

YTRADE GROUP AB
investors.yaytrade.com
Sektor: E-handel
Lista: Nasdaq First North
Marknadsvärde: 58 miljoner kronor
Grundanalys: [21 september 2021](#) (motiverat värde per aktie: 5,0 kronor)

Utveckling, ny och förlängda avtal lovar gott

Ytrade Group gör framsteg, både vad gäller affärer och utveckling. Förlängningen av avtal med de väletablerade och populära varumärkena Filippa K, Sail Racing och Stenströms är klart positivt. Det påvisar att bolagets tjänst för digitala pop up-butiker överträffar alternativa lösningar, så som traditionella outlet-butiker. Vidare har nya avtal tecknats under hösten, bland annat med Schnayderman's och Jeanerica. Båda är förhållandevis små varumärken inom mid-to-premium segmentet men bidrar ändå till uppbyggnaden av volym som är viktigt för bolaget att ta klivet till nästa nivå.

Vad gäller nya avtal och volym är dock samarbetena med Neuw Denim, Abrand Jeans och Rolla's Jeans än mer intressant. Varumärkena hade parallella släpp under september om totalt 12 500 artiklar. Antar vi ett genomsnittligt pris per artikel på 400 kronor är värdet på utförsäljningarna fem miljoner kronor. Räknar vi med ett take rate på 30 procent (den andel Ytrade behåller av försäljningspriset) skulle det kunna ge bolaget intäkter om 1,5 miljoner kronor. Detta är dock ett hypotetiskt scenario och förutsätter att alla 12 500 artiklar gick till försäljning, vilket hade vart klart imponerande om så var fallet. Nedan visas våra prognoser för innevarande tredje och kommande fjärde kvartal.

Resultaträkning, kvartalsbasis (MSEK)

	Kv1, 2020	Kv2, 2020	Kv3, 2020	Kv4, 2020	Kv1, 2021	Kv2, 2021	Kv3, 2022P	Kv4, 2023P
Nettoomsättning (GMV)	0,4	0,5			2,4	4,2	4,1	8,4
Totala intäkter	0,6	1,3			2,4	4,2	4,2	8,5
Handelsvaror	-0,2	-0,3			-1,5	-2,8	-2,8	-5,6
Bruttoresultat	0,4	1,0			0,9	1,4	1,4	2,8
Just. bruttoresultat*	0,2	0,2			0,8	1,4	1,4	2,8
Övriga externa kostnader	0,0	-2,1			-4,6	-5,5	-5,8	-6,1
Personalkostnader	0,0	-1,6			-2,1	-3,4	-3,9	-4,2
Av- och nedskrivningar	0,0	-0,1			-0,1	-0,7	-0,4	-0,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0			0,0	0,0	0,0	-1,0
Totala rörelsekostnader	-0,2	-4,1			-8,3	-12,5	-12,8	-17,3
EBIT	0,4	-2,8			-5,9	-8,2	-8,6	-8,8
EBITDA	0,4	-2,8			-5,8	-7,5	-8,3	-8,4
EBT	0,4	-2,9			-5,9	-8,3	-8,7	-8,8
Periodens resultat	0,4	-2,9			-5,9	-8,3	-8,7	-8,8
Resultat per aktie	0,0	-0,1			-0,3	-0,4	-0,4	-0,4

Källa: Bolagsinformation och Carlsquare

Upplevelsen vid handel online är onekligen extremt viktig. Därför är avtalet med logistiklösningen Ingrid som ingicks i dag en viktig händelse. Med Ingrid får köpare på Yaytrade.com fler fraktoalternativ. Utöver de klassiska valen som Postnord och DHL kan köpare även välja Airme, Instabox och Budbee.

Trots det positiva nyhetsflödet har Ytrade-aktien fallit tillbaka i marknaden. I vår grundanalys publicerad den 21 september 2021 beräknar vi ett motiverat värde per aktie om 5,0 kronor. Således är det vår bedömning av dagens aktiekurs inte avspeglar potentialen. Läs hela grundanalysen [här](#).

Friskrivning

Carlsquare AB, www.carlsquare.se, nedan benämnt Carlsquare, bedriver verksamhet avseende Corporate Finance samt Equity Research och publicerar därvid bl.a. information om bolag och däribland analyser. Informationen har sammanställts utifrån källor som Carlsquare bedömer som tillförlitliga. Carlsquare kan dock inte garantera informationens riktighet. Ingenting som skrivs i analysen ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i något som helst finansiellt instrument, option eller liknande. Åsikter och slutsatser som uttrycks i analysen är avsedd endast för mottagaren.

Innehållet får inte kopieras, reproduceras eller distribueras till annan person utan skriftligt godkännande av Carlsquare. Carlsquare ska inte hållas ansvariga för vare sig direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut fattade på grundval av information i denna analys. Investeringar i finansiella instrument ger möjligheter till värdestegringar och vinster. Alla sådana investeringar är också förenade med risker. Riskerna varierar mellan olika typer av finansiella instrument och kombinationer av dessa. Historisk avkastning ska inte betraktas som en indikation för framtida avkastning.

Analysen riktar sig inte till U.S. Persons (så som detta begrepp definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940) och får inte heller spridas till sådana personer. Analysen riktar sig inte heller till sådana fysiska och juridiska personer där distributionen av analysen till sådana personer skulle innebära eller medföra risk för överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning.

Analysen är en så kallad Uppdragsanalys där det analyserade Bolaget tecknat ett avtal Carlsquare för analystäckning. Analyserna publiceras löpande under avtalsperioden och mot sedvanlig fast ersättning.

Carlsquare kan eller kan inte ha ett ekonomiskt intresse avseende det som är föremål för denna analys. Carlsquare värdesätter säkerställandet av objektivitet och oberoende, och har för detta upprättat rutiner för hantering av intressekonflikter.

Analytikerna Markus Augustsson och Jonatan Andersson äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.