



TRAINIMAL®

Trainimal AB
Delårsrapport kvartal 4 2025/2026
feb 2026 – apr 2026

Q4-26

DET HÄR ÄR VI

Trainimal tillhandahåller individanpassad träning och kostrådgivning digitalt genom egenutvecklad smart teknologi.

Bolaget startade 2010 som MammaFitness Sweden, grundat av den välkända träningsprofilen Olga Rönnberg. Från 2024 bedrivs all verksamhet under varumärket Trainimal. Vår vision är densamma, att alla ska kunna uppnå fysisk hälsa och välbefinnande, oavsett sociala, ekonomiska och geografiska förutsättningar.

Trainimals aktier handlas på marknadsplatsen **NGM Nordic SME** under kortnamnet TRML och med ISIN-kod SE0011528082.

HIGHLIGHTS

Fjärde kvartalet

feb 2026 - apr 2026

Helår 25/26

maj 2025 - apr 2026

De viktigaste siffrorna:

- **Nettoomsättning: 3 077** (3 118) TSEK
- **Rörelseresultat: 244** (286) TSEK
- **EBITDA: 958** (914) TSEK
- **Periodens resultat före skatt: 160** (331) TSEK
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten: 1 083** (-243) TSEK
- **Resultat per aktie: 0,07** (0,14)

- **Nettoomsättning: 11 949** (10 758) TSEK
- **Rörelseresultat: 550** (-266) TSEK
- **EBITDA: 3 170** (2 162) TSEK
- **Årets resultat före skatt: 355** (-245) TSEK
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten 3 635** (1 098) TSEK
- **Resultat per aktie: 0,15** (-0,10)

Andra KPI:er som är viktiga för verksamheten:

- **Bruttomarginal abonnemang: 74,0 %** (79,8 %)
- **Aktiverat arbete för egen räkning: 389** (442) TSEK

- **Bruttomarginal abonnemang: 75,1 %** (73,9 %)
- **Aktiverat arbete för egen räkning: 1 509** (2 032) TSEK

VD-ORD



Verksamhetsåret 2025/2026 är avslutat, det bästa året på länge!

Vi är stolta att kunna säga att nettoomsättningen för helåret ökade 11 % till 11,95 MSEK och vi visar en tydlig vändning till lönsamhet, även på sista raden med ett nettoresultat om 550 TSEK eller 0,15 SEK per aktie, motsvarande en rörelsemarginal om 5,1 %. EBITDA ökade nästan 50 % till 3,2 MSEK och det operativa kassaflödet mer än tredubblades till 3,6 MSEK.

Vi har fortsatt att stärka marginalen för våra medlemskap, bruttomarginalen för året blev 75,1 %, upp från 73,9 % året innan.

Våra kosttillskott visar också en bra utveckling, upp 22 % från förra året, momssänkningen till 6 % från april ger redan en klar ökning, även om råvarupriserna ökat ordentligt, speciellt på vassleprotein.

Sista kvartalet februari – april visar inte några större avvikelser från våra förväntningar, vi upplevde dock en ökad försiktighet med hushållsutgifterna hos våra kunder under mars-april, vad vi tror är relaterat till minskad köplust på grund av ekonomisk osäkerhet i världen i stort. Detta har dock inte påverkat oss i så hög grad, vi är lönsamma ned på sista raden även för detta kvartal liksom för helåret. Trots denna försiktighet hos kunderna levererar vi ett bra EBITDA för kvartalet, 958 TSEK. Vi kan också se att försiktigheten har börjat släppa och en återgång till normalläget från maj och framåt.

Vi är också väldigt stolta över vår apputveckling, vi har fått otroligt mycket beröm från våra kunder över det nya AI-stödet, ta bara en bild på maten och systemet beräknar näringsvärdet för din kostdagbok. Det är bara en av många förbättringar som vi kontinuerligt gör för våra kunder, fler kommer i närtid. Likaså har vi infört AI-stödda sammanfattningar av kundernas kommentarer och önskemål för våra coacher så att vi inte missar något i dialogen.

Ett av våra större backend-projekt är att göra vår infrastruktur leverantörsberoende, för att minimera kostnaderna och öka säkerheten för drift och data.

Förutom appen så har vi också en ny webbsida, både på svenska och engelska med uppdaterat designkoncept och ökat fokus på våra program där vi kan erbjuda medicinskt stöd genom vår partner Medgo, medicinsk viktminskning och klimakteriebehandling.

Slutligen så vill vi tacka er alla varmt, kunder, aktieägare, personal och samarbetspartners för att ni tror på oss!



Olga Rönnberg, VD

VERKSAMHETS- BERÄTTELSE



Trainimal har ett komplett egenutvecklat system för att leverera träning och kostrådgivning online till olika målgrupper. Konceptets funktion är bevisad av fler än 50 000 kunder.



Backend

Grunden som gör det möjligt att coacha kunderna online. Systemet beräknar om recept efter kundernas förändrade kaloribehov, skapar och distribuerar träningsprogram, stöder coacherna och driver meddelandehantering med kunderna. Backend är helt molnbaserat.



Coacher

Våra coacher skapar program, granskar kundernas resultat, föreslår ändringar och ger feedback. Dessutom svarar coacherna på kundernas frågor som ställs via appen. I Basic-abonnemanget där kunden inte har personlig coaching arbetar coacherna i supportpool.



Frontend

Vår egenutvecklade app är kundernas verktyg för att genomföra träningsprogram och följa måltidsplaner. Appen innehåller också mängder med fakta och artiklar inom kost, hälsa och träning. All kommunikation med coacherna sker via appen.

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Medlemsanskaffning

Satsningen på Trainimal Woman har givit ett ökat medlemsantal, precis som förväntat. Fortsatt sker vår huvudsakliga marknadsföring via sociala medier, men vi använder även viss sökmotorannonsering.

Kostnad för en ny kund – CAC

Engångskostnaden per kund för kundanskaffning, Customer Acquisition Cost, beräknar vi genom att dividera våra totala marknadsföringskostnader med antalet nya kunder under den aktuella tidsperioden. Eftersom så stor del av marknadsföringen baseras på sociala medier har vi valt att lägga till arbetsinsatsen för hanteringen som kostnad för att göra jämförelser med andra företag mer relevanta.

Intäkt per kund och månad (ARPU)

Snittintäkten per kund och månad mäter vi som abonnemangsentäkten delat med genomsnittligt antal kunder. Under kvartalet har snittintäkten per kund och månad minskat något, till 243 (287) SEK, en minskning med 15,3 %.

Framtida intäkter (Upcoming Recurring Revenue)

Detta är summan av de nu tecknade medlemskapens värde över kommande 12 månader. Det avser medlemskap med bindningstid. Tidsperioden är vald med tanke på den längsta bindningstiden som är just 12 månader.

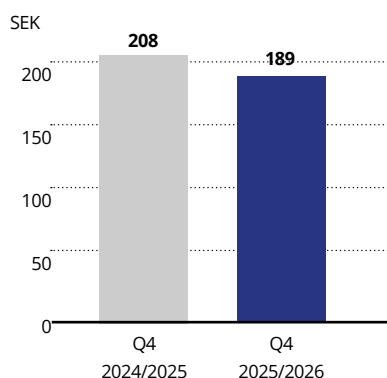
Retentionsgrad

Detta är hur stor andel av tecknade medlemskap som fortfarande är aktiva efter 3 månader. En ökad andel löpande avtal utan bindningstid minskar retentionsgraden.

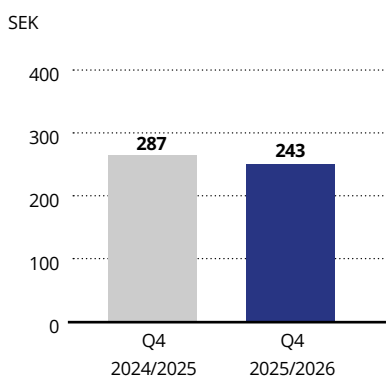
	feb - apr 2024/2025	feb - apr 2025/2026	Förändring %
Engångskostnad/kund	208	189	-9,1 %
Snittintäkt/kund/månad	287	243	-15,3 %
Framtida intäkter MSEK	5,9	5,7	-3,4 %
Retentionsgrad	74,3 %	66,0 %	-11,2 %

Investering och utfall i marknadsföring

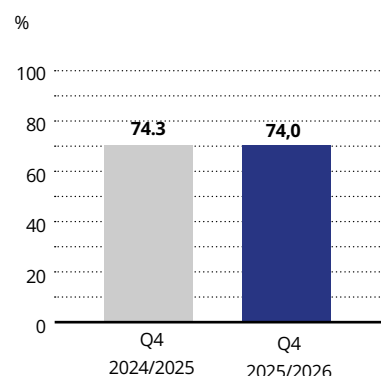
Ackvisationskostnad (CAC)



Intäkt / kund / månad (ARPU)



Bruttomarginal abonnemang



Geografisk expansion

Den engelska versionen är fullt operativ med såväl hemsida som lokaliserad app, men marknadsföringen bedrivs i liten skala. Syftet är att bygga upp erfarenheter från en ny marknad så att våra produkter är rätt positionerade och att lokaliseringen fungerar väl.

Hela upplägget med träning, kost, recept och artiklar är översatt och lokaliserat för att matcha i första hand marknaden i Storbritannien. Storbritannien är en större och mer etablerad hälsomarknad än den svenska, den största marknaden tillsammans med Tyskland.

Produktförsäljning

Vi säljer egenutvecklade kosttillskott liksom träningsutrustning som säljs under det registrerade varumärket Trainimal. Trainimal är registrerat i EU, USA, Storbritannien, Canada och Ryska Federationen.

EKONOMISK UTVECKLING

Resultatutvecklingen

Abonnemangsomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 2 250 (2 378) TSEK och minskade därmed med 5,4 % jämfört med samma period föregående år. Övriga intäkter uppgick till 3 (72) TSEK och aktiverat arbete för egen räkning avseende anskaffningsvärdet av utvecklingsarbete uppgick till 389 (442) TSEK. Totalt uppgick rörelsens intäkter till 3 463 (3 632) TSEK, vilket är en minskning med 4,6 % jämfört med samma period föregående år. Minskningen förefaller relaterad till den allmänna ekonomiska osäkerheten i världen. Bruttomarginalen för abonnemangen blev 74,0 % (79,8 %) vilket är enligt förväntan. Rörelsekostnaderna är i stort oförändrade, 1,664 (1,673) MSEK och ligger nu på en rimlig nivå. Rörelseresultatet är positivt för kvartalet, 244 (286) TSEK och EBITDA uppgår till 958 (914) TSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under fjärde kvartalet uppgick till 875 (956) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 083 (-243) TSEK. Utvecklingsfonden i eget kapital är avsatt till nettovärdet av internt utvecklade immateriella tillgångar och inköpta utvecklingstjänster och uppgick till 6 909 (8 020) TSEK.

Balansomslutningen vid fjärde kvartalets utgång uppgick till 10 656 (11 552) TSEK.

Per den 30 april 2026 uppgick de långfristiga skulderna till 498 (1 493) TSEK och de kortfristiga skulderna uppgick till 2 499 (2 755) TSEK. Likvida medel uppgick till 2 052 (921) TSEK. Soliditeten var 71,9 (63,2) procent vid det fjärde kvartalets utgång.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i aktiverat arbete för egen räkning under fjärde kvartalet 2025/2026 uppgick till 389 (442) TSEK och avskrivningar uppgick till -714 (-628) TSEK för desamma.

Medarbetare

Medeltal anställda under kvartalet uppgick till 1 (1) varav 0 (0) kvinnor.

Övriga medarbetare är 8 kontrakterade externa konsulter för träning, kostrådgivning, management samt systemutveckling.

Aktien

Antalet registrerade aktier uppgick den 30 april 2026 till 2 347 813 (2 347 813) st. Genomsnittlig antal aktier under fjärde kvartalet 2025/2026 uppgick till 2 347 813 st (2 347 813) och under helåret 2025/2026 2 347 813 st (2 347 813).

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Trainimal uppgick den 30 april 2026 till 939 TSEK, fördelat på 2 347 813 st aktier med ett kvotvärde om 0,40 kr/st.

Aktieägare

Bolaget har ca 2 020 ägare per 30 april 2026, varav ca 80% är kvinnor.

Transaktioner med närstående

Bolaget är ett dotterbolag (ägarandel 58,4 %) till Nova World Fitness Ltd, Company No. 8291198 med säte i London, Storbritannien. Nova World Fitness Ltd ägs 100 % av Håkan Rönnberg och Olga Rönnberg.

Bolaget har ett managementavtal med Mahalo Invest SL som ägs till 100 % av Håkan Rönnberg och Olga Rönnberg.

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden utöver normal affärsverksamhet till marknadsmässiga villkor.

	Q4 2024/2025	Q4 2025/2026
Inköp av tjänster från Mahalo	472	484
Utbetalda löner och förmåner	-	-

EKONOMISK UTVECKLING

Kommande rapporteringstillfälle

Årsredovisning, maj 2025 - apr 2026 2026-08-28

Väsentliga händelser under och efter perioden

-

EPS

Vinst per aktie uppgick till 0,07 (0,14) SEK både innan och efter utspädning under det fjärde kvartalet 2025/2026.

Redovisnings och värderingsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 årsredovisning (K3). Mer om Bolagets redovisningsprinciper finns i årsredovisningen 2024/2025. Redovisningsprinciperna är oförändrade.

Revisorernas granskning

Denna kvartalsrapport har inte granskats av Bolagets revisorer.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En beskrivning av Trainimals väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns på sidorna 10-11 i årsredovisning för 2025 som finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Signaturer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Stockholm den 18 juni 2026

Håkan Rönnberg, Styrelseordförande

Maria Grimaldi, Styrelseledamot

Viggo Stenseth, Styrelseledamot

Olga Rönnberg, Styrelseledamot och VD

Kontakt

Olga Rönnberg, VD
Tel: +46 735 040 326
ir@trainimal.com

RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	2024/2025 feb-apr	2025/2026 feb-apr	2024/2025 Helår	2025/2026 Helår
Intäkter				
Nettoomsättning	3 118	3 077	10 758	11 949
Övriga rörelseintäkter	72	3	107	58
Aktiverat arbete för egen räkning	442	389	2 032	1 509
Summa intäkter	3 632	3 463	12 897	13 516
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-1 045	-840	-3 696	-3 963
Övriga externa kostnader	-1 563	-1 529	-6 465	-5 847
Personalkostnader	-110	-136	-574	-536
Av/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-628	-714	-2 428	-2 620
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
Rörelseresultat	286	244	-266	550
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	113	4	129	5
Räntekostnader och liknande kostnader	-68	-88	-108	-200
Resultat efter finansiella poster	331	160	-245	355
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Resultat före skatt	331	160	-245	355
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
Årets resultat	331	160	-245	355

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2025-04-30	2026-04-30
Tillgångar		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR:		
Immateriella anläggningstillgångar:		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8 033	6 923
Materiella anläggningstillgångar:		
Inventarier, verktyg och installationer	-	-
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	-	-
Finansiella anläggningstillgångar:		
Fordringar hos koncernföretag	-	-
Andra långfristiga fordringar	-	-
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	-	-
Summa anläggningstillgångar	8 033	6 923
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager mm:		
Råvaror och förnödenheter	1 045	1 062
Förskott till leverantörer	-	-
<i>Summa varulager mm</i>	1 045	1 062
Kortfristiga fordringar:		
Kundfordringar	138	162
Aktuell skattefordran	-	-
Övriga fordringar	161	302
Fordringar koncernbolag	970	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	284	155
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	1 553	619
Kassa och bank	921	2 052
Summa omsättningstillgångar	3 519	3 733
SUMMA TILLGÅNGAR	11 552	10 656

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2025-04-30	2026-04-30
Eget kapital och skulder		
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (2 347 813 aktier)	939	939
Utvecklingsfond	8 020	6 909
Reservfond	30	30
Fritt eget kapital		
Fri överkursfond	21 660	21 660
Balanserad vinst eller förlust	-22 042	-21 989
Vinst eller förlust föregående år	-1 058	-245
Periodens resultat	-245	355
<i>Summa fritt eget kapital</i>	-1 685	-219
Summa eget kapital	7 304	7 659
Obeskattade reserver		
Akkumulerade överavskrivningar	-	-
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	1 493	498
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	-
Leverantörsskulder	608	697
Övriga kortfristiga skulder	1 571	1 276
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	576	526
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	2 755	2 499
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 552	10 656

KASSAFLÖDES- ANALYS

Belopp i TSEK	2024/2025 feb-apr	2025/2026 feb-apr	2024/2025 helår	2025/2026 helår
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	331	160	-245	355
Poster som inte ingår i kassaflödet, m m	628	715	2 428	2 620
Betald inkomstskatt	3	-	3	-
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	956	875	2 180	2 975
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	158	-21	271	-17
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-1 069	369	-791	933
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-288	-140	-561	-256
Kassaflöde från löpande verksamhet	-243	1 083	1 098	3 635
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-442	-389	-2 032	-1 509
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Avyttring av finansiella tillgångar	857	-	857	-
Kassaflöde fr. investeringsverksamheten	415	-389	-1 175	-1 509
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	-
Upptagna lån	-	-	-	-
Amortering av lån	-	-498	-	-995
Kassaflöde fr. finansieringsverksamheten	-	-498	-	-995
Årets kassaflöde	172	196	-77	1 131
Likvida medel vid årets början	749	1 856	998	921
Likvida medel vid årets slut	921	2 052	921	2 052

EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för utvecklings- avgifter	Fritt eget kapital	Total
Vid årets början, 2024-05-01	939	30	8 412	-1 832	7 549
Omföring			-392	392	-
Årets resultat				-245	-245
Vid årets slut, 2025-04-30	939	30	8 020	-1 685	7 304
Omföring			-1 111	1 111	-
Årets resultat				355	355
Vid årets slut, 2026-04-30	939	30	6 909	-219	7 659

NYCKELTAL

Belopp i TSEK om inget annat anges	Q4 2024/2025	Q4 2025/2026	Helår 2024/2025	Helår 2025/2026
Nettoomsättning	3 118	3 077	10 758	11 949
Rörelseresultat	286	244	-266	550
EBITDA	914	958	2 162	3 170
Periodens resultat före skatt	331	160	-245	355
Resultat per aktie, SEK (både före och efter utspädning)	0,14	0,07	-0,10	0,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändr. i rörelsekapital	956	875	2 180	2 975
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-243	1 083	1 098	3 635
Bruttomarginal på abonnemang	79,8 %	74,0 %	73,9 %	75,1 %
Snittintäkt per kund och månad, medlemskap SEK	287	248	235	248
Customer Acquisition Cost (CAC), SEK	208	189	193	208
Upcoming Recurring Revenue (URR 12m) MSEK	5,9	5,7	5,9	5,7
Retention Rate 90 d	74,3 %	66,0 %	74,3 %	66,0 %



World Trade Center

Klarabergsviadukten 70 D4, 111 64 Stockholm, Sweden

ir@trainimal.com

Omslagsfoto: Håkan Rönnerberg