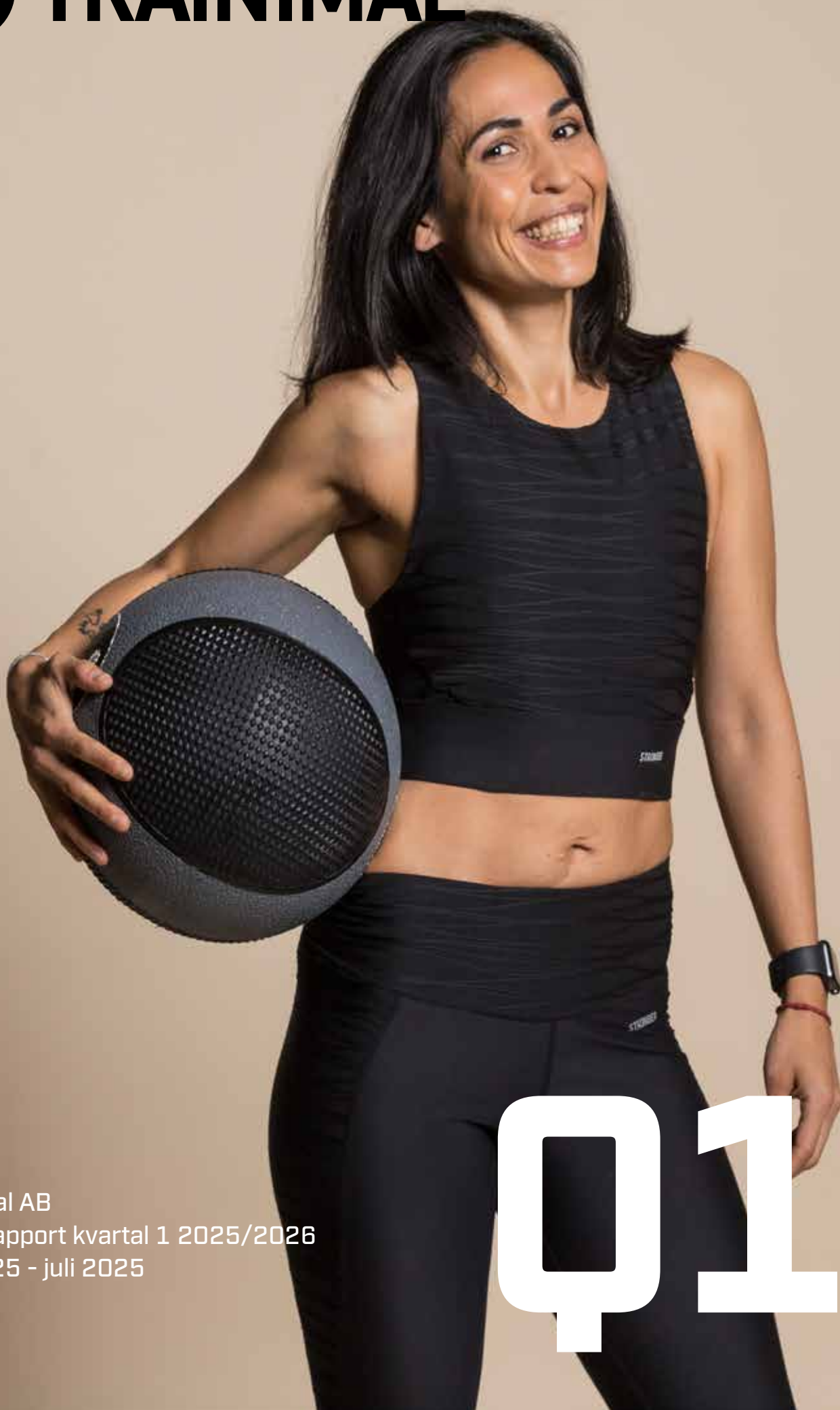




Trainimal AB
Delårsrapport kvartal 1 2025/2026
maj 2025 - juli 2025

Q1

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

Första kvartalet

maj 2025 – juli 2025

Jämförelsetal inom parentes avser Q1 2024/2025

De viktigaste siffrorna:

- **Nettoomsättning ökade** marginellt med 1,6 % till 2 670 (2 629) TSEK
- **Rörelseresultatet ökade** till 75 (-429) TSEK
- **EBITDA ökade** till 727 (159) TSEK
- **Periodens resultat före skatt ökade** till 50 (-439) TSEK
- **Resultat per aktie** uppgick till 0,02 (-0,19)
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital ökade** till 702 (149) TSEK
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade** till 1 248 (451) TSEK

Andra KPI:er som är viktiga för verksamheten:

- **Bruttomarginalen för abonnemangsförsäljning** uppgick till 78,6% (68%)
- **Aktiverat arbete för egen räkning** uppgick till 377 (511) TSEK
- **Snittintäkten per kund och månad** var 213 (248) SEK

Väsentliga händelser:

- Inga väsentliga förändringar har noterats

VD-ORD OLGA RÖNNBERG

www.ellenljungqvistportfolio.com

Första kvartalet är avslutat, och vi ser med glädje att vi äntligen kan presentera, inte bara ett positivt EBITDA, utan också ett positivt resultat på sista raden. Första kvartalet är ändå traditionellt vårt svagaste, vilket gör att vi känner oss ganska bra till mods inför resten av året.

EBITDA ökar, det positiva kassaflödet ökar och likviditeten ökar på den stabila grunden av en uthålligt slimmad kostnadsnivå och mycket goda marginaler i abonnemangsbäranden. Vi är kanske lite försiktiga med vår marknadsföring, vilket avspeglar sig i våra nästan obefintliga kostnader för kundanskaffningen, som fortfarande sker huvudsakligen genom PR och inte genom betalda annonser i våra sociala medier. Ser man på vad den genomsnittliga kunden genererar i årlig intäkt, drygt 2 500 kr, så bör det finnas utrymme för att öka marknadsaktiviteterna. Fortfarande har vi kapacitet att flerdubbla vår kundstock utan att de fasta kostnaderna skulle öka nämnvärt och därför kunna behålla samma marginaler som idag.

De prisjusteringar som vi gjorde förra kvartalet har gjort sitt till för att förbättra resultatet, dessbättre har de inte haft någon påtagligt negativ inverkan på antalet kunder. Vi ska dock fortsätta att alltid erbjuda överkomliga medlemskap som de flesta har råd med, även om vi levererar en kvalificerad tjänst med hög kvalitet.

Vår huvudprodukt Trainimal Woman med de olika varianterna på abonnemang förbättrar vi hela tiden och medan jag skriver detta så håller vi på med de sista justeringarna för att utvidga vårt erbjudande med medicinsk viktminskning, alltså kunna hjälpa våra kunder med läkarstöd och förskrivning av aptitreglerande medel.

Våra kosttillskott som Kollagen och Kreatin säljer mycket bra, så bra att vi har svårt att tillverka och leverera tillräckliga mängder. Tidigare har vissa kosttillskott sålts under varumärket Olga Rönnbergs, men nu byter vi de sista till Trainimal så att vi får en enhetlig design och samma marknadsnamn. Vi hoppas också att kunna släppa nya smaker och nya produkter under de kommande månaderna.



Till sist vill jag rikta ett stort och varmt tack till våra medarbetare som outtröttligt arbetar för våra framgångar, till våra aktieägare för ert stöd och tålamod, och till alla våra kunder som fortsätter att ge oss sitt förtroende!

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 35 000 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 Aquisition Cost, beräknar vi genom att dividera våra totala marknadsföringskostnader med antalet nya kunder under den aktuella tidsperioden.

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 jämfört med samma kvartal året innan, till 213 (248) SEK, en minskning om 14 %, vilket följer det beräknade mönstret i och med ökande antal Basic-kunder.

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

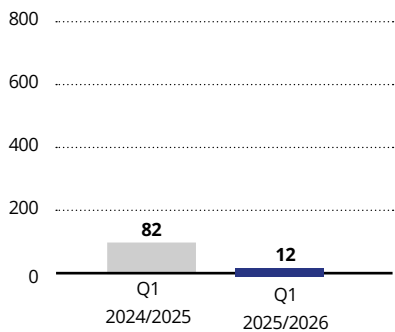
Detta är hur stor andel av tecknade medlemskap som fortfarande är aktiva efter 3 månader.

	maj-jul 2024/2025	maj-jul 2025/2026	Förändring %
Engångskostnad/kund	82	12	-85,3 %
Snittintäkt/kund/månad	248	213	-14,0 %
Framtida intäkter, MSEK	6,23	5,97	-4,2 %
Retentionsgrad	74,3	66,1	-11,0 %

Investering och utfall i marknadsföring

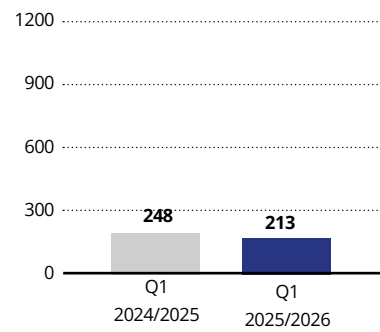
Ackvisationskostnad - CAC

SEK



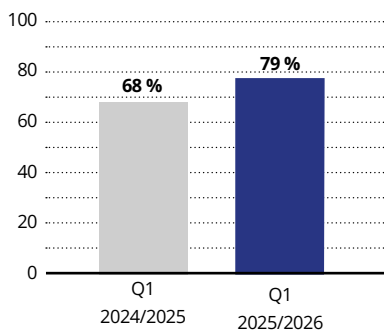
Intäkt/kund/månad

SEK



Bruttomarginal abonnemang

%



EKONOMISK UTVECKLING

Resultatutveckling

Abonnemangsintäkterna inklusive förutbetalda abonnemang för det första kvartalet uppgick till 2 346 TSEK (2 494) och minskade med -5,9% jämfört med samma period föregående år. Övriga intäkter uppgick till 16 TSEK (16) och aktiverat arbete avseende anskaffningsvärdet av externt utvecklade immateriella tillgångar uppgick till 377 TSEK (511). Totalt uppgick rörelsens intäkter till 3 063 TSEK (3 156), vilket är en minskning med -2,9 % jämfört med samma period föregående år.

Bruttomarginalen för total försäljning exklusive aktiverat arbete uppgick till 73% (68%). Rörelseresultatet är 75 TSEK (-429) och EBITDA uppgår till 727 TSEK (159).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under första kvartalet uppgick till 702 TSEK (149). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 248 TSEK (451).

Utvecklingsfonden i eget kapital är avsatt till nettovärdet av internt utvecklade immateriella tillgångar och uppgick till 7 745 TSEK (8 335).

Balansomslutningen vid första kvartalets utgång uppgick till 11 508 TSEK (11 865).

Per den 31 juli 2025 uppgick de långfristiga skulderna till 1 493 TSEK (0) och de kortfristiga skulderna uppgick till 2 661 TSEK (4 756). Likvida medel uppgick till 1 791 TSEK (998) och soliditeten var 63,9% (59,9%) vid det första kvartalets utgång. Förändringen beror huvudsakligen på omklassificering av långfristig del av skatteanstånd relaterat till Covid-19 pandemin efter beslut om återbetalningsplan.

Med hänsyn till hur verksamheten förväntas utvecklas under det kommande året, likvida medel samt till finansieringsmöjligheter som finns är styrelsen och ledningens bedömning att bolagets fortsatta drift är säkerställd.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i aktiverat arbete för egen räkning under första kvartalet 2025/2026 uppgick till 377 TSEK (511) och avskrivningar uppgick till 652 TSEK (588) för desamma.

Medarbetare

Medeltal anställda under kvartalet uppgick till 1 (1) varav 0 (1) kvinnor. Övriga medarbetare är kontrakterade på konsultbasis.

Aktien

Antalet registrerade aktier uppgick den 31 juli 2025 till 2 347 813 (2 347 813) st. Genomsnittlig antal aktier under första 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 juli 2025 till 939 TSEK, fördelat på 2 347 813 st aktier med ett kvotvärde om 0,40 kr/st.

Aktieägare

Bolaget har ca 1 800 ägare per 31 juli 2025, varav ca 80 % 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 till 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.

	Q1 2024/2025	Q1 2025/2026
Inköp av tjänster från Mahalo Inv.	566	499
Utbetalda löner och förmåner	0	0

EKONOMISK UTVECKLING

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.

Kommande rapporteringstillfälle

Delårsrapport Q2

2025-12-19

EPS

Vinst per aktie uppgick till 0,02 SEK (-0,19) både innan och efter utspädning under det första 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 på sidorna 18 - 20 i årsredovisning för 2025. Redovisningsprinciperna är oförändrade.

Väsentliga händelser under och efter perioden

Inga väsentliga förändringar har noterats.

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 19 september 2025

Håkan Rönnberg, Styrelseordförande

Vigggo Stenseth, Styrelseledamot

Maria Grimaldi, Styrelseledamot

Olga Rönnberg, Styrelseledamot och VD

Kontakt

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

RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	2025/2026 Q1	2024/2025 Q1	2024/2025 Helår
Intäkter			
Nettoomsättning	2 670	2 629	10 758
Övriga rörelseintäkter	16	16	107
Aktiverat arbete för egen räkning	377	511	2 032
Summa intäkter	3 063	3 156	12 897
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-722	-1 032	-3 696
Övriga externa kostnader	-1 491	-1 776	-6 465
Personalkostnader	-123	-189	-574
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-652	-588	-2 428
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Rörelseresultat	75	-429	-266
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	129
Räntekostnader och liknande kostnader	-25	-10	-108
Resultat efter finansiella poster	50	-439	-245
Bokslutsdispositioner	-	-	-
Resultat före skatt	50	-439	-245
Skatt på årets resultat	-	-	-
Årets resultat	50	-439	-245

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2025-07-31	2024-07-31	2025-04-30
Tillgångar			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR:			
Immateriella anläggningstillgångar:			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7 759	8 349	8 033
Materiella anläggningstillgångar:			
Byggnader och mark	-	-	-
Inventarier, verktyg och installationer	-	-	-
Summa materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar:			
Fordringar hos koncernföretag	-	857	-
Andra långfristiga fordringar	-	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	-	857	-
Summa anläggningstillgångar	7 759	9 206	8 033
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager mm:			
Råvaror och förnödenheter	1 042	1 274	1 045
Förskott till leverantörer	-	-	-
Summa varulager mm	1 042	1 274	1 045
Kortfristiga fordringar:			
Kundfordringar	52	20	138
Övriga fordringar	649	133	1 131
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	215	294	284
Summa kortfristiga fordringar	916	447	1 553
Kassa och bank	1 791	938	921
Summa omsättningstillgångar	3 749	2 659	3 519
SUMMA TILLGÅNGAR	11 508	11 865	11 552

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2025-07-31	2024-07-31	2025-04-30
Eget kapital och skulder			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (2 347 813 aktier)	939	939	939
Utvecklingsfond	7 745	8 335	8 020
Reservfond	30	30	30
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond	21 660	21 660	21 660
Balanserad vinst eller förlust	-22 825	-22 357	-22 042
Vinst eller förlust föregående år	-245	-1 058	-1 058
Periodens resultat	50	-439	-245
<i>Summa fritt eget kapital</i>	-1 360	-2 195	-1 685
Summa eget kapital	7 354	7 109	7 304
Obeskattade reserver			
Akkumulerade överavskrivningar	-	-	-
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	1 493	-	1 493
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Leverantörsskulder	652	634	608
Övriga kortfristiga skulder	1 527	3 564	1 571
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	482	558	576
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	2 661	4 756	2 755
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 508	11 865	11 552

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	2025/2026 Q1	2024/2025 Q1	2024/2025 Helår
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	50	-439	-245
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	652	588	2 428
Betald inkomstskatt	-	-	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	702	149	2 180
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	3	40	271
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	637	315	-791
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-94	-53	-561
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 248	451	1 098
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-377	-511	-2 032
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	857
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-377	-511	-1 175
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån	-	-	-
Återbetalt insatskapital	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Årets kassaflöde	871	-60	-77
Likvida medel vid årets början	921	998	998
Likvida medel vid årets slut	1 791	938	921

EGET KAPITAL

Belopp i TSEK om inget annat anges	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			-275	275	-
Periodens resultat				50	50
Vid periodens slut, 2025-07-31	939	30	7 745	-1 360	7 354

NYCKELTAL

Belopp i TSEK om inget annat anges	Q1 2025/2026	Q1 2024/2025	Helår 2024/2025
Nettoomsättning	2 670	2 629	10 758
Rörelseresultat	75	-429	-266
EBITDA	727	159	2 162
Periodens resultat före skatt	50	-439	-245
Resultat per aktie, SEK (både före och efter utspädning)	0,02	-0,19	-0,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	702	149	2 180
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 248	451	1 098
Bruttomarginal på abonnemang	78,6%	67,8%	73,9%
Snittintäkt per kund och månad, SEK	213	248	235
Customer Acquisition Cost (CAC), SEK	12	82	32
Upcoming Recurring Revenue (URR 12m) MSEK	6,0	6,2	5,9
Retention Rate efter 90 dagar	66,1%	74,3	77%



7A Norrtullsgatan 6, 113 29 Stockholm, Sweden
ir@trainimal.com