

Bevisad och lönsam plattform som tacklar hyresboendekrisen

Samtrygg



26 juni, 2023

Samtrygg Group AB ("Samtrygg" eller "Bolaget") erbjuder en heltäckande plattform som möjliggör för uthyrare och hyresgäster att hitta varandra för privatuthyrning av bostäder. Plattformen erbjuder mervärde till användarna genom att tillgodose en efterfrågan som till stora delar inte möts från marknaden. Samtrygg har för närvarande, och förväntas framgent ha, goda förutsättningar att kapitalisera på den fragmenterade och omfattande marknaden inom privatuthyrning, till följd av betydelsefulla investeringar i varumärkeskännetecken och plattformen. Med en hög inkrementell marginal för nya signerande kunder och fortsatt god estimerad tillväxt ser Analyst Group en attraktiv möjlighet att investera i Samtrygg till en tilltalande Risk/Reward i samband med pågående emission till en Pre-Money värdering om 45,9 MSEK.

Om Bolaget

Samtrygg, som grundades år 2013, är verksamt inom privatuthyrning av bostäder, vilket avser uthyrning som sker mellan privatpersoner. Uthyrningen av privata bostäder sker på en marknad som utmanas av komplex lagstiftning, brottslighet, finansiell oro och en omfattande informationsasymmetri mellan uthyrare och hyresgäster. Tjänsten som Samtrygg tillhandahåller adresserar ett flertal av dessa problem samtidigt som Bolaget samlar åtskilliga av de befintliga bostadserbjudanden som finns på marknaden på samma plattform, under samma tak. Således skapas mervärde för både uthyrare och hyresgäster som använder tjänsten. Bolaget genererar intäkter genom att ta ut en 15 % avgift ovanpå kostnaden som uthyrare vill hyra ut till och växer därmed intäkterna i takt med att fler uthyrare använder hemsidan. Historiskt har Bolaget uppvisat en årlig total intäkstillväxt om 24 % under perioden 2020-2022, vilket påvisar efterfrågan i marknaden. Av de uppskattningsvis 200 000

Eftersatt bostadsbyggande

Antalet bostäder som byggts under perioden 2006-2021 har inte ökat i samma takt som behovet har, till följd av detta uppskattades 182 000 bostäder saknas år 2022, vilket skapat en omfattande bostadsbrist.

Ökad storlek bygger förtroende

Tillväxtfasen som Bolaget befinner sig i genererar med ökad bolagsstorlek ett starkare varumärke, vilket är en nyckel för att genom ökad legitimitet kapitalisera på marknaden.

Betydande behov framöver

Bostadsbyggandet förväntas kraftigt avta under år 2023 och år 2024, vilket väntas bidra till att Bolagets erbjudandes relevans kommer öka i styrka.

privatuthyrningar som gjordes under år 2022 uppskattas endast ca 5 % ha kanaliseras av de aktörer på marknaden som erbjuder tillhörande trygghetstjänster kopplade till uthyrning, likt Samtrygg. Genom att erbjuda de mest omfattande trygghetstjänsterna på marknaden, vilket bland annat innehåller en personlig hyreskonsult som bistår med allt från hyressättning till kontraktsskrivning och därutöver erbjuda en speciellt framtagen hemförsäkring samt garantier om att hyran blir inbetald i tid, förväntas Samtrygg framöver ha kapacitet att kanalisera en ännu större andel av marknaden, till följd av differentieringen gentemot större aktörer utan motsvarande erbjudanden.

För att fortsatt kunna skala upp organisationen och ta marknadsandelar ser Analyst Group det som kritiskt att Bolaget fortsätter med det betydelsefulla varumärkesbyggande arbetet, vilket Samtrygg för närvarande investerar mycket kapital i.



Marknadspotential på väg att realiseras

Marknaden för privatuthyrning innehåller betydande outnyttjad marknadspotential till följd av att ca 200 000 outnyttjade bostadstillfällen finns bara i storstadsregionerna. Behovet att hyra ut dessa bostäder väntas accelerera till följd av ett framtida tuffare ekonomiskt klimat som förväntas sätta finansiell press på bostadsägare att hyra ut bostäder som inte brukas för närvarande.



Operativ hävstång i verksamheten

Nya kontrakt som signeras via Samtrygg har en hög inkrementell marginal till följd av den förhållandevis marginella extra kostnaden nödvändig från Bolaget, vilket skapar en attraktiv skalbarhet i affären. Personal-kostnaden förväntas därmed öka i långsammare takt än de totala intäkterna och således förväntas Bolagets EBIT-marginal expandera från 0,3 % år 2022 till 1,3 % år 2025.



Hög efterfrågan driver intäkterna

Bolaget har sedan andra halvan av år 2021 ökat de totala intäkterna kraftigt, motsvarande en tillväxt om 41,3 % år 2022, och totala intäkter om 283,7 MSEK. En fortsatt hög efterfrågan väntas framgent vara en essentiell intäktsdrivare, där Samtryggs totala intäkter estimeras uppvisa en CAGR om 34,9 % perioden 2023-2025 och nå totala intäkter om 696,7 MSEK år 2025.

Disclaimer

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 vara 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. Läsare kan anta att Analyst Group har mottagit ersättning för att framställa denna analysartikel.

AG Equity Research AB

Riddargatan 12B
114 35 Stockholm

Telefon: 08-410 112 15
E-post: info@analystgroup.se
Hemsida: www.analystgroup.se

Org.nr: 556999-0939

Analyst Group är ett växande analyshus med fokus på små- och microcap-bolag i Sverige. Sedan vår start år 2014 har vi utvecklat en djupgående kunskap och erfarenhet av att analysera och erbjuda aktieanalyser, samtidigt som vi hjälper företag att förbättra sina investerarrelationer för ökad förståelse och transparens. Som länk mellan investerare och företag ger vi stöd i investeringsbeslut, kapitalallokering och kommunikationsvägar.