



Trainimal AB
Delårsrapport kvartal 2
aug 2025 – okt 2025

Q2

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

Andra kvartalet

augusti – oktober 2025

Första halvåret

maj – oktober 2025

De viktigaste siffrorna:

- **Nettoomsättningen** uppgick till 3 379 (2 654) TSEK
- **Rörelseresultatet** uppgick till 355 (-40) TSEK
- **EBITDA** uppgick till 1 006 (574) TSEK
- **Periodens resultat före skatt** uppgick till 278 (-41) TSEK
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till 849 (456) TSEK
- **Resultat per aktie** uppgick till 0,12 (-0,02)

- **Nettoomsättningen** uppgick till 6 049 (5 283) TSEK
- **Rörelseresultatet** uppgick till 429 (-469) TSEK
- **EBITDA** uppgick till 1 732 (733) TSEK
- **Periodens resultat före skatt** uppgick till 327 (-480) TSEK
- **Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till 2 096 (907) TSEK
- **Resultat per aktie** uppgick till 0,14 (-0,20)

Andra KPI:er som är viktiga för verksamheten:

- **Bruttomarginalen för abonnemangsförsäljning** uppgick till 74,3 % (72,7 %)
- **Aktiverat arbete för egen räkning** uppgick till 377 (545) TSEK
- **Snittintäkten per kund** och månad var 279 (222) SEK

- **Bruttomarginalen för abonnemangsförsäljning** uppgick till 76,3 % (70,3 %)
- **Aktiverat arbete för egen räkning** uppgick till 754 (1 056) TSEK
- **Snittintäkten per kund och månad** var 262 (224) SEK

Väsentliga händelser under och efter periodens slut:

- **Bolagets årsstämma ägde rum måndagen den 10 oktober 2025.** För vidare information se sid 8.
- **Trainimal erbjuder medicinsk viktninskning i samarbete med Wellgo AB**

VD OLGA RÖNNBERG

www.ellenljungqvistportfolio.com

Andra kvartalet är nu avslutat, och precis som jag förutspådde förra kvartalet så uppfylldes våra förväntningar om ett ytterligare förbättrat resultat i detta kvartal. EBITDA, kassaflöde och nettoresultat är positiva och ökande.

Den positiva trenden ser ut att hålla i sig, nu kan vi också se en tillväxt i nettoomsättningen som ökade med 27,3 % jämfört med samma period förra verksamhetsåret och med 26,6 % jämfört med förra kvartalet. Både abonnemang och kosttillskott speglar glädjande nog denna försäljningsökning. Som tidigare fortsätter vi att arbeta med hårt slimmade kostnader utan att tumma på kvalitet eller funktioner i de lösningar vi erbjuder.

Som jag tidigare nämnt har vi skapat ett samarbete med det svenska vårdbolaget Wellgo AB som under varumärket Medgo ger våra kunder möjlighet att använda moderna aptitreglerande mediciner. Vi vill följa med dit kunderna går, redan använder bortåt 100 000 svenskar dessa mediciner och vi tror att detta antal kommer att öka stort när tablettbaserade mediciner kommer brett på marknaden inom kort.

Denna metod för viktnedskning för med sig ett ökat behov av träning och optimerad kost för att inte den minskade aptiten ska leda till muskelförlust och näringsbrist, vilket i sin tur skapar en möjlighet för oss att komplettera behandlingen på ett optimalt sätt

med vår rådgivning inom träning och kost.

Nu kommer vi att utöka det medicinska samarbetet med Medgo till att omfatta även hormonhälsa, för att hjälpa kvinnor i klimakteriets olika faser att få möjlighet till bättre livskvalitet genom hormonbehandling efter läkarkontakt och rådgivning. Även detta matchar väl med de specialiserade kost- och träningsprogram vi redan har för denna kundgrupp.

Våra kosttillskott har precis som förra kvartalet haft en fin utveckling och den otydlighet som fanns med två varumärken är borta, Trainimal är nu etablerat och säljer minst lika bra som det tidigare varumärket Olga Rönnbergs.

Slutligen, ett stort tack till våra medarbetare, kunder och aktieägare för ert förtroende för 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

Utvecklingskostnader

Vi bedriver all utveckling externt, kostnaderna avser i huvudsak nya funktioner i appen Trainimal Woman och i vår egenutvecklade backend.

Kundanskaffning - CAC

Engångskostnaden per kund för kundanskaffning, Customer Aquisition Cost, beräknar vi genom att dividera våra totala marknadsföringskostnader med antalet nya betalande kunder under den aktuella tidsperioden. Kostnaden har ökat något men från mycket låga nivåer.

Intäkt per kund och månad - ARPU

Snittintäkten per kund och månad mäter vi som abonnemangsintäkten delat med genomsnittligt antal kunder. Under kvartalet har snittintäkten per kund har ökat jämfört med samma kvartal året innan, 279 (222) SEK. I detta KPI räknar vi inte in intäkter från övrig försäljning, endast intäkter från abonnemang på medlemskap. Marginalen på medlemskapen har dock ökat från en redan hög nivå, till 74,3 % (72,7 %),

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. De Premium-medlemskap som ingår i våra gruppsspecifika medlemskap är alla baserade på 90 dagar, vilket avspeglar sig i det långsiktiga avtalsvärdet liksom i retentionsgraden.

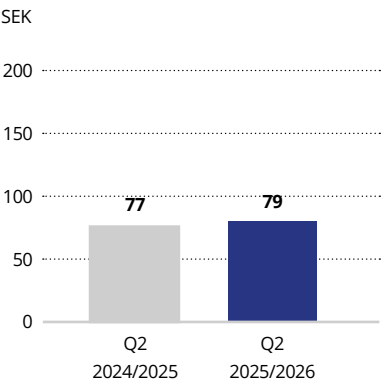
Retentionsgrad

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

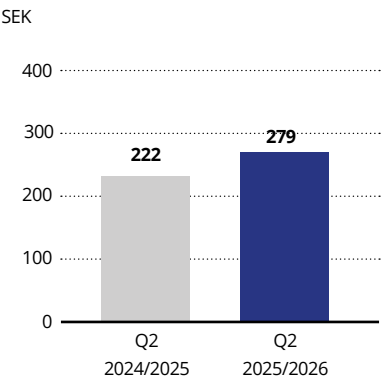
	aug - okt 2024/2025	aug - okt 2025/2026	Förändring %
Engångskostnad/kund SEK	77	79	2,6 %
Snittintäkt/kund/månad	222	279	25,7 %
Framtida intäkter, MSEK	5,22	5,11	-2,1 %
Retentionsgrad %	74,6	78,4	5,1 %
Bruttomarginal abonnem. %	72,7	74,3	2,2 %

Investering och utfall i marknadsföring

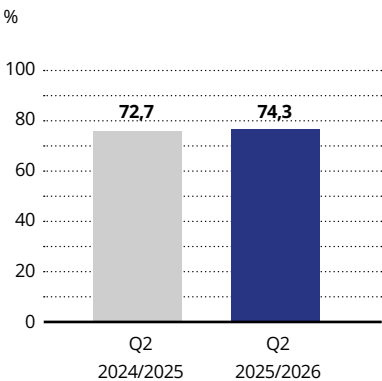
Ackvisationskostnad (CAC)



Intäkt / kund / månad (ARPU)



Bruttomarginal abonnemang



EKONOMISK UTVECKLING

Resultatutvecklingen

Medlemskapssomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 2 592 (2 323) TSEK en ökning med 11,6 % jämfört med samma period föregående år. Övriga intäkter uppgick till 2 TSEK (19) och aktiverat arbete för egen räkning avseende anskaffningsvärdet av externt utvecklade immateriella tillgångar uppgick till 377 TSEK (545). Totalt uppgick rörelsens intäkter till 3 758 TSEK (3 218), vilket är en ökning med 16,8 % jämfört med samma period föregående år.

Kostnaderna har i linje med vad som tidigare kommunicerats minskats enligt plan, marknadsföringen har setts över och fast anställd personal har minimerats. Detta innebär att kostnaderna har nu nått den nivå som eftersträvs.

Rörelseresultatet är 355 TSEK (-40) och EBITDA ökade till 1 006 TSEK (574).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under andra kvartalet uppgick till 929 (573) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 849 (456) TSEK.

Utvecklingsfonden i eget kapital är avsatt till nettovärdet av internt utvecklade immateriella tillgångar och uppgick till 7 471 (8 266) TSEK.

Balansomslutningen vid andra kvartalets utgång uppgick till 11 849 (11 650) TSEK.

Per den 31 oktober 2025 uppgick de långfristiga skulderna till 996 (0) TSEK och de kortfristiga skulderna uppgick till 3 220 (4 581) TSEK. Likvida medel uppgick till 1 766 (850) TSEK.

Soliditeten var 64,4 (60,7) procent vid det andra kvartalets utgång.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i aktiverat arbete för egen räkning under andra kvartalet 2025/2026 uppgick till 377 (545) TSEK.

Medarbetare

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

Aktien

Antalet registrerade aktier uppgick den 31 oktober 2025 till 2 347 813 (2 347 813) st. Genomsnittlig antal aktier under andra kvartalet 2025/2026 uppgick till 2 347 813 st (2 347 813) och under halvåret 2025/2026 2 347 813 st (2 347 813).

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Trainimal uppgick den 31 oktober 2025 till 939 TSEK, fördelat på 2 347 813 st aktier med ett kvotvärde om 0,40 kr/st.

Aktieägare

Bolaget har ca 2 400 ägare per 31 oktober 2025, varav ca 70% är kvinnor.

Transaktioner med närstående

Bolaget är ett dotterbolag (ägarandel 59,4 %) 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.

	Q2 2024/2025	Q2 2025/2026
Inköp av tjänster från Mahalo	533	497
Utbetalda löner och förmåner	-	-

EKONOMISK UTVECKLING

Årsstämma 2025

Bolagets årsstämma ägde rum onsdage den 10 oktober 2025. Årsstämman beslutade i enlighet med samtliga förslag som styrelsen och valberedningen lagt fram såsom framgår av tidigare publicerad kallelse. För mer detaljerad information om innehållet i besluten hänvisas till den fullständiga kallelsen till årsstämman och de fullständiga förslagen som finns tillgängliga på bolagets hemsida [https:// https://trainimal.com/se/investors/](https://trainimal.com/se/investors/).

Kommande rapporteringstillfälle

Delårsrapport Q3 , nov 2025 – jan 2026	2026-03-20
---	------------

Väsentliga händelser under och efter perioden

Bolaget har inlett ett samarbete inom medicinsk viktminskning med Wellgo AB, ett svenskt vårdbolag.

EPS

Vinst per aktie uppgick till 0,12 (-0,02) SEK både innan och efter utspädning under det andra kvartalet 2025/2026.

Redovisnings och värderingsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 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 sidorna 8 - 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 19 december 2025

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 aug-okt	2024/2025 aug-okt	2025/2026 maj-okt	2024/2025 maj-okt	2024/2025 Helår
Intäkter					
Nettoomsättning	3 379	2 654	6 049	5 283	10 758
Övriga rörelseintäkter	2	19	18	35	107
Aktiverat arbete för egen räkning	377	545	754	1 056	2 032
Summa intäkter	3 758	3 218	6 821	6 374	12 897
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-1 197	-876	-1 919	-1 908	-3 696
Övriga externa kostnader	-1 429	-1 599	-2 920	-3 375	-6 465
Personalkostnader	-127	-169	-250	-358	-574
Av/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-651	-614	-1 303	-1 202	-2 428
Rörelseresultat	355	-40	429	-469	-265
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-	129
Räntekostnader och liknande kostnader	-77	-1	-102	-11	-108
Resultat efter finansiella poster	278	-41	327	-480	-244
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	278	-41	327	-480	-244
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
Årets resultat	278	-41	327	-480	-244

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK

2025-10-31

2024-10-31

2025-04-30

Tillgångar

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR:

Immateriella anläggningstillgångar:

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

7 485

8 280

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

7 485

9 137

8 033

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Varulager mm:

Råvaror och förnödenheter

1 325

1 112

1 045

Förskott till leverantör

-

-

-

Summa varulager mm

1 325

1 112

1 045

Kortfristiga fordringar:

Kundfordringar

377

176

138

Skattefordran

-

-

-

Övriga fordringar

615

135

1 131

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

280

240

284

Summa kortfristiga fordringar

1 272

551

1 553

Kassa och bank

1 767

850

921

Summa omsättningstillgångar

4 364

2 513

3 519

SUMMA TILLGÅNGAR

11 849

11 650

11 552

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2025-10-31	2024-10-31	2025-04-30
Eget kapital och skulder			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (2 347 813 aktier)	939	939	939
Utvecklingsfond	7 471	8 266	8 020
Reservfond	30	30	30
Fritt eget kapital			
Överkursfond	21 660	21 660	21 660
Balanserad vinst eller förlust	-22 551	-22 288	-22 042
Vinst eller förlust föregående år	-244	-1 058	-1 058
Årets resultat	327	-480	-244
<i>Summa fritt eget kapital</i>	-809	-2 166	-1 685
Summa eget kapital	7 631	7 068	7 304
Obeskattade reserver			
Akkumulerade överavskrivningar	-	-	-
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	996	-	1 493
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Leverantörsskulder	1 351	569	608
Övriga kortfristiga skulder	1 448	3 602	1 571
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	421	420	576
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	3 220	4 581	2 755
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 849	11 650	11 552

KASSAFLÖDES- ANALYS

Belopp i TSEK	2025/2026 aug-okt	2024/2025 aug-okt	2025/2026 maj-okt	2024/2025 maj-okt	2024/2025 Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	278	-41	328	-480	-245
Poster som inte ingår i kassaflödet, m m	651	614	1 303	1 202	2 428
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	3
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	929	573	1 631	722	2 180
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-283	162	-280	203	271
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-356	-104	280	211	-791
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	559	-175	465	-228	-561
Kassaflöde från löpande verksamhet	849	456	2 096	907	1 098
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-377	-545	-754	-1 056	-2 032
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	-	-	857
Kassaflöde fr. investeringsverksamheten	-377	-545	-754	-1 056	-1 175
Finansieringsverksamheten					
Amortering av lån	-497	-	-497	-	-
Kassaflöde fr. finansieringsverksamheten	-497	-	-497	-	-
Periodens kassaflöde	-25	-89	845	-149	-77
Likvida medel vid periodens början	1 792	938	921	998	998
Likvida medel vid periodens slut	1 766	849	1 766	849	921

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			-549	549	-
Periodens resultat				327	327
Vid periodens slut, 2025-10-31	939	30	7 471	-809	7 631

NYCKELTAL

Belopp i TSEK om inget annat anges	Q2 2025/2026	Q2 2024/2025	Helår 2024/2025
Nettoomsättning	3 379	2 654	10 758
Rörelseresultat	355	-40	- 266
EBITDA	1 006	574	2 162
Periodens resultat före skatt	278	-41	-245
Resultat per aktie, SEK (både före och efter utspädning)	0,12	-0,02	-0,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	929	573	2 180
Kassaflöde från den löpande verksamheten	849	456	1 098
Snittintäkt abonnemangskund/månad, SEK	279	222	235
Bruttomarginal på abonnemang	74,3 %	72,7 %	73,9 %
Customer Acquisition Cost (CAC), SEK	79	77	32
Upcoming Recurring Revenue (URR 12m) MSEK	5,1	5,2	5,9
Retention Rate efter 90 dagar	78,4 %	74,6 %	77,0 %



Klarabergsviadukten 70 D 4, 107 24 Stockholm, Sweden
ir@trainimal.com