

Prebona - Bevakningskommentar

Pressad försäljning trots breddad kommersiell aktivitet

Prebona AB (publ) ("Prebona" eller "Bolaget") redovisar ett svagt fjärde kvartal och en kraftigt minskad omsättning för helåret 2025. Kvartalet präglas av fortsatt pressad försäljning och ett minskat rörelseresultat, samtidigt som Bolaget under andra halvåret har kommunicerat kommersiella framsteg i flera affärsspår. Vår bild är att 2025 tydliggör den återkommande utmaningen för Prebona att konvertera ett aktivt inflöde av kunder och återförsäljare till uthålliga intäkter.

Överblick av Q4 och helåret 2025

- **Nettoomsättning:** 0,74 MSEK i Q4 (1,12) och 3,06 MSEK för helåret (5,68)
- **Rörelseresultat:** -2,0 MSEK i Q4 (-1,1) och -7,0 MSEK för helåret (-5,7)
- **Operativt kassaflöde:** -0,74 MSEK i Q4 (-2,24) och -5,38 MSEK för helåret (-5,84)
- **Likvida medel vid periodens slut:** 0,63 MSEK (1,13)

Tydliga utmaningar under året

Omsättningen fortsätter minska i kvartalet och faller kraftigt för helåret, vilket Bolaget främst kopplar till försenade lanseringar och en svagare konsumentmarknad inom SurfaceCare-området. Samtidigt beskrivs en ökad kommersiell aktivitet under året med nya kunder, återförsäljare och en starkare pipeline inför 2026. Kombinationen av ett aktivt nyhetsflöde och ett svagt försäljningsutfall understryker en återkommande utmaning att omsätta kommersiell aktivitet till stabilt fakturerade volymer. Bolaget lyfter samtidigt att grunden för ett försäljningslyft nu är lagd, men 2025 års utfall visar att det framåt är konverteringen till återkommande fakturering som behöver bekräfta den bilden.

I VD-ordet lyfts även ett förändrat köpmönster där kunder i högre grad beställer mindre volymer med tätare leveranser. Det kan vara förenligt med mer löpande efterfrågan, men innebär samtidigt att omsättningen kan bli mer volatil mellan kvartal. I vår läsning ökar det vikten av att bedöma utvecklingen över flera kvartal och följa om beställningsfrekvensen och kundaktiviteten faktiskt ökar. Det är också värt att notera att flera av de kommersiella initiativ som kommunicerats under året drivs via återförsäljare och partners. Den typen av etablering innebär ofta en ledtid från avtal och lansering till återkommande orderflöde, vilket kan bidra till att effekten i försäljningen kommer senare.

Fler kanaler, men volymfrågan kvarstår

Under andra halvåret 2025 har Prebona fortsatt att addera inom flera spår. Inom HealthCare-området lyfts fortsatt nordisk expansion för Inodorus, där Danmark adderas via Berner Medical och en vunnen upphandling i Helsingfors sjukvårdsregion väntas starta under Q1 2026. Inom AirCare-området lyfts fler kunder och lanseringar kopplade till OdorControl Spray och inom textilmarknaden beskrivs fortsatt hög aktivitet och nya återförsäljare. Bolaget har rekryterat en ytterligare säljare med starkt nätverk till AirCare-området, vilket vi ser positivt på då tidigare kompetenstillskott redan har stärkt kommersialiseringen under året. Efter rapportperioden har Bolaget även kommunicerat ytterligare lansering inom husdjurssegmentet, vilket stödjer bilden av att konsumentnära kanaler gradvis aktiveras via partners. Inom SurfaceCare-området beskriver Prebona en ökad aktivitet inom både B2B och konsumentledet efter periodens utgång, vilket uppges ha brutit den negativa utvecklingen under 2025.

Utvecklingen i partnerledet och breddningen i geografi och kundbas är central för att öka sannolikheten för en mer uthållig intäktbas, särskilt i ljuset av att SurfaceCare utvecklats mycket svagt under året och därmed kraftigt dämpat helheten. Samtidigt är det fortsatt centralt att detta i nästa steg materialiseras i mer regelbundna beställningar och successivt större volymer hos både nya och befintliga partners.

Att bevaka 2026

Prebona går in i 2026 med en starkare pipeline, samtidigt som likviditeten fortsatt är begränsad och gör utfallet i försäljningen extra viktigt under året. Mot den bakgrunden blir det särskilt viktigt att följa: (i) SurfaceCare området återhämtar sig efter ett svagt 2025, (ii) HealthCare spåret med Berner omsätts i återkommande beställningar och (iii) AirCare området och textil fortsätter att utvecklas med starkare sälj och gå från aktivitet till stabilare fakturering. Slutligen noterar vi även det nyliga patentbeskedet kopplat till AgSol, där Europeiska patentverket har godkänt bolagets patentansökan.

Vi noterar att Prebona fortsätter att ta steg i marknadsbearbetningen, men bokslutet visar att Bolaget fortsatt befinner sig i en fas där försäljningen behöver ta tydliga steg.

Översikt

Ticker	PREBON
Lista	Spotlight
Aktiekurs	0,99 SEK
Antal aktier	34 060 803
Börsvärde	33,7 MSEK
VD	Christian Östberg
Ordförande	Björn Hedlund
HQ	Simrishamn, Sverige

Aktiens utveckling (SEK)



Ägarstruktur

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**

Kontakt

charlie@impalanordic.se