbar affärsmodell driver vi utvecklingen mot en mer cirkulär och ansvarsfull elektronikmarknad.

Mål

- **Omsättning och lönsamhet:** På lång sikt, definierat som en period om tre till fem år, är målsättningen att uppnå en årlig omsättning om 600 mSEK samt en EBIT-marginal som överstiger 10%.
- **Tillväxtstrategi:** Fortsätta växa både organiskt och genom strategiska förvärv.
- **Teknologiskt ledarskap:** Bibehålla och vidareutveckla en marknadsledande teknikplattform som möjliggör effektiv och optimerad försäljning genom kontinuerlig innovation.



mResell

Finansiell information och kommentarer

Kommentar till periodes räkneskaper 2025

mResell tillämpar årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Om inget annat anges avser samtliga finansiella kommentarer i denna rapport koncernen.

mResell är en nybildad koncern och redovisade sin första koncernredovisning under 2024. Som följd presenteras inga jämförelsetal för motsvarande period föregående år i koncernens resultaträkning.

Intäkter och kostnader

Koncernens omsättning uppgick under perioden till 53.992 TSEK, varav 750 TSEK avser aktiverat arbete för egen räkning. Kostnader för sålda varor, transporter och service uppgick under perioden till 41.025 TSEK. Övriga externa kostnader uppgick under perioden till 11.333 TSEK. Personalkostnaderna uppgick under perioden till 2.265 TSEK.

Av- och nedskrivning uppgick under perioden till 1.036 TSEK.

Periodens resultat

Bruttoresultatet uppgick till 12.967 TSEK motsvarande en bruttomarginal om 24,0%. EBITDA uppgick till -916 TSEK. Periodens resultat innan skatt uppgick till -3.651 TSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11.638 TSEK. Likvida medel uppgick per 30 september 2025 till 1.806 TSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1.443 TSEK och består främst av aktivering av immateriella tillgångar.

Bolagets anläggningstillgångar utgjordes huvudsakligen av egenutvecklade immateriella tillgångar om 8.303 TSEK och goodwill om 9.153 TSEK, samt materiella anläggningstillgångar på 1.289 TSEK. Koncernens egna kapital uppgick per 2025-09-30 till -17.401 TSEK (orsaken till det negativa egna kapitalet på koncernnivå uppstår pga eliminering av innehav i dotterbolag). Moderbolagets egna kapital uppgick vid periodens utgång till 160.363 TSEK.

Koncernstruktur

mResell koncernen bestod per 2025-09-30 av moderbolaget mResell Holding AB samt tillhörande dotterbolag. Koncernen är ny, därav redovisas inga jämförelsesiffror från föregående perioder. mResell Group AB är ett helägt dotterbolag till mResell Holding AB som i sin tur äger 100% av aktierna i mResell AB.

Organisation

Koncernen har per datumet för kvartalsrapporten avgivande 17 heltidsanställda medarbetare samt 4 konsulter.

Aktien

mResell Holding AB har ett aktieslag, stamaktier, med ett röstvärde om en röst. Antal aktier uppgick vid utgången av kvartalet till 40,908,226 aktier.

Finansiell information och kommentarer fortsättning

Incitamentsprogram

I egenskap av styrelseledamöter i mResell Group AB (559040-9339) har Johan Kinnander och Andreas Friis ("Optionsinnehavarna") i december 2022 ingått avtal med mResell Group AB om erhållande av 3 000 respektive 2 000, dvs totalt 5 000 personaloptioner med beaktande av reglerna om kvalificerade personaloptioner.

Utdelning

För 2024 föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas.

Revisor

Grant Thornton är revisor med Charlotta Ekman som huvudansvarig revisor. Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolaget revisor.

Närstående transaktioner

Bolaget Norrort Technologies har under perioden fakturerat mResell 502 TSEK för utveckling av programvara. Andreas Friis sitter i styrelsen i både mResell Holding AB och Norrort Technologies AB. Inga övriga närstående transaktioner har skett under perioden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

mResell är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. För information om koncernens risker och osäkerheter hänvisas till det noteringsmemorandum som offentliggjordes i samband med noteringen på Spotlight Stock Market. Noteringsmemorandum finns tillgänglig på bolagets hemsida ir.mresell.com

Finansiell kalender

Delårsrapport januari – september 2025	27 november 2025
Bokslutskommuniké januari – december 2025	26 februari 2026
Delårsrapport januari-mars 2026	21 maj 2026
Årsredovisning 2025	26 maj 2026
Årsstämma	18 juni 2026
Delårsrapport januari-juni 2026	27 augusti 2026
Delårsrapport januari-september 2026	19 november 2026

Finansiell information och kommentarer fort...

Översikt Aktieägare mResell Holding AB

Aktieägare	Antal aktier	Kapital (%)	Röster (%)
X2F ENTERPRISE AB	8,428,396	20.6%	20.6%
MOLCAP GROWTH AB	5,871,962	14.4%	14.4%
E-COMMERCE SPV 1 AB (Patrik La Placa Christianen)	4,382,433	10.7%	10.7%
AVANZA PENSION	2,779,499	6.8%	6.8%
AB STRATI	1,053,042	2.6%	2.6%
FREDRIK BURVALL	751,013	1.8%	1.8%
JOHANNESHOJDEN KAPITALFORVALTNING AB	696,845	1.7%	1.7%
ERIK KARLANDER INVEST AB	666,862	1.6%	1.6%
GILLAND, MAGNUS	623,196	1.5%	1.5%
NORDNET PENSIONSFORESAKRING AB	615,080	1.5%	1.5%
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	15,039,898	36.8%	36.8%
	40,908,226	100.0%	100.0%

Finansiella rapporter

Samtliga belopp anges i tusentals kronor om inte annat anges. mResell är en nybildad koncern, därav redovisas inga jämförelsetal på koncernnivå.

Koncernens resultaträkning	Q3 2025	FY 2025
Nettoomsättning	52 481	105 891
Aktiverat arbete för egen räkning	750	2 415
Övriga rörelseintäkter	760	1 075
Summa rörelseintäkter	53 992	109 380
Råvaror och förnödenheter	-41 025	-85 108
Övriga externa kostnader	-11 333	-22 217
Personalkostnader	-2 265	-7 081
Av- och nedskrivningar	-1 036	-2 881
Övriga rörelsekostnader	-286	-743
Summa rörelsekostnader	-55 944	-118 029
Rörelseresultat	-1 952	-8 648
Finansiella poster	-1 699	-4 960
Resultat efter finansiella poster	-3 651	-13 608
Bokslutsdispositioner	0	0
Beräknad skatt	0	0
Periodens resultat	-3 651	-13 608

Koncernens balansräkning**2025-09-30**

Immateriella anläggningstillgångar	17 456
Materiella anläggningstillgångar	1 289
Finansiella anläggningstillgångar	475

Summa anläggningstillgångar	19 220
------------------------------------	---------------

Färdiga varor och handelsvaror	10 492
--------------------------------	--------

Summa omsättningstillgångar	10 492
------------------------------------	---------------

Kundfordringar	116
Pågående utbetalningar från marknadsplatser	7 493
Övriga fordringar	1 422
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 624

Summa kortfristiga fordringar	11 655
--------------------------------------	---------------

Kassa och bank	1 806
----------------	-------

Summa kassa och bank	1 806
-----------------------------	--------------

Summa tillgångar	43 173
-------------------------	---------------

Aktiekapital	9 594
Annat Eget kapital inklusive periodens resultat	-26 995

Summa Eget kapital	-17 401
---------------------------	----------------

Skulder till kreditinstitut	14 185
Övriga långfristiga skulder	26 514

Summa obeskattade reserver och avsättningar	40 699
--	---------------

Skulder till kreditinstitut	3 465
Leverantörsskulder	9 456
Övriga kortfristiga skulder	2 529
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 424

Summa kortfristiga skulder	19 875
-----------------------------------	---------------

Summa eget kapital och skulder	43 173
---------------------------------------	---------------

Koncernens kassaflöde**Q3 2025****FY 2025**

Resultat före finansiella poster	-1 952	-8 648
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	1 036	3 981
Skatt	0	0
Räntor	-1 688	-4 003
Ökning/minskning varulager	-6 159	-3 666
Kundfordringar	3 532	234
Övriga fodringar	-6 859	-8 462
Leverantörsskulder	1 534	5 003
Övriga skulder	-1 082	3 797
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 638	-11 766

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 443	-3 407
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-203
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 443	-3 610

Utbetald utdelning	0	0
Nyemission	22 638	22 638
Förändringar av lån	-8 758	-8 796

Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 880	13 842
--	---------------	---------------

Periodens kassaflöde	799	-1 534
-----------------------------	------------	---------------

Likvida medel vid periodens början	1 007	3 340
Likvida medel vid periodens slut	1 806	1 806

Förändring av likvida medel	799	-1 534
------------------------------------	------------	---------------

Förändring av eget kapital	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat Eget kapital inklusive periodens resultat	Totalt
Vid årets ingång	562	99 781	-136 019	-35 676
Förändring koncernstruktur	6 936	-99 781	102 210	9 365
Nyemission	2 096	23 752	0	25 848
Emissionskostnader			-3 363	-3 363
Omräkningsdifferens				33
Periodens resultat			33	-13 608
Vid periodens utgång	9 594	23 752	-50 747	-17 401

Moderbolagets resultaträkning**Q3 2025****FY 2025**

Nettoomsättning	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0
Summa rörelseintäkter	0	0
Råvaror och förnödenheter	0	0
Övriga externa kostnader	-2 014	-2 378
Personalkostnader	0	0
Av- och nedskrivningar	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0
Nedskrivning av finansiella tillgångar	0	0
Summa rörelsekostnader	-2 014	-2 378
Rörelseresultat	-2 014	-2 378
Finansiella poster	-1	-2
Resultat efter finansiella poster	-2 016	-2 380

Moderbolagets Balansräkning

2025-09-30

Immateriella anläggningstillgångar	0
Materiella anläggningstillgångar	0
Finansiella anläggningstillgångar	148 895
Summa anläggningstillgångar	148 895

Kundfordringar	0
Fordringar koncernföretag	13 008
Övriga fordringar	447
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	122
Summa kortfristiga fordringar	13 576

Kassa och bank	5
Summa kassa och bank	5

Summa tillgångar **162 476**

Aktiekapital	9 594
Övrigt tillskjutet kapital	0
Annat Eget kapital inklusive periodens resultat	150 769
Summa Eget kapital	160 363

Långfristiga skulder	0
Summa obeskattade reserver och avsättningar	0

Leverantörsskulder	277
Aktuella skatteskulder	0
Övriga kortfristiga skulder	0
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 837
Summa kortfristiga skulder	2 113

Summa eget kapital och skulder **162 476**

Moderbolagets kassaflöde**Q3 2025****FY 2025**

Resultat före finansiella poster	-2 014	-2 378
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	0	-6
Skatt	0	0
Räntor	-1	-2
Ökning/minskning varulager	0	0
Kundfordringar	0	0
Övriga fodringar	-22 425	-22 728
Leverantörsskulder	-27	277
Övriga skulder	1 830	1 836
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 638	--23 001
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Utbetald utdelning	0	0
Nyemission	22 638	22 638
Förändringar av lån		0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 638	22 638
Periodens kassaflöde	0	-363
Likvida medel vid periodens början	5	367
Likvida medel vid periodens slut	5	5
Förändring av likvida medel	0	5

Denna information är sådan information som mResell Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 november 2025 kl. 08:30 CET.

Kontaktperson: Mathias Linder COO, +46 70 382 51 55, mathias.linder@mresell.com mResell Holding AB

Tel: 08-446 800 16, e-mail: kontakt@mresell.se , Orgnr: 559488-9494, Postadress: Rörstrandsgatan 39 B, 113 41 Stockholm, Sverige. ir.mresell.com



mResell

K V A R T A L S R A P P O R T

Q3
2025

mResell Holding AB - Delårsrapport juli-sep 2025