

Prebona - Bevakningskommentar

Prebona stärker kassan genom riktad emission

Impala Nordic kommenterar nyheten att Prebona AB (publ) ("Prebona" eller "Bolaget") genomför en riktad emission om cirka 2,3 MSEK. Kapitalinjektionen följer på ett utmanade 2025 med begränsad likviditet. Emissionen ger Bolaget en förlängd runway genom stora delar av 2026 på nuvarande burnrate, vilket vi ser som avgörande för att ge Bolaget handlingsutrymme att fortsätta prioritera försäljningsinsatserna och omsätta den ökade kommersiella aktiviteten till mer uthålliga intäkter.

Översikt av emissionen

Prebona genomför en riktad emission om cirka 2,3 MSEK genom utgivning av högst 3 017 800 nya aktier till 0,76 SEK per aktie, motsvarande en rabatt om cirka 16,5 %. Transaktionskostnader uppgår till cirka 0,2 MSEK. Emissionen riktas till nya professionella investerare samt befintliga ägare, däribland RGG ADM Gruppen AB och Niklas Estensson, och syftar till att stärka rörelsekapitalet och finansiera ökade försäljningsresurser. Emissionen inkluderar även vederlagsfria teckningsoptioner, villkorat av årsstämman godkännande, med utnyttjande 1-15 juni 2026 till 0,87 SEK per aktie. Utspädningen uppgår till cirka 8,1 % vid emissionen, och ytterligare cirka 7,5 % vid fullt optionsutnyttjande.

Uppdaterad likviditetsposition

Prebonas operativa kassaflöde uppgick till cirka -5,38 MSEK för helåret 2025, drivet av ett svagt försäljningsår. Bolagets burnrate uppgår cirka 200-400 TSEK per månad, vilket även ligger i linje med 2024 års siffror. Givet en rapporterad kassa om cirka 630 TSEK vid årsskiftet 2025/26 motsvarar detta uppskattningsvis cirka 2-3 månader i runway, vilket medför att Prebonas kassa uppskattas räcka för drift till och med slutet av mars månad 2026 innan emissionen. Givet nuvarande burnrate bedöms kapitalinjektionen, som tillbringar Bolaget cirka 2,1 MSEK efter kostnader, kunna förlänga runway till cirka 10-11 månader på kvartals- respektive halvårsbasis, medan runway på årsbasis uppgår till cirka 6 månader. Detta beror på att kassaflödet historiskt skiljts sig åt betydligt mellan H1 och H2.

Översikt av likviditetsposition (MSEK)

Likviditetsposition	Kvartalsbasis	Halvårsbasis	Årsbasis
Operativt kassaflöde*	(0,74)	(1,59)	(5,38)
Månatlig brunrate	(0,2)	(0,3)	(0,4)
Likvida medel	0,63 / 2,73**	0,63 / 2,73**	0,63 / 2,73**
Återstående månader	~3 / ~11**	~2 / ~10**	~2 / ~6**

* Operativt kassaflöde efter förändringar i rörelsekapital

** Vid pro forma efter emissionen uppgår likvida medel till cirka 16,7 miljoner SEK baserat på en kassa om ca 0,63 MSEK och nettolikviden efter kostnader om ca 2,1 MSEK

Emissionen är därmed nödvändig för utökad flexibilitet. Det blir samtidigt viktigt att beakta huruvida den förhöjda burnraten under första halvåret fortsätter under Q1 och Q2.

Utsikter under året

Prebona går in i 2026 efter ett utmanande 2025. Samtidigt fortsätter Bolaget ta steg i marknadsbearbetningen med en starkare pipeline och uppvisar kommersiella framsteg inom flera områden. Dessutom har försäljningsorganisationen förstärkts med två erfarna säljare och kostnadsbesparingar genomförts. Emissionen adresserar ett centralt frågetecken i närtid, nämligen möjligheten att fortsätta marknadsbearbetningen utan akut likviditetsbrist, även om finansieringsfrågan kvarstår på längre sikt under 2026.

Som vi tidigare lyft blir det fortsatt viktigt att bevaka huruvida de partnerskap och lanseringar som kommuniceras också leder till återkommande beställningar och gradvis större volymer. Här noterar vi även nyheten att klädmärket Discovery lanserar en vårkollektion med plagg behandlade med Cool&OdorControl, vilket stödjer bilden av fortsatt kommersialisering inom textil. Samtidigt kvarstår att marknaden sannolikt kommer väga nyhetsflöde mot faktisk försäljning och kassaflöde, särskilt mot bakgrund av 2025 års utfall.

Översikt

Ticker	PREBON
Lista	Spotlight
Aktiekurs	0,86 SEK
Antal aktier	34 060 803
Börsvärde	32 MSEK
VD	Christian Östberg
Ordförande	Björn Hedlund
HQ	Simrishamn, Sverige
Q1 Rapport	22 maj

Aktiekurs 25-26* (SEK)



Ägarstruktur (källa: Modular Finance)

Christian & Jessica Östberg	22,02%
Tagehus Holding AB	10,89%
Claes De Geer	4,73%
S-Bolagen AB	4,17%
Bo T Förvaltning AB	4,00%
Avanza Pension	3,89%
Nowo Fund Management AB	3,14%
Nordnet Pensionsförsäkring	3,29%
Bo Tillman	2,74%
Lars-Ove Sandberg	2,71%

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

charlie@impalanordic.se