

MRESELL: AI-PLATTFORM OCH SKALFÖRDELAR DRIVER LÖNSAM TILLVÄXT

Vi inleder bevakning på mResell, en ledande svensk aktör inom re-commerce som specialiserar sig på rekonditionerade Apple-produkter för privatpersoner och företag. Bolaget har utvecklat en AI-baserad plattform som optimerar och automatiserar stora delar av värdekedjan. Plattformen möjliggör global räckvidd och förbättrar både direktförsäljning och integration med externa marknadsplatser. mResell har etablerat sig i tio länder och levererat produkter till över 300 000 kunder i Sverige och internationellt sedan grundandet 2012.

Skala driver lönsamhet

mResell har utvecklat en AI-baserad plattform som optimerar och automatiserar stora delar av värdekedjan i realtid. Tekniken möjliggör en skalbar affärsmodell där bolaget kan upprätthålla konkurrenskraftiga bruttomarginaler och snabbt anpassa sig till förändringar i marknaden. Rekonditionering av IT-utrustning är en volymdriven verksamhet där datadrivna processer och starkare inköpskanaler skapar förutsättningar att skala på de fasta kostnaderna som rekonditioneringen medför. Kapitaltillskottet på 15,2 MSEK i juli stärkte balansräkningen och skapar finansiella förutsättningar att öka andelen direktinköp. Vi bedömer att detta kommer accelerera den organiska tillväxten och påskynda vägen mot lönsamhet.

Positionerad för tillväxt – både organiskt och via förvärv

Marknaden är fragmenterad, vilket öppnar för en konsolidering i branschen. Framgång kräver i mångt och mycket en datadriven strategi, vilket mResell är väl positionerat att dra nytta av. Bolagets avancerade infrastruktur möjliggör dessutom en effektiv integration av förvärv i sitt digitala ekosystem, vilket kan skapa betydande synergier i verksamheten. Strategin är att förvärva bolag som kan bredda produktutbudet, addera leasingtjänster och optimera inköpskanaler. Vi betraktar strategiska förvärv som ett värdefullt komplement till den organiska tillväxten för att snabbare uppnå kritisk massa och ökad lönsamhet.

Outlook

mResell har potential att bygga ett lönsamt och hållbart bolag genom en kombination av organisk tillväxt och kompletterande förvärv. Vi anser att den fragmenterade marknaden, en ökad efterfrågan på rekonditionerad IT och bolagets datadrivna plattform skapar gynnsamma förutsättningar för att accelerera tillväxten och stärka marknadspositionen. Vi bedömer att mResell har goda möjligheter att uppnå kritisk massa och långsiktig lönsamhet genom sin datadrivna strategi och skalbara affärsmodell. Vårt motiverade värde för 2027E uppgår till 9,2 SEK per aktie, vilket motsvarar en uppsida om 162,4 %.

Läs den fullständiga analysen här

För mer information, vänligen kontakta:

Erik Lundberg, analytiker (erik.lundberg@kalqyl.se)

Pontus Fredriksson, analytiker (pontus@kalqyl.se)

Om Kalqyl

Kalqyl är ett nytänkande analysbolag med en snabbväxande plattform och en unik räckvidd bland nordiska investerare. Med djup expertis och fokus på kvalitativt innehåll levererar vi analyser och intervjuer som engagerar och skapar värde.