

# Första intrycket, GIAB kv2 2024: Något bättre resultat än väntat

Idag, torsdag 15 augusti, offentliggjorde GIAB AB ("GIAB" eller "Bolaget") sin rapport för andra kvartalet 2024. Nedan följer en sammanfattning av våra första intryck av resultatet inklusive avvikelser från våra prognoser.

- Nettoomsättningen blev 32,7 MSEK motsvarade en tillväxt på 2,5% jämfört med kv2 2023 och var samtidigt 0,5% högre än vår prognos före kv2 2024-rapporten.
- Bruttoresultatet på 11,5 MSEK med en bruttomarginal på 35% motsvarade en förbättring med 24% jämfört med kv2 2023. Samtidigt var bruttoresultatet i kv2 2024 ca 18% bättre än vårt estimat före kv2 2024-rapporten.
- Resultatet före avskrivningar på minus 2.6 MSEK innebar att förlusten minskade med 55% jämfört med vår prognos före kv2 2024-rapporten, men även jämfört med kv2 2023.
- På EBIT- och resultat efter finansnetto-nivå minskade det negativa resultatet med 30% respektive 27% jämfört med våra prognoser före kv2 2024-rapporten.
- Bolaget lyckades nå ett positivt kassaflöde på ca 0,37 MSEK i kv2 2024. Med detta sagt har GIAB fortsatt ett ganska ansträngt likviditetstillstånd med ca 3,2 MSEK i kassan per 30 juni 2024.

Insurance-delen tappade omkring 4% av sin omsättning i kv2 2024 jämfört med kv2 2023, kopplat till skaderegleringsdelen på mobiltelefoner och elektronik. Ledningen bedömer att detta är en temporär nedgång, där återhämtning bör ske under H2 2024.

Bolaget marknadsför sin nya Planetary Model mot försäkringsbolag i Norden, liksom kontrakt för att hantera produktflöden. Intäktpotentialen om någon av dessa större kontrakt skulle falla in är en bedömd ökad årsomsättning på 25–40 MSEK till en bruttomarginal på ca 35% givet en produkthanteringsaffär. Satsningen på Planetary Model lär innebära att GIAB förskjuts mot att bli mer av ett konsultbolag, där hanteringen av produktflöden inte är en självklarhet utan god lönsamhet.

Affärsområdet Re-Commerce har genomfört en omfattande omstrukturering, där antalet anställda har minskat från 80 till 38 personer. GIAB köpte in ett rökskadat varulager i Uppsala under kv2 2024 och bedömer att denna affär kan ge en vinst på 5–6 MSEK. Genom att flytta verksamheten i Staffanstorps till mindre lokaler i Malmö sparar bolaget flera MSEK per år.

## Utfall jämfört med prognos (MSEK)

	Kv2 2024A	Kv2 2024P	Kv2 2023U	Avvikelse (%)	Tillväxt (%)
Nettoomsättning	32,7	32,5	31,9	0,5%	2,5%
Summa intäkter	32,8	33,6	33,0	-2,3%	-0,6%
Bruttoresultat	11,5	9,8	9,3	17,7%	24,0%
Bruttomarginal	35,1%	30,0%	29,0%		
EBITDA	-2,6	-4,7	-4,7	44,8%	44,8%
EBITDA-marginal	neg.	neg.	neg.		
EBIT	-3,5	-5,0	-5,6	30,0%	37,2%
EBIT-marginal	neg.	neg.	neg.		
Resultat efter finansnetto	-3,7	-5,1	-5,5	27,4%	32,8%
Vinst per aktie (SEK)	-0,24	-0,33	-0,35	27,4%	32,8%

Källor: Bolagets finansiella rapporter, Carlsquare (prognoser).

## [Läs vår senaste rapportuppföljning här](#)

Vi avser att återkomma med en analysuppdatering på GIAB:s kv2 2024-rapport inom kort.

## Friskrivning

Carlsquare AB, [www.carlsquare.se](http://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 analysstäckning. 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 Bertil Nilsson och Markus Augustsson äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.