

ANALYS THINC JETTY COLLECTIVE: Nordisk ComTech-byrå med höga ambitioner

Omstrukturerings i spåren av corona visar på stark tillväxt under förbättrad lönsamhet. Vi på Analysguiden inleder med ett motiverat värde på 0,82 kronor.

Stora förvärv under 2021 har skapat en ny koncern

Jetty var ursprungligen ett bolag med fokus på att leverera SaaS (software as a service) lösningar till företag inom event- och festivalbranschen. Under det sista kvartalet 2021 stöptes bolaget helt om i och med det omvända förvärvet av Nowa Kommunikation. Efter förvärvet ändrade den nya koncernen namn till Thinc Jetty Collective (Thinc Jetty), vilket också är det nya moderbolaget. 80% av den nya koncernen ägs av säljarna av Nowa Kommunikation. Verksamheten i Jetty flyttades över till ett nytt dotterbolag istället. Den 1 december genomförs sedan förvärvet av 70% av mediebyrån Context Media för 24,6 mkr, och ytterligare aktier förvärvats i intressebolagen DNA Agency, Habermax, Tre Art och KKM för totalt 3,5 mkr.

Nettoomsättningen växte 66% under året omräknat

Under 2021 har bolagets nettoomsättning gått från 2,5 mkr med ett resultat på -4,8 mkr till att nu vara en koncern med nettoomsättning på 151,8 mkr och ett resultat på 0,3 mkr. För att få en uppfattning om tillväxten i den nya koncernstrukturen, är det bättre att räkna om 2020 års siffror. Omräknat uppgick nettoomsättningen till 91,4 mkr med ett resultat på -4,1 mkr.

Tillväxten under 2021 uppgår således till 66% på årsbasis. Ebitda-resultatet vände till plus 2,9 mkr för året med en marginal på 1,9%. Även det fria kassaflödet för 2021 blev trots alla dessa förvärv positivt, om än marginellt. Med 15 mkr i kassan bedömer vi att finansieringen på kort sikt ser ut att vara löst för koncernen. Eventuell ytterligare finansiering skulle kunna vara aktuell vid större förvärv eller om konjunkturen skulle vika tvärt.

Inleder bevakning med riktkurs 0,82 kr

Mot bakgrund av att koncernens historik är kort och branschen kommer från en period där lönsamheten hos många varit kraftigt ansträngd är det ändå mycket som ska stämma för att nå de högt uppsatta målen över de kommande fem åren. Vi utgår därför från ett mer försiktigt scenario och räknar med att ebitda-marginalen kan klättra upp mot 6% i slutet av 2024. Idag framstår aktien som undervärderad av marknaden och vi inleder bevakning med en riktkurs på 0,82 kronor baserat på vår prognos för 2022p.

Ladda ner och läs den fullständiga analysen i PDF-format här:

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-thinc-jetty-collective-nordisk-comtech-byra-med-hoga-ambitioner>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

Läs mer här: <https://www.aktiespararna.se/analysguiden>

Bifogade filer

[ANALYS THINC JETTY COLLECTIVE: Nordisk ComTech-byrå med höga ambitioner](#)