



## Bolagsöversikt

Prebona AB (publ) ("Prebona" eller "Bolaget") är ett materialteknikbolag som levererar miljövänliga och funktionella produkter inom bland annat eliminering av dålig lukt samt ytbeläggningar. Bolagets produkter kan därför användas inom en rad områden, allt ifrån beläggningar av trä och betong till impregnering av textilier. Bolaget handlas på Spotlight och har ett börsvärde på cirka 60 MSEK.

## Verksamhetsområden

*Prebona SurfaceCare:* Produkter inom ytbeläggningar med smutsavvisande, förstärkande, självrengörande samt desinficerande egenskaper mot konsumentvarumarknaden och tillverkningsindustrin. Prebonas egna varumärke är Prebona DuraClean.

*Prebona AirCare:* Olika produkter för eliminering av dålig lukt som säljs mot bland annat textilindustrin, konsumentvarumarknaden samt facility management. Produkterna säljs under varumärket Prebona OdorControl samt Prebona Cool&OdorControl.

*Prebona AgriCare:* Innovativa och miljövänliga produkter mot jordbrukssektorn såsom näringstillskott för att förlänga livslängden och öka kvaliteten på snittblommor, sticklingar och övriga växter.

*Prebona HealthCare:* Bolaget utvecklar nya produkter och substanser inom det medicinska området med fokus på lukteliminering, antimikrobiella substanser samt substanser mot antibiotikaresistenta bakterier. Inom segmentet för vård och medicinska applikationer säljs Bolagets lukteliminerande produkt OdorControl under Prebonas egna varumärke Inodorus.

## Kunder

Prebona har flera välkända aktörer på sin kundlista såsom hockeyvarumärket CCM, klädmärket The North Face och husdjursvarumärket Trixie. Därutöver har Bolaget ett flertalet partners som använder och säljer Prebonas lösningar, bland annat de börsnoterade bolagen OptiCept AB (publ) och Polygiene AB (publ).

OptiCept säljer Prebonas AgriCare lösning, OptiBoost, för att ge blommor och sticklingar ökad livslängd och kvalitet. Polygiene säljer Prebona OdorControl (från affärsområdet AirCare) under sitt eget varumärke "OdorCrunch". Alltså är produkten i grunden densamma.

## Bolagets teknik

Prebonas patenterade teknik är baserad på den komplexa balansen mellan ytmodifierade kiselpartiklar i avjoniserat vatten. Lösningarna utnyttjar de inneboende egenskaperna hos kiseldioxid (sand) på nanonivå. Tekniken innebär att man ytmodifierar dessa partiklar genom att klicka dit atomer eller molekyler, vilket gör det möjligt för Bolaget att uppnå specifika funktioner som eliminering av dålig lukt, ytskydd, näringslösningar eller antimikrobiella egenskaper.

## Konkurrenter

Det finns flertalet lösningar på marknaden som på ett eller annat sätt har liknande funktion som de produkter som Prebona säljer. Däremot är Prebona unika vad gäller funktionalitet och långtidseffekt kombinerat med bredd av användningsområden. Om man betraktar Prebonas lösning för lukteliminering (OdorControl) är den unik i grunden, då lukten elimineras på molekylär nivå, och inte bara maskeras. Samtidigt innehåller metoden inte heller några skadliga ämnen, vilket många produkter som exempelvis motverkar svettlukt gör.

## Affärsmodell

Prebona genererar intäkter från tre olika områden.

Egna produkter: Prebona säljer ett flertal produkter under eget varumärke, vilket inkluderar DuraClean, OdorControl och Inodorus. Dessa produkter säljs till återförsäljare och därefter till konsumenter & företag. Därutöver säljs Inodorus till sjukvården, vilket avser eliminering av dålig lukt som kan uppstå hos patienter, exempelvis med stomi eller kroniska sår.

Private label: Prebonas produkter säljs under andra bolags varumärke. Exempelvis säljer Finja Betong och JAPE Prebonas produkter under sina egna varumärken, Finja Betongimpregnering respektive JAPE Redo Ytskydd. OdorControl säljs samtidigt av Polygiene under varumärket OdorCrunch.

Ingrediensförsäljning: Prebonas produkter används av andra bolag som en del i deras produkter. Exempelvis använder OptiCept Prebonas produkter för att behandla blommor och sticklingar.

## Finansiell översikt

Prebonas försäljning har historiskt sett varit slagig från kvartal till kvartal, samtidigt sågs ett generellt uppsving under slutet av 2022. Sedan dess har omsättningen stagnerat något, dock har Bolagets slimmade kostnadsbas gjort att burn-raten förblivit begränsad på cirka 1-2 MSEK i snitt per kvartal.

Bolaget har som mål att bli kassaflödepositiva från och med utgången av Q1 2025. Om Bolaget uppnår detta bör en uppvärdering från nuvarande nivåer ligga i korten. Att Bolaget börjar generera positivt kassaflöde är även utav stor betydelse sett till dagens kassasituation, som är relativt svag.

I utgången av Q2 uppgick kassan till cirka 1 MSEK och under september tog Bolaget in totalt 3,6 MSEK genom två riktade nyemissioner, varav totalt 1,2 MSEK avsåg kvittning av skuld. Räknat på en burn-rate om 1 MSEK per kvartal har Prebona således finansiering till utgången av Q1 2025, samma tidpunkt som man räknar med att generera positivt kassaflöde.

## Triggers

- Positivt kassaflöde i slutet av Q1
- Tillväxt
- Nya partners och kunder

## Ledning och styrelse

VD sedan 18 månader tillbaka, och medgrundare av Prebona är Christian Östberg, som även är största ägare i Bolaget. Christian har erfarenhet av att ha grundat och sålt flertalet bolag bland annat Salesforce.com Nordic som såldes tillbaka till amerikanska Salesforce.com. Han är dessutom medgrundare och tidigare VD på Nanexa AB (publ) som är noterat på First North. Ordförande i Prebona är Björn Hedlund, som bland annat har lång erfarenhet från den internationella kemijätten DuPont.



Christian Östberg, VD Prebona

## Ägarbild

De 5 största ägarna i Bolaget:

|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| 1. Christian & Jessica Östberg   | 23,85 % |
| 2. Tagehus Holding AB            | 10,3 %  |
| 3. Nordnet Pensionsförsäkring AB | 5,13 %  |
| 4. Avanza Pension                | 4,77 %  |
| 5. Claes De Geer                 | 4,73 %  |

## Impala Nordic sammanfattar

Med en slimmad kostnadsbas och expansion på nya marknader har Prebona som mål att bli kassaflödespositiva från och med utgången av Q1 2025. Samtidigt har Bolaget en relativt svag kassa, vilket gör behovet av eventuell ytterligare finansiering till en risk. Därutöver har Bolaget ingen historik av lönsamhet. I den positiva vågskålen är att VD Christian Östberg har betydande skin in the game, vilket skapar incitament för att leverera aktieägarvärde.

## Disclaimer

© 2024 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/eller personer bakom Impala Nordic äger aktier i Bolaget.

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

Publicerad: 2024