

Delårsrapport

januari–mars 2025

albert
GROUP

Det här är Albert Group

Albert-gruppen utvecklar och säljer edtech-produkter för skolor och konsumenter. Bolaget grundades 2015 med syftet att demokratisera utbildning och ge varje barn möjligheten att nå sin fulla potential. Bolaget gör lärande engagerande och individanpassat genom en produktportfölj av utbildningsappar, utbildningsfilmer och fysiska läroprodukter. I portföljen ingår varumärkena Albert Junior, Albert Teen, Strawbees, Sumdog, Film & Skola, Jaramba och Holy Owly.

Konsumentprodukterna tillhandahålls genom appar till en fast års- eller månadsavgift, vilka tillgängliggörs på Apple App Store och Google Play.

Skolprodukterna säljs genom direktförsäljning mot fast årsavgift eller engångsbelopp. Bolaget är huvudsakligen verksamt i Norden, Storbritannien och USA, men är även aktivt på flera marknader i Europa och Asien. Baserat på Bolagets egna undersökningar är Bolaget en ledande aktör inom B2C-segmentet i Norden avseende digitala utbildningstjänster med djupgående lärinnehåll. Sedan Bolaget grundades har Albert hjälpt miljontals barn världen över med lärande.

Bolaget har sitt huvudkontor i Göteborg, Sverige, och lokala organisationer i Storbritannien och USA.



Nyckeltal i fokus

	2025	2024	2024
Tusentals SEK	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	38 595	41 602	177 971
Procentuell förändring mot jämförelseperiod	-7%	-1%	0%
EBITDA	- 6 665	- 12 766	- 30 706
EBITA	- 10 056	- 16 361	- 45 984
Periodens resultat före skatt	- 21 256	- 28 411	- 113 666
Procentuell förändring mot jämförelseperiod	25%	-28%	-33%
Periodens resultat efter skatt	- 20 311	- 27 146	- 104 789
Resultat per aktie (SEK)*	-0.81	-1.08	-4.17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 492	7 751	-26 915
Periodens kassaflöde	10 917	5 518	-36 787

*Resultat per aktie har räknats om med den aktiesplit (250:1) som registrerades 25:e augusti 2021.

Kvartalet i korthet

1 januari–31 mars

- Årligen återkommande intäkter (ARR) från abonnemang uppgick till 136 745 (129 334) TSEK, vilket motsvarar en ökning om 6% jämfört med föregående år.
- Intäkter från produkter som inte säljs genom abonnemang var under de senaste fyra kvartalen 35 788 (32 582) TSEK, vilket motsvarar en ökning om 10% jämfört med föregående år.
- Den fakturerade försäljningen under kvartalet uppgick till 60 602 (63 133) TSEK, vilket är en minskning mot föregående år med 4 procent.
- Nettoomsättningen uppgick till 38 595 (41 602) TSEK, vilket motsvarar en minskning med 7 procent jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA uppgick till -6 665 (-12 766) TSEK.
- EBITA uppgick till -10 056 (-16 361) TSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -21 256 (-28 411) TSEK.
- Periodens resultat uppgick till -20 311 (-27 147) TSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,81 (-1,08) SEK, före och efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 14 492 (7 751) TSEK.
- Kassa och likvida medel vid periodens slut uppgick till 55 365 (86 082) TSEK.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2025

- Bolaget lanserade en ny marknad för Albert Junior – Tjeckien – som ett fortsatt steg i vår expansionsplan mot hållbar tillväxt. Som en del av detta fortsätter vi att övervaka och optimera våra tillväxtmarknader och arbetar aktivt med affärsmodeller, prisstrategier och kundförvärv för att säkerställa långsiktig framgång.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Albert meddelar i april att Fredrik Bengtsson har utsetts till tillförordnad verkställande direktör från och med den 22 april 2025. Fredrik Bengtsson efterträder Jonas Mårtensson som samma dag avgår och lämnar Albert Group.
- I början på april beslutade USA att höja tullsatser på produkter, vilket har haft en negativ effekt på försäljningen inom B2B verksamheten, Strawbees AB. Effekten bedöms som väsentlig för perioden och kan komma att påverka försäljningen även under kommande kvartal.

VD-ord

Vi fokuserar, förenklar och förbättrar.

Bästa aktieägare,

Denna rapport avser perioden innan jag tillträdde som vd för Albert i april. Min bild av kvartalet bygger på intern rapportering och en strukturerad överlämning från tidigare ledning.

En blandad start på 2025

Första kvartalet 2025 präglades av både framsteg och motvind. EBITDA förbättrades tydligt och uppgick till -6,7 MSEK jämfört med -12,8 MSEK samma period föregående år, en förbättring med 48 %. Denna utveckling förklaras främst av lägre personalkostnader men också av lägre direkta försäljningskostnader till följd av en försäljning som inte nådde förväntade nivåer. Nettoomsättningen minskade med 7 % till 38,6 MSEK (41,6) till följd av svagare B2B-försäljning under perioden. Strawbees försäljning på den viktiga amerikanska marknaden påverkades av osäkerhet kring federala budgetnedsänkningar i början av året, följt av importtullar under andra kvartalet, vilket har fördröjt köpbeslut. Inom Sumdog som primärt verkar i Storbritannien nådde inte volymerna från partnerförsäljningen upp till våra förväntningar.

Starka underliggande nyckeltal

Flera viktiga nyckeltal utvecklas positivt. Våra återkommande intäkter (ARR) ökade med 6 % jämfört med föregående år och uppgick till 136,7 MSEK och intäkter från produkter som inte säljs genom abonnemang växte med 10 % till 35,8 MSEK under de senaste fyra kvartalen jämfört med föregående år. Inom B2C växte ARR drivet av stabil abonnent-tillväxt och lyckade kampanjer. Bruttomarginalen stärktes och kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 14,5 MSEK, nästan en fördubbling mot föregående år. Vi avslutade kvartalet med 55 MSEK i likvida medel.

Tydlig riktning framåt

Vårt fokus ligger fast vid de finansiella mål vi tidigare har kommunicerat:

- Att nå positiv EBITDA under 2025
- Att uppnå positivt kassaflöde under 2026 med befintlig kassa
- Att skapa en stabil plattform för långsiktig, lönsam tillväxt

Vi förenklar nu verksamheten och lönsamhet är vår högsta prioritet. Under det andra kvartalet ser vi över vår produktportfölj och kostnadsbas, vässar det kommersiella genomförandet och prioriterar våra investeringar ännu tydligare.

Fokus ligger på insatser som bidrar till resultat på kort sikt, att växa Albert Junior och att vända den negativa trenden inom vår B2B affär för Sumdog i Storbritannien och Strawbees i USA.

Tillförsikt inför framtiden

Det känns både inspirerande och meningsfullt att få leda ett bolag som varje dag gör skillnad i barns lärande. Albert har en stark grund att bygga vidare på, med ett tydligt syfte, starka varumärken och ett kompetent och engagerat team. Jag ser fram emot att tillsammans fortsätta utveckla verksamheten, nå våra mål och driva lönsam tillväxt framåt.

Göteborg, maj 2025

Fredrik Bengtsson, VD



Omsättningsöversikt

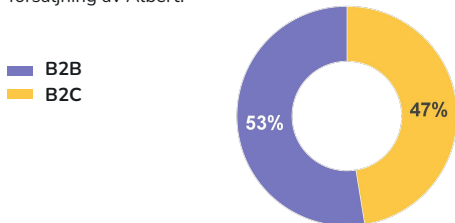
Alberts nettoomsättning uppgick till 38 595 (41 602) TSEK under det första kvartalet, vilket motsvarar en minskning med 7%.

Organisk och förvärvad omsättning

Inga förvärv har genomförts som påverkar det första kvartalet 2025 eller motsvarande jämförelseperiod. Detta innebär att all omsättningstillväxt är organisk.

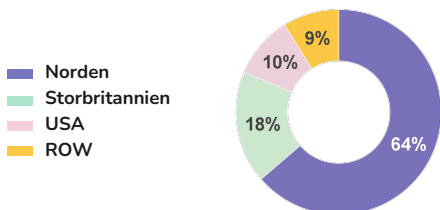
Målgrupp

Omsättningen till skolor, skolgrupper och utbildningssektorn (B2B) uppgick till 53% (57%), omsättningen till familjer (B2C) stod för 47% (43%). I första kvartalet ökade andelen B2C omsättning något vilket främst är drivet av förbättrad försäljning av Albert.



Marknader

Omsättningen i Norden stod för 64% (59%), i Storbritannien 18% (19%) och i USA 10% (10%). Tillsammans uppgick dessa marknader till 91% (89%) av den totala omsättningen, vilket reflekterar bolagets strategiska fokus på dessa tre marknader. Omsättningen inom resten av världen var 9% (11%) och består av B2C-produkter inom Europa och B2B-omsättning genom återförsäljare i Asien.

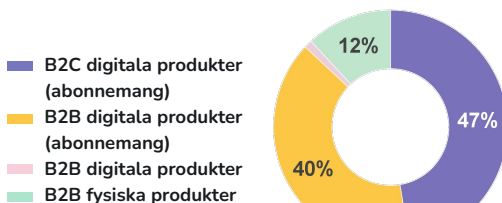


Affärsmodell

Bolaget har fyra affärsmodeller:

- B2C-omsättning av digitala produkter genom abonnemang stod för 47% (43%).
- B2B-omsättning av digitala produkter genom abonnemang bidrog med 40% (39%). B2B-omsättningen av digitala produkter har ökat som andel av den totala omsättningen, vilket främst beror på tillväxt inom affärsområdena B2C digitala produkter genom abonnemang.

- B2B-omsättning av digitala produkter som inte säljs genom abonnemang stod för 1% (4%).
- B2B-omsättning av fysiska produkter som inte säljs genom abonnemang stod för 12% (14%). Denna minskningen drevs framförallt av minskad försäljning i Strawbees jämfört samma period föregående år.



Årliga intäkter från abonnemang och icke-abonnemang

Alberts nettoomsättning uppgick till 38 595 (41 602) TSEK under det första kvartalet. Givet den stora andelen av återkommande och stabila intäkter ger detta en indikation på den årliga intäkten.

Årligen återkommande intäkter (ARR) från B2B-abonnemang uppgick till 66 614 (66 229) TSEK, vilket motsvarar en ökning om 1% jämfört med föregående år.

ARR från B2C-abonnemang uppgick till 70 131 (63 105) TSEK vilket motsvarar en ökning om 11% jämfört med föregående år. Ökningen förklaras av framgångsrika kampanjer och utökade marknadsföringssatsningar.

Intäkter från produkter som inte säljs genom abonnemang var under de senaste fyra kvartalen 35 788 (32 582) TSEK, vilket motsvarar en ökning om 10% jämfört med föregående år. Ökningen drivs av en högre försäljning av Strawbees på den amerikanska marknaden under 2024 samt en ökad försäljning inom utbildningssegmentet för Swedish Film.

Sammantaget blir ARR från abonnemang adderat med de fyra senaste kvartalens intäkter från produkter som inte säljs genom abonnemang 172 532 (161 916) TSEK.

Not 8 beskriver fler detaljer kring intäktsuppdelningen.

Finansiell översikt

januari-mars

Nettoomsättning & resultat

Den fakturerade försäljningen under kvartalet uppgick till 60 602 (63 133) TSEK, vilket är en minskning mot föregående år med 4%. Minskningen är primärt hänförlig till lägre försäljning i B2B, till följd av den ökade osäkerheten på den amerikanska marknaden som påverkat försäljningen negativt genom utdragna inköpsprocesser och beslut.

Återkommande årliga intäkter (ARR) från abonnemang var 136 745 (129 334) TSEK medan de fyra senaste kvartalens intäkter från produkter som inte säljs genom abonnemang uppgick till 35 788 (32 582) TSEK. Tillsammans var detta 172 532 (161 916) TSEK vilket är en ökning med 7% jämfört med föregående år.

Nettoomsättning under kvartalet uppgick till 38 585 (41 602) TSEK, vilket är en minskning med 7% som kommer från organisk tillväxt i främst B2B verksamheten. Första kvartalet är generellt sett ett svagare kvartal inom vissa delar av B2B verksamheten men har försvagats ytterligare på grund av det ekonomiska läget som påverkar vår fysiska produktverksamhet negativt. B2B-segmentet inom koncernen stod för 53 (57) % av den totala nettoomsättningen under kvartalet.

Direkta kostnader kopplat till försäljning, såsom royalties, betalningshantering och produktkostnader, har minskat som en konsekvens av den lägre försäljningen inom B2B i kvartalet. Bruttomarginalen på nettoomsättningen uppgick till 79% vilket är i linje med föregående års justerade bruttomarginal på 79%, justerat för den engångseffekt som uppstod vid omklassificering av direkta kostnader. Inklusive denna engångseffekt uppgick bruttomarginalen föregående år till 77%.

Personalkostnaderna har minskat enligt plan som ett resultat av det omstruktureringsprogram som genomfördes under 2024.

EBITDA för kvartalet uppgick till -6 665 (-12 766) TSEK. Jämförelseperioden föregående år inkluderade en negativ engångseffekt om 2 683 TSEK relaterat till den omstrukturering som genomfördes under Q1 2024. EBITDA för jämförelseperioden justerat för föregående års engångseffekter var således -10 152 TSEK. Förbättringen av EBITDA i år om 3 487 TSEK förklaras främst av lägre personalkostnader men också av något högre aktiveringar för egna produkter inom B2B samt lägre försäljningskostnader.

Sammanfattningsvis förklaras den positiva EBITDA-utvecklingen för kvartalet främst av lägre personalkostnader och något lägre försäljningskostnader.

Under kvartalet uppgick avskrivningarna av förvärvade immateriella tillgångar till 10 914 (13 017) TSEK.

Periodens resultat uppgick till -20 311 (-27 147) TSEK.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,81 (-1,08) SEK.

Rörelsekapital

Per den 31 mars uppgick rörelsekapitalet till -62 023 (-57 127) TSEK. Förändringen i rörelsekapitalet kommer av högre omsättningstillgångar som upplupna intäkter i de verksamheter som periodiserar förskottsfakturerade intäkter. Kortfristiga skulder har ökat främst från ökade royaltyskulder och förskottsfakturerade intäkter i B2B-verksamheten där man har en stor del av sin fakturering i Q1 där intäkterna periodiseras över året.

Kvartalets kassaflöde

Periodens totala kassaflöde uppgick till 10 917 (5 518) TSEK, vilket är en förbättring med 5 399 TSEK jämfört med samma period föregående år.

Under första kvartalet 2025 var kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändringar i rörelsekapital, -6 222 (-13 045) TSEK, vilket motsvarar en förbättring med 6 823 TSEK jämfört med första kvartalet föregående år. Detta förklaras huvudsakligen av ett bättre operativt resultat jämfört med föregående år.

Kassaflödeseffekten från förändringar i rörelsekapitalet är totalt 20 714 (20 795) TSEK. Kassaflödet efter förändringar i rörelsekapitalet under kvartalet uppgick till 14 492 (7 751) TSEK. Denna positiva effekten på kassaflödet kommer från det förbättrade operativa resultatet jämfört samma period föregående år.

Kassaflödet från investeringar var under kvartalet -2 871 (-1 728) TSEK, vilket beror på ökade aktiveringar i produktutveckling i Sumdog Ltd och Swedish Film AB jämfört med föregående års kvartal.

Kassaflödet från finansieringsaktiviteterna var -704 (-505) TSEK och består främst av amortering av skulder.

Bolagets kassa och likvida medel vid periodens slut uppgick till 55 365 (86 082) TSEK. Företagets mål att nå positiv EBITDA och kassaflöde med befintlig kassa kvarstår och hittills går exekveringen enligt plan.

Övrig information

Investeringar

Under kvartalet investerade Albert-gruppen 2 871 (1 728) TSEK i egenupparbetade immateriella tillgångar, vilket innefattar utvecklingen av nya produkter och lanseringen av nya funktioner i befintliga produkter. Investeringen inkluderade kapitalisering av utvecklingskostnader såsom personalkostnader för anställda inom produkt- och teknikutveckling samt inköp av konsulter.

Finansiering

Albert-gruppen har utestående skulder till kreditinstitut om totalt 5 266 (6 336) TSEK. Soliditeten står på 44 (60) procent per den 31 mars 2025, och nettokassan uppgick till 50 099 (77 161) TSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Albert-gruppen arbetar kontinuerligt och systematiskt med att identifiera, utvärdera och hantera övergripande risker samt olika system och processer. På detta sätt kan bolaget ha en hög utvecklingstakt och samtidigt ha vetskap om både möjligheter och risker. De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör Albert verksamhet och bransch finns utförligt beskrivna i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2024 sidorna 29–30. De rapporterade riskerna, såsom de beskrivs i årsredovisningen 2024, bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Transaktioner med närstående

Under perioden har inga transaktioner med närstående förekommit utöver sedvanliga ersättningar till styrelse. För jämförelseperioden (Q1 2024) uppgick transaktioner med närstående till 400 TSEK och avsåg köp av marknadsförings- eller ledningskonsulttjänster från parterna Schibsted (100 TSEK) samt mr Gryttherhielm AB (300 TSEK).

Valberedning

Valberedningen ska bestå av representanter från de tre röstmässigt största aktieägarna per 31 augusti och styrelseordföranden som sammankallande. Den medlem som representerar den största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen om inte valberedningen enhälligt utser någon annan.

Valberedningen inför årsstämman 2025 består av följande ledamöter:

- Pontus Ogebjær (Schibsted ASA)
- Sebastian Burmeister (Ahlström Invest B.V)
- Claes Kinell (Muirfield Invest AB)
- Björn Bengtsson (styrelsens ordförande)

Årsstämma

Bolagets årsstämma hölls den 29 april 2025. Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag. Protokoll från stämman och fullständiga beslut finns tillgängliga på bolagets webbplats, För mer information, se investors.hejalbert.se.

Innehåll

Summering finansiella rapporter

- 9 | Koncernens resultaträkning
- 10 | Koncernens balansräkning
- 12 | Koncernens rapport över förändringar i eget kapital
- 13 | Koncernens kassaflödesanalys
- 14 | Moderbolagets resultaträkning
- 15 | Moderbolagets balansräkning

Noter

- 17 | **Not 1** Redovisningsprinciper
- 17 | **Not 2** Uppskattningar och bedömningar
- 17 | **Not 3** Immateriella och materiella anläggningstillgångar
- 18 | **Not 4** Eget kapital
- 18 | **Not 5** Aktierelaterade ersättningar
- 18 | **Not 6** Ställda säkerheter
- 18 | **Not 7** Händelser efter delårsperiodens utgång
- 19 | **Not 8** Affärsområdesrapportering



Resultaträkning

	Not	2025	2024	2024
TSEK		jan-mars	jan-mars	jan-dec
Nettoomsättning	8	38 595	41 602	177 971
Aktiverat arbete för egen räkning	3	2 871	1 728	6 882
Övriga rörelseintäkter		16	5 055	5 618
		41 482	48 385	190 471
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter		- 739	- 1 103	-5 375
Övriga externa kostnader		- 25 906	- 31 853	-121 251
Personalkostnader		- 21 023	- 28 195	-94 372
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	- 14 305	- 16 612	-84 359
Övriga rörelsekostnader		- 479	-	-
Rörelseresultat		- 20 970	- 29 378	-115 066
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och andra liknande resultatposter		109	1031	1 932
Räntekostnader och liknande resultatposter		-395	-64	-532
Resultat efter finansiella poster		- 21 256	- 28 411	-113 666
Skatt på periodens resultat		945	1 264	8 877
Periodens resultat		- 20 311	- 27 146	-104 789
Resultat per aktie				
–före och efter utspädning (kr)*		-0.81	-1.08	-4.17
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång		25 128 917	25 128 917	25 128 917
Genomsnittligt antal utestående aktier		25 128 917	25 128 917	25 128 917

Balansräkning

	Not	2025	2024	2024
TSEK		31 mars	31 mars	31 Dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3	31 575	69 151	34 494
Goodwill	3	66 090	90 554	73 039
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3	21 567	32 475	26 175
		119 232	192 180	133 707
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		206	406	264
		206	406	264
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar		418	426	426
		418	426	426
Summa anläggningstillgångar		119 856	193 013	134 397
Omsättningstillgångar				
Varulager		4 752	3 031	5 239
Kundfordringar		9 851	11 729	14 778
Skattefordringar		50	-	-
Övriga fordringar		3 399	5 430	4 017
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 506	5 890	9 966
		26 558	26 081	34 001
Kassa och bank				
Likvida medel		55 365	86 082	44 472
		55 365	86 082	44 472
Summa omsättningstillgångar		81 923	112 163	78 473
SUMMA TILLGÅNGAR		201 779	305 175	212 870

Forts. Balansräkning

	Not	2025	2024	2024
TSEK		31 mars	31 mars	31 Dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		1 256	1 256	1 256
Övrigt tillskjutet kapital		520 838	520 838	520 838
Balanserat resultat inkl. periodens resultat		- 434 224	- 339 594	- 411 894
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		87 870	182 501	110 200
Summa eget kapital		87 870	182 501	110 200
Avsättningar		8 008	16 680	8 954
Övriga avsättningar		311	311	311
		8 319	16 990	9 265
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		5 266	8 920	6 336
		5 266	8 920	6 336
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		6 146	6 052	6 353
Checkräkningskredit		2 532	2 368	2 457
Aktuell skatteskuld		-	1 462	222
Övriga skulder		9 161	9 727	8 149
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		82 485	77 155	69 890
		100 324	96 763	87 070
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		201 779	305 175	212 870

Förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	1 256	520 838	- 311 676	210 418
Periodens resultat	-	-	- 27 146	- 27 146
Förändringar direkt mot eget kapital				
Omräkningsdifferens	-	-	- 772	- 772
	-	-	- 772	- 772
Utgående eget kapital 2024-03-31	1 256	520 838	- 339 594	182 501

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	1 256	520 838	- 411 895	110 200
Periodens resultat	-	-	- 20 311	- 20 311
Förändringar direkt mot eget kapital				
Omräkningsdifferens	-	-	- 2 388	- 2 388
Personaloptioner	-	-	370	370
	-	-	- 2 018	- 2 018
Utgående eget kapital 2025-03-31	1 256	520 838	- 434 224	87 870

Kassaflödesanalys

	2025	2024	2024
TSEK	31 mars	31 Mar	31 December
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultatet före finansiella poster	- 20 970	- 29 378	-115 066
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:			
Av- och nedskrivningar	14 305	16 612	84 359
Realisationsresultat	-	-	- 22
Optioner	370	-	1 023
Omräkningsdifferenser	594	- 946	- 427
Erhållen ränta	109	1 031	1 290
Erlagd ränta	- 358	- 63	- 532
Betald skatt	- 272	- 301	- 1 619
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	- 6 222	- 13 045	84 072
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Ökning/minskning av varulager	487	525	- 1 683
Ökning/minskning av fordringar	6 743	638	- 3 424
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	13 484	19 632	9 186
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 492	7 751	88 151
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	- 26
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 2 871	- 1 728	- 6 844
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 2 871	- 1 728	- 6 870
Finansieringsverksamheten			
Nettoförändring checkräkning	76	- 154	- 66
Amortering av skuld	- 780	- 351	- 2 936
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 704	- 505	- 3 002
Periodens kassaflöde	10 917	5 518	78 279
Likvida medel vid periodens ingång	44 472	80 482	80 482
Kursdifferens i likvida medel	- 24	82	777
Likvida medel vid Periodens utgång	55 365	86 082	159 538

Resultaträkning

	Not	2025	2024	2024
TSEK		jan-mars	jan-mars	jan-dec
Nettoomsättning	8	19 351	13 687	57 475
Aktiverat arbete för egen räkning	3	1 319	1 600	6 460
Övriga rörelseintäkter		-	8 923	16 023
		20 670	24 209	79 958
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		- 14 385	- 19 921	- 70 531
Personalkostnader		- 7 815	- 12 787	- 35 077
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	- 2 799	- 2 880	- 12 325
Övriga rörelsekostnader		- 82	-	- 55
Rörelseresultat		- 4 411	- 11 380	- 38 030
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och andra liknande resultatposter		49	760	622
Räntekostnader och liknande resultatposter		- 173	- 1	- 183
Nedskrivningar av långfristiga fordringar		-	-	- 21 286
Nedskrivningar av andelar dotterbolag		-	-	- 7 695
Resultat efter finansiella poster		- 4 535	- 10 622	- 66 572
Bokslutsdispositioner				
Koncernbidrag		-	-	7 570
Resultat före skatt		- 4 535	- 10 622	- 59 002
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Periodens resultat		- 4 535	- 10 622	- 59 002

Balansräkning

	Not	2025	2024	2024
TSEK		31 mars	31 mars	31 Dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3	11 387	17 323	12 835
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3	226	355	258
		11 613	17 678	13 092
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		180 587	188 282	180 587
Andra långfristiga fordringar		257	257	257
		180 844	188 539	180 844
Summa anläggningstillgångar		192 457	206 217	193 936
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		5 889	4 920	2 498
Fordringar till koncernföretag		18 817	23 565	15 072
Skattefordringar		363	-	93
Övriga fordringar		5	35	838
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 407	908	6 152
		29 481	29 429	24 653
Kassa och bank				
Likvida medel		3 292	15 796	5 636
		3 292	15 796	5 636
Summa omsättningstillgångar		32 773	45 225	30 289
SUMMA TILLGÅNGAR		225 230	251 441	224 226

Forts. Balansräkning

	Not	2025	2024	2024
TSEK		31 mars	31 mars	31 Dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1 256	1 256	1 256
Fond för utvecklingsutgifter		11 387	17 323	12 835
		12 643	18 579	14 091
Fritt eget kapital				
Överkursfond		520 838	520 838	520 838
Balanserat resultat		- 355 623	- 303 861	- 298 350
Periodens resultat		- 4 535	- 10 622	- 59 002
		160 680	206 355	163 486
Summa eget kapital		173 323	224 934	177 577
Avsättningar				
Övriga avsättningar		311	311	311
		311	311	311
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		4 247	4 816	3 823
Skulder till koncernföretag		30 421	10 305	26 992
Aktuell skatteskuld		-	132	-
Övriga skulder		3 861	3 086	2 796
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		13 067	7 857	12 727
		51 596	26 196	46 338
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		225 230	251 441	224 226

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och redovisningsprinciperna som framgår av BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental SEK.

Den justerade bruttomarginalen är beräknad som en andel av nettoomsättningen efter avdrag för direkta försäljningskostnader.

Bolagets direkta försäljningskostnader avser varukostnader, plattformsavgifter, royalty, licenser och avgift för betalhantering.

För 2025 inkluderas eEducation Albert AB (publ), eEducation Albert Invest AB, Ampd AB, Sumdog Ltd, ARPU Management AB, Strawbees AB samt Kids SAS MBA i koncernredovisningen. Detsamma gäller för föregående år.

Not 2. Uppskattningar och bedömningar

Att upprätta delårsrapporter kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper och de rapporterade beloppen för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det faktiska utfallet kan skilja sig från dessa uppskattningar och bedömningar. Förutom det som beskrivs nedan är de viktigaste bedömningarna och källorna till osäkerheten i uppskattningarna desamma som i den senaste årsredovisningen.

Eftersom verksamheten historiskt sett har fokuserat på tillväxt, rapporteras ett negativt skattepliktigt resultat. Detta har resulterat i skattemässiga underskottsavdrag i bolaget. Med hänsyn till osäkerheten om framtiden har företagsledningen beslutat att inte redovisa dessa som uppskjuten skattefordran. Per den 31 mars 2025 hade Albert totalt skattemässiga underskottsavdrag på 265 MSEK.

Not 3. Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Egenutvecklade immateriella anläggningstillgångar

Albert,Strawbees, Sumdog och Swedish Film har under kvartalet aktiverat arbete för egen räkning avseende balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Dessa utvecklingsarbeten avser utveckling av bolagens produkter såsom Strawbees Classroom, Albert Junior, Albert Teen samt Jaramba. Totalt uppgick dessa investeringar per första kvartal 2025 till 2 871(1 728) TSEK.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

TSEK	2025	2024	2024
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Egenutvecklade immateriella tillgångar	- 3 356	- 3 526	-15 025
Förvärvade immateriella tillgångar	- 4 621	- 6 169	-43 767
Goodwill	- 6 293	- 6 848	-25 313
Inventarier, verktyg och installationer	- 35	- 69	- 254
Totalt	- 14 305	- 16 612	-84 359

Not 4. Eget kapital

Per den 31 mars 2025 omfattade det registrerade aktiekapitalet 25 128 917 stamaktier (25 128 917) med ett kvotvärde om 0,05 (0,05) kr.

Not 5. Aktierelaterade ersättningar

Per utgången av 31 mars 2024 har bolaget två personaloptionsprogram bestående av högst 1 994 479 optionsrätter berättigande till maximalt 1 994 479 aktier, varvid aktiekapitalet kan öka med högst 99 724 SEK. Bolaget har ingått avtal med respektive deltagare för samtliga optioner, varvid vid påkallande av utnyttjande av deltagaren ska styrelsen i Bolaget kalla till bolagsstämma där beslut om emission av motsvarande mängd aktier ska behandlas.

De första personaloptionerna intjänas under en period om tre och ett halvt år (3,5) år från dagen för tilldelning och kan därefter av optionsinnehavare utnyttjas för teckning av aktier senast 2 månader därefter. Sista möjliga påkallandedatum inträffar under 2025. Lösenpriset för varje aktie som omfattas av personaloptionerna uppgår till 59,11 SEK.

De andra personaloptionerna intjänas under en period om tre år (3) år från dagen för tilldelning och kan därefter av optionsinnehavare utnyttjas för teckning av aktier senast 2 månader därefter. Sista möjliga påkallandedatum inträffar under 2026. Lösenpriset för varje aktie som omfattas av personaloptionerna uppgår till 13,74 SEK.

Maximal utspädning av aktivt personaloptionsprogram uppgår till 5,2 procent.

Not 6. Ställda säkerheter

Bolaget har en borgensförbindelse kopplad till ett hyresavtal som löper till 2025-12-31. Förpliktelsen utgör en eventualefterpliktelse och avser säkerställande av hyresbetalningar. Exponeringen uppgår till maximalt 458 TSEK förutsätter att de inte höjer hyran under 2025.

Not 7. Händelser efter delårsperiodens utgång

Övriga händelser efter periodens slut:

- Albert meddelar i april att Fredrik Bengtsson har utsetts till tillförordnad verkställande direktör från och med den 22 april 2025. Fredrik Bengtsson efterträder Jonas Mårtensson som samma dag avgår och lämnar Albert Group.
- I början på april beslutade USA att höja tullsatser på produkter, vilket har haft en negativ effekt på försäljningen inom B2B verksamheten, Strawbees AB. Effekten bedöms som väsentlig för perioden och kan komma att påverka försäljningen även under kommande kvartal.

Not 8. Affärsområdesrapportering

Företagets verksamhetssegment är fördelade som följer:

- B2C - Försäljning till hushåll
- B2B - Försäljning till skolor/annan verksamhet

TSEK	2025	2024	2024
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Affärsmodell			
B2C digitala produkter abonnemang	18 302	17 798	73 274
B2B digitala produkter abonnemang	15 267	16 385	66 336
B2B digitala produkter ej abonnemang	433	1 794	8 672
B2B fysiska produkter ej abonnemang	4 592	5 626	29 510
Summa	38 595	41 602	177 791

Affärsmodell

Albert-gruppen har fyra affärsmodeller:

B2C-försäljning av digitala produkter genom abonnemang:

Samtliga B2C-produkter är appar som säljs genom abonnemang där kunderna betalar en återkommande avgift varje månad eller år.

B2B-försäljning av digitala produkter genom abonnemang:

B2B-produkter som Sumdog och Film & Skola är rena digitala app- eller webbprodukter som säljs genom abonnemang och kunderna betalar i förskott.

B2B-försäljningen av digitala produkter som inte säljs genom abonnemang:

Några digital B2B-produkter (exempelvis filmer) säljs eller hyrs ut för engångsansvändning, ofta kopplat till specifika event. Det är vanligtvis återkommande försäljning till samma kunder.

B2B-försäljningen av fysiska produkter som inte säljs genom abonnemang:

Fysiska B2B-produkter som Strawbees och filmer på DVD och Blu-ray vilka säljs eller hyrs ut för engångsbetalningar. En stor del av denna försäljning är återkommande till existerande kunder, exempelvis Strawbeeskunder som behöver fylla på material eller organisationer som hyr filmer regelbundet.

Nyckeltal – Definitioner

Finansiella Nyckeltal	Definition	Motivering för användare
Nettoomsättning	Avser intäkter från försäljning av varor och tjänster inom den ordinarie verksamheten.	Ger en tydlig och korrekt bild av ett företags faktiska intäkter från sin kärnverksamhet.
Fakturerad Försäljning	Avser fakturerad ej periodiserad försäljning.	Tydliggör den totala försäljningen vilket ger en uppfattning om framtida nettoomsättning.
Nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättningen jämfört med samma period föregående år	Tydliggör Bolagets tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år
Organisk nettoomsättningstillväxt	Organisk tillväxt avser omsättningstillväxt från befintlig verksamhet justerad för effekter från förvärv och avyttringar	Mäta Bolagets tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år exklusive eventuella förvärv under perioderna, detta för ökad jämförelse över tid
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för direkta försäljningskostnader vilket är definierade som varukostnader, plattformsavgifter, royalty, licenser och avgift för betalhantering	Tydliggöra Bolagets bidrag som skall täcka fasta- och rörliga kostnader i verksamheten
Justerat Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för direkta försäljningskostnader, justerat för jämförelsestörande poster. Detta inkluderar en faktisk justering av jämförelsestörande post avseende royaltykostnader utöver varukostnader, plattformsavgifter, licenser och avgifter för betalhantering	Tydliggöra Bolagets bidrag som skall täcka fasta- och rörliga kostnader i verksamheten efter det är justerat för jämförelsestörande poster för att öka jämförbarheten mellan perioder.
Bruttomarginal	Bruttoresultat som en del av nettoomsättning	Mäta hur stor del av Bolagets nettoomsättning som blir kvar för att täcka fasta- och rörliga kostnader
Justerad Bruttomarginal	Justerat Bruttoresultat som en del av nettoomsättningen	
EBITDA	Rörelseresultat före finansiella poster, skatter, avskrivningar och nedskrivningar	Mäta resultatet från den löpande verksamheten oberoende av materiella och immateriella tillgångars av- och nedskrivningar

FORTSÄTTNING. >>

Forts. Nyckeltal – Definitioner

Finansiella Nyckeltal	Definition	Motivering för användare
Justerat EBITDA	Rörelseresultat före finansiella poster, skatter, avskrivningar och nedskrivningar, här justerat för jämförelsestörande poster.	Mäta resultatet från den löpande verksamheten oberoende av materiella och immateriella tillgångars av- och nedskrivningar. Justerar här för jämförelsestörande poster för en mer rättvisande bild mellan perioder.
EBITDA marginal	EBITDA som en del av nettoomsättning.	Tydliggöra Bolagets lönsamhet genererat av den löpande verksamheten. Underlättar jämförelsen av lönsamhet mellan olika bolag och branscher
EBITA	Resultat före räntor, skatt samt av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar	Mäta resultatet från den löpande verksamheten oberoende av av- och nedskrivning av förvärvsrelaterade tillgångar
EBIT	Resultat före räntor och skatt	Mäta resultatet från den löpande verksamheten oberoende av ränte- och skattekostnader
EBIT-marginal	EBIT som en del av nettoomsättning	Visar hur stor andel av omsättning som blir kvar efter rörelsens samtliga kostnader och som kan disponeras till andra ändamål
Nettokassa (-)/skuld (+)	Räntebärande skulder minus räntebärande fordringar och likvida medel	Visar bolagets totala skuldsättning
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minskat med leverantörsskulder och upplupna kostnader samt förutbetalda intäkter	Tydliggör hur mycket kapital som behövs för att finansiera den löpande verksamheten
Soliditet	Eget kapital som del av totala tillgångar	Tydliggör Bolagets kapitalstruktur och därav bolagets finansiella styrka
Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden	Tydliggör aktieägarnas resultat per aktie före utspädning verksamheten oberoende av materiella och immateriella tillgångars av- och nedskrivningar

FORTSÄTTNING. >>

Forts. Nyckeltal – Definitioner

Finansiella Nyckeltal	Definition	Motivering för användare
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier justerat för effekterna av alla potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt under perioden	Tydliggör aktieägarnas resultat per aktie efter utspädning
ARR	Årliga återkommande intäkter (ARR) i TSEK avser förväntade framtida intäkter baserade på lojaliteten hos befintlig kundbas. Beräkningen utgår från antagandet att abonnenter fortsätter att förnya sina abonnemang, vilket innebär att måttet innehåller både antaganden och risker. ARR från B2C-månatliga abonnemang beräknas som ARPU multiplicerat med antalet fakturerade prenumeranter för innevarande månad multiplicerat med 12. ARR från B2C årsabonnemang beräknas genom periodisering av årsintäkten över kommande 12 månaderna där ARPU (omräknat till per månad) multiplicerat antalet fakturerade prenumeranter för olika köptillfälleskohorter för den innevarande månaden multiplicerat med 12. ARR från B2B beräknas utifrån månatlig återkommande intäkter (MRR). MRR fastställs månadsvis genom att periodisera historiska licensförsäljningar över licensperioden. För varje kvartal beräknas ett genomsnitt av MRR baserat på de månader som ingår i perioden. Detta genomsnittliga MRR multipliceras sedan med 12 för att få fram Årligen återkommande intäkter (ARR).	Tydliggör Bolagets förväntade intäkter från abonnemang på årsbasis
ARPU	Average Revenue Per User = genomsnittlig intäkt per användare och månad. Priset en kund betalar exklusive moms.	Tydliggör vilka intäkter bolaget har för varje prenumerant varje månad.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Underskrifter av rapporten

Göteborg, 15 Maj 2025

Björn Bengtsson

Ordförande

Richard Sandenskog

Styrelseledamot

Fredrik Bengtsson

Verkställande direktör

Carl Kinell

Styrelseledamot

Andrea Carr

Styrelseledamot

Finansiell Kalender

Bolagsstämma 2025	29 apr
Delårsrapport, Q1 2025	16 maj
Delårsrapport, Q2 2025	22 aug
Delårsrapport Q3 2025	11 nov
Bokslutskommuniké, Q4 2026	26 feb

Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

VD, Fredrik Bengtsson

+46 72-328 01 44

fredrik@hejalbert.se

Denna information är sådan information som eEducation Albert är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 maj 2025 kl. 07.30.

Granskning

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer