

GIGGER GROUP (GIG)

EFTER STARK TILLVÄXT I SVERIGE VÄNTAR INTERNATIONELL EXPANSION



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 % och Bolaget förväntas fortsätta sin tillväxtresa framöver genom att bland annat utöka andelen tilläggstjänster på plattformen samt etablera sig i Storbritannien under 2021. Analyst Group prognostiserar att totala intäkter tills år 2023 stigit till ca 268 MSEK, vilken estimeras öka snabbt till ca 597 MSEK år 2025. Med tillämpad målmultipel härleds ett nuvärde per aktie om 1,7 kr i ett Base scenario.

Ökade totalintäkter om 45 % under Q4-20

Under kvartalet 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 nedstängning till följd av Covid-19 och upparbetade affärsprojekt fördröjts, är kvartalstillväxten imponerande. Trots rådande marknadsläge påvisar Q4-20 rapporten att det finns fortsatt förutsättningar för Gigger att växa och fortsätta sin tillväxtresa under 2021 och framåt.

Ytterligare omsättningsökning från Storbritannien

Under 2021 förväntas Gigger lansera sin plattform i Storbritannien, vilket är en marknad som estimeras vara över tio gånger större än den svenska marknaden. Den brittiska marknaden kommer också kunna dra stor fördel av ett antal nya regelverk och lagar gällande *gig-ekonomi* som förväntas träda i kraft under april 2021. Möjligheterna i Storbritannien är stora för Gigger och lanseringen förväntas medföra ökade intäkter, samt möjligheten att ingå större avtal med internationella koncerner inom bland annat rekrytering och personalpooler.

Konkurrenskraftig plattform med låga priser

Giggers plattform 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. Giggers helautomatiserade plattform möjliggör inte bara att effektivt kunna skala upp verksamheten utan även möjligheten att kunna växa med bibehållen lönsamhet.

Pågående emission täcker finansieringsbehov

Giggers helautomatiserade digitala plattform möjliggör för Bolaget att hantera stora mängder användare samtidigt som handpåläggningen är begränsad. En prognostiserad stark tillväxt och omsättning framöver för Gigger förväntas genomföras med en bibehållen låg kostnadsbas. Giggers emission, vilket är garanterad till 70 %, förväntas i kombination med inlösen av TO1 under 2021 täcka Bolagets finansieringsbehov fram till dess att Gigger når positivt kassaflöde under 2022.

TECKNINGSKURS | 0,5 kr

VÄRDERINGSINTERVALL

BEAR
0,3 kr

BASE
1,7 kr

BULL
3,8 kr

GIGGER GROUP AB

Senast betalt (2021-01-20) (SEK)	0,9
Antal Aktier (st.) ¹	107 896 808
Market Cap (MSEK)	53,9
Nettokassa(-)/skuld(+) (MSEK)	-9,3
Enterprise Value (MSEK)	44,6
V.52 prisintervall (SEK)	n.a.
Lista	Spotlight Stock Market

UTVECKLING

1 månad	-6,8 %
3 månader	n.a.
1 år	n.a.
YTD	n.a.

HUVUDÄGARE (PER 2020-11-30)

Osix Sverige AB	18,2 %
Properio Ventures AB	10,1 %
Olle Stenfors	9,8 %
Dynacap Partners AB (publ)	3,7 %
Hallingström Group AB	3,6 %

VD OCH ORDFÖRANDE

Verkställande Direktör	Håkan Fritz
Styrelseordförande	Anders Bruzelius

FINANSIELL KALENDER

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

PROGNOS (BASE), MSEK	2020	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E
Totala intäkter	44,7	89,7	159,1	268,3	427,5	597,3
Övriga externa kostnader	-11,5	-13,2	-4,6	-5,3	-6,0	-6,9
Personalkostnader	-36,9	-81,7	-147,1	-250,1	-400,2	-560,3
Övriga rörelsekostnader	-6,2	-1,0	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2
Avskrivningar	-2,6	-4,0	-4,0	-4,0	-4,0	-4,0
EBIT	-12,5	-10,3	2,2	7,7	16,1	24,8
EBIT-marginal	-28%	-11%	1%	3%	4%	4%
P/S	1,2	0,6	0,3	0,2	0,1	0,1
EV/S	1,0	0,5	0,3	0,2	0,1	0,1
EV/EBIT	-3,6	-4,3	20,6	5,8	2,8	1,8

¹Vid fullteckning av pågående emission

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.