



Trainimal AB (publ)
Delårsrapport kvartal 3 2026
nov 2025– jan 2026

Q3-26

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

Tredje kvartalet

nov 2025 - jan 2026

Tre kvartal

maj 2025 - jan 2026

De viktigaste siffrorna:

- **Nettoomsättningen** uppgick till 2 823 (2 357) TSEK
- **Rörelseresultatet** uppgick till -122 (-83) TSEK
- **EBITDA** uppgick till 481 (515) TSEK
- **Periodens resultat före skatt** uppgick till -131 (-96) TSEK
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till 456 (434) TSEK
- **Resultat per aktie** uppgick till -0,06 (-0,04)

- **Nettoomsättningen** uppgick till 8 872 (7 640) TSEK
- **Rörelseresultatet** uppgick till 307 (-552) TSEK
- **EBITDA** uppgick till 2 213 (1 248) TSEK
- **Periodens resultat före skatt** uppgick till 196 (-576) TSEK
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till 2 554 (1 341) TSEK
- **Resultat per aktie** uppgick till 0,08 (-0,25)

Andra KPI:er som är viktiga för verksamheten:

- **Bruttomarginalen för abonnemangsförsäljning** uppgick till 73,6 % (74,1 %)
- **Aktiverat arbete för egen räkning** uppgick till 366 (534) TSEK

- **Bruttomarginalen för abonnemangsförsäljning** uppgick till 75,4% (71,51 %)
- **Aktiverat arbete för egen räkning** uppgick till 1 120 (1 590) TSEK

Väsentliga händelser under och efter periodens slut:

- **Utökat samarbete med Wellgo AB** för hormonhälsa
- **Trainimal finns nu på TikTok**

- **Medicinsk viktninskning i samarbete med Wellgo AB**

VD-ORD



www.ellenljungqvistportfolio.com

Tredje kvartalet visar trevligt nog som tidigare kvartal en ökning av försäljningen, plus 19,8 % relativt samma kvartal i fjol, och totalt hittills plus 16,1 % för perioden maj – januari.

EBITDA fortsätter utvecklas positivt, i kvartalet i stort sett oförändrat, men för maj – januari har vi ökat med 77,3 %, likaså ökar kassaflödet som för samma period är plus 90,4 %.

Marginalerna är som tidigare mycket goda för vår abonnemangsförsäljning, 73,6 % för kvartalet och 75,4 % för maj – januari, rörelsekostnaderna har minskat ytterligare med -6,2 % för kvartalet och med -12,4 % för maj – januari.

Rörelseresultatet i kvartalet påverkades negativt med ca 160 tkr i engångskostnader för varumärkesbytet inom vår produktgrupp kosttillskott, vi bytte ut hela lagret av produktförpackningar med varumärket Olga Rönnberg's® till nya med Trainimal®.

Avskrivningarna är ungefär i samma storlek som föregående period, eftersom vi skriver av våra upparbetade utvecklingskostnader i en relativt hög takt.

Vår verksamhet är inte bara siffror, just nu arbetar vi mycket med att skapa AI-stöd för våra PT och kostrådgivare, vi vill inte att AI ska ersätta den mänskliga relationen, utan hjälpa våra coacher att inte missa viktiga signaler från våra kunder, att se trender och eventuella

problemområden som till exempel alldeles för snabb ökning av träningsvikter.

AI kommer också inom kort att dyka upp i vår app, vi kommer snart med en bildbaserad kaloriberäkning för att göra det enklare för våra uteätande kunder som då bara behöver ta en bild på tallriken för att få ett näringsvärde på köttbullarna med mos. Naturligtvis är värdet inte exakt, men tillräckligt bra för att fungera.

Vi har också fortsatt och utvecklat samarbetet med Wellgo AB, så nu kan vi hantera både medicinsk viktminskning och hormonell kvinnohälsa, områden som förutom medicinering kräver koll på både träning och kost för att inte få negativa effekter som till exempel muskelförlust eller undernäring.



Slutligen, ett varmt tack till våra kunder, medarbetare, aktägare och samarbetspartners!

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

Fortsatt använder vi sociala medier för vår marknadsföring, efter kvartalets slut har även ett konto på TikTok tillkommit i mixen.

Kostnad för en ny kund – CAC

Engångskostnaden per kund för kundanskaffning, Customer Aquisition Cost, beräknar vi genom att dividera våra totala marknadsföringskostnader med antalet nya kunder under den aktuella tidsperioden. Nytt för denna period är att arbetsinsatsen för sociala medier tagits med som kostnad för att göra jämförelser 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 ökat något, till 226 (214) SEK, en ökning med 5,6 %. Ökningen förklaras av ökat antal Premium-medlemskap.

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.

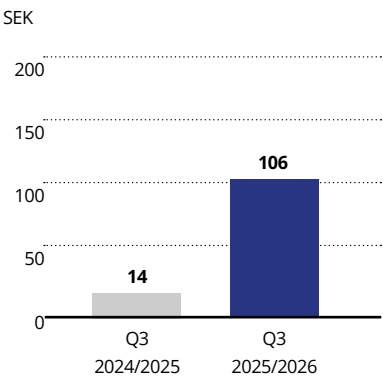
Retentionsgrad

Detta är hur stor andel av tecknade medlemskap som fortfarande är aktiva efter 3 månader.

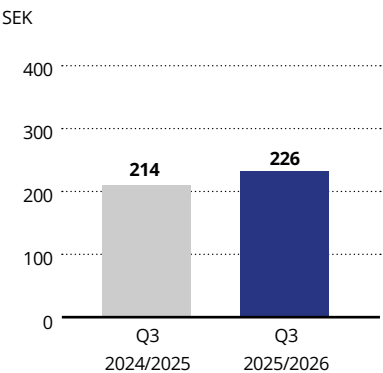
	nov – jan 2025/2026	nov – jan 2024/2025	Förändring %
Engångskostnad/kund	106	14	657 %
Snittintäkt/kund/månad	226	214	5,6 %
Framtida intäkter MSEK	4,9	5,0	-2 %
Retentionsgrad	77,0 %	74,3 %	3,6 %

Investering och utfall i marknadsföring

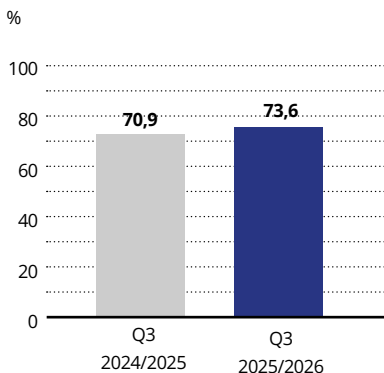
Ackvisationskostnad (CAC)



Intäkt / kund / månad (ARPU)



Bruttomarginal abonnemang



Geografisk expansion

På grund av det rådande marknadsläget och våra tillgängliga resurser har vi pausat satsningen på den engelskspråkiga marknaden. Koceptet är fullt operativt med såväl hemsida som lokaliserad app i drift, men marknadsföringen bedrivs inte aktivt. Avsikten är att starta om marknadsföringen så snart resurserna medger.

Hela upplägget med träning, kost, recept och artiklar är över-satt 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 under det registrerade varumärket Trainimal medan varumärket Olga Rönnberg's fasats ut under perioden. Denna utfasning har inneburit en engångskostnad om ca 160 tkr för makulering och avskrivning av produktpåsar för varumärket Olga Rönnberg's.

EKONOMISK UTVECKLING

Resultatutvecklingen

Abonnemangsomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 2 117 (2 082) TSEK och ökade därmed med 1,68 % jämfört med samma period föregående år.

Övriga intäkter uppgick till 43 (0) TSEK och aktiverat arbete för egen räkning avseende anskaffningsvärdet av utvecklingsarbete uppgick till 366 (534) TSEK. Totalt uppgick rörelsens intäkter till 3 232 (2 891) TSEK, vilket är en ökning med 11,8 % jämfört med samma period föregående år.

Kostnaderna är i stort sett oförändrade under det tredje kvartalet jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet är -122 (-96) TSEK och EBITDA uppgår till 481 (515) TSEK. Rörelseresultatet påverkas av en engångsavskrivning av produktpåsar vid byte av varumärke, ca 160 tkr.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under tredje kvartalet uppgick till 471 (502) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 456 (434) TSEK. Utvecklingsfonden i eget kapital är avsatt till nettovärdet av internt utvecklade immateriella tillgångar och inköpta utvecklingstjänster och uppgick till 7 234 (8 403) TSEK.

Balansomslutningen vid tredje kvartalets utgång uppgick till 11 135 (11 509) TSEK.

Per den 31 januari 2026 uppgick de långfristiga skulderna till 996 (1 990) TSEK och de kortfristiga skulderna uppgick till 2 639 (2 546) TSEK. Likvida medel uppgick till 1 858 (749) TSEK. Soliditeten var 67,4 (60,6) procent vid det tredje kvartalets utgång.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i aktiverat arbete för egen räkning under tredje kvartalet 2025/2026 uppgick till 366 (534) TSEK och avskrivningar uppgick till 603 (598) TSEK för detsamma.

Medarbetare

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

Övriga medarbetare är 10 kontrakterade externa konsulter för träning, kostrådgivning, management samt systemutveckling.

Aktien

Antalet registrerade aktier uppgick den 31 januari 2026 till 2 347 813 (2 347 813) st. Genomsnittlig antal aktier under tredje kvartalet 2025/2026 uppgick till 2 347 813 st (2 347 813) och under helåret 2024/2025 2 347 813 st (2 347 813).

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Trainimal uppgick den 31 januari 2026 till 939 TSEK, fördelat på 2 347 813 st aktier med ett kvotvärde om 0,40 kr/st.

Aktieägare

Bolaget har ca 1 880 ägare per 31 januari, varav ca 70% är kvinnor.

Transaktioner med närstående

Bolaget är ett dotterbolag (ägarandel 58,32%) till Nova World Fitness Ltd, Company No. 8291198 med säte i London, Storbritannien. Nova World Fitness Ltd ägs 100% av Håkan Rönnerberg och Olga Rönnerberg.

Bolaget har ett managementavtal med Mahalo Invest SL som ägs till 100% av Håkan Rönnerberg och Olga Rönnerberg. Inga transaktioner med närstående har skett under perioden utöver normal affärsverksamhet till marknadsmässiga villkor.

	Q3 2024/2025	Q3 2024/2025
Inköp av tjänster från Mahalo	492	518
Utbetalda löner och förmåner	-	-

Kommande rapporteringstillfälle

Bokslutskommuniké Q4, feb - apr 2026 2026-06-18

Väsentliga händelser under och efter perioden

Det tidigare påbörjade samarbetet med Wellgo AB angående läkarstött medicinsk viktninskning har utökats med undersökning, rådgivning och behandling av hormonell hälsa för kvinnor.

EKONOMISK UTVECKLING

EPS

Vinst per aktie uppgick till -0,06 (-0,04) SEK både innan och efter utspädning under det tredje 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 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 sidor 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 20 mars 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	2025/2026 nov - jan	2024/2025 nov - jan	2025/2026 maj - jan	2024/2025 maj - jan	2024/2025 Helår
Intäkter					
Nettoomsättning	2 823	2 357	8 872	7 640	10 758
Övriga rörelseintäkter	43	-	61	35	107
Aktiverat arbete för egen räkning	366	534	1 120	1 590	2 032
Summa intäkter	3 232	2 891	10 053	9 265	12 897
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-1 204	-743	-3 123	-2 651	-3 696
Övriga externa kostnader	-1 398	-1 527	-4 318	-4 902	-6 465
Personalkostnader	-150	-106	-400	-464	-574
Av/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-603	-598	-1 906	-1 800	-2 428
Rörelseresultat	-122	-83	307	-552	-265
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	16	1	16	129
Räntekostnader och liknande kostnader	-10	-29	-112	-40	-108
Resultat efter finansiella poster	-131	-96	196	-576	-244
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-131	-96	196	-576	-244
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-131	-96	196	-576	-244

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK

2026-01-31

2025-01-31

2025-04-30

Tillgångar

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR:

Immateriella anläggningstillgångar:

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

7 248

8 216

8 033

Materiella anläggningstillgångar:

Inventarier, verktyg och installationer

-

-

-

Summa materiella anläggningstillgångar

-

-

-

Finansiella anläggningstillgångar:

Fordringar hos koncernföretag

-

857

-

Andra långfristiga fordringar

-

-

-

Summa finansiella anläggningstillgångar

-

857

-

Summa anläggningstillgångar

7 248

9 073

8 033

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Varulager mm:

Råvaror och förnödenheter

1 041

1 203

1 045

Summa varulager mm

1 041

1 203

1 045

Kortfristiga fordringar:

Kundfordringar

1

-

138

Aktuell skattefordran

-

-

-

Övriga fordringar

771

259

1 131

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

216

225

284

Summa kortfristiga fordringar

988

484

1 553

Kassa och bank

1 858

749

921

Summa omsättningstillgångar

3 887

2 346

3 519

SUMMA TILLGÅNGAR

11 135

11 509

11 552

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2026-01-31	2025-01-31	2025-04-30
Eget kapital och skulder			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (2 347 813 aktier)	939	939	939
Utvecklingsfond	7 234	8 403	8 020
Reservfond	30	30	30
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond	21 660	21 660	21 660
Balanserad vinst eller förlust	-22 314	-22 425	-22 042
Vinst eller förlust föregående år	-244	-1 058	-1 058
Periodens resultat	196	-576	-244
<i>Summa fritt eget kapital</i>	- 703	-2 399	-1 685
Summa eget kapital	7 500	6 973	7 304
Obeskattade reserver			
Akkumulerade överavskrivningar	-	-	-
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	996	1 990	1 493
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Leverantörsskulder	671	577	608
Övriga kortfristiga skulder	1 520	1 435	1 571
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	448	534	576
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	2 639	2 546	2 755
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 135	11 509	11 552

KASSAFLÖDES- ANALYS

Belopp i TSEK	2025/2026 nov - jan	2024/2025 nov - jan	2025/2026 maj - jan	2024/2025 maj - jan	2024/2025 Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-131	-96	197	-576	-245
Poster som inte ingår i kassaflödet, m m	602	598	1 905	1 800	2 428
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	-3
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	471	502	2 102	1 224	2 180
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	284	-90	4	113	271
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	284	67	564	278	-791
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-583	-45	-116	-273	-561
Kassaflöde från löpande verksamhet	456	434	2 554	1 341	1 098
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-366	-534	-1 120	-1 590	-2 032
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-	-	-
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	-	-	857
Kassaflöde fr. investeringsverksamheten	-366	-534	-1 120	-1 590	- 1 175
Finansieringsverksamheten					
Amortering av lån	-	-	-497	-	-
Omklassificering insatskapital	-	-	-	-	-
Kassaflöde fr. finansieringsverksamheten	-	-	-497	-	-
Periodens kassaflöde	90	-100	937	-249	-77
Likvida medel vid periodens början	1 768	849	921	998	998
Likvida medel vid periodens slut	1 858	749	1 858	749	921 ¹

EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för utvecklings- kostnader	Fritt eget kapital	Total
Vid årets början, 2024-05-01	939	30	8 412	-1 832	7 549
Omföring			-392	-392	-
Årets resultat				-244	-244
Vid årets slut, 2025-04-30	939	30	8 020	-1 685	7 304
Omföring			-786	786	
Periodens resultat				196	196
Vid periodens slut, 2026-01-31	939	30	7 234	-703	7 500

NYCKELTAL

Belopp i TSEK om inget annat anges

	Q3 2025/2026	Q3 2024/2025	Helår 2024/2025
Nettoomsättning	2 823	2 357	10 758
Rörelseresultat	-122	-83	-266
EBITDA	481	515	2 162
Periodens resultat före skatt	-131	-96	-244
Resultat per aktie, SEK (både före och efter utspädning)	-0,06	-0,04	-0,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	471	502	2 180
Kassaflöde från den löpande verksamheten	456	434	1 098
Snittintäkt kund/månad, SEK	226	214	235
Bruttomarginal på abonnemang	73,6 %	74,1 %	73,9 %
Customer Acquisition Cost (CAC), SEK / kund	106	14	32
Upcoming Recurring Revenue (URR 12m) MSEK	4,9	5,0	5,9
Retention Rate 90 d	77,0 %	74,3 %	74,3 %



Klarabergsviadukten 70 D4, 107 24 Stockholm, Sweden

ir@trainimal.com

Omslagsfoto: Håkan Rönnberg