

Preview GIAB, kv4 2024: Positiv effekt av sparprogram väntas

Godsinlösen AB ("GIAB" eller "Bolaget") lyckades nå ett positivt resultat efter finansnetto på 1,0 MSEK för kv3 2024. Bolagets resultat lyftes då av en utförsäljning av ett brandskadat varulager med Länsförsäkringar Uppsala som motpart. En liknande affär för en Power-butik med Gjensidige ska ha genomförts under kv4 2024, så även detta kvartal bör bli relativt bra resultatmässigt för GIAB:s del. Dessutom väntas det tredje av bolagets besparingsprogram ge full resultatmässig effekt under kv4 2024. Det viktigaste för lönsamheten framöver är att varuhanteringen och försäljningen har fokuserats på de mest lönsamma produkterna (mobiltelefoner och annan elektronisk apparatur). Det varuflöde som tidigare hanterades på 4 500 kvm lokaler i Staffanstorp har nu flyttats till 1 500 kvm nyligen invigda lokaler i Östra Hamnen, Malmö.

Inför bokslutskommunikén den 13 februari 2025 förväntar sig Carlsquare Equity Research att GIAB:s intäkter blir ca 35,3 MSEK, i så fall ca 2% lägre än utfallet under kv4 2023. Detta följs av en lägre antagen bruttomarginal (32,0% för kv4 2024 jämfört med 35,5% för kv4 2023) samt att vi förväntar oss att GIAB:s resultat efter finansnetto blir negativt (minus 0,4 MSEK) för kv4 2024.

I vår senaste analysuppdatering den 20 november 2024 höjde vi riktkursen för GIAB:s aktie från tidigare 1,71 SEK till 2,40 SEK per aktie. Carlsquare räknar med att GIAB når en nettoomsättning på 141 MSEK med ett resultat efter finansnetto på ca 6 MSEK för helåret 2025.

[Läs vår senaste analysuppdatering av GIAB här.](#)

Prognos kv4 2024 jämfört med utfall kv4 2023

	kv4 2024P	kv4 2023A	Tillväxt (%)
Nettoomsättning	35,3	36,0	-2,0%
Summa intäkter	36,3	36,5	-0,5%
Bruttoresultat	11,3	12,8	-11,6%
Bruttomarginal	32,0%	35,5%	
EBITDA	-0,1	1,0	n.m.
EBITDA-marginal	neg.	2,7%	
EBIT	-0,4	0,0	n.m.
EBIT-marginal	neg.	neg.	
Resultat efter finansnetto	-0,4	0,0	n.m.
Vinst per aktie (SEK)	-0,03	0,00	n.m.

Källa: Bolagsinformation och Carlsquare prognoser.

Friskrivning

Carlsquare AB, www.carlsquare.se, nedan benämnt Carlsquare, bedriver verksamhet avseende Corporate Finance samt Equity Research och publicerar därvid bland annat 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 analystäckning. 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 Herman Kuntscher äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.