

GIGGER GROUP (GIG)

FÖRVARVET AV COLLABS SKAPAR TYDLIGA SYNERGIER



Gigger Group AB ("Gigger" eller "Bolaget") tillhandahåller en automatiserad plattform för egenföretagare som vill hantera sin egenanställning mot en låg avgift. Under åren 2018-2020 uppvisade Gigger en imponerande tillväxt om ca 137 %. I och med senaste förvärvet av Collabs är Gigger nu en koncern med två plattformar; en mot fakturering samt en mot influencermarketing och marknadsföring inom sociala medier. Analyst Group prognostiserar att de totala intäkterna tills år 2022 har stigit till ca 217 MSEK, vilket därefter estimeras öka snabbt till ca 877 MSEK år 2025. Med en tillämpad målmultipel härleds ett värde om 3 kr per aktie i ett Base scenario.

▪ Strukturaffär genom förvärvet av Collabs

Den 10 mars 2021 meddelade Gigger att Bolaget förvärvar Collabs, vilket förväntas slutföras i mitten av april 2021. Collabs är en plattform för att hantera kampanjer i sociala medier med inriktning mot influencers och företag. Plattformens databas innehåller ca 120 miljoner influencers, och vi tror, genom en integrering med Gigger, att företaget skulle kunna bidra med närmare 35 MSEK i omsättning under kommande tolv månader. Köpskillingen uppgår till ca 57,5 MSEK, vilket betalas med nyemitterade aktier. Analyst Group ser mycket positivt på denna strukturaffär, där tydliga synergier återfinns bland annat i form av att Collabs kundbas kan fakturera genom Giggers plattform.

▪ Övertecknad emission under Q1-21

Under Q1-21 genomförde Gigger en företrädesemission som övertecknades med hela 384 %, vilket tillförde Bolaget en nettolikvid om ca 10,4 MSEK. Giggers nyligen genomförda emission, förväntas i kombination med inlösen av TO1 under 2021 täcka Bolagets finansieringsbehov fram till dess att Gigger når positivt kassaflöde under 2022.

▪ Ytterligare omsättningsökning från Storbritannien

Under Q4-20 uppgick Giggers totala intäkter till 16,8 MSEK (11,5), vilket motsvarar en ökning om 45 %. Med tanke på att den svenska marknaden fortfarande präglas av nedstängningar till följd av Covid-19 och upparbetade affärsprojekt fördröjts, är kvartalstillväxten imponerande. Under 2021 förväntas Gigger lansera sin plattform i Storbritannien, som kommer kunna dra fördel av ett antal nya regelverk och lagar gällande *gig-ekonomi* som förväntas träda i kraft under april 2021.

▪ Plattform till konkurrenskraftiga priser

Giggers faktureringsplattform saluförs primärt mot frilansare som fakturerar genom Gigger mot en avgift om 3,5 % av fakturabeloppet. Många konkurrenter tar idag ut en avgift om ca 5 %, vilket medför att Giggers fakturaavgifter är bland de lägsta i branschen.

AKTIEKURS | 2,1 kr

VÄRDERINGSINTERVALL

BEAR
1,1 kr

BASE
3,0 kr

BULL
3,8 kr

GIGGER GROUP AB

Senast betalt (2021-03-19) (SEK)	2,1
Antal Aktier (st.) ¹	147 858 814
Market Cap (MSEK)	287,7
Nettokassa(-)/skuld(+) (MSEK)	-14,3
Enterprise Value (MSEK)	273,4
V.52 prisintervall (SEK)	n.a.
Lista	Spotlight Stock Market

UTVECKLING

1 månad	140 %
3 månader	177 %
1 år	n.a.
YTD	n.a.

HUVUDÄGARE² (KÄLLA: IM)

Osix Sverige AB	17,2 %
Properio Ventures AB	9,5 %
Olle Stenfors	9,3 %
Dynacap Partners AB (publ)	3,5 %
Hallingström Group AB	3,4 %

VD OCH ORDFÖRANDE

Verkställande Direktör	Claes Persson
Styrelseordförande	Anders Bruzelius

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport 1, 2021	2021-05-21
-------------------------	------------

PROGNOS (BASE), MSEK	2020	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E
Totala intäkter	44.7	115.7	217.1	367.0	585.4	876.6
COGS	0.0	-36.0	-68.4	-122.2	-195.5	-293.2
Övriga externa kostnader	-11.5	-14.6	-23.0	-34.2	-45.1	-69.5
Personalkostnader	-36.9	-64.7	-117.7	-195.1	-307.9	-458.2
Övriga rörelsekostnader	-6.2	-2.0	-2.8	-3.4	-4.0	-4.8
Avskrivningar	-2.6	-5.0	-6.0	-6.0	-6.0	-6.0
EBIT	-12.5	-6.6	-0.8	6.2	26.9	44.8
EBIT-marginal	neg.	neg.	neg.	2%	5%	5%
P/S	6.4	2.5	1.3	0.8	0.5	0.3
EV/S	6.1	2.4	1.3	0.7	0.5	0.3
EV/EBIT	neg.	neg.	neg.	44.4	10.2	6.1

¹Efter genomfört förvärv av Collabs som väntas slutföras under mitten av april 2021.

²Innan företrädesemissionen och innan förvärvet av Collabs.

DISCLAIMER

Ansvarsbegränsning

Dessa analyser, dokument eller annan information härrörande AG Equity Research AB (vidare AG) är framställt i informationssyfte, för allmän spridning, och är inte avsett att vara rådgivande. Informationen i analyserna är baserade på källor och uppgifter samt utlåtanden från personer som AG bedömer tillförlitliga. AG kan dock aldrig garantera riktigheten i informationen. Alla estimat i analyserna är subjektiva bedömningar, vilka alltid innehåller viss osäkerhet och bör användas varsamt. AG kan därmed aldrig garantera att prognoser och/eller estimat uppfylls. Detta innebär att investeringsbeslut baserat på information från AG eller personer med koppling till AG, alltid fattas självständigt av investeraren. Dessa analyser, dokument och information härrörande AG är avsett att vara ett av flera redskap vid investeringsbeslut. Investerare uppmanas att komplettera med ytterligare material och information samt konsultera en finansiell rådgivare inför alla investeringsbeslut. AG frånsäger sig allt ansvar för eventuell förlust eller skada av vad slag det må vara som grundar sig på användandet av material härrörande AG.

Intressekonflikter och opartiskhet

För att säkerställa Analyst Groups oberoende har Analyst Group inrättat interna regler för analytiker, utöver detta så har alla analytiker undertecknat avtal i vilket de är skyldiga att redovisa alla eventuella intressekonflikter.

Dessa har utformats för att säkerställa att *KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2016/958 av den 9 mars 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 vad gäller tekniska standarder för tillsyn för de tekniska villkoren för en objektiv presentation av investeringsrekommendationer eller annan information som rekommenderar eller föreslår en investeringsstrategi och för uppgivande av särskilda intressen och intressekonflikter efterlevs.*

För fullständiga regler för våra analytiker se: <https://www.analystgroup.se/interna-regler-ansvarsbegransning/>

Bull and Bear- Rekommendationer

Rekommendationerna i form av bull alternativt bear syftar till att förmedla en övergripande bild av Analyst Groups åsikt. Rekommendationerna är utarbetade genom noggranna processer bestående av kvalitativ research och övervägning samt diskussion med andra kvalificerade analytiker.

Definition Bull: Bull är en metafor för en positivt inställd vy på framtiden. Termen används för att beskriva de faktorer som talar för en positiv framtidsutveckling för bolaget

Definition Bear: Bear är en metafor för en pessimistisk inställd vy på framtiden. Termen används för att beskriva de faktorer som talar för en negativ framtidsutveckling för bolaget.

Övrigt

Denna analys är en så kallad uppdragsanalys. Detta innebär att Analyst Group har mottagit betalning för att göra analysen. Uppdragsgivare **Gigger Group AB (publ)** (vidare Bolaget) har inte haft någon möjlighet att påverka de delar där Analyst Group har haft åsikter om Bolaget, framtida värdering eller annat som skulle kunna tänkas utgöra en subjektiv bedömning. De delar som Bolaget har kunnat påverka är de delar som är rent faktamässiga och objektiva.

Analytiker äger inte aktier i bolaget.

Upphovsrätt

Denna analys är upphovsrättsskyddad enligt lag och är AG Equity Research AB egendom (© AG Equity Research AB 2014-2020). Delning, spridning eller motsvarande till en tredje part är tillåtet under förutsättning att analysen delas i oförändrad form.