

Ett kvartal under förväntningarna

27 maj 2025

Impala Nordic kommenterar Prebona AB (publ) ("Prebona" eller "Bolaget") rapport för första kvartalet, där nettoomsättningen sjönk och förlusten ökade jämfört med föregående år.

Försenade lanseringar och höga lagernivåer påverkade nettoomsättningen

Nettoomsättningen uppgick till 0,5 MSEK (2,1) och EBITDA till -1,9 MSEK (-0,4). Anledningarna till det svaga kvartalet är bland annat försenade lanseringar inom flera nyckelområden samt höga lagernivåer hos befintliga kunder som hämmat försäljningen. De förhöjda lagren beror främst på att ett antal kunder under 2024 gjorde stora initiala beställningar men dröjde med själva produktlanseringen.

Bolagets mål har varit att uppnå positivt kassaflöde efter Q1, vilket bedöms som utmanande med hänsyn till rapportens siffror. Positivt är dock att Bolaget förväntar sig att den förlorade försäljningen i Q1 ska vara utjämnad under tredje kvartalet 2025.

Stark efterfrågan på Inodorus och nya upphandlingar

Efter kvartalets utgång har Prebona rapporterat om stark efterfrågan på Inodorus inom sjukvårdssektorn i Västra Götalandsregionen, där produkten säljs via Berner Medical. Efterfrågan överträffar redan de uppskattningar som gjordes inför upphandlingen, vilket är mycket positivt.

Därtill har Inodorus vunnit ytterligare en upphandling inom sårvård i en av landets största sjukvårdsregioner. Det tidigare goda mottagandet i den första regionen talar för god potential även i den nya upphandlingen.

Inodorus bidrar till förbättrad livskvalitet för patienter med stomi, inkontinens eller kroniska sår, kan förkorta sjukhusvistelser och öka tryggheten i sociala sammanhang. Forskning visar dessutom att besvärande lukt ofta orsakar hög personalomsättning inom äldreomsorgen, något produkten kan motverka.

Lansering av ny produkt

I mars lanserades OdorControl Wash-In, en lättanvänd luktelimator som kan tillsättas i sköljmedelsfacket i tvättmaskiner. Produkten neutraliserar luktmolekyler genom direkt bindning till textilt fibrer och håller sport- och fritidskläder fräscha längre med färre tvättar. Den kommer att säljas både under Prebonas varumärke och som private label. Lanseringen breddar produktportföljen, men väntas initialt inte ge några betydande intäkter.

Positiva resultat från antibiotikastudie

I samarbete med Uppsala universitet och en extern partner har Prebona testat sin antimikrobiella produkt AgSol i kombination med befintliga antibiotika. Resultaten visar att man kan uppnå samma effekt med lägre doser antibiotika, och kombinationen är också effektiv mot resistent bakteriestammar.

Studien ingår i Bolagets strategi att bygga proof-of-concept för teknologin, med sikte på ett framtida samarbete med ett läkemedelsbolag och licensiering av teknologin. Impala Nordic ser resultaten som mycket lovande och ser spåret mot läkemedelsapplikationer som en intressant option i caset. En lansering mot medicinska applikationer motiverar dessutom oftast ett premiumpris på produkten.

Finansiell översikt

Vid utgången av Q1 uppgick kassan till 2,5 MSEK, kundfordringarna till 3 MSEK och de kortfristiga skulderna till 5 MSEK. I januari 2025 säkrade Bolaget 4,7 MSEK netto via riktade nyemissioner. Vi förväntar oss att Q2 blir betydligt starkare än Q1, något som är viktigt för den finansiella ställningen.

I Impala Nordics initieringsanalys som publicerades den 20 mars estimerades ett grundscenari med 10 MSEK i nettoomsättning för 2025e. Med bakgrund av det svaga första kvartalet blir det extra viktigt att kommande kvartal levererar, vilket också Bolaget indikerar genom sin prognos att försäljningstappet ska vara återhämtat till Q3.

Bolagsöversikt

Ticker	PREBON
Lista	Spotlight
Aktiekurs	1,5 SEK
Antal aktier	31 998 184
Börsvärde	48 MSEK
VD	Christian Östberg

Ägarlista

Kapital	Största ägare
22 %	Christian Östberg
10,6 %	Tagehus Holding AB
6,7 %	Bo Tillman
6 %	Nordnet Pensionsförsäkring
4,7 %	Claes De Geer
4,2 %	S-Bolagen AB
4,5 %	Avanza Pension
2,7 %	Lars-Ove Sandberg
2,5 %	QQM Fund Management AB
2 %	Small particle Technology AB

Kursutveckling



Analytiker

Vilhelm Ruhr
vilhelm@impalanordic.se



© 2025 Impala Nordic. All rights reserved.

Materialet och informationen som upprättats av Impala Nordic är inte att betrakta som investeringsrådgivning av något slag. 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. Impala Nordic och personer bakom Impala Nordic äger ej aktier i Bolaget.

Denna bevakningskommentar är oberoende men finansierad. Detta innebär att Impala Nordic har erhållit betalning från Bolaget för att upprätta bevakningskommentarer. Impala Nordic reserverar sig för eventuella faktafel, felskrivningar och feltolkningar.