

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER TRAINIMAL AB

Trainimal tillhandahåller individanpassad träning och kostrådgivning digitalt genom egenutvecklad smart teknologi. Bolagets mest kända produkt går under namnet MammaFitness, som är skapad av den välkända träningsprofilen Olga Rönnberg. MammaFitness har hjälpt över 30 000 kunder att bli den bästa versionen av sig själv. Trainimals vision är att genom interaktiv teknologi hjälpa sina medlemmar uppnå fysisk hälsa och välbefinnande, oavsett sociala, ekonomiska och geografiska förutsättningar.

# VIKTIG INFORMATION

Detta memorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av Trainimal AB:s inbjudan till teckning av aktier ("Erbjudandet") inför notering på Nordic SME. Med "Trainimal" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget Trainimal AB, org.nr. 556078-0073, ett svenskt publikt aktiebolag. Augment Partners AB ("Augment") är Trainimals finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat Fondkommission") agerar emissionsinstitut. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

## UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta Memorandum utgör inget prospekt i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och artikel 20 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt artikel 3.2 b i Prospektförordningen beaktat att det sammanlagda beloppet som erläggs under en tolv månadersperiod motsvarar högst 2,5 miljoner euro. Trainimal har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överförs, direkt eller indirekt, inom eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Memorandumet, eller önskar investera i Trainimal, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Trainimal förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning som Trainimal eller dess rådgivare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Trainimal har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA.

## FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, t.ex., innehåller formuleringar som "anser", "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "kommer att", "planerar", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Memorandumet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget. Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från sådana framåtriktade uttalanden, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. Potentiella investerare bör inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa hela Memorandumet som innehåller detaljerade beskrivningar av faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och marknaden där det är verksamt. Varken Bolaget eller Augment kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Memorandumet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden. Efter Memorandumets offentliggörande åter sig varken Bolaget eller Augment, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nordic SME:s regelverk, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

## BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRSTÅELSE

Memorandumet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförligt till Bolagets verksamhet och den marknad som Trainimal är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men riktigheten och fullständigheten i sådan information kan inte garanteras. Varken Trainimal eller Augment har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten i den bransch- och marknadsinformation som finns i Memorandumet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som tillfrågats. Memorandumet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och informationen härledd därifrån som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Trainimal baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Trainimal anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen som Bolaget verkar på och Trainimals ställning inom branschen. Bolaget försäkras att information från referenser eller källhänvisningar i Memorandumet har återgivits korrekt och att – såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Memorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. "SEK" avser svenska kronor, "USD" avser amerikanska dollar och "EUR" avser euro. Användningen av "M" före en valuta indikerar miljoner och "T" eller "K" tusen.

## OM NGM NORDIC SME

Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM Aktiebolag. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är noterade på en reglerad marknad och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som bolag noterade på en reglerad marknad. På Nordic SME gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt Prospektförordningen. På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar". Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticity, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bl.a. Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på [www.ngm.se](http://www.ngm.se). På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM Aktiebolag, en av Sveriges två reglerade marknader med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Risikfaktorer	4
Bakgrund och motiv	8
Inbjudan till teckning av aktier	9
Olga Rönnberg, grundare, vice VD & konceptansvarig inleder	10
VD har ordet	11
Villkor och anvisningar	12
Marknadsöversikt	16
Verksamhetsöversikt	18
Finansiell översikt	22
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	27
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	30
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	35
Bolagsstyrning	37
Bolagsordning	39
Legal information och kompletterande upplysningar	40
Adresser	43

## Erbjudandet i sammandrag och preliminär tidplan

Antal emitterade aktier	469 562 aktier
Erbjudandepreis	33 SEK per aktie
Emissionsbelopp	15,5 MSEK
Bolagsvärde	62,0 MSEK före Erbjudandet
Teckningsförbindelser	Erbjudandet omfattas till 55,0 procent, motsvarande cirka 8,5 MSEK av teckningsförbindelser
Anmälningstid	18-31 mars 2021
Offentliggörande av utfall	Omkring den 7 april 2021
Likviddag	9 april 2021
Preliminär första dag för handel	16 april 2021
Minsta teckningspost	160 aktier motsvarande 5 280 SEK

## Övrig information

ISIN-kod	SE0011528082
LEI-kod	549300DOTD5SK5GQ6Y62
Kortnamn	TRML
Handelsplats	NGM Nordic SME

## Finansiell kalender

Delårsrapport feb-apr 2021 (fjärde kvartalet)	28 juni 2021
Årsstämma 2021	4 oktober 2021
Årsredovisning 2020/2021	30 augusti 2021

# RISKFAKTORER

**Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Trainimal och på värdet på aktien. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan om Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med handel i Bolagets aktie. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i Memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.**

## BOLAGS- OCH BRANSCHSPECIFIKA RISKER

### Marknaden som Trainimal verkar på är konkurrensutsatt

Trainimal är verksam på en marknad som kännetecknas av bred konkurrens från bland annat andra hälso- och friskvårdsaktörer vilka opererar såväl digitalt som mer traditionella aktörer som gym och andra friskvårdsanläggningar. Trainimal kan komma att sakna förmåga att effektivt konkurrera på marknader där Trainimal är eller i framtiden kommer att vara verksam. Konkurrenter kan försöka efterlikna Trainimals affärsmodell, eller delar därav, vilket skulle kunna minska Trainimals marknadsandel och inverka negativt på Bolagets tillväxttakt och finansiella resultat. Konkurrenter, inklusive bolag som är väsentligt större, och har större finansiella resurser än Trainimal, kan komma att konkurrera med Trainimal för att attrahera medlemmar på Trainimals marknader. Denna konkurrens kan begränsa Trainimals förmåga att attrahera nya och behålla befintliga medlemmar, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Om Trainimal inte lyckas med att implementera sin tillväxtstrategi kan Trainimals resultat och förmåga att öka sina intäkter påverkas negativt

Trainimals tillväxtstrategi bygger till stor del på att nå en ökad marknadsandel på den svenska marknaden samt etablering utomlands. Trainimal har antagit en strategi där en ökad marknadsandel på den svenska marknaden ska nås genom bl.a. utökade sälj- och marknadsåtgärder samt vidareutveckling av Bolagets produkt och kunderbjudande. Etablering utomlands planeras i första hand till utvalda engelskspråkiga länder. I den utsträckning som Trainimal saknar förmåga att uppnå ökade marknadsandelar eller framgångsrikt expandera utomlands kommer Trainimal inte kunna genomföra sin tillväxtstrategi, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Trainimals verksamhet kan påverkas av förändrande ekonomiska förhållanden och förändrande konsumentbeteenden

Trainimal är för närvarande verksam i Sverige och således primärt beroende av de ekonomiska förhållandena i Sverige, framförallt vad avser sysselsättningsgrad och ofördelaktiga förändringar i konsumentbeteenden samt de generella ekonomiska förhållandena som kan ha en negativ inverkan på försäljningen av Trainimals individanpassade och digitala erbjudande. I tider av ekonomisk osäkerhet eller konjunkturnedgång kan de som är medlemmar vid hälso- och friskvårdsföretag välja att avsluta sitt medlemskap eller välja alternativa erbjudanden hos Trainimals konkurrenter. En lägre

framtida ekonomisk tillväxt eller i övrigt en försämring i de ekonomiska förhållandena på de marknader där Trainimal är verksam kan ha en väsentlig negativ inverkan på Trainimals verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Om Trainimal inte kan behålla och rekrytera nyckelpersoner kan Trainimal komma att sakna förmåga att driva sin verksamhet framgångsrikt och fullfölja sina strategiska mål

Bolaget har en relativt liten organisation med 13 anställda och 25 frilansande personliga tränare och kostrådgivare, vilket medför ett beroende av enskilda nyckelpersoner och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad och erfaren personal. Bolagets nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförande av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Trainimal är beroende av sin förmåga att stärka sitt varumärke och bibehålla sitt goda rykte

Trainimals framgång är till stor del beroende av Bolagets möjlighet att stärka sitt varumärke och att bibehålla sitt goda rykte bland sina medlemmar och allmänheten. Trainimals varumärke och dess goda rykte är beroende av uppfattningen bland medlemmar och allmänheten att Trainimal är en seriös aktör som erbjuder sina kunder ett attraktivt erbjudande. Bristande kundservice, olämpligt eller oetiskt agerande av Trainimals tränings- och kostrådgivare eller andra problem som föranleds av svårigheter inom Trainimals IT-system kan skada Trainimals varumärke och dess goda rykte. Det finns en risk att medlemmar agerar efter information på sociala medier utan att utreda informationens tillförlitlighet. Skador mot Trainimals varumärke och goda rykte kan i sådana fall vara omedelbara och kan leda till att Trainimal inte får något utrymme att kunna vidta tillräckliga åtgärder för att återställa Trainimals varumärke och rykte. Detta kan även bli kostnadskrävande och vara svårt att genomföra. Om Trainimals varumärke skadas till följd av hur Bolaget sköter sin verksamhet, eller av någon annan anledning, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Trainimals verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolagets koncept MammaFitness är starkt förknippat med Bolagets vice VD och grundare Olga Rönnberg. Hennes renommé har således en stark inverkan på Bolagets möjligheter att anskaffa och behålla kunder. Negativa händelser som skadar Olga Rönnbergs renommé kan således även inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Marknadsföring och kommunikation

Inom träning och kostrådgivning förekommer en rad olika synsätt kring effektiviteten av olika metoder. Trainimal förmedlar dess kost- och träningsfilosofi i marknadsföringssyfte. Det finns en risk att en konkurrent eller kund uppfattar Bolagets marknadsföring som aggressiv och/eller vilseledande. Skulle Bolaget vara skyldig till en överträdelse i dess marknadsföring kan det innebära att Bolaget får erlägga ett vite eller åsamkas annan ekonomisk skada, vilket i sin tur har en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Immateriella rättigheter, know-how och sekretess

Bolagets immateriella rättigheter består primärt av den upphovsrätt som genereras fram i Bolagets verksamhet av anställda och konsulter samt de varumärken som innehavs av Bolaget. Äganderätten till dessa immateriella rättigheter som uppkommer inom ramen för Bolagets verksamhet tillfaller som huvudregel Bolaget i enlighet med befintliga avtal och tillämplig lagstiftning. Bolaget är beroende av sina immateriella rättigheter och rättigheterna är Bolagets huvudsakliga tillgång, varför ett intrång i dessa rättigheter skulle kunna innebära en stor skada för Bolaget. Om ett annat bolag otillåtet använder sig av Bolagets immateriella rättigheter kan Trainimal tvingas vidta rättsliga åtgärder. Härutöver skulle Trainimal eventuellt tvingas omarbeta en eller flera av Bolagets produkter för att upprätthålla sin särprägel och originalitet. I händelse av att immaterialrättsliga begränsningar påverkar Trainimal kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget är även beroende av know-how och företagshemligheter och strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig från obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att Bolagets konkurrenter får del av och kan utnyttja Bolagets know-how. Vidare kan spridandet av företagshemligheter påverka Bolagets möjligheter att erhålla framtida immateriella rättigheter och därmed negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Trainimal förlitar sig på informationssystem och ny teknik

Trainimals informationssystem och teknologi är en nyckelkomponent i Bolagets verksamhetsmodell och Bolaget betraktar fungerande system och teknik som viktigt för sin framgång. Trainimal är verksam i en bransch som har genomgått, och fortfarande genomgår, väsentliga och snabba tekniska förändringar. För att fortsätta vara konkurrenskraftig måste Trainimal fortsättningsvis behålla, utveckla och förbättra funktionaliteten samt tillförlitligheten av Bolagets tekniska lösningar. Om Trainimal är oförmöget att på ett tillräckligt sätt uppdatera sina automatiserade system kan det hindra Trainimal från att på ett tillfredställande sätt bemöta sina medlemmar, vilket försämrar medlemmarnas användarupplevelse. Trainimals framgång kommer att vara beroende av förmågan att utveckla eller implementera ny teknologi, förbättra befintliga plattformar och tjänster och skapa nya plattformar och tjänster samt implementera tekniska framsteg och nya tekniska

branschstandarder på ett kostnadseffektivt och tidseffektivt sätt. Om Trainimal saknar förmåga att uppskatta och allokera resurser som svarar mot behovet av nya tjänster, produkter och teknik på en tids- och kostnadseffektiv basis, eller att anpassa sig till eller utnyttja teknisk utveckling och ändringar i standarder lika väl som Trainimals konkurrenter, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Trainimals verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Trainimal är beroende av att kunna skydda sina system mot intrång och skador

Trainimals verksamhet är beroende av Trainimals förmåga att skydda Trainimals datorutrustning och system mot katastrofhändelser som interna och externa säkerhetsöverträdelser, virus, stölder av medlemsdata, övriga attacker och störningar. Sådana störningar kan orsaka skador och förseningar i Trainimals verksamhet och påverka tillgängligheten av Trainimals tjänsteutbud. Utöver detta behöver Trainimals system från tid till annan uppdateras, och nya system integreras i befintliga sådana, vilket kan skapa störningar och andra verksamhetsförseningar på grund av inlärningskurvan som är förknippad med användandet av nya system. Om Trainimals informationssystem slås ut, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Trainimals verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Trainimal är beroende av att kunna bedriva sin verksamhet i enlighet med tillämplig personuppgiftslagstiftning

Inom ramen för sin verksamhet behandlar Bolaget personuppgifter som regleras av Dataskyddsförordningen ("GDPR"). Det innebär att Bolaget konstant behöver förhålla sig till de krav som framgår av GDPR. Om Bolaget inte uppfyller de krav som framgår av GDPR kan Bolaget drabbas av sanktioner, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

## Trainimals tillväxtstrategi kräver erforderlig finansiering

Trainimals expansion och marknadsåtgärder innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar. Det kan inte uteslutas att Trainimal i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas. I händelse av att Bolaget misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital eller misslyckas med att anskaffa kapital till skäliga villkor, kan detta ge en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

## Förändringar i skattelagstiftningar kan öka Trainimals skattekostnader eller på annat sätt ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat

Eftersom lagar, avtal och andra föreskrifter avseende beskattning, liksom andra fiskala avgifter, historiskt har varit föremål för upprepande förändringar och justeringar, är ytterligare förändringar och justeringar att vänta framöver i de jurisdiktioner där Trainimal är verksam, eventuellt med

retroaktiv verkan. Sådana förändringar kan få en betydande inverkan på Trainimals skattebelastning samt resultera i en väsentlig negativ inverkan på Trainimals verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Trainimals intäkter kan påverkas av förändringar i valutakurser**

Trainimals framtida intäkter kan i takt med Bolagets planerade geografiska expansion bli påverkade av förändringar i valutakurser. Verksamhetens huvudsakliga försäljningsintäkter inflyter idag i SEK. Vidare äger Bolaget tillgångar med exponering mot EUR. Eftersom växelkursen för utländska valutor fluktuerar i förhållande till den svenska kronan finns det en risk att framtida växelkursförändringar kan medföra en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

### **RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER**

#### **Trainimals aktier avses upptas till handel på Nordic SME som inte omfattas av alla lagregler som gäller för en så kallad reglerad marknad**

Bolag vars aktier handlas på Nordic SME omfattas inte av samma omfattande reglering som för ett bolag vars aktier är noterade på en så kallad reglerad marknad. En investerare bör vara medveten om att handel med aktier noterade utanför en reglerad marknad kan vara mer riskfylld.

#### **En aktiv, likvid och fungerande marknad för handel med Trainimals aktier kanske inte utvecklas**

Aktier som handlas på Nordic SME har generellt lägre omsättning än aktier som handlas på en reglerad marknad. Omsättningen i Bolagets aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Trainimals aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bl.a. kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Det pris som aktierna handlas för kommer att påverkas av ett stort antal faktorer, varav några är specifika för Trainimal och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag. Upptagande till handel på Nordic SME bör inte tolkas som att det kommer att finnas en likvid marknad för aktierna. Det föreligger risk att en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, vilket kan komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktierna. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på aktiens pris.

#### **Trainimals möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på flera faktorer och utdelning kan komma att utebli**

Trainimal har under tidigare verksamhetsår lämnat utdelning, men detta innebär inte per automatik att Bolaget kommer att lämna utdelning under kommande verksamhetsår. Bolagets utdelningspolicy innebär att ansamlade vinster och förluster

ska återinvesteras i Bolagets verksamhet. Den antagna utdelningspolicyen kan i framtiden revideras, främst utifrån att den finansiella ställningen avsevärt förändras. Enligt svensk lag är det bolagsstämman som beslutar om utdelning. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägande om framtida utdelningar kommer styrelsen väga in faktorer såsom expansionsplaner och/eller de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets likviditet och ställning i övrigt. Det föreligger en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare således inte kommer att besluta om utdelning i framtiden.

#### **Framtida försäljning av större aktieposter samt nyemissioner**

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, styrelseledamöter eller personer med ledande ställning i Bolaget, eller en uppfattning av marknaden att sådan kan komma att ske, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kommer att genomföras, kan påverka kursen på Bolagets aktier negativt. Dessutom skulle ytterligare eventuella nyemissioner leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan nyemission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än aktieägare.

#### **Huvudägaren kommer fortsätta att ha betydande kontroll efter Erbjudandet och detta kan begränsa nya aktieägares möjlighet att påverka i bolagsfrågor**

Nuvarande största aktieägare i Trainimal, Nova World Fitness Ltd, som kontrolleras av Olga Rönnberg och Håkan Rönnberg, kommer även fortsättningsvis att genom sin majoritetsställning ha möjlighet att i hög grad påverka utgången av de frågor som framläggs för bolagsstämman att besluta om, inklusive val av styrelseledamöter och en eventuell ökning av aktiekapitalet, samgående eller försäljning av samtliga, eller nästan samtliga, Bolagets tillgångar. Såvitt Trainimal känner till finns det inga överenskommelser mellan någon av de största aktieägarna. Oavsett detta sammanfaller kanske inte det intresse Nova World Fitness Ltd, eller det intresse någon av de andra större aktieägarna har, med Bolagets intresse eller andra aktieägares intressen och de större aktieägarna skulle kunna utöva inflytande över Trainimal på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intressen på bästa sätt.

#### **Teckningsförbindelser ej säkerställda**

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet. Teckningsförbindelser uppgår till ett värde om cirka 8,5 MSEK, motsvarande 55,0 procent av Erbjudandet. Dessa teckningsförbindelser är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att någon av parterna inte fullgör sina åtaganden.



# BAKGRUND OCH MOTIV

Trainimal har genom konceptet MammaFitness, som tillhandahåller träning och kostrådgivning digitalt genom egenutvecklad smart teknologi, etablerat sig som ett naturligt val för kvinnor mellan 20 och 45 år. MammaFitness har bevisats vara fungerande, eftertraktat och uthålligt lönsamt. Trots begränsade investeringar i sälj- och marknadsföring har antalet sålda träningsdagar i genomsnitt vuxit med över 30 procent årligen sedan 2014 och uppgick till cirka 1 miljon dagar under det senaste räkenskapsåret.

Sedan lanseringen av MammaFitness år 2010 har Bolagets nettomomsättning ökat med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 30 procent. Bolaget har under samtliga räkenskapsår sedan starten av MammaFitness haft ett positivt rörelseresultat, med undantag för det senaste räkenskapsåret efter Skatteverkets beslut att ändra den momsats som Bolaget tillämpat för träning från 6 procent till 25 procent, vilket belastade rörelseresultatet för räkenskapsåret 2019/2020 med cirka 3,4 MSEK (inklusive en retroaktiv justering). För att kompensera för den förändrade momsatsen införde Bolaget prishöjningar under perioden september till december 2020 och har trots detta lyckats bibehålla antalet medlemmar genom förbättring av befintlig tjänst och lansering av nya tjänster som bl.a. MammaFitness mobilapplikation och premiumabonnemang. Därigenom har Bolaget under räkenskapsårets tredje kvartal åstadkommit en ökad snittintäkt per medlem och förbättrade bruttomarginaler.

Bolaget fokuserar kontinuerligt på att vidareutveckla det egenutvecklade systemet genom att addera ytterligare funktionalitet och systemstöd för att öka konkurrenskraften och effektivisera befintliga arbetsflöden. Bolaget har sedan 2010 investerat cirka 12,7 MSEK och cirka 25 000 utvecklingstimmar i den tekniska plattformen. I ljuset av detta utvecklingsarbete, Bolagets marknadsposition och know-how avser Bolaget accelerera tillväxttakten genom nedan tillväxtsatsningar.

## Öka den totala medlemsbasen

MammaFitness potentiella målgrupp i Sverige är stor och förnyas kontinuerligt. Det finns en stor potential för accelererad tillväxt på den svenska marknaden genom utökade marknadsföringsaktiviteter och kommunikation till MammaFitness målgrupp. Genom aktiv annonsering, samarbeten och kampanjer planerar Bolaget att öka sin närvaro och bredda sin målgrupp inom sociala medier. Samtidigt planerar Bolaget att utöka sin marknadsföring genom att testa och utvärdera flertalet olika kanaler där MammaFitness målgrupp kan nås med riktade och relevanta budskap.

## Nå en högre snittintäkt per medlem

Bolaget har identifierat en rad initiativ som bedöms kunna förlänga den genomsnittliga medlemstiden och således intäkt per medlem:

- Vara tydlig med budskapet om de positiva hälsoeffekterna av ett längre medlemskap
- Erbjudna längre medlemskap till mer förmånliga villkor
- Erbjudna förbättrade betalningslösningar som t.ex. möjlighet till månadsbetalning av dyrare abonnemang
- Utveckling av erbjudna abonnemangsformer
- Erbjudna nya kompletterande tjänster, produkter och lojalitetsprogram

## Engelskspråkig version

Bolagets geografiska expansion planeras att inledas med lansering av en engelskspråkig version. Idag finns MammaFitness enbart på svenska och genom att lansera tjänsten på engelska kan Bolaget expandera till flera nya marknader. Bolaget avser att i ett första steg expandera till Storbritannien som är en signifikant större marknad än den svenska.

För att säkerställa finansiering av dessa tillväxtsatsningar har Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet som vid full teckning tillför Bolaget cirka 15,5 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden om cirka 13,8 MSEK avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning:

- **Marknadsföring för ökad tillväxt i Sverige:** 15 procent.
- **Utveckling och lokalisering av engelskspråkig version:** 15 procent.
- **Marknadsföring av MammaFitness i Storbritannien:** 50 procent.
- **Löpande utvecklingsarbete för att stödja ovan nämnda tillväxtsatsningar:** 20 procent.

Emissionslikviden kommer att utgöra en förstärkning av Bolagets finansiella ställning och möjliggöra planerade tillväxtsatsningar. De ändamål för användning av emissionslikviden som anges ovan är baserade på antaganden om fulltecknad emission. I det fall Erbjudandet inte blir fulltecknat kan Bolaget komma att revidera den procentuella fördelningen och prioritetsordningen på ovan angivna användningsområden.

Det förestående Erbjudandet och efterföljande notering vid Nordic SME bedöms skapa förutsättningar för Trainimal att tillvarata de tillväxtpotentialer som Bolaget besitter och därmed över tid skapa betydande aktieägarvärden. Vidare innebär en notering att likviditet skapas i aktien och att Bolaget över tid, kan tillföras nya aktieägare som stärker Bolaget. Därutöver har en marknadsnotering av Trainimal en positiv effekt på Bolagets relationer med kunder, samarbetspartners, anställda, leverantörer och andra intressenter. I synnerhet bedömer Bolaget att en marknadsnotering underlättar att attrahera nya medarbetare för att fortsätta vara i framkant kompetens- och innovationsmässigt.

För ytterligare information hänvisas till detta Memorandum som Trainimals styrelse har upprättat med anledning av Erbjudandet och upptagande till handel av Bolagets aktie på Nordic SME.

*Styrelsen för Trainimal är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dessas innebörd.*

Stockholm den 17 mars 2021

**Trainimal AB (publ)**

Styrelsen



# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Styrelsen beslutade den 17 mars 2021, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 oktober 2020, att genomföra en ägarspridning genom att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och internationellt att teckna högst 469 562 nyemitterade aktier till en teckningskurs om 33 SEK per aktie. Erbjudandet genomförs för att tillföra Bolaget kapital för tillväxtingsåtgärder i Sverige, utveckling av en engelskspråkig version och lansering av MammaFitness i Storbritannien samt för att uppnå utökad spridning i ägandet av Trainimals aktie inför noteringen av Bolagets aktie på Nordic SME.

Anmälningssperioden kommer att löpa under perioden 18–31 mars 2021. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 15,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK. Minsta teckningspost uppgår till 160 aktier motsvarande 5 280 SEK. Vid full teckning i Erbjudandet kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 1 878 251 aktier till 2 347 813 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 187 824,80 SEK från 751 300,40 SEK till 939 125,20 SEK, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 20 procent.

Tilldelning av aktier beslutas av Bolagets styrelse i samråd med Augment. Primärt syfte är att uppnå god spridning av ägandet. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningssperioden som anmälningssedelns inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälningssedeln avser eller helt utebli. Personer som ingått teckningsförbindelser samt strategiska investerare kan komma att prioriteras. Även affärskontakter och andra till Trainimal närstående parter samt kunder till Augment kan komma att prioriteras. Personer som ingår i den s.k. Leo-kretsen kommer dock inte erhålla prioriterad tilldelning utan omfattas av de ovan beskrivna tilldelningsprinciperna.

I samband med Erbjudandet har Trainimal ingått teckningsförbindelser med ett antal investerare, däribland vissa av Bolagets ledande befattningshavare och styrelseledamöter. Ledande befattningshavare och styrelseledamöter som har lämnat teckningsförbindelser är Thomas Lindgren (via AB Kronsvanen Investment och Förvaltning), Håkan Rönnberg, Olga Rönnberg, Mikael Pérez, Sofia Kyllönen och Daniel Laurén. Teckningsförbindelserna uppgår till sammanlagt cirka 8,5 MSEK, motsvarande 55,0 procent av Erbjudandet.

Styrelsen för Trainimal har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nordic SME. Upptagande till handel är villkorat av Nordic Growth Market NGM Aktiebolags godkännande och första dag för handel med Trainimals aktier är planerad till den 16 april 2021.

*Härmed inbjuds allmänheten och institutionella investerare att teckna aktier i Trainimal i enlighet med villkoren för Erbjudandet som anges i Memorandumet.*

Stockholm den 17 mars 2021

**Trainimal AB (publ)**

Styrelsen

# OLGA RÖNNBERG, GRUNDARE, VICE VD & KONCEPTANSVARIG INLEDER



Välkommen att bli aktieägare du också!

**Olga Rönnberg, grundare, vice VD & konceptansvarig**

När jag startade med onlineträning var tanken att kunna vara mammaledig med våra tvillingar och ändå kunna hjälpa mina PT-kunder, inte att bli ägare till ett företag med ett 40-tal medarbetare som tillsammans har hjälpt över 30 000 medlemmar att uppnå fysisk hälsa och välbefinnande. Mina idéer om träning och kost har visat sig vara något som kvinnor länge sökt, ett balanserat sätt att fokusera på grundläggande vanor som främjar en bra livsstil.

Min ambition har alltid varit att hålla våra tjänster på en mycket hög nivå, kostrådgivningen ska ges av leg dietister, nutritionister och kostvetare med högskoleutbildning och våra tränare ska vara licensierade personliga tränare med flerårig praktisk erfarenhet från arbete på gym.

Det som skiljer vårt erbjudande från vanliga tränings- och kostappar är vad vi kallar för accountability. Vår kund vet att coacherna följer deras utveckling och gör en uppföljning varje vecka av kost och träning, det gör att det känns lite svårare att ta den enkla vägen och strunta i de goda föresatserna. Det är också en trygghet att veta att vi finns där för att hjälpa och stötta när det känns som jobbigast.

Våra kunder är synnerligen lojala och många är redan aktieägare. Vi får massor av feedback från dem, förslag på nya funktioner och förbättringar. Vi lyssnar noga på vad kunden vill ha, vår personliga kontakt med våra kunder ger oss den information som vi behöver och är vår ständiga ledstjärna.

Är vi nöjda nu? Absolut inte! Vi ser MammaFitness som ett lyckat proof of concept. Med uthållig lönsamhet har vi visat att affärsidén bär från låga nivåer. Vi har kunnat utveckla företaget och den tekniska plattformen genom eget kassaflöde och vi är nu trygga med att vårt erbjudande har en potential att växa skalbart både geografiskt och till bredare målgrupper.

## VD HAR ORDET

Det är med stor tillförsikt som jag klivit ombord på Trainimal. Bolaget har en stark produkt med lojala kunder, ett litet men högst kompetent team av medarbetare, och en lönsam digital affärsidé med tydlig potential för uppskalning. Vi ska nu finslipa produkten, säkerställa den bästa möjliga kundupplevelsen, fortsätta utveckla nya tjänster och koncept och attrahera fler kunder via effektiv marknadsföring och geografisk expansion.

Trainimals tekniska plattform och digitala koncept innebär att MammaFitness möter kunden på individens villkor, lär känna kunden och dess utveckling i detalj och kan coacha varje kund med hög kvalitet till låga fasta kostnader. En personlig tränare eller kostrådgivare hos MammaFitness lägger varje betald minut på värdeskapande kundtid. MammaFitness tjänst är en kombination av en hälsofilosofi fokuserad på långsiktiga resultat, högt kvalificerade coacher och en teknisk plattform som möjliggör ett effektivt digitalt kundmöte. Denna tjänst ska vi vårda och vidareutveckla med det ständiga målet att ge bästa möjliga kundupplevelse.

Trainimal har ett bevisat lönsamt koncept med nöjda kunder. Bolaget har vuxit organiskt sedan start, med en genomsnittlig årlig omsättningstillväxt om cirka 30 procent, där nöjda kunder genererat fler kunder. Genom att utveckla tjänsten vidare med nya funktioner och abonnemangsformer kan vi erbjuda MammaFitness medlemmar en ännu bättre upplevelse. Med längre medlemskap till förmånliga villkor, förbättrat utbud av betallösningar, lojalitetsprogram m.m. förbättrar vi det kommersiella erbjudandet. Ambitionen är att förlänga den genomsnittliga tiden varje kund är aktiv hos MammaFitness, för att ge kunden ett bättre resultat men även öka Bolagets intäkt per kund över tid.

MammaFitness kanaler på sociala medier har en bred räckvidd och en trogen följarskara i Sverige. Målgruppen mammor inom Sverige är stor och förnyas varje år med cirka 100 000 nyblivna mammor. Det finns betydande potential att attrahera fler kunder genom aktiv marknadsföring. MammaFitness kommer fortsätta kommunicera i sociala medier för att interagera med våra kunder och därtill aktivera nya kanaler. Det kan handla om samarbeten med externa influencers eller traditionell annonsering på t.ex. YouTube. MammaFitness ambition är att på ett relevant sätt finnas i vår målgrupps medvetande från graviditet och vara det självklara valet för individanpassat stöd när det kommer till hälsa, kost och träning genom en mammas olika livsfaser.

MammaFitness har all potential för att attrahera mammor även utanför Sverige, redan idag har vi kunder i 45 länder. Den tekniska plattformen som möjliggör MammaFitness tjänst har kapacitet att hantera obegränsat antal kunder och är byggt från start för att vara skalbar geografiskt. Tjänstleveransen är helt digital utan logistiska utmaningar. Ett första logiskt steg är att färdigställa en engelskspråkig version av MammaFitness och ta ett första steg på den internationella arenan genom en lansering i Storbritannien, en av Europas största hälsomarknader och en språngbräda mot framtida introduktioner i andra engelskspråkiga länder.

Trainimal står inför ett stort steg i Bolagets utveckling där vi ser betydande potential i befintliga och nya tjänster på en internationell marknad. Inför detta steg välkomnar vi nu nya och befintliga aktieägare att vara med på vår resa.



Mikael Pérez, VD

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## Erbjudandet

Allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och internationellt (dock med de begränsningar som följer av detta Memorandum) erbjuds möjlighet att teckna aktier i Trainimal. Minsta teckningspost är 160 aktier motsvarande 5 280 SEK. Erbjudandet omfattar högst 469 562 aktier. Vid full teckning i Erbjudandet ges Trainimal ett tillskott på 15,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionen avser enbart nyemitterade aktier och genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

## Erbjudandetspris

Pris per aktie har fastställts till 33 SEK. Courtage utgår ej.

## Anmälningsperiod

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 18 mars till och med den 31 mars 2021. Styrelsen i Trainimal förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden samt tiden för betalning. Beslut om att förlänga anmälningsperioden kommer att offentliggöras senast den 31 mars 2021.

## Anmälan om teckning av aktier

Teckning av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningsedel, som under anmälningsperioden inges till Aqurat Fondkommission på nedanstående adress.

Minsta teckningspost är 160 aktier vilket motsvarar 5 280 SEK och därefter sker teckning i valfritt antal aktier.

Ifylld anmälningsedel ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 31 mars 2021. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningsperioden. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel per tecknare. För det fall flera anmälningsedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Trainimal

Box 7461

103 92 Stockholm

Telefon: 08-684 05 800

Telefax: 08-684 08 801

E-post: info@aqurat.se (inskannad anmälningsedel)

*Observera att anmälan är bindande.*

ANMÄLAN KAN OCKSÅ SKE ELEKTRONISKT  
VIA BANKID PÅ AQURAT FONDKOMMISSIONS  
HEMSIDA [HTTPS://AQURAT.SE](https://aqurat.se)

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Aqurat Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, teckning av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälningsedel och Memorandumet finns tillgängliga på Trainimals hemsida <https://trainimal.com>, Augments erbjudandesida <https://offers.augment.se>, samt på Aqurat Fondkommissionens hemsida <https://aqurat.se>.

## Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av Bolagets styrelse i samråd med Augment. Primärt syfte är att uppnå god spridning av ägandet. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningsperioden som anmälningssedeln inges. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälningssedeln avser eller helt utebli. Personer som ingått teckningsförbindelser samt strategiska investerare kan komma att prioriteras. Även affärskontakter och andra till Trainimal närstående parter samt kunder till Augment kan komma att prioriteras. Personer som ingår i den s.k. Leo-kretsen kommer dock inte att erhålla prioriterad tilldelning utan omfattas av de ovan beskrivna tilldelningsprinciperna.

## Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningsperiod och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota, vilken planeras skickas ut vecka 14. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

## Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

## Leverans av aktier

Så snart emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 15, kommer aktier att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

## Förleverans genom aktielån

I samband med Erbjudandet har tecknare möjlighet att få leverans i förtid ("Förleverans") av motsvarande antal aktier som tecknaren har tilldelats och betalats i Erbjudandet. Syftet med att få en tidig leverans av aktier är att tecknaren per den första handelsdagen kommer att ha aktien tillgänglig på sitt värdepapperskonto, förutsatt att betalning har erlagts i tid.

Förleverans möjliggörs genom att en eller flera nuvarande aktieägare i Bolaget lånar ut motsvarande antal aktier till tecknare fram till dess att nyemissionen blivit registrerad på Bolagsverket. Tecknaren reglerar lånet genom att lämna tillbaka motsvarande antal nyemitterade aktier till långgivaren, vilket sker helt genom Aqurat Fondkommissionens försorg, genast efter det att de nyemitterade aktierna har skapats och kan levereras i Euroclear. Aqurat Fondkommission är inte part i aktielåntransaktionen, utan agerar endast som förmedlare åt långgivare och låntagare. Om Förleverans ej önskas, måste detta anges i samband med teckning.

*Observera att leverans av aktier innan första noteringsdag, förutsätter att betalning har erlagts i tid.*

## Upptagande till handel

Trainimal har erhållit ett villkorat godkännande för notering av Bolagets aktier på Nordic SME. Preliminär första dag för handel är den 16 april 2021. Trainimals aktie kommer att handlas under kortnamnet TRML med ISIN-kod SE0011528082.

Noteringsbeslutet är villkorat av att Trainimal uppfyller de formella noteringskraven på att (i) ha säkrat rörelsekapital för en period om tolv månader och (ii) ha minst 300 aktieägare från första handelsdag på Nordic SME samt (iii) att ingen ny information framkommer som påverkar Bolagets uppfyllelse av noteringskraven.

## Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningssperioden avslutats kommer Trainimal offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till vecka 14 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Trainimals hemsida.

## Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

## Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

## Aktiebok

Trainimal är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag.

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

## Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktier m.m. styrs dels av Trainimals bolagsordning som finns tillgänglig via Trainimals hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

## Rätt att återkalla Erbjudandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 31 mars 2021.

## Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte erbjudandet att teckna aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

## Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Trainimal bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut.

## Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuellt Erbjudande.

## Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Aqurat Fondkommission. Personuppgifter som lämnats till Aqurat Fondkommission kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat Fondkommission samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat Fondkommission. Aqurat Fondkommission tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat Fondkommission genom en automatisk process hos Euroclear.

## Övrig information

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. En teckning av aktier i Erbjudandet är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

## Lock up-avtal

Samtliga av Bolagets ledande befattningshavare och styrelsemedlemmar har genom avtal förbundit sig gentemot Augment att inom en period om tolv månader från första dag för handel på Nordic SME, inte sälja aktier eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning vad gäller aktier som innehavs innan Erbjudandet utan att i varje enskilt fall, ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Augment. Beslut att utge sådana skriftligt godkännanden beslutas helt diskretionärt av Augment och bedömning görs i varje enskilt fall. Beslut att bevilja sådant undantag kan bero på såväl personliga som affärsmässiga skäl.

Totalt omfattar ingångna lock up-avtal 1 489 860 aktier, motsvarande cirka 79,3 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet och cirka 63,5 procent efter Erbjudandets genomförande, givet att detta blir fulltecknat.

## Teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har Trainimal ingått teckningsförbindelser med ett antal investerare, däribland vissa av Bolagets ledande befattningshavare och styrelseledamöter. Ledande befattningshavare och styrelseledamöter som har lämnat teckningsförbindelser är Thomas Lindgren (via AB Kronsvanen Investment och Förvaltning), Håkan Rönnerberg, Olga Rönnerberg, Mikael Pérez, Sofia Kyllönen och Daniel Laurén. Teckningsförbindelserna uppgår till sammanlagt cirka 8,5 MSEK, motsvarande 55,0 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser och dessa är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. De som ingått teckningsförbindelser kan komma att prioriteras i tilldelningshänseende, med undantag för personer som ingår i den s.k. Leo-kretsen. I tabellen nedan redovisas samtliga parter som ingått teckningsförbindelser avseende Erbjudandet. Samtliga parter som ingått dessa förbindelser kan nås via Augment.

## Teckningsförbindelser

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Andel av Erbjudandet
Håkan Rönnerberg	990 000	6,39%
MW Asset Management AB	990 000	6,39%
Olga Rönnerberg	990 000	6,39%
Thomas Lindgren via bolag	990 000	6,39%
Heronstone Holding AB	660 000	4,26%
Fredrik Attefall	495 000	3,19%
Martin Boldt-Christmas	495 000	3,19%
Stefan Nydahl	454 872	2,94%
Philip Löchen	396 000	2,56%
Danny Lundblad	330 000	2,13%
Auratus Invest AB	247 500	1,60%
Bergskanten Invest AB	247 500	1,60%
Jimmie Landerman	247 500	1,60%
Mikael Pérez	247 500	1,60%
Sydsken AB	247 500	1,60%
Sofia Kyllönen	216 975	1,40%
Bertil Pålsson	99 000	0,64%
Henrik Lewander	99 000	0,64%
Daniel Laurén	79 200	0,51%
<b>Totalt</b>	<b>8 522 547</b>	<b>55,00%</b>



# MARKNADSÖVERSIKT

Detta Memorandum innehåller statistik, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlekar, trender, marknadsandelar, marknadsställningar samt annan branschdata som gäller Bolagets verksamhet och marknader. Såvida inget annat anges baseras verksamhets- och marknadsdata på Bolagets analys av flera olika källor, däribland European Health & Fitness Market Report 2020, en gemensam rapport från Deloitte och EuropeActive. Eftersom Trainimal inte har tillgång till de fakta och antaganden som finns i dessa tredjepartskällor kan Bolaget inte kontrollera sådan information och även om Trainimal anser att informationen är tillförlitlig kan Bolaget inte garantera dess riktighet eller fullständighet. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådana källor, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## Sammanfattning

- Betydande och växande marknad som drivs av bl.a. ökad hälsomedvetenhet och teknologisk utveckling.
- En industri i förändring där ökad mångfald, större behov för individanpassning, geografisk och tidsmässig flexibilitet och digitaliseringen banar väg.
- En ökad acceptans av allmänheten för digitala alternativ som utmanar traditionella alternativ.
- Den digitala omställningen av träning har drivits på ytterligare av den pågående COVID-19 pandemin.

## Inledning

Trainimal tillhandahåller individanpassad träning och kostrådgivning digitalt genom egenutvecklad smart teknologi. Trainimals produkterbjudande marknadsförs idag under namnet MammaFitness och riktar sig primärt till kvinnor mellan 20 och 45 år i Sverige.

Bolaget har antagit en tillväxtplan där prioriterade fokusområden utgör expansiva satsningar på MammaFitness i Sverige och förberedelser för en geografisk expansion genom en utveckling av en engelskspråkig version. Bolaget avser att i ett första steg expandera till Storbritannien som är en större och mer etablerad marknad än den svenska.

I takt med att Bolaget når fastställda milstolpar med MammaFitness vad avser marknadspenetration och utveckling av funktionalitet kommer Trainimal utvärdera möjligheten att lansera nya koncept riktade mot andra målgrupper. Bolaget har arbetat fram ett nytt koncept riktat mot en bredare målgrupp än MammaFitness som planeras lanseras som koncept nummer två.

Därtill föreligger en möjlighet för Bolagets att licensiera den egenutvecklade tekniska plattformen till externa operatörer inom bl.a. träning och kostrådgivning med fokus på andra målgrupper och marknader.

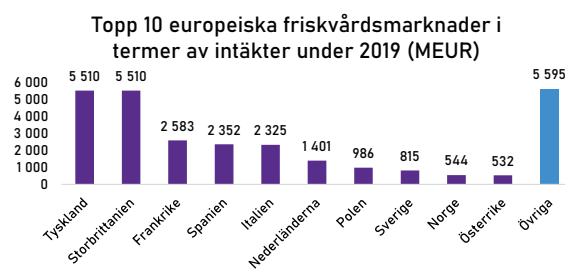
I avsnittet som följer beskrivs översiktligt några av trenderna, marknaderna och de främsta kännetecknen för den europeiska friskvårdsmarknaden.

## Den europeiska friskvårdsmarknaden 2019<sup>1</sup>

I termer av intäkter växte den europeiska friskvårdsmarknaden med 3,0% till 28,2 miljarder EUR under 2019. Marknadstillväxten drevs primärt av en ökning i antal friskvårdsanläggningar (+2,3%) och en medlemskapstillväxt (+3,8%), vilket återspeglar den kontinuerligt ökande hälsomedvetenheten i Europa. Samtidigt minskade den genomsnittliga månadskostnaden för ett medlemskap (-0,8%), huvudsakligen på grund av en fortsatt utbredning av lågprisoperatörer.

Marknadsdata under 2019	
Antal medlemmar	64,8 miljoner
Medlemstillväxt (från 2018)	+3,8%
Marknadsandel topp 30 aktörer	26,5%
Antal friskvårdsanläggningar <sup>2</sup>	63 644
Penetrationsgrad <sup>3</sup>	8,1%
Totala intäkter	28,2 miljarder EUR
Genomsnittlig månadskostnad för medlemskap	38,4 EUR
Antal M&A transaktioner	17

Tyskland och Storbritannien befäste sina positioner som dom två största marknaderna i Europa med totala intäkter motsvarande cirka 5,5 miljarder EUR vardera.



1) Deloitte/EuropeActive European Health & Fitness Market Report 2020

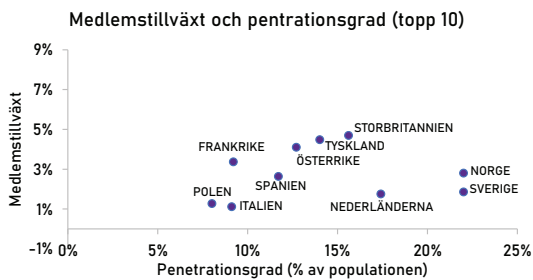
2) Definition enligt Deloitte/EuropeActive European Health & Fitness Report 2020: En friskvårdsanläggning definieras som en anläggning där det finns en träningshall med tyngder och (valfri) utrustning för konditionsträning. Anläggningen måste vara öppen för allmänheten, antingen via betalning per besök eller genom medlemskap

3) Antal medlemmar i procent av total population



Det föreligger fortsatt väsentliga skillnader mellan individuella marknader. Sverige (22,0% penetrationsgrad), Norge (22,0%) och Nederländerna (17,4%) representerar medelstora länder med en hög andel medlemskap i relation till population.

Bakomliggande faktorer bedöms vara ett generellt stort intresse för fysisk aktivitet, relativt hög disponibel inkomst och att stora friskvårdsoperatörer har närvaro på dessa marknader.



## Den svenska friskvårdsmarknaden

Den svenska marknaden var relativt konstant mellan 2018 och 2019 i termer av intäkter och uppgick till 815 miljoner EUR under 2019. Föregående år har marknaden upplevt en tillväxt i termer av intäkter som haft stöd av strukturella hälsotrender, såsom ett ökat hälsomedvetande, subventioner från myndigheter och arbetsgivare samt etablering av nya friskvårdsanläggningar.

Antalet friskvårdsanläggningar i Sverige har ökat från 1 660 under 2018 till 1 702 under 2019, motsvarande en CAGR på 2,5%. Under 2019 hade Sverige, tillsammans med Norge, den högsta marknadspenetrationen i Europa, eftersom 22,0% av befolkningen i Sverige hade ett medlemskap hos en friskvårdsanläggning. Penetrationsgraden ökade med 0,6% från 21,6% under 2018.

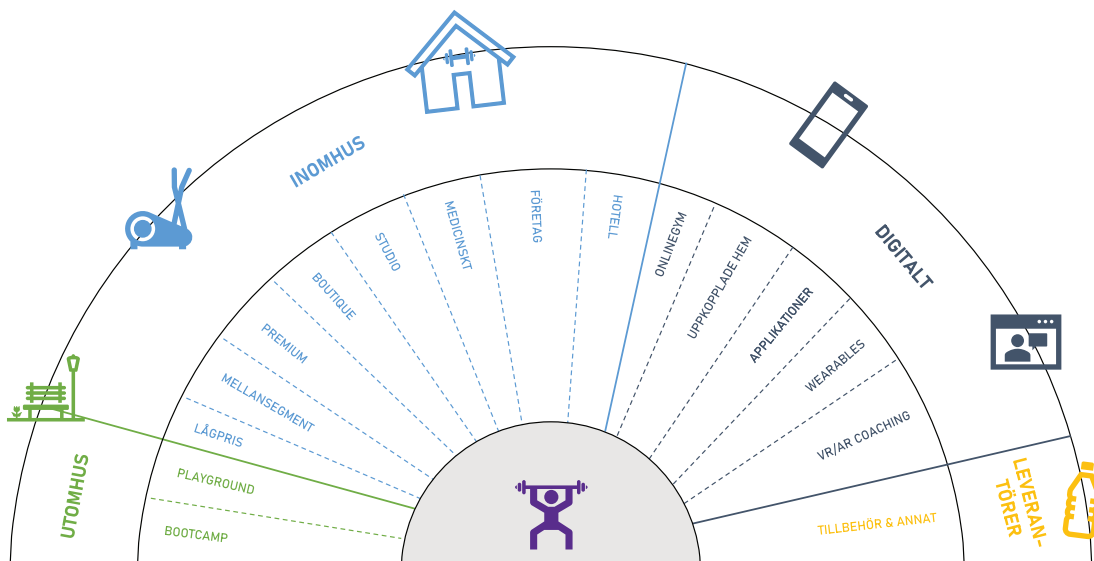
## Ekosystemet – en industri i förändring

Friskvårdsindustrin har under de senaste åren genomgått signifikanta strukturella förändringar. Fram till några år sedan formades landskapet av traditionella friskvårdsanläggningar. Idag består istället ekosystemet av många olika oberoende aktörer och nya trender fortsätter utvecklas av såväl befintliga som nya marknadsaktörer. Figuren nedan illustrerar de olika marknadsaktörerna i ekosystemet. Flertalet drivkrafter har legat till grund för förändringarna, däribland ökad mångfald, större behov för individanpassning, geografisk och tidsmässig flexibilitet och digitaliseringens framfart.

## Den pågående globala digitaliseringen

Med utvecklingen av digital teknologi och ökad acceptans av allmänheten har digitala alternativ fått en mer central del i ekosystemet. Produktutbudet omfattar ofta on-demand-innehåll (t.ex. instruktionsvideor), individanpassade träningsplaner och kostrådgivning. Produkterna är designade på ett sådant sätt att användaren bara behöver ett litet utrymme och lite eller ingen utrustning för att träna.

Utvecklingen av digitala alternativ har inneburit konsekvenser för traditionella aktörer. I vissa fall kan dessa helt eller delvis ersätta besöket i ett traditionellt gym. I andra fall som ett komplement genom tillhandahållandet av teknologi och därigenom en utvidgning av en traditionell operatörs produktsortiment.



# VERKSAMHETSÖVERSIKT

## Trainimal i korthet

Trainimal tillhandahåller individanpassad träning och kostrådgivning digitalt genom egenutvecklad smart teknologi. Coaching sker av legitimerade dietister och licensierade personliga tränare. Grundkonceptet är enkelt; Bolagets medlemmar får för priset av en timmes coaching på t.ex. ett gym, personligt stöd digitalt under en hel månad av dietist och personlig tränare. Trainimals vision är att genom interaktiv teknologi hjälpa sina medlemmar uppnå fysisk hälsa och välbefinnande, oavsett sociala, ekonomiska och geografiska förutsättningar.

Trainimals produkterbjudande marknadsförs idag under namnet MammaFitness och riktar sig primärt till kvinnor mellan 20 och 45 år. MammaFitness grundare Olga Rönnberg har arbetat med mammaträning sedan 2004 och är troligtvis Sveriges mest namnkunniga mammatränare. Olga har över åren utformat MammaFitness filosofi, att kombinationen av individuellt anpassad träning och kosthållning ger resultat. Hos MammaFitness möter Bolagets medlemmar erfarna personliga tränare och kostrådgivare med specifik erfarenhet och utbildning inom mammors hälsa. Bolagets tränare och kostrådgivare vet vilka utmaningar inom träning och kost som mammor möter och skraddarsyr upplägg efter varje enskild individ.

MammaFitness är ett bevisat fungerande koncept som har hjälpt fler än 30 000 mammor att nå sina mål sedan 2010. Genomsnittskunden är en kvinna på 36 år med barn mellan 0 till 3 år och som har ett intresse för hälsa och välbefinnande, en relativt god inkomst och är aktiv på sociala medier. Antalet sålda dagar har haft en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 30 procent sedan 2014 och uppgick till cirka 1 miljon dagar under räkenskapsåret 2019/2020.

## Teknisk plattform – PT Online

Kärnan i den tekniska plattformen utgörs av det egenutvecklade systemet för onlineträning ("PT Online"). Genom PT Online erbjuds medlemmar tillgång till ett individuellt anpassat träningsprogram och måltidsplan med personlig vägledning av leg dietister och personliga tränare. PT Online är medlemmarnas dagliga verktyg och innehåller över 800 unika träningsvideor, fler än 1 100 recept samt flertalet smarta funktioner där medlemmen får stöd och kan följa sin utveckling över tid.

PT Online lanserades initialt som en webbapplikation och under december 2020 lanserades PT Online som mobilapplikation för iOS och Android. PT Online består i huvudsak av två delar, själva appen som medlemmar nyttjar samt ett avancerat backend-system med admingränssnitt där Trainimals leg dietister och personliga tränare hanterar medlemmarna. Systemet innehåller alla medlemmars tränings- och kostdata och anpassar kontinuerligt medlemmarnas kostplaner och träningsprogram. Genom intelligent användning av medlemmarnas användardata tillhandahåller PT Online systemstöd till Trainimals coacher och säkerställer att varje medlem får optimalt stöd för bästa resultat. Trainimals utvecklingsavdelning arbetar kontinuerligt med att addera ny funktionalitet och effektivisera befintliga arbetsflöden. Avsikten är att hela tiden utöka systemstöden för coacherna för att tillse

att tiden istället kan disponeras på värdeskapande åtgärder såsom kundkontakt och uppföljning. Bolaget har sedan 2010 investerat cirka 12,7 MSEK och cirka 25 000 utvecklingstimmar i den tekniska plattformen.

## Intäktsmodell

Trainimals intäkter utgörs huvudsakligen av en abonnemangsmodell. Priset per månad för ett abonnemang varierar från 999 SEK till 1 899 SEK beroende på val av abonnemang. Därutöver genereras intäkter genom försäljning av träningsutrustning, kosttillskott, böcker m.m. som säljs via egen e-handel. Produkterna lagerförs och hanteras genom tredjepartslogistik.

## Abonnemangsformer

Abonnemang	Beskrivning
Träning och kost	Personlig tränare och kostrådgivare som utformar individuellt anpassat träningsprogram och kostplan.
Träning	Personlig tränare som utformar individuellt anpassat träningsprogram.
Kost	Personlig kostrådgivare som utformar individuellt anpassad kostplan.
Premium	Komplett erbjudande med fullt stöd av personlig tränare och kostrådgivare och därutöver tillgång till interaktiva livesändningar med innehåll om hälsa, träningsinstruktion, utmaningar och nyheter.
Special	Specialanpassat abonnemang för exempelvis den med diabetes eller hypotyreo.

## Övriga tjänster

Tjänst	Beskrivning
Egen e-handel	Egna produkter såsom träningsutrustning, kosttillskott från Bolagets egna varumärke Olga Rönnbergs(R) och böcker.
Webbmagasinet mamma.fit	Webbmagasin med cirka 90 000 unika besökare i månaden. Artiklar om träning, mat och mental hälsa utifrån Trainimals mångåriga erfarenhet av coaching av kvinnor.
MammaFitness GravidApp	Applikation till iOS och Android som erbjuder en strukturerad kost- och träningsplan för den som är gravid och som anpassar användares träning efter aktuell trimester. Vid tidpunkten för Memorandumets avgivande utvecklas en ny och förbättrad version av GravidAppen och återlansering på App Store och Google Play kommer att ske så snart den är färdigställd.

## Konkurrensfördelar

Trainimal erbjuder genom MammaFitness individanpassad träning och kostrådgivning digitalt, specifikt utformad för målgruppen mammor. Tjänsten tillhandahålls av professionella coacher med specifik expertis i att coacha mammor med de

utmaningar som dessa möter.

MammaFitness filosofi baseras på att kombinationen av träning och kost, tillsammans med att skapa accountability för medlemmen att följa sin plan, ger långsiktiga resultat. Genom Trainimals tekniska plattform ser medlemmen dagligen sin individuella plan, registrerar träning, kost och anger upplevd svårighetsgrad m.m. Baserat på användardata anpassar kontinuerligt systemet kost- och träningsplan samt tillhandahåller varje medlems coacher med en samlad bild av medlemmens aktivitet, utveckling och rekommendation framåt. Systemstödet är omfattande, t.ex. mängdberäknas enskilda ingredienser i recepten från medlemmens aktuella energibehov, även föreslagen belastning i varje övning beräknas.

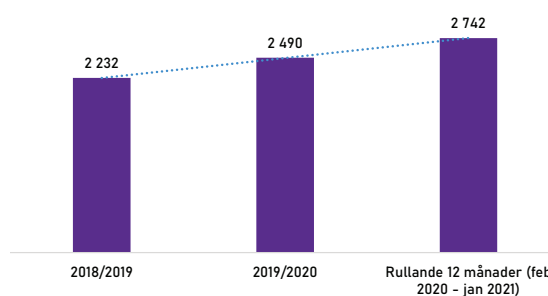
Jämfört med andra alternativ på marknaden erbjuder MammaFitness en resultatorienterad och kostnadseffektiv tjänst. För priset av en timmes erfaren coaching hos en annan aktör får en MammaFitness medlem dagligt stöd och veckovis samlad feedback i en månad.

## Operationell utveckling

Sedan lanseringen av MammaFitness år 2010 har Bolagets nettoomsättning ökat med en genomsnittliga årlig tillväxttakt om cirka 30 procent. Anskaffning av nya medlemmar har primärt genomförts via sociala medier och hänvisningar. Andelen betald extern marknadsföring har således varit begränsad.

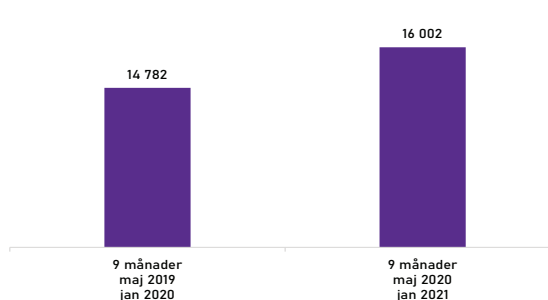
Bolaget har under samtliga räkenskapsår sedan starten av MammaFitness haft ett positivt rörelseresultat, med undantag för det senaste räkenskapsåret efter Skatteverkets beslut att ändra den momsats som Bolaget tillämpat för träning från 6 procent till 25 procent, vilket belastade rörelseresultatet för räkenskapsåret 2019/2020 med cirka 3,4 MSEK (inklusive en retroaktiv justering). För att kompensera för den förändrade momsatsen införde Bolaget prishöjningar under perioden september till december 2020 och har trots detta lyckats bibehålla antalet medlemmar genom förbättring av befintlig tjänst och lansering av nya tjänster som bl.a. MammaFitness mobilapplikation och premiumabonnemang. Därigenom har Bolaget under räkenskapsårets tredje kvartal åstadkommit en ökad snittintäkt per medlem och förbättrade bruttomarginaler.

Snittintäkt per kund (SEK)



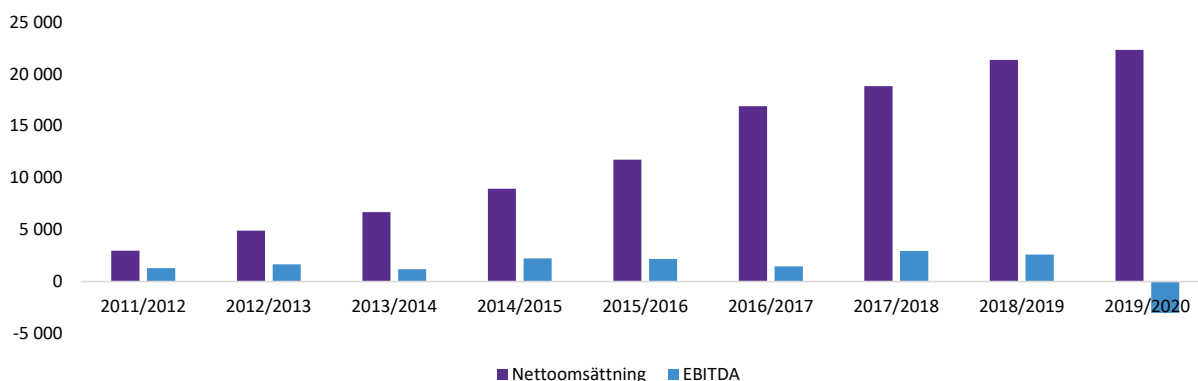
Bolagets snittintäkt per kund under de senaste tolv månaderna (februari 2020-januari 2021) uppgick till 2 742 SEK, en ökning motsvarande cirka 10 procent från räkenskapsåret 2019/2020 och cirka 18 procent från 2018/2019.

Abonnemangsförsäljning (KSEK)



I Bolagets räkenskaper fördelas abonnemangsinntäkter över abonnemangens löptid. Grafen ovan illustrerar den operiodiserade försäljningen av abonnemang under de första nio månaderna 2020/2021 jämfört med motsvarande period 2019/2020. Abonnemangsförsäljningen under angiven period uppgick till 16 002 KSEK, en ökning motsvarande cirka 8 procent mot jämförande period föregående år.

Nettoomsättning och EBITDA (KSEK mellan 2011/2012-2019/2020)



## Tillväxtstrategi

### Prioriterade fokusområden

Bolaget har antagit en tillväxtplan där prioriterade fokusområden utgör expansiva satsningar på MammaFitness i Sverige och förberedelser för en geografisk expansion genom utveckling av en engelskspråkig version av PT Online. Dessa prioriterade fokusområden redogörs för mer i detalj nedan.

#### Öka den totala medlemsbasen i Sverige genom marknadsföringssatsningar och ny funktionalitet och tjänster

MammaFitness potentiella målgrupp i Sverige är stor och förnyas kontinuerligt. I Sverige föds varje år cirka 100 000 barn och målgruppen nyblivna mammor är relativt stabil sett till storlek. Samtidigt finns ett ökat intresse för individanpassad träning och hälsa utformat för kvinnor och mammor i flera åldersgrupper. MammaFitness har idag medlemmar från 18-74 år. Det finns stor potential att öka antalet medlemmar genom en ökad marknadsföring och genom att aktivt kommunicera med specifika målgrupper inom den större målgruppen mammor. Inom MammaFitness koncept ryms specifika produkter och erbjudanden till grupper som nyblivna mammor, mammor mitt i livet och mammor i som närmar sig klimakteriet.

Det finns en stor potential för accelererad tillväxt på den svenska marknaden genom utökade marknadsföringsaktiviteter och kommunikation till MammaFitness målgrupp. Bolaget har sedan start stark kompetens i kommunikation genom sociala medier där MammaFitness budskap och erbjudande har visat sig fungera väldigt väl. Genom aktiv annonsering, samarbeten och kampanjer planerar Bolaget att öka sin närvaro och bredda sin målgrupp inom sociala medier. Samtidigt planerar Bolaget att utöka sin marknadsföring genom att testa och utvärdera flertalet olika kanaler där MammaFitness målgrupp kan nå med riktade och relevanta budskap.

I december 2020 lanserades MammaFitness app för iOS och Android genom vilken nya kundanskaffningsmöjligheter öppnas. Bolaget bedömer att den nya appen kommer underlätta vidareutveckling av ny funktionalitet och tjänster samtidigt som målgruppen breddas.

#### Nå än högre snittintäkt per medlem

Bolaget har identifierat en rad initiativ som bedöms kunna förlänga den genomsnittliga medlemstiden och således intäkt per medlem:

1. Vara tydlig i budskapet om de positiva hälsoeffekterna av ett längre medlemskap
2. Erbjudna längre medlemskap till mer förmånliga villkor
3. Erbjudna förbättrade betalningslösningar som t.ex. möjlighet till månadsbetalning av dyrare abonnemang
4. Utveckling av erbjudna abonnemangsformer
5. Erbjudna nya kompletterande tjänster, produkter och lojalitetsprogram

#### Engelskspråkig version

Bolagets geografiska expansion planeras att inledas med lansering av en engelskspråkig version. Idag finns MammaFitness enbart på svenska och genom att lansera tjänsten på engelska kan Bolaget expandera till flera nya marknader. Bolaget avser att i ett första steg expandera till Storbritannien som är en större och mer etablerad marknad än den svenska. En lansering i Storbritannien innebär för Bolaget en betydande ökning i marknadsunderlag med en relativt begränsad förberedande investering.

En lansering i en ny marknad innebär förberedelser i form av översättning, kreation av anpassat innehåll i form av recept, råvaruregister, träningsvideor på lokalt språk m.m. Insatser i både kundvy och administrativt gränssnitt för coacher. Därutöver behöver coacher rekryteras för att möta kunder på lokalt språk. En första internationell lansering i just Storbritannien är relativt kostnadseffektivt då t.ex. Bolagets admingränssnitt redan är förberett på engelska, coacher från Sverige kan vid en lansering hjälpa kunder i Storbritannien på engelska och Bolaget har befintlig personal med god kännedom om kostvanor på den brittiska marknaden. I ett senare skede kan investeringar i en engelskspråkig version användas på andra engelskspråkiga marknader.

#### Andra potentiella utvecklingsområden

##### Nya koncept

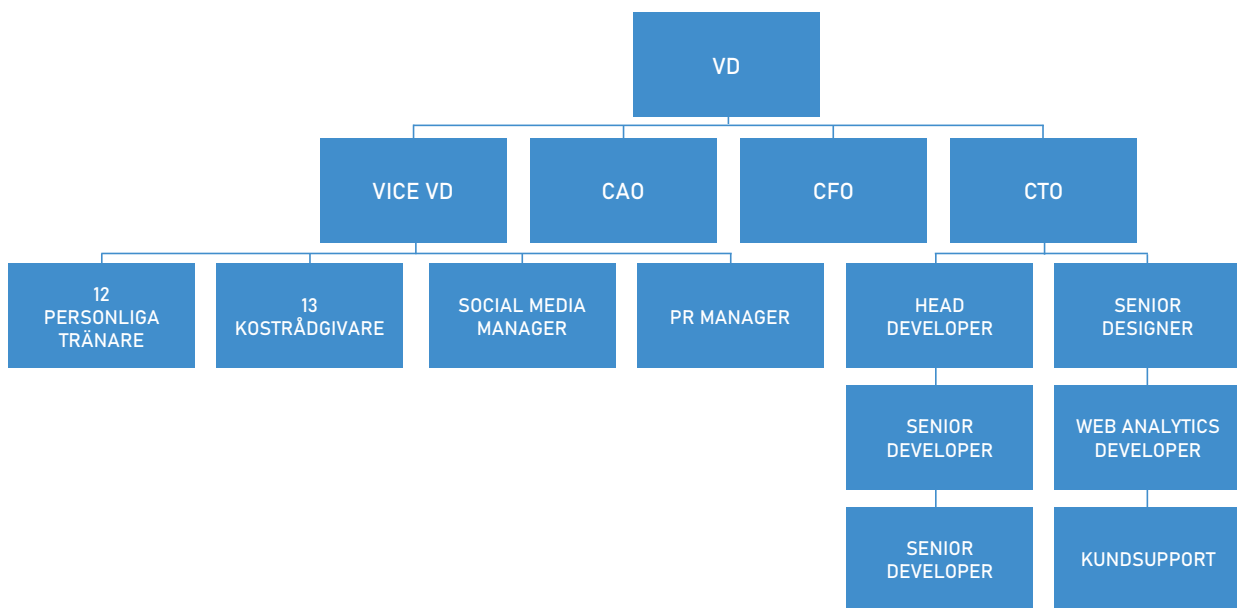
I takt med att Bolaget når fastställda milstolpar med MammaFitness vad avser marknadspenetrering och utveckling av funktionalitet kommer Bolaget utvärdera möjligheten att lansera nya koncept riktade mot andra målgrupper. Vid lansering av nya koncept kan samma teknologi återanvändas med ytterst begränsad anpassning. Bolaget har arbetat fram ett nytt koncept riktat mot en bredare målgrupp än MammaFitness som planeras lanseras som koncept nummer två.

##### White label, SaaS

Avser licensiering av Bolagets teknologi till externa operatörer inom bl.a. träning och kostrådgivning alternativt tillhandahållande av mjukvaruplattformen som tjänst. Detta är ett område som Bolaget planerar att utvärdera. All nyutveckling i PT Online kommer att göras så att tredjepartsanvändning underlättas för att bibehålla de möjligheterna för framtiden.

## Organisation

Bolaget har per dagen för Memorandumets avgivande 25 frilansande licensierade personliga tränare, dietister och nutritionister. Därutöver har Bolaget åtta anställda som arbetar med utveckling, kundsupport och marknadsföring utöver de ledande befattningshavarna. Bolagets ledande befattningshavare presenteras på sida 33 i Memorandumet.



# FINANSIELL ÖVERSIKT

Bolaget tillämpar ett brutet räkenskapsår med redovisningsperiod som omfattar 1 maj till 30 april. I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Trainimals finansiella utveckling under räkenskapsåren 2018/2019 och 2019/2020 och de tre första kvartalen för räkenskapsåret 2020/2021 med jämförelsesiffror. Den finansiella översikten för 2018/2019 samt 2019/2020 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar med undantag för kassaflödesanalysen som inte har granskats av Bolagets revisor. Delårssiffrorna som presenteras i avsnittet är hämtade från Bolagets interna redovisningssystem och har inte granskats av Bolagets revisor.

Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1. Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Memorandum reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella historiken" samt Trainimals reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018/2019 och 2019/2020 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser.

## Resultaträkning

Belopp i KSEK	9 månader	9 månader	Helår	Helår
	maj 2020 jan 2021	maj 2019 jan 2020	2019/2020	2018/2019
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning <sup>1</sup>	16 104	16 095	22 345	21 395
Övriga rörelseintäkter	170	1 327	1 183	12
	<b>16 274</b>	<b>17 422</b>	<b>23 527</b>	<b>21 407</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-8 401	-8 805	-12 182	-9 988
Övriga externa kostnader	-5 079	-2 630	-3 937	-2 970
Personalkostnader	-4 447	-5 068	-6 695	-5 843
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-296	-443	-587	-1 162
Övriga rörelsekostnader	-3	-1 915	-3 752 <sup>2</sup>	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 952</b>	<b>-1 439</b>	<b>-3 625</b>	<b>1 443</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	201	-	-	-
Räntekostnader och liknande kostnader	-41	-59	-55	-92
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 792</b>	<b>-1 498</b>	<b>-3 680</b>	<b>1 351</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	2 136	-64
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 792</b>	<b>-1 498</b>	<b>-1 543</b>	<b>1 287</b>
Periodens skatt	-	-8	-212	-289
Övriga skatter	-	-	146	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 792</b>	<b>-1 506</b>	<b>-1 609</b>	<b>998</b>

1) Abonnemangsintäkter fördelas över abonnemangens löptid

2) Till största del hänförligt till Skatteverkets beslut att påföra Bolaget ytterligare moms. Förteckning över samtliga exceptionella kostnader finns under not 5 i årsredovisningen för 2019/2020 som är införlivad i Memorandumet genom hänvisning

## Balansräkning

Belopp i KSEK	2021-01-31	2020-01-31	2020-04-30	2019-04-30
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
<b>Tillgångar</b>				
Tecknat, ej betalt kapital	-	103	-	8 322
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	29	109	4	422
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Byggnader och mark	8 839	-	-	2 850
Inventarier, verktyg och installationer	591	336	297	673
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	-	2 466	2 466	2 416
	<b>9 430</b>	<b>2 802</b>	<b>2 763</b>	<b>5 938</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Fordringar hos koncernföretag	969	417	519	113
Andra långfristiga värdepappersinnehav	391	23	14	23
	<b>1 360</b>	<b>440</b>	<b>533</b>	<b>136</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>10 819</b>	<b>3 351</b>	<b>3 301</b>	<b>6 497</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Varulager med mera</b>				
Råvaror och förnödenheter	551	608	595	298
	<b>551</b>	<b>608</b>	<b>595</b>	<b>298</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar	400	697	251	309
Aktuell skattefordran	329	142	66	27
Övriga fordringar	313	87	246	498
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	445	-	197	199
	<b>1 487</b>	<b>926</b>	<b>760</b>	<b>1 033</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>3 557</b>	<b>12 215</b>	<b>9 365</b>	<b>4 388</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 595</b>	<b>13 749</b>	<b>10 720</b>	<b>5 719</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16 414</b>	<b>17 203</b>	<b>14 020</b>	<b>20 537</b>

## Balansräkning

Belopp i KSEK	2021-01-31	2020-01-31	2020-04-30	2019-04-30
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	751	751	751	600
Nyemission under registrering	-	-	-	8 322
Reservfond	30	30	30	30
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	8 170	8 170	8 170	-
Balanserad vinst eller förlust	1 840	842	842	1 223
Vinst eller förlust föregående år	-1 609	998	998	464
Periodens resultat	-1 792	-1 506	-1 609	998
	<b>6 609</b>	<b>8 504</b>	<b>8 401</b>	<b>2 685</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>7 390</b>	<b>9 285</b>	<b>9 182</b>	<b>11 637</b>
<b>Obeskattade reserver</b>				
Akkumulerade överavskrivningar	-79	15	-79	15
Periodiseringsfonder	-	2 042	-	2 042
	<b>-79</b>	<b>2 057</b>	<b>-79</b>	<b>2 057</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	3 480	1 372	-	2 679
	<b>3 480</b>	<b>1 372</b>	<b>-</b>	<b>2 679</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	254	333	-	444
Leverantörsskulder	1 307	2 041	1 701	1 963
Övriga kortfristiga skulder	1 068	468	2 015	285
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 994	1 647	1 201	1 473
	<b>5 623</b>	<b>4 489</b>	<b>4 917</b>	<b>4 165</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>16 414</b>	<b>17 203</b>	<b>14 020</b>	<b>20 537</b>



## Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	9 månader	9 månader	Helår	Helår
	maj 2020 jan 2021	maj 2019 jan 2020	2019/2020	2018/2019
	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-1 792	-1 498	-3 680	1 351
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	95	-394	-250	1 162
Betald inkomstskatt	-263	-124	-104	-489
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 960</b>	<b>-2 016</b>	<b>-4 034</b>	<b>2 024</b>
<b>Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	44	-310	-297	-58
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-464	222	313	1 691
Ökning (+)/Minskning (-) rörelseskulder	452	435	1 194	414
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 928</b>	<b>-1 669</b>	<b>-2 824</b>	<b>4 071</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar (-) i materiella anläggningstillgångar	-6 953	-	-	-451
Avyttring av (+) materiella anläggningstillgångar	-	3 844	3 844	-
Investeringar (-) i immateriella anläggningstillgångar	-35	-	-	-
Investeringar (-) i finansiella anläggningstillgångar	-827	-304	-397	-
<b>Kassaflödet från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 815</b>	<b>3 540</b>	<b>3 447</b>	<b>-451</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	8 219	8 322	-
Nyupptagna lån	3 990	-	-	-475
Amorteringar av långfristiga finansiella skulder	-55	-974	-2 346	-
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	-	-444	-777	-
Utdelning	-	-845	-845	-675
<b>Kassaflödet från finansieringsverksamheten</b>	<b>3 935</b>	<b>5 956</b>	<b>4 354</b>	<b>-1 150</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 808</b>	<b>7 827</b>	<b>4 977</b>	<b>2 470</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>9 365</b>	<b>4 388</b>	<b>4 388</b>	<b>1 918</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 557</b>	<b>12 215</b>	<b>9 365</b>	<b>4 388</b>

## Nyckeltal

Nedan presenteras relevanta nyckeltal som är uträknade med hjälp av respektive årsredovisning. Årsredovisningarna från 2018/2019 och 2019/2020 är reviderade av Bolagets revisor. Nyckeltalen för delårsperioderna har framtagits särskilt för Memorandumet från Bolagets interna redovisningssystem och har inte granskats av Bolagets revisor.

	9 månader	9 månader	Helår	Helår
	maj 2020	maj 2019	2019/2020	2018/2019
	jan 2021	jan 2020		
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning, KSEK	16 104	16 095	22 345	21 395
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	6,7
Balansomslutning, KSEK	16 414	17 203	14 020	20 537
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	neg.	7,8
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	10,2
Soliditet, %	45,0	54,0	65,1	64,5
Medelantal anställda, st	8	6	7	7

## Definitioner och härledning av nyckeltal

### Nettoomsättning

Nettoomsättning avser intäkter från sålda varor och utförda tjänster som ingår i Bolagets normala verksamhet med avdrag för lämnade rabatter, mervärdesskatt och annan skatt som är direkt omslutet till omsättningen.

### Rörelsemarginal

Rörelsemarginal räknas ut genom att dividera rörelseresultat med nettoomsättning.

### Balansomslutning

Balansomslutning avser Bolagets totala tillgångar.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital avser totala tillgångar minus räntefria skulder. Avkastning på sysselsatt kapital räknas ut genom att dividera summan av finansiella intäkter och rörelseresultat med sysselsatt kapital.

### Avkastning på eget kapital

Avkastning på eget kapital räknas ut genom att dividera resultatet efter finansiella poster med justerat eget kapital.

### Soliditet

Soliditet räknas ut genom att dividera totalt eget kapital med totala tillgångar.

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på räkenskapsåren 2019/2020 och 2018/2019 samt perioderna maj 2020 till januari 2021 och maj 2019 till januari 2020. Siffror inom parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskaps- eller delårsperiod.

## Intäkter, kostnader och resultat

Väsentliga händelser och jämförelse mellan räkenskapsåren 2019/2020 och 2018/2019

Trainimals nettoomsättning under räkenskapsåret 2019/2020 uppgick till 22 345 KSEK (21 395), en ökning motsvarande cirka 4 procent. De övriga rörelseintäkterna uppgick till 1 183 KSEK (12) och utgjordes av vinst från försäljning av en lägenhet och försäkringsersättning. Bolagets rörelsekostnader under perioden uppgick till 27 153 KSEK (19 963) och bestod främst av kostnader för personal och kostnader för vidareutveckling av plattformen. Under räkenskapsåret 2019/2020 uppgick Bolagets utvecklingskostnader till 2 048 KSEK (1 302). Ökningen av de totala rörelsekostnaderna var delvis hänförlig till den ökade försäljningen och delvis till uppkomsten av vissa exceptionella kostnader om totalt 3 752 KSEK (0). Dessa kostnader var i huvudsak hänförliga till Skatteverkets beslut om ändrad momsats för Bolagets tjänster från 6 procent till 25 procent. Bolagets rörelseresultat uppgick därmed till -3 625 KSEK (1 443). Årets resultat, efter finansiella poster och avdrag för årets skatt, uppgick till -1 609 KSEK (998).

Väsentliga händelser och jämförelse mellan perioderna 1 maj 2020 till 31 januari 2021 och 1 maj 2019 till 31 januari 2020

Trainimals nettoomsättning under perioden 1 maj 2020 till 31 januari 2021 uppgick till 16 104 KSEK (16 095) och de övriga rörelseintäkterna till 170 KSEK (1 327). Rörelsens kostnader uppgick till 18 226 KSEK (18 861). Bolagets rörelseresultat under perioden uppgick därmed till -1 952 KSEK (-1 439). Periodens resultat, efter finansiella poster och avdrag för periodens skatt, uppgick till -1 792 KSEK (-1 506).

## Finansiell ställning

Väsentliga händelser och jämförelse mellan den 30 april 2020 och den 30 april 2019

Trainimals balansomslutning per den 30 april 2020 uppgick till 14 020 KSEK (20 538). De totala anläggningstillgångarna uppgick till 3 301 KSEK (6 497) och bestod främst av pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar som avser en numera färdigställd och tillträdd lägenhet i Marbella, Spanien. Avtal om förvärv av lägenheten tecknades år 2017. Detta projekt färdigställdes i juni 2020 och Bolaget tillträdde som ägare i oktober 2020. Lägenheten införskaffades som en finansiell investering och är obebodd och till salu. Bolagets omsättningstillgångar per den 30 april 2020 uppgick till 10 720 KSEK (5 719) och bestod huvudsakligen av likvida medel.

Trainimals eget kapital uppgick per den 30 april 2020 till 9 182 KSEK (11 637) där minskningen var hänförlig till ett försämrat resultat. Bolagets obeskattade reserver uppgick per den 30 april 2020 till -79 KSEK (2 057). De långfristiga skulderna uppgick till 0 KSEK (2 679) där minskningen var hänförlig till återbetalning av det lån som hade upptagits för den lägenhet som avyttrades i november 2019. De kortfristiga skulderna uppgick per den 30 april 2020 till 4 917 KSEK (4 165).

Väsentliga händelser och jämförelse mellan den 31 januari 2021 och den 31 januari 2020

Bolagets balansomslutning per den 31 januari 2021 uppgick till 16 414 KSEK (17 203). Anläggningstillgångarna uppgick totalt till 9 430 KSEK (2 802) och utgjordes främst av den lägenhet som Bolaget förvärvat som en finansiell placering. Lägenheten ska avyttras så snart som möjligt och till villkor som för Bolaget är fördelaktiga. Trainimals omsättningstillgångar uppgick per den 31 januari 2021 till 5 595 KSEK (13 749), där minskningen främst var hänförlig förvärvet av den lägenhet Bolaget är innehavare till och som är till salu.

Trainimals eget kapital uppgick till 7 390 KSEK (9 285) där skillnaden främst var hänförlig till det negativa rörelseresultatet under räkenskapsåret 2019/2020. De långfristiga skulderna utgjordes av hypotekslån från Cajamar Caja Rural och uppgick till 3 480 KSEK (1 372). Lånet upptogs för att delfinansiera den lägenhet som Bolaget är ägare av och löper med en ränta om 2,75 procent. Så snart lägenheten har avyttrats kommer lånet att lösas. De kortfristiga skulderna uppgick per den 31 januari 2020 till 5 623 KSEK (4 489) och bestod främst av rörelseskulder.

## Kassaflöde

Väsentliga händelser och jämförelse mellan räkenskapsåren 2019/2020 och 2018/2019

Under perioden 1 maj 2019 till 30 april 2020 uppgick Trainimals kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -4 034 KSEK (2 042). Kassaflödet från den löpande verksamheten, efter förändringar av rörelsekapitalet, uppgick under perioden till -2 824 KSEK (4 071) och påverkades främst av det försämrade resultatet. Kassaflödet från investeringsverksamheten, främst bestående av avyttring av byggnader, uppgick till 3 447 KSEK (-451). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 4 354 KSEK (-1 150) och påverkades främst av en genomförd nyemission om 8 321 KSEK och återbetalning av lån till kreditinstitut. Bolagets kassaflöde under perioden 1 maj 2019 till 30 april 2020 uppgick därmed totalt till 4 977 KSEK (2 470).

Väsentliga händelser och jämförelse mellan perioderna 1 maj 2020 till 31 januari 2021 och 1 maj 2019 till 31 januari 2020

Under perioden 1 maj 2020 till 31 januari 2021 uppgick Trainimals kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -1 960 KSEK (-2 016) där skillnaden till största del var hänförlig till ett försämrat resultat. Kassaflöde från den löpande verksamheten, efter förändringar av rörelsekapitalet, uppgick till -1 928 KSEK (-1 669) och påverkades främst av en ökning av rörelseskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 815 KSEK (3 540) och påverkades primärt av investering i byggnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden uppgick till 3 935 KSEK (5 956) och påverkades främst av upptaget hypotekslån för delfinansiering av den fastighet som Bolaget är ägare av. Trainimals kassaflöde under perioden 1 maj 2020 till 31 januari 2021 uppgick därmed totalt till -5 808 KSEK (7 827).

## Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

- Bolaget genomförde en nyemission av aktier som i huvudsak riktades till Bolagets befintliga kunder. Nyemissionen övertecknades med mer än 100 procent. Bolaget tillfördes genom nyemissionen 8 321 KSEK före emissionskostnader.
- Skatteverket beslutade i september 2019 att ändra den momsats som Bolaget tillämpat för träning från 6 procent till 25 procent, vilket belastade rörelseresultatet för räkenskapsåret 2019/2020 med cirka 3,4 MSEK (inklusive en retroaktiv justering).
- Bolaget avyttrade den 26 november 2019 en lägenhet i Marbella, Spanien. Lägenheten har använts som semesterbostad huvudsakligen till Håkan Rönnberg och Olga Rönnberg, Försäljningen medförde en vinst om 837 KSEK.
- Bolaget ändrade namn från Novatron Sweden Aktiebolag till Trainimal AB för att förbättra igenkännandet och skapa tydligare relation till verksamhetens art.
- År 2017 tecknade Bolaget ett avtal om förvärv av ytterligare en lägenhet i ett nybyggnadsprojekt i Marbella. Detta projekt slutfördes i juni 2020 och Bolaget tillträdde som ägare i oktober 2020. Lägenheten är obebodd och till salu. Bolaget bedömer att möjligheterna är goda att genomföra en försäljning med tillfredställande positivt finansiellt resultat.
- Bolaget har fortsatt utökad de personella resurserna och däribland har Sofia Kyllönen anställts som Bolagets CFO och Mikael Pérez som ny VD.
- Bolaget införde prishöjningar under perioden september till december 2020 och har trots detta lyckats bibehålla antalet medlemmar genom förbättring av befintlig tjänst och lansering av nya tjänster som bl.a. lansering av MammaFitness mobilapplikation och premiumabonnemang.

## Uttalande angående rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital, per dateringen av detta Memorandum, är tillräckligt för den aktuella verksamheten i nuvarande form under den närmaste tolv månadersperioden.

För att genomföra Bolagets planerade tillväxtingsåtgärder som presenteras mer i detalj under avsnittet "Bakgrund och motiv" har styrelsen beslutat att genomföra Erbjudandet som, vid fullteckning, tillför Bolaget cirka 15,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK. Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser om cirka 8,5 MSEK. Dessa förbindelser är dock inte säkerställda genom bankgaranti eller annan säkerhet. I det fall Erbjudandet inte blir fulltecknat kan Bolaget komma att revidera kapitalallokeringen och prioriteringsordningen på de planerade tillväxtingsåtgärder.

## Utvecklingskostnader och investeringar

Trainimal investerar löpande i vidareutvecklingen av Bolagets tekniska plattform. Sedan räkenskapsåret 2015/2016 har Bolaget kostnadsfört utvecklingskostnaderna. Under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar har

Bolaget kostnadsfört cirka 5,0 MSEK i utvecklingskostnader.

Bolaget avyttrade den 26 november 2019 en lägenhet i Marbella, Spanien. Lägenheten har använts som semesterbostad huvudsakligen till Håkan Rönnberg och Olga Rönnberg som är styrelseledamöter samt CAO respektive vice VD i Bolaget. Bolaget bedömer att uthyrningen har hanterats i enlighet med tillämpliga förmånsskatteregler. Försäljningen medförde en vinst om 837 KSEK.

## Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

År 2017 tecknade Bolaget ett avtal om förvärv av ytterligare en lägenhet i ett nybyggnadsprojekt i Marbella. Detta projekt slutfördes i juni 2020 och Bolaget tillträdde som ägare i oktober 2020. Lägenheten är obebodd och till salu. Bolaget bedömer att möjligheterna är goda att genomföra en försäljning med tillfredställande positivt finansiellt resultat.

## Tendenser och framtidsutsikter

Hälsomedvetenhet ökar kontinuerligt i hela Norden och övriga Europa, vilket återspeglas i att människor lägger allt mer tid och pengar på en hälsosam livsstil, såsom att äta nyttigare, träna regelbundet samt konsumera tidningar, böcker och övrig information hänförlig till hälsa och välmående. Den europeiska friskvårdsmarknaden gynnas också av en förmånlig demografi, med en växande och åldrade befolkning, och med människor som i allt högre grad förblir aktiva längre upp i åldrarna, ökning av antalet singelhushåll samt även högre disponibla inkomster som gör det möjligt att lägga mer pengar på hälsa och hälsorelaterade aktiviteter. Digitalisering och tekniska innovationer stödjer marknadstillväxten genom att nya produkter och tjänster inom hälsa och träning fortlöpande introduceras, vilket gör träningen mer tillgänglig, bekväm, kvantifierbar och inspirerande.

Vid tidpunkten för Memorandumets avgivande har effekterna av COVID-19 pandemin haft en betydande inverkan på friskvårdsmarknaden på grund av införda restriktioner. Tack vare den pågående digitala omställningen har dock nya träningskoncept, likt Trainimals produkt erbjudande som möjliggör för utövaren att träna t.ex. hemifrån, fått en större acceptans av allmänheten. Dessa koncept bedöms fortsätta växa i relation till övriga marknadssegment.

## Väsentliga händelser efter den 31 januari 2021

- I februari 2021 signerades ett samarbetsavtal mellan Nordic Family Group AB och Trainimal gällande MammaFitness medverkan i Babybag. Babybag innehåller noggrant utvalda kvalitetsprodukter och erbjudanden från välkända varumärken. Allt innehåll granskas av en oberoende grupp barnmorskor och levereras strax efter födseln av vårdpersonal till nyblivna föräldrar på BB, förlösningsavdelningar och andra vårdenheter.
- Som ett första steg i att marknadsföra MammaFitness genom utvalda influencer-samarbeten i sociala medier signerades i mars 2021 ett samarbete mellan influencer-nätverket Relatable och Trainimal. En första kampanj planeras till perioden april-maj i Sverige med målsättning att nå en räckvidd om 800 000 visningar. Relatable är ett globalt nätverk med lokala kontor i Sverige, Storbritannien och USA.



# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## Styrelsen

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter och högst tio suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex (6) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2021.



### HÅKAN RÖNNBERG

Styrelseordförande och CAO sedan 2008

Född: 1958

Håkan är utbildad ingenjör i telekom och medgrundare till Trainimal. Håkan kommer närmast från en tjänst som CAO på Odd Molly. Dessförinnan har Håkan arbetat på GEAB The Phonehouse som bl.a. Logistics Manager, Business Controller, Property Manager och CIO. Därtill har Håkan en bred erfarenhet inom IT branschen från bl.a. roller som Senior Business Consultant och affärsområdeschef på Bedege AB.

**Övriga pågående uppdrag:** Delägare Nova World Fitness Ltd. och Mahalo Invest S.L.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -.

**Innehav i Trainimal:** Delägare till 50 procent av Nova World Fitness Ltd som äger 1 394 315 aktier.



### THOMAS LINDGREN

Styrelseledamot sedan 2020

Född: 1971

Efter studier på Handelshögskolan i Stockholm inledde Thomas sin karriär som managementkonsult, först hos LEK Partnership och Merak i London för att sedan i egen regi hjälpa bolag med tillväxt eller turn-arounds med bas i Stockholm. Thomas har de senaste 20 åren hjälpt bolag med digitalt fokus såsom gaming, simulering och e-learning. Thomas har bl.a. varit en drivande faktor i ett antal större transaktioner såsom Bitsquid/Autodesk, ISD/Saab, Tencents investering i Fatshark, försäljningen av Goodbye Kansas Game Invest till Embracer Group samt utköpet av Stardoll från Index.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande Wanderword i Sverige AB. VD och styrelseledamot gamefederation svenska AB (vilande). Styrelseledamot Rahms Ståd AB, Gamefederation Development AB (vilande), 888 Lottery AB (vilande), AB Kronsvanen Investment och Förvaltning, AB Levin & Lindgren Investment Management, TNTX in Boden AB och Ecobloom Sweden AB. Styrelsesuppleant Kronfalken Finans & Förvaltning Aktiebolag, ISD Intressenter AB, Bromma Fönsterputs AB, Inkind Aktiebolag, Fönsterputsåren i Stockholm AB, House of How Games Sweden AB, PRR Fastighet AB och Adout AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** VD och styrelseordförande Glorious Games Group AB. Styrelseordförande Fatshark AB, Goodbye Kansas Game Invest AB (som bytt namn till Amplifier Game Invest AB), Goodbye Kansas Holding AB och GK Game Invest Partners AB. Styrelseledamot Fatshark Studios AB, Sista versen 34004 AB. Suppleant SoMarket Places AB.

**Innehav i Trainimal:** Innehav via bolag av 4 545 aktier.

**OLGA RÖNNBERG**

Styrelseledamot sedan 2008, vice VD sedan 2020 och konceptansvarig sedan start  
**Född:** 1973

Olga är entreprenör, licensierad personlig tränare och medgrundare till Trainimal. År 2012 var Olga programledare i programmet Biggest Loser som sändes på TV4. Olga har hunnit med att ge ut sju böcker inom träning och kost och drev tidigare en av Sveriges största träningsbloggar.

**Övriga pågående uppdrag:** Delägare Nova World Fitness Ltd. och Mahalo Invest S.L.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -.

**Innehav i Trainimal:** Delägare till 50 procent av Nova World Fitness Ltd som äger 1 394 315 aktier.

**THOMAS WALLINDER**

Styrelseledamot sedan 2020  
**Född:** 1964

Thomas har en Jur. kand från Stockholms universitet och en LL.M. från Duke University School of Law. Thomas är verksam som advokat och är tidigare delägare på Mannheimer Swartling Advokatbyrå med inriktning på företagsförvärv, finansiering och aktiemarknad.

**Övriga pågående uppdrag:** Ägare och styrelseledamot Thomas Wallinder Advokat AB. Styrelseledamot Bergavik Fastighets AB (publ) och Bergavik Fastigheten Björnbäret AB. Suppleant Kjell Carlsson Förvaltnings Aktiebolag och Kjell Carlsson Projektkonsult Aktiebolag.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -.

**Innehav i Trainimal:** Innehav via bolag av 14 000 aktier.

**FREDRIK HANSSON**

Styrelseledamot sedan 2018 och CTO sedan 2016

**Född:** 1980

Efter studier i Teknisk Fysik på KTH har Fredrik hunnit samla 15 års erfarenhet av att ta fram internetbaserade system, webbplatser och applikationer för bl.a. MediaTek, Absolut Vodka och Odd Molly. Fredrik har bred kunskap inom systemutveckling med expertis inom systemarkitektur, molntjänster och avancerad affärslogik.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande D2O STHLM AB. Styrelseledamot Kvarteret Spettet Samfällighet.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot Sista versen 43672 AB, styrelseledamot och styrelsesuppleant Bostadsrättsföreningen Tor 2 samt innehavare Vaxholms Sitemakare.

**Innehav i Trainimal:** Innehav av 75 000 aktier.

**DANIEL LAURÉN**

Styrelseledamot sedan 2020

**Född:** 1977

Daniel har en kandidatexamen från Uppsala universitet och har genomgått styrelseutbildning hos Michaël Berglund AB. Daniel har mångårig erfarenhet som entreprenör, affärsängel, Venture Capital-investerare och rådgivare till start up-bolag. Daniel har grundat fler än 15 bolag och har varit operativ i en rad start up-bolag sedan 2005. I mer än två år förvaltade Daniel den svenska verksamheten för den nordiska Venture Capital-fonden Inventure i sin roll som Venture Partner. Framgångsrika exits inkluderar Madeo år 2011 och Diversify år 2012. Daniel är idag VD på investmentbolaget ALDEON.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande och VD S Venture Capital Advisors AB. Styrelseordförande Everone AB. VD och styrelseledamot Aldeon AB och Aoex AB. Styrelseledamot Norrljus AB, Tingt AB (publ), TSG Innovation AB, S Venture Capital Holding AB, Vakta i Sverige AB, DPL Capital AB och Hello There Games AB. Styrelsesuppleant Jerfsögruppen AB och First Order AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** VD och styrelseledamot Like a Boss Games AB. Styrelseordförande Trivato AB och Karmalicious AB. Styrelseledamot Golf Lab STHLM AB, 46elks AB, Infozone Intelligence AB, Jerfen AB, Golf Lab Sverige AB och Glimr AB. Styrelsesuppleant Now Interact Nordic AB.

**Innehav i Trainimal:** Innehav via bolag av 1 000 aktier.



## Ledande befattningshavare



**MIKAEL PÉREZ**  
VD sedan 2020  
**Född:** 1982

Mikael är utbildad civilekonom vid Uppsala universitet och har 15 års erfarenhet av finans, marknadsföring och försäljning av konsumentprodukter. Mikael kommer närmast från tjänsten som VD på LightAir AB (publ) där han lett arbetet inom innovation och internationell distribution av svenskt utvecklade luftrenare för hemmabruk. Under Mikael's ledning lanserades bl.a. LightAir på den kinesiska konsumentmarknaden och nya affärsmodeller och sortiment utvecklades mot B2B-segmentet. Dessförinnan var Mikael verksam inom hemelektronik tillverkaren Whirlpool där han haft ett flertal nordiska och europeiska roller bl.a. nordisk marknadschef.

**Övriga pågående uppdrag:** -.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** VD LightAir AB (publ). Styrelseledamot och VD Lightair Holding AB, LightAir International AB, LightAir CellFlow East AB och LightAir CellFlow West AB. Styrelseledamot LifeAir AB och LifeAir Development AB.

**Innehav i Trainimal:** -.



**SOFIA KYLLÖNEN**  
CFO sedan 2020  
**Född:** 1976

Sofia tog sin kandidatexamen i Storbritannien där hon även genomförde ACCA examen (motsvarighet till FAR) år 2007. Hon har över fem års erfarenhet av lagstadgad redovisning och revision hos Brittiska revisionsbyråer. Mellan 2009 och 2014 hade Sofia en serie nordiska roller på Johnson & Johnson där hon bl.a. bistod ledningen med ekonomisk styrning och kontroll, resursoptimering och vinstförbättringsinitiativ. Sofia har även agerat som ekonomichef på Riksteatern och kommer närmast från sin tjänst som ekonomichef på Expandi Group Nordic AB.

**Övriga pågående uppdrag:** -.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Ekonomichef på Riksteatern och Expandi Group Nordic AB.

**Innehav i Trainimal:** Innehav av 1 000 aktier.

**OLGA RÖNNBERG, VICE VD**  
För personbeskrivning, se stycket "Styrelsen" ovan.

**FREDRIK HANSSON, CTO**  
För personbeskrivning, se stycket "Styrelsen" ovan.

**HÅKAN RÖNNBERG, CAO**  
För personbeskrivning, se stycket "Styrelsen" ovan.

## Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Bolagets styrelseledamot och vice VD Olga Rönnberg är gift med Bolagets styrelseordförande och CAO Håkan Rönnberg. Vid tidpunkten för Memorandumets avgivande förekommer, utöver ovan, inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Bolagets CFO Sofia Kyllönen var tidigare ekonomichef på Expandi Group Nordic AB där en likvidation beslutades om den 12 maj 2020. Bolagets styrelseledamot Daniel Laurén var tidigare styrelseordförande i Trivato AB där en likvidation avslutades under 2018. Därutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, ledning- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av lag eller förordning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltning-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom Bolagets adress som återfinns i slutet av Memorandumet.

## Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämma den 30 oktober 2020 beslutades att styrelsearvode för perioden intill årsstämman 2021 ska utgå med totalt 75 000 SEK till envar ledamot. För ledamöter som är anställda i Bolaget ska inget styrelsearvode utgå.

I tabellen nedan redovisas löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader för räkenskapsåret 2019/2020. Från och med augusti 2020 har Håkan Rönnberg och Olga Rönnbergs löner ersatts med en management fee som beskrivs under "Ersättning till närstående" under avsnittet "Legal information och kompletterande upplysningar".

Namn	Styrelsearvode, SEK	Lön, SEK	Pension, SEK	Övriga förmåner, SEK	Totalt, SEK
Olga Rönnberg	-	1 080 720	179 009	256 522	1 516 251
Håkan Rönnberg	-	1 076 696	179 009	266 723	1 522 427
Fredrik Hansson	-	712 461	57 346	1 256	771 063

## Revisorer

Vid årsstämman den 30 oktober 2020 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2021, med Tobias Strähle som huvudansvarig revisor. Tobias Strähle är född 1977 och är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Revisorns adress återfinns i slutet av Memorandumet.

## Ersättning till revisorer

Under räkenskapsåret 2019/2020 uppgick ersättningen till Bolagets revisorer till 130 000 SEK. Under räkenskapsåret 2018/2019 uppgick ersättningen till Bolagets revisorer till 60 000 SEK. Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt godkänd räkning.

# AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 600 000,00 SEK och högst 2 400 000,00 SEK fördelat på lägst 1 500 000 aktier och högst 6 000 000 aktier. Vid datumet för Memorandumet uppgår Bolagets aktiekapital till 751 300,40 SEK fördelat på 1 878 251 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,40 SEK. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget är av samma klass och emitterade enligt svensk lagstiftning. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara (med de begränsningar som följer för de aktieägare som ingått lock-up-avtal med anledning av den tilltänkta noteringen).

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Trainimal har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktierna emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag.

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädade aktier. Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren. Det föreligger inga restriktioner beträffande överlåtelse av aktierna. Aktierna i Erbjudandet är inte föremål för erbjudande som lämnas till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier.

Aktieägare har som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen såvida inte bolagsstämman eller styrelsen enligt bemyndigande från eller godkännande av bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

## Aktiekapitalet och dess utveckling

I nedanstående tabell redovisas den historiska utvecklingen av Bolagets aktiekapital under perioden som den historiska finansiella informationen i Memorandumet omfattar.

## Bemyndigande

Vid Trainimals årsstämma den 30 oktober 2020 bemyndigades styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emissionen ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

## Aktiekapitalet och dess utveckling

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2018	Fondemission	0	1 500 000	450 000,00	600 000,00	0,40
2019	Nyemission <sup>1</sup>	378 251	1 878 251	151 300,40	751 300,40	0,40
2021	Erbjudandet <sup>2</sup>	469 562	2 347 813	187 824,80	939 125,20	0,40

1) Nyemission mot kontant betalning till teckningskurs 22 SEK per aktie.

2) Förutsätter att Erbjudandet blir fulltecknat.

Betalning ska kunna ske kontant eller genom apport, kvittning eller eljest med villkor. Bemyndigandet ska tillåta en ökning av Bolagets aktiekapital motsvarande högst 25 procent av Bolagets aktiekapital och antal aktier/röster efter sådan(a) emissioner. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske i situationer då en riktad emission anses mer lämpad för Bolaget med hänsyn till tidpunkt, kommersiella anledningar eller liknande omständigheter samt för att möjliggöra förvärv.

## Utdelning och utdelningspolicy

För räkenskapsåret 2019/2020 lämnades ingen utdelning. För räkenskapsåret 2018/2019 lämnades utdelning med 0,45 SEK per aktie, motsvarande 845 213 SEK.

För att fullfölja Bolagets fastslagna tillväxtstrategi planerar Bolaget inte någon aktieutdelning för de kommande åren då eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. I det fall en aktieutdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse beakta faktorer som verksamhetens tillväxt och lönsamhet, rörelsekapital- och investeringsbehov, finansiella ställning och andra faktorer vid fastställande av ett eventuellt utdelningsförslag.

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## Ägarförhållanden

Enligt det av Euroclear förda ägarregistret hade Trainimal 1 223 aktieägare per den 31 januari 2021. De tio största aktieägarna i Trainimal hade per den 31 januari 2021 det aktieinnehav som framgår av tabellen nedan. Per datumet för Memorandumet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i Trainimal utöver vad som framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Olga Rönnberg och Håkan Rönnberg via bolag	1 394 315	74,23
Fredrik Hansson	75 000	3,99
Tobias Idestrom	30 000	1,60
Thomas Wallinder via bolag	14 000	0,75
Malin Larshammar	5 000	0,27
Thomas Lindgren via bolag	4 545	0,24
SEB PANK AS, NQI	4 000	0,21
Lovisa Götblad	3 100	0,17
Cecilia Svärd Bandhold	2 500	0,13
Jessica Tauson	2 500	0,13
Övriga aktieägare (1 213 stycken)	343 291	18,28
<b>Totalt</b>	<b>1 878 251</b>	<b>100,00</b>

## Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget väsentligen förändras.

## Konvertibler, teckningsoptioner m.m.

Trainimal har per dagen för Memorandumet inga utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade instrument. Bolagets största aktieägare Nova World Fitness Ltd som kontrolleras av Olga Rönnberg och Håkan Rönnberg, avser att framöver ställa ut köpoptioner till Bolagets VD Mikael Pérez.

## Handel med aktien

Trainimal har erhållit ett villkorat godkännande för notering av Bolagets aktier på Nordic SME. Marknadsnoteringen av Trainimal bedöms ha en positiv effekt på Bolagets relationer med kunder, samarbetspartners, anställda leverantörer och andra intressenter. I synnerhet bedömer Bolaget att en marknadsnotering underlättar att attrahera nya medarbetare för att fortsätta vara i framkant kompetens- och innovationsmässigt. Preliminär första dag för handel är den 16 april 2021. Trainimals aktie kommer att handlas under kortnamnet TRML med ISIN-kod SE0011528082.

## Lock up-avtal

I nedan tabell angivna aktieägare har med anledning av den tilltänkta noteringen förbundit sig gentemot Augment att inom en period om tolv månader från första dag för handel på Nordic SME, inte sälja aktier eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning vad gäller aktier som innehas innan Erbjudandet utan att i varje enskilt fall, ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Augment.

Totalt omfattar ingångna lock up-avtal 1 489 860 aktier, motsvarande cirka 79,3 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet och cirka 63,5 procent efter Erbjudandets genomförande, givet att detta blir fulltecknat.

Augment ska inte förvägra samtycke för överlåtelse av aktier avseende (i) offentligt uppköpserbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget, (ii) överlåtelse till bolag inom samma koncern som innehavaren av aktierna vilka är föremål för lock up under förutsättning att sådant bolag åtar sig att vara bunden av lock up-åtaganden, (iii) flytt av aktier till en kapitalförsäkring till förmån för aktieägaren eller (iv) överlåtelse som krävs enligt lag eller till följs av behörig myndighet eller domstol. Därtill ska inte Bolagets största aktieägare Nova World Fitness Ltd som kontrolleras av Olga Rönnberg och Håkan Rönnberg vara förhindrad att fullgöra utställandet av köptioner till Bolagets VD Mikael Pérez enligt vad som framgår under rubriken "Konvertibler, teckningsoptioner m.m."

Aktieägare	Längd på lock up-avtal	Lock up-andel	Antal aktier
Olga Rönnberg och Håkan Rönnberg via bolag	12 månader	100%	1 394 315
Fredrik Hansson	12 månader	100%	75 000
Thomas Wallinder via bolag	12 månader	100%	14 000
Thomas Lindgren via bolag	12 månader	100%	4 545
Daniel Laurén via bolag	12 månader	100%	1 000
Sofia Kyllönen	12 månader	100%	1 000
<b>Totalt</b>			<b>1 489 860</b> <b>(79,3%)</b>

## Central värdepappersförvaltning

Trainimal är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1198:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är iförd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

# BOLAGSSTYRNING

## Lagstiftning och bolagsordning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Till följd av Bolagets förestående notering av Bolagets aktier på Nordic SME kommer Bolaget även behöva tillämpa regelverket för Nordic SME samt omfattas av EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Utöver det förstnämnda är det Bolagets bolagsordning och dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bl.a. styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapitalet och antal aktier samt förutsättningarna för deltagande vid bolagsstämma. Den senaste antagna och registrerade bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma den 28 februari 2020. Bolagets bolagsordning ingår i sin helhet i detta Memorandum – se avsnittet "Bolagsordning" nedan.

## Svensk kod för bolagsstyrning

Det utgör god sed på aktiemarknaden för bolag vars aktier eller depåbevis handlas på en reglerad marknad i Sverige att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden utgör en del av näringslivets självreglering och kompletterar lagstiftning och andra regler genom att ange en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än vad som krävs enligt lag. Koden är inte bindande för bolag vars aktier handlas på Nordic SME och Koden är således inte bindande för Bolaget. Styrelsen har valt att för närvarande inte tillämpa Koden.

## Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. I egenskap av Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman behörig att avgöra varje fråga i Bolaget som inte utgör ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Bolagsstämman har således en uttalad överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör.

Vid årsstämman, som enligt aktiebolagslagen ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår, ska beslut fattas om fastställande av resultaträkning och balansräkning, dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisor samt om ersättning till styrelsen och Bolagets revisor. Vid bolagsstämman beslutar aktieägarna om andra viktiga frågor för Bolaget såsom ändring av bolagsordningen, emission av aktier och andra värdepapper. Om styrelsen anser att det finns anledning att hålla bolagsstämma före nästa årsstämma, eller om revisor i Bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget skriftligen begär det, måste styrelsen utfärda kallelse till extra bolagsstämma.

Kallelse till bolagsstämma ska enligt Bolagets bolagsordning ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta på bolagsstämma ska göra anmälan till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag,

midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren har anmält detta enligt ovan.

Rätt att delta i bolagsstämma har den aktieägare som är upptagen i Bolagets aktiebok, som förs av Euroclear, per den dag då avstämning inför bolagsstämman sker. Vad som är avstämningsdag följer av aktiebolagslagen. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste instruera förvaltaren att tillfälligt registrera aktierna i aktieägarens namn för att ha rätt att delta och rösta för sina aktier vid bolagsstämma (s.k. rösträttsregistrering). Sådan registrering måste ha genomförts senast per den aktuella avstämningsdagen och upphör att gälla när registreringsdatumet har passerat. Aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på ett konto i Euroclear-systemet kommer automatiskt att finnas med i listan över aktieägare.

Kallelser och kommunikéer från bolagsstämmor kommer hållas tillgängliga på Bolagets hemsida.

## Styrelse

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen är också Bolagets högsta verkställande organ och Bolagets ställföreträdare. Vidare ansvarar styrelsen enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter.

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Styrelseledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden fram till nästa årsstämma. Det finns ingen gräns för hur länge en ledamot kan ingå i styrelsen. Information om styrelseledamöterna, inklusive information om ersättning till styrelsen finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" ovan.

Bland styrelsens uppgifter ingår bl.a. att fastställa Bolagets övergripande mål och strategier, övervaka större investeringar, säkerställa att det finns en tillfredställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för Bolagets verksamhet samt Bolagets efterlevnad av interna riktlinjer. Bland styrelsens uppgifter ingår även att säkerställa att Bolagets informationsgivning till marknaden och investerare präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig samt att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga Bolagets verkställande direktör.

Styrelsen har, i enlighet med aktiebolagslagen, fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, vilken ska utvärderas, uppdateras och fastställas på nytt årligen. Styrelsen sammanträder regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som innehåller vissa fasta beslutspunkter samt vissa beslutspunkter vid behov.

## Verkställande direktör

Verkställande direktören är ansvarig inför styrelsen och ska operativt leda och utveckla Bolaget och därvid verkställa av styrelsen fattade beslut. Verkställande direktören ska tillse att styrelsen får ett så sakligt, utförligt och relevant informationsmaterial som erfordras för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut samt att styrelsen hålls informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet mellan styrelsens

sammanträdanden. Den verkställande direktörens arbete och roll samt ansvarsfördelningen mellan å ena sidan styrelsen och å andra sidan den verkställande direktören regleras av en skriftlig VD-instruktion som antas av styrelsen.

Bolagets verkställande direktör är Mikael Pérez. Närmare information om den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare, inklusive om ersättning till den verkställande direktören samt till övriga ledande befattningshavare, återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

## Intern kontroll

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter och måste regelbundet bedöma Bolagets finansiella ställning och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den arbetsordning som styrelsen antagit för sitt arbete (se ovan under rubriken "Styrelse" i detta avsnitt) innehåller anvisningar för intern finansiell rapportering.

## Revision

Bolaget är, i egenskap av publikt bolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god redovisningssed kräver. Bolagets revisorer väljs enligt aktiebolagslagen av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag har således sitt uppdrag från, och rapporterar till, bolagsstämman och får inte låta sig styras av styrelsen eller någon ledande befattningshavare. Revisorns rapportering till bolagsstämman sker på årsstämman genom revisionsberättelsen.

Revisionsberättelserna avseende räkenskapsåren 2019/2020 och 2018/2019 avvek inte från standardformuleringarna och innehöll inte några anmärkningar eller motsvarande.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

Vid årsstämman den 30 oktober 2020 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2021, med Tobias Stråhle som huvudansvarig revisor. Mer information om revisorn, inklusive information om ersättning till revisor, finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" ovan.

## Aktiemarknadsinformation och insiderregler

Som noterat bolag ställs krav på att alla aktörer på aktiemarknaden får samtidig tillgång till insiderinformation om Bolaget och det finns insiderregler för att förhindra marknadsmissbruk.

Styrelsen har bl.a. antagit en informations- och insiderpolicy i syfte att säkerställa en korrekt och god kvalitet på Bolagets information och hantering av insiderinformation såväl internt som externt.

Bolagets regelverk är upprättat enligt svensk lagstiftning, Nordic SMEs regelverk samt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Samtliga finansiella rapporter och pressmeddelanden kommer att publiceras på Bolagets hemsida i direkt anslutning till offentliggörandet.

# BOLAGSORDNING

## § 1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Trainimal AB. Bolaget ska vara publikt (publ).

## § 2. Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

## § 3. Verksamhet

Bolagets verksamhet skall vara utveckling och leverans av it-baserade tjänster och produkter, främst inom friskvård och fysisk träning, samt äga och förvalta fast egendom, aktier och värdepapper för egen räkning.

## § 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 600 000 kronor och högst 2 400 000 kronor.

## § 5. Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 1 500 000 och högst 6 000 000.

## § 6. Styrelse

Styrelsen skall bestå av 3-10 ledamöter med 0-10 suppleanter. Den väljes årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma har hållits.

## § 7. Revisorer

1-2 revisorer och/eller registrerade revisionsbolag med eller utan revisorssuppleanter väljes på årsstämman för tiden intill slutet av den första årsstämma som hålls efter valet.

## § 8. Kallelse och deltagande vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska göra anmälan härom till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren har anmält detta enligt föregående stycke.

## § 9. Årsstämma

På ordinarie bolagsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
  - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
  - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer.
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
9. Val av styrelseledamöter och revisor/registrerat revisionsbolag samt eventuella styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter.
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid stämman må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädna aktier, utan begränsning i röstetalet.

## § 10. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 0501 -0430.

## § 11. Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

# LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR

## Allmän bolagsinformation

Trainimal AB, org. nr 556078-0073, ("Bolaget") bildades den 17 mars 1961 och registrerades den 5 april 1961. Nuvarande företagsnamn registrerades den 4 mars 2020. Bolaget har ett särskilt företagsnamn (bifirma), Mammafitness Sweden, som registrerades den 7 mars 2008. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets registrerade adress är Tulegatan 19, 113 53 Stockholm.

Enligt bolagsordningen ska Bolagets verksamhet vara utveckling och leverans av it-baserade tjänster och produkter, främst inom friskvård och fysisk träning, samt äga och förvalta fast egendom, aktier och värdepapper för egen räkning.

Bolagets aktiekapital uppgår till 751 300,40 SEK, vilket fördelas på 1 878 251 utestående aktier i Bolaget. Vardera aktie berättigar innehavaren till en röst.

## Väsentliga avtal

Bolaget har inte ingått några väsentliga avtal.

## Immateriella rättigheter IT-tjänster

Bolagets verksamhet är i väsentlig utsträckning beroende av en webbaserad onlinetjänst ("Webbplattformen"). Därtill är Bolaget innehavare av en mobilapplikation för kost- och träningsrådgivning för gravida kvinnor ("MammaFitness") och ("Gravidappen"). Alla rättigheter till Webbplattformen, MammaFitness och Gravidappen tillhör Bolaget.

Varken Webbplattformen, MammaFitness eller Gravidappen är beroende av licenser, tillstånd eller någon annans immateriella rättighet. För driften av Webbplattformen använder Bolaget en tredjepartsleverantör av en molntjänst samt licenser för utvecklingsverktyg som är av standardkaraktär.

## Varumärken

Bolaget är innehavare av följande varumärken: Ordmärkena "Trainimal" (EU-varumärke, ans. nr 018073991), "Olga Rönnbergs" (EU-varumärke, ans. nr 015454151) och ett figurmärke (nationellt varumärke, ans. nr 2000/08516).

Bolaget delar rätten till varumärket "Mamma Boot Camp". Rättigheterna till det europeiska varumärket (EU varumärke, ans. nr 012399606) innehavs av Bolaget och rättigheterna till det nationella varumärket (nationellt varumärke ans. nr 2007/08747) innehavs av Olga Rönnberg.

Bolaget är även innehavare av varumärket "Trainimal" i Australien, Kanada, Kina, Ryssland och USA.

## Upphovsrätter

Bolaget är innehavare av den ekonomiska upphovsrätten till flertalet böcker som har författats av Olga Rönnberg (vice VD och styrelseledamot). Den ekonomiska upphovsrätten till böckerna är inte av väsentlig betydelse för Bolaget och den ekonomiska upphovsrätten för eventuella framtida böcker som författas av Olga Rönnberg ska inte tillfalla Bolaget utan Olga Rönnberg och Håkan Rönnbergs helägda spanska bolag Mahalo Invest S.L.

## Fastigheter, hyresrätter m.m.

Bolaget är sedan oktober 2020 ägare av en lägenhet i Marbella, Spanien. Lägenheten är delfinansierad genom hypotekslån från Cajamar Caja Rural med ett lånebelopp om 369 932 EUR. Löptiden för lånet är 15 år och löper med en ränta om 2,75 procent. Lägenheten är en finansiell placering som ska avyttras så snart som möjligt och till villkor som för Bolaget är fördelaktiga. Det bokförda värdet av lägenheten är 8 861 357 SEK.

## Försäkringar

Bolagets styrelse har bedömt att Bolaget har ett adekvat försäkringsskydd, med hänsyn till Bolagets behov och verksamhet. Försäkringsskyddet är föremål för årlig översyn där värden, nivåer och omfattning övervägs.

Bolaget har vid ett tillfälle under de senaste två åren begärt ersättning ur Bolagets rättsskydds försäkring till ett belopp om 250 000 SEK (självrisk 9 000 SEK). Försäkringsbolaget medgav hela kravet.

Vid tidpunkten för Memorandumet finns inga öppna försäkringsärenden.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Under 2019 ansökte en annan branschaktör hos Patent- och Marknadsdomstolen om stämning mot Bolaget för otillbörlig marknadsföring, med yrkanden om dels att Bolaget till äventyr av vite skulle förbjudas att marknadsföra sig på i stämningsansökan angivet sätt, dels att Bolaget skulle förpliktigas att utge skadestånd till motparten. Parterna träffade en förlikning och domstolen avskrev målet den 5 februari 2020.

Skatteverket beslutade i september 2019 att påföra Bolaget ytterligare moms samt skattetillägg om totalt cirka 3,4 MSEK varav skattetillägg om 192 000 SEK. Bolaget har betalat det påförda beloppet.

Utöver ovanstående är Bolaget inte involverat i några andra rättsliga förfaranden och har inte varit det de senaste tolv månaderna. Bolagets styrelse saknar kännedom om att andra rättsliga förfaranden skulle vara nära förestående.

## Transaktioner med närstående

Följande transaktioner med närstående har förekommit under de två senaste räkenskapsåren och fram till och med dagen för Memorandumet.

## Ersättning till närstående

Bolaget har ingått ett managementavtal med det spanska bolaget Mahalo Invest S.L, ett helägt och kontrollerat bolag av Håkan Rönnberg och Olga Rönnberg. Managementavtalet reglerar Håkan Rönnbergs och Olga Rönnbergs arbete som CAO respektive vice VD i Bolaget. Bolaget betalar i enlighet med managementavtalet, månadsvis en management fee om 27 600 EUR till Mahalo Invest S.L.

Bolaget bekostar även en bilförmån för Håkan Rönnberg och Olga Rönnberg.



## Konsulttjänster

Bolaget har ingått ett konsultavtal med styrelseledamoten Thomas Lindgren genom AB Kronsvanen Investment & Förvaltning. Thomas Lindgren ska stötta Bolagets ledning i rekryteringsfrågor, hjälpa till att hitta utvecklare för Bolagets produkter samt även agera stöd i strategiska frågor. För uppdraget utgår ett fast konsultarvode om 70 000 SEK per år plus eventuella löpande kostnader som tillkommer vid resor. Bolaget bedömer att arvudet är marknadsmässigt. Avtalet löper till vidare och har en uppsägningstid om sex månader.

## Bostadslägenhet

Bolaget var fram till och med den 26 november 2019 ägare till en lägenhet i Marbella, Spanien. Lägenheten har använts som semesterbostad till Håkan Rönnberg och Olga Rönnberg. Bolaget bedömer att uthyrningen har hanterats i enlighet med tillämpliga förmånsskatteregler.

## Säkerhet för lån

Till säkerhet för lån från Cajamar Caja Rural som upptogs i oktober 2020, har Håkan Rönnberg och Olga Rönnberg ingått en personlig borgen för hela lånebeloppet om 369 932 EUR.

Till säkerhet för ett lån från Handelsbanken som upptogs den 5 juni 2017, har Håkan Rönnberg och Olga Rönnberg pantsatt en privat fastighet. Bolaget har inte betalat någon ersättning för detta åtagande. Lånet löstes den 28 februari 2020 och ställning säkerhet har därmed återkallats.

## Rådgivare

Augment är finansiell rådgivare till Bolaget och Aqurat Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Augment har tillhandahållit, och kan i framtida komma att tillhandahålla, olika finansiella, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. Advokatfirman Lindahl KB är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.

## Mentor

Bolagets Mentor är Augment. Avtalet med Augment är löpande med en (1) månads ömsesidig uppsägningstid. Augment äger inga aktier i Bolaget per datumet för Memorandumets avgivande.

## Intressekonflikter

Augment är finansiell rådgivare och Mentor till Bolaget och Aqurat Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Trainimal i samband med Erbjudandet. Augment, Aqurat Fondkommission och Advokatfirman Lindahl KB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster till Bolaget. Utöver vad som anges ovan har Augment, Aqurat Fondkommission eller Advokatfirman Lindahl KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

I samband med Erbjudandet har Trainimal ingått teckningsförbindelser med ett antal investerare. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Utöver ovanstående parters intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt, bedöms det inte finans några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

## Skatterelaterade frågor

Investorerna uppmärksammas på att skattelagstiftningen i det land som investeraren har anknytning till eller sin skattehemvist i kan inverka hur intäkterna från värdepapperen beskattas. Transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Varje aktieägare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa att de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma och effekten av utländska regler och avtal. Bolaget ansvarar inte för att innehålla källskatt.

## Handlingar införlivande genom hänvisning

Trainimals reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018/2019 och 2019/2020 utgör en del av Memorandumet och ska läsas som en del därav. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i Memorandumet. Hänvisningar görs enligt följande:

- Trainimals reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018/2019: resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidorna 4–5), noter (sidorna 7–13) och revisionsberättelse (sidorna 17–18).
- Trainimals reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019/2020: resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidorna 4–5), noter (sidorna 6–13) och revisionsberättelse (sidorna 17–18).

Trainimals årsredovisningar har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1. Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017/2018 och 2018/2019 har ingen information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

## Dokument tillgängliga för granskning

Bolagets bolagsordning, detta Memorandum, årsredovisningarna för räkenskapsåren 2018/2019 och 2019/2020 samt annan av Trainimal offentliggjord information som hänvisas till i detta Memorandum finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats, <https://trainimal.com>. Kopior av ovanstående handlingar kan också granskas på Bolagets kontor. Adressen återfinns i slutet av Memorandumet.

## Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer och i vissa fall historisk information.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Memorandumet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa

uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer.

Bolaget har återgivit information från tredje part exakt, såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man. Inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera dess riktighet.

# ADRESSER

## Emittenten

Trainimal AB  
Tulegatan 19  
113 53 Stockholm  
Hemsida: [www.trainimal.com](http://www.trainimal.com)

## Finansiell rådgivare och Mentor

Augment Partners AB  
Birger Jarlsgatan 2  
114 34 Stockholm  
Hemsida: [www.augment.se](http://www.augment.se)

## Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB  
Box 5898  
102 40 Stockholm  
Hemsida: [www.lindahl.se](http://www.lindahl.se)

## Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Torsgatan 21  
113 97 Stockholm  
Hemsida: [www.pwc.se](http://www.pwc.se)

## Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
Klarabergsviadukten 63  
101 23 Stockholm  
Hemsida: [www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)