

Prebona – Bevakningskommentar

Två nya samarbetsavtal och fortsatt kapitalanskaffning

Impala Nordic kommenterar Prebona AB (publ) ("Prebona" eller "Bolaget") två samarbetsavtal den 16 och 21 september 2026, med en världsledande aktör inom arbetskläder respektive ett av Nordens ledande husdjursvarumärken, samt de riktade emissioner som genomfördes den 18 juni och 25 september samt de två emissionsbeslut som fattades den 7 oktober.

Avtalen

Arbetskläderpartnern levererar uniformer globalt till bland annat flyg-, transport- och restaurangsektorn och har efter utvärdering inkluderat Cool&OdorControl i sitt erbjudande. Husdjursavtalet omfattar OdorControl och HygieneControl under partners eget varumärke i nordisk retail och e-handel, med lansering under hösten. Husdjur ger närtidsvolym med leveranser rimligen i Q4 2026 eller Q1 2027. Arbetskläder öppnar ett större segment. Nya uniformsprogram upphandlas ofta centralt med långa ledtider, men inom partners befintliga ramavtal kan affärer göras väsentligt snabbare.

Vad avtalen kan betyda på sikt

Det väsentliga är inte den första kunden utan kanalen. En global leverantör av arbetskläder säljer till många uppdragsgivare, och en teknologi som väl är godkänd i sortimentet kan erbjudas vidare utan ny utvärdering. Uniformsprogram löper dessutom över flera år med återkommande utbyten. Husdjursavtalet fungerar likadant i konsumentledet, och det fjärde avtalet i segmentet antyder en repeterbar modell.

Sammantaget pekar avtalen mot en förskjutning i intäktsmixen, från projekt driven försäljning mot återkommande ingrediens- och OEM-volym. Det skulle förändra intäkternas kvalitet och på sikt minska behovet av löpande kapitalanskaffning. Förutsättningen är att partners slutkunder köper, eftersom Prebona tar ingrediensmarginalen.

Storlek och resultateffekt

Inget av avtalen är kvantifierat och partnern inom arbetskläder namnges inte. Utgångspunkten är Q2, med en nettoomsättning om 0,7 MSEK (0,7) och ett resultat efter finansiella poster om -1,6 MSEK (-1,9). Med den nya produktmixen ligger bruttomarginalerna över 80 procent, vilket mot en kostnadsmassa kring 2,3 MSEK per kvartal innebär att Bolaget blir kassaflödespositivt vid en kvartalsomsättning kring 3 MSEK, drygt fyra gånger Q2-nivån.

Emissionerna

Juniemissionen omfattade 3 325 000 aktier till 0,64 kronor, rabatt 10,5 procent. Septemberemissionen omfattade 4 053 000 aktier till 0,44 kronor, rabatt 12 procent och utspädning 9,1 procent, varefter antalet aktier uppgår till 44 456 603. Den 7 oktober beslutades om två ytterligare riktade emissioner om cirka 2,1 MSEK till samma kurs, dels 3 751 000 aktier till Tellus Equity, S-Bolagen och Svante Wedman, dels 1 023 000 aktier till styrelseledamöterna Robert Bjurskog, Christian Östberg och Claes De Geer. Båda kräver stämmogodkännande och tar antalet aktier till 49 230 603.

Teckningskursen föll 31 procent mellan juni och september och ligger kvar på 0,44 kronor. Samma namn återkommer dock runda efter runda, och att tre styrelseledamöter nu tecknar själva är ett mer substantiellt besked än rabattens storlek.

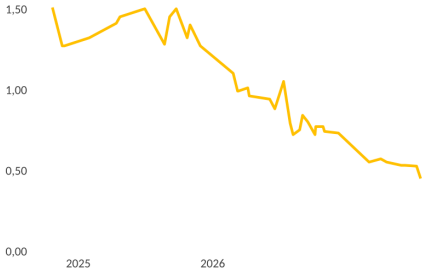
Slutsats

Vi ser avtalen som kvalitativt starka och finansieringen som tillräcklig men inte riklig. Kassen uppgick till cirka 2,0 MSEK per den 30 juni, och med september- och oktoberlikviderna räcker kapitalet, mot en förbrukning kring 1,5 MSEK per kvartal, in i första halvåret 2027. Avtalsflödet är inte flaskhalsen, konverteringen till volym är det. Nästa steg, och det som på allvar skulle förändra synen på Bolaget, är ett kvantifierat ordervärde från textilsidan. Q3-rapporten den 27 november är första avstämningspunkten.

BOLAGSÖVERSIKT

Ticker	PREBON
Lista	Spotlight Stock Market
Aktiekurs	0,456 SEK
Antal aktier	44 456 603
Börsvärde	20 MSEK
VD	Christian Östberg
Ordförande	Claes De Geer
HQ	Simrishamn, Sverige

AKTIEKURSENTVECKLING



Slutkurser på bolagets pressmeddelandedagar till och med den 12 oktober 2026. Källa MFN.

ÄGARSTRUKTUR (2026-09-28)

Christian & Jessica Östberg	19,21 %
Tagehus Holding AB	12,73 %
Nordnet Pensionsförsäkring	7,94 %
Claes De Geer	4,73 %
S-Bolagen AB	4,49 %
Avanza Pension	3,82 %
Bo T Förvaltning AB	3,52 %
Ragnar Bernstein	2,79 %
Lars-Ove Sandberg	2,73 %
Bo Tillman	2,64 %
Övriga	35,40 %

Före emissionsbesluten den 25 september och 7 oktober.

Disclaimer

© 2026 Impala Nordic. All rights reserved.

Detta material har upprättats av Impala Nordic AB och är avsett som allmän information och analys, inte som investeringsrådgivning, erbjudande eller rekommendation att köpa, sälja eller behålla finansiella instrument. Varje investeringsbeslut fattas självständigt och tas på egen risk. Finansiella instrument kan både öka och minska i värde, och det finns en risk att du inte får tillbaka investerat kapital.

Denna bevakning är finansierad. Detta innebär att Impala Nordic har erhållit betalning från Bolaget för att upprätta bevakningen. Detta utgör en potentiell intressekonflikt. Läs mer om intressekonflikt nedan "Intressekonflikt". Impala Nordic reserverar sig för eventuella faktafel, felskrivningar och feltolkningar i bevakningskommentaren.

Bevakningskommentaren är framtagen inom ramen för Impala Nordics verksamhet och ramar, och ska inte tolkas som analytikerns personliga rådgivning. Bevakningskommentaren representerar Impala Nordics bedömning vid publiceringstillfället. Det finns ingen garanti för att antaganden, prognoser eller framåtblickande uttalanden kommer att infrias.

Intressekonflikt

Analytikern äger aktier i bolaget: **Nej**

Impala Nordic eller personer bakom Impala Nordic äger aktier i bolaget: **Nej**

Analytiker

Ylber Rexhepi

ylber@impalanordic.se