

”Vi upprepar vår underliggande EBITDA-guidning för helåret 2023 på minst 200 miljoner GBP och förväntar oss att underliggande EBITDA för helåret 2024 når 250 miljoner GBP.”

Nils Andén, tillförordnad VD och koncernchef

KINDRED GROUP PLC

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2023 (EJ REVIDERAD)

Finansiella höjdpunkter

Tredje kvartalet 2023

- Totala intäkter uppgick till 283,9 (277,8) miljoner GBP, en ökning med 2 procent.
- Spelöverskottet (B2C) ökade med 1 procent till 274,7 (271,9) miljoner GBP.
- Underliggande EBITDA ökade med 6 procent till 42,6 (40,3) miljoner GBP.
- Resultat före skatt uppgick till 15,1 (60,3) miljoner GBP.
- Resultat efter skatt uppgick till 12,6 (57,9) miljoner GBP.
- Resultat per aktie uppgick till 0,06 (0,26) GBP.
- Fritt kassaflöde uppgick till 24,5 (49,3) miljoner GBP.
- Antalet aktiva kunder ökade med 7 procent till 1 563 762 (1 466 986).
- Vi upprepar vår underliggande EBITDA-guidning för helåret 2023 på minst 200 miljoner GBP, förutsatt en normaliserad sportboksmarginal under det fjärde kvartalet.
- Baserat på nuvarande förväntningar för marknadstillväxt och mot bakgrund av Kindreds interimuppdatering av den strategiska översynen, förväntar sig Kindred att underliggande EBITDA för helåret 2024 kommer att nå 250 miljoner GBP.

Januari – september 2023

- Totala intäkter uppgick till 897,6 (763,2) miljoner GBP, en ökning med 18 procent.
- Spelöverskottet (B2C) ökade med 16 procent till 870,3 (747,8) miljoner GBP.
- Underliggande EBITDA ökade med 64 procent till 147,7 (90,1) miljoner GBP.
- Resultat före skatt uppgick till 78,6 (74,9) miljoner GBP.
- Resultat efter skatt uppgick till 65,9 (70,1) miljoner GBP.
- Resultat per aktie uppgick till 0,30 (0,32) GBP.
- 3 833 000 aktier/svenska depåbevis köptes till ett totalt värde om 443,7 miljoner SEK, eller 34,2 miljoner GBP.
- Fritt kassaflöde uppgick till 56,5 (38,7) miljoner GBP.

Höjdpunkter

- Robust kundaktivitet på kärnmarknaderna med en ökning av antalet aktiva kunder om 7%. Motverkad av lägre sportboksaktivitet än väntat som ett resultat av en tunnare eventkalender och svagare sportboksmarginal, kombinerat med regulatorisk påverkan på ett antal kärnmarknader.
- Positivt momentum i segmentet kasino och spel som ökade 11 procent jämfört med samma period föregående år, underbyggt av en fortsatt stark utveckling på utvalda kärnmarknader.
- Unibet återtog sin position som operatör #1 i Nederländerna och koncernen fortsatte att leverera en tillväxt som överträffade marknadens i Storbritannien.
- Åtgärder identifierade för att påskynda lönsam tillväxt; kontrollerat upphörande av nordamerikansk verksamhet, en minskning av antalet anställda samt operativa kostnader, och ökat fokus på lönsam tillväxt.
- Kindred förväntar sig att underliggande EBITDA för helåret 2024 kommer att nå 250 miljoner GBP.

Nyckeltal

GBP miljoner	Kv3		jan-sep		Helår 2022
	2023	2022	2023	2022	
Intäkter	283,9	277,8	897,6	763,2	1 068,7
EBITDA	33,9	76,3	132,6	119,9	187,5
Underliggande EBITDA	42,6	40,3	147,7	90,1	129,2
Resultat före skatt	15,1	60,3	78,6	74,9	126,8
Resultat efter skatt	12,6	57,9	65,9	70,1	120,1
Resultat per aktie (GBP)	0,06	0,26	0,30	0,32	0,54
Nettokassa / EBITDA, rullande 12 mån	0,10	0,26	0,10	0,26	0,21
Fritt kassaflöde	24,5	49,3	56,5	38,7	69,6
Aktiva kunder (ant.)	1 563 762	1 466 986			

Kommentar från VD och koncernchef

Ökning av aktiva kunder och åtgärder identifierade för att påskynda lönsam tillväxt

Under tredje kvartalet upplevde vi fortsatt tillväxt inom vårt kasinosegment och stärkta positioner på våra nyckelmarknader Nederländerna och Storbritannien. Denna tillväxt dämpades dock av pågående regulatorisk påverkan i utvalda kärnmarknader och en inverkan på utvecklingen i sportboken.

Strategisk översyn – interim uppdatering

Den strategiska översynen som inleddes av styrelsen förblir pågående och vi fortsätter att driva en rad alternativ för att leverera aktieägarvärde. Styrelsen anser idag att aktieägarvärde för Kindred maximeras genom en tredjepartstransaktion. Som komplement till denna process tillkännager vi specifika operativa initiativ, innefattandes (1) kontrollerad nedstängning av vår nordamerikanska verksamhet (2) reducering av koncernens personalstyrka samt operationella kostnader och (3) fokus på lönsam tillväxt i kärnmarknader.

Kindred kommer omedelbart att påbörja ett kontrollerat utträde från Nordamerika, med avsikten att helt upphöra med verksamheten i slutet av andra kvartalet 2024, föremål för regulatorisk process. Utträdet från vår förlustbringande verksamhet i Nordamerika gör det möjligt för oss att omfördela resurser för att driva tillväxt i våra kärnmarknader, där vi redan har en etablerad meritlista.

Vi har fattat beslutet att minska den nuvarande personalstyrkan globalt med över 300 roller under 2024, inklusive Nordamerika. Vi förväntar oss att nettoeffekten kommer att bli mindre då en del av dessa roller kommer att flyttas till lågkostnadsplatser och vi även kommer att fortsätta investera i tillväxtinitiativ. Jag är trygg med att detta kommer att skapa en effektivare organisation, förstärka koncernens skalbarhet och förbättra fokus på viktiga tillväxtinitiativ. Vi väntar oss att rörelsekostnaderna (inklusive lönekostnader) kommer att uppgå till cirka 245 miljoner GBP för helåret 2024.

Sammantaget förväntas årliga bruttokostnadsbesparingar, av att lämna Nordamerika och minska antalet anställda samt andra operationella kostnader, vara cirka 40 miljoner GBP. Det är beklagligt att uppskattade kollegor kommer att lämna Kindred och vi kommer att arbeta hårt för att stödja individer.

Vidare finns dedikerade ansträngningar för att leverera lönsam tillväxt som redan är långt gångna. Specifika initiativ är inriktade på:

- Ytterligare accelererande tillväxt inom kasinovertikalen;

- Växa lönsamma kundsegment genom optimerade incitamentsstrategier och förbättrad kundupplevelse; och
- omfördelning av resurser och marknadsföringsinvesteringar till områden som kan generera snabbare återbetalning.

Jag övertygad om att Kindred är väl positionerat för att fortsätta växa snabbare än marknaden i våra kärnmarknader, som har en sammanlagd uppskattad marknadsstorlek om 25,3 miljarder GBP och en prognostiserad årlig tillväxttakt om 6 procent under de kommande fem åren.

I ljuset av den meddelade interna omstruktureringen och det nordamerikanska utträdet har vi beslutat att kommunicera en indikativ underliggande EBITDA-guidning för räkenskapsåret 2024. Baserat på nuvarande förväntningar för marknadstillväxt och mot bakgrund av Kindreds interimuppdatering av den strategiska översynen, förväntar vi oss att underliggande EBITDA för helåret 2024 kommer att nå 250 miljoner GBP. Vi är övertygade om att det finns betydande möjligheter att optimera vår kostnadsbas för att driva ytterligare återkommande kassaflödesförbättringar.

Vi kommer att ge en ytterligare uppdatering avseende slutsatsen av den strategiska översynen om och när det är tillfället är rätt.

Tredje kvartalets utveckling

Trots en positiv utveckling i vårt kasinosegment och en övergripande tillväxt i aktiva kunder påverkade en svagare sportboksaktivitet, i kombination med regulatoriska åtgärder i vissa kärnmarknader, de totala intäkterna för tredje kvartalet till 283,9 miljoner GBP.

Däremot är jag nöjd över att se att vi har återfått vår ledande ställning i Nederländerna efter vårt återinträde i juli 2022. Vi upplever också positivt momentum i Storbritannien, med en tillväxt på 7 procent jämfört med föregående år. Trots det gav lägre nivåer av sportspel på kärnmarknader, kombinerat med en lägre sportboks marginal än vårt långsiktiga genomsnitt, en negativ påverkan på det sammantagna resultatet.

Underliggande EBITDA uppgick till 42,6 miljoner GBP, vilket motsvarar en marginal på 15 procent. Det påverkades av lägre intäkter än väntat, även om kostnadsoptimeringsåtgärder under 2023 har dämpat intäktsbortfallet. Vi upprepar vår EBITDA-vägledning för helåret 2023 på minst 200 miljoner GBP, förutsatt en normaliserad marginal på sportspel under det fjärde kvartalet.

Lägre aktivitet inom sportspel under kvartalet

Marginalen på sportspel i början av kvartalet var stark under en svagare sportkalender för större evenemang. En serie kundvänliga resultat under uppstarten av nationella tävlingar och fotbollscuper bidrog till en lägre marginal för sportboken i sin helhet, på 9,4 procent efter fria vad, förstärkt av en minskning av fria vad.

Utöver en lägre marginal ledde färre stora fotbollsevenemang jämfört med samma period föregående år till en lägre aktivitet inom sportspel under kvartalet. Över 50 procent av omsättningen för vår sportbok kommer från fotboll, så en minskning av antalet matcher i de större fotbollsligorna påverkar hela resultatet.

Givet en sportboksmarginal i linje med det långsiktiga genomsnittet, är jag övertygad om att spelöverskottet från segmentet kommer att förbättras under fjärde kvartalet.

Kasino och spel visar lovande utveckling

Intäkterna från kasinoverksamheten utvecklas väl. Spelöverskottet för segmentet ökade med 11 procent jämfört med samma kvartal 2022. Vårt produktsegment Kasino och spel bidrar nu med 61 procent av det totala spelöverskottet, tack vare vårt strategiska fokus på att utveckla ett förstklassigt kunderbjudande. Det har stärkts ytterligare av partnerskapen om exklusivt innehåll med Relax Gaming. Relax hade själva ett mycket positivt tredje kvartal, där en av höjdpunkterna var släppet av den fjärde versionen av deras prisbelönade "Money Train"-serie.

Blandat resultat på kärnmarknader

Vår andel spelöverskott från lokalt reglerade marknader ökade till en ny rekordnotering om 83 procent. Vi behåller vårt strategiska fokus på att bli en lokalt reglerad aktör, med en långsiktigt lönsam tillväxt på våra kärnmarknader. Tillväxten under tredje kvartalet drevs främst av positiv utveckling i våra marknader Nederländerna, Storbritannien och Rumänien.

Regulatoriska förändringar i Belgien fortsatte, till följd av införandet av insättningsgränser för kunderna och vi har påverkats av åtgärder tagna för att optimera vår kundbas på marknaden. I likhet med resa som gjorts i Storbritannien förväntar jag mig att se en återgång till tillväxt i Belgien under 2024.

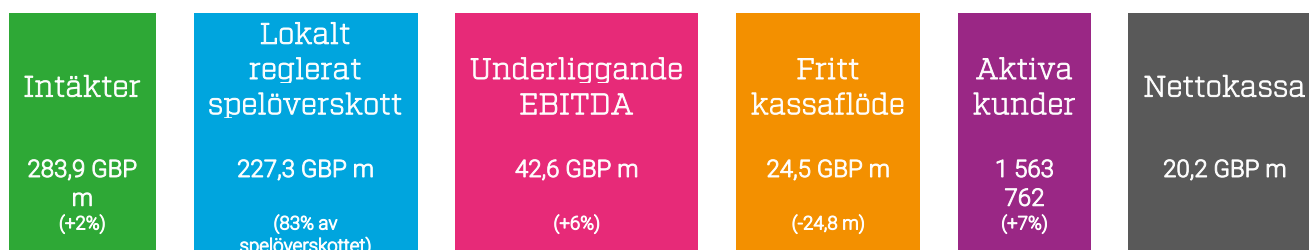
Om vi exkluderar Norge och Belgien, två marknader där vi upplever regulatoriska motgångar, noterade vi en total tillväxt på 7 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Ser framåt mot ett säsongsmässigt fullspäckat fjärde kvartal med en stark bas av aktiva kunder

Jag blir uppmuntrad av vår växande bas av aktiva kunder under det här säsongsmässigt fullspäckade fjärde kvartalet, och jag förväntar mig att se en återgång till mer normala nivåer av sportboksaktivitet samt ytterligare positiv utveckling för kasino och spel.

Efter de åtgärder som idag tillkännagavs är jag övertygad om att Kindred kommer att återgå till att växa snabbare än marknaden i sina kärnmarknader under 2024.

Nils Andén, tillförordnad VD



Väsentliga händelser

Under kvartalet

- Den 11 juli meddelade Kindred att koncernen hade lanserat sin egenutvecklade teknikplattform i Pennsylvania per den 10 juli.
- Kindred beslutade att avsluta sitt samarbetsavtal i Ohio. Som ett resultat har koncernen ådragit sig en engångskostnad om 5 miljoner USD (4 miljoner GBP), som betalades i sin helhet under tredje kvartalet.

Efter kvartalets utgång

- Den 24 oktober publicerade Kindred sin senaste rapport om den intäktsandel som härrör från högrisk kunder, som en del av sin "Resa mot noll". För tredje kvartalet 2023 uppgick den till 3,3 procent.
- I samband med förvärvet av Relax Gaming i oktober 2021 infördes en sälj-/köpoptionstruktur. Denna struktur möjliggör för minoritetsägare att sälja sina aktier till Kindred och för Kindred att köpa deras aktier vid en förutbestämd tidpunkt i framtiden och med en fördefinierad värderingsmetodik. Som ett resultat av utnyttjandet av sälj-/köpoptionerna i oktober 2023 kommer Kindreds ägande i Relax Gaming att öka till över 99 procent när transaktionen har slutförts under 2024. Detta förväntas resultera i ett kassautflöde på cirka 23 miljoner GBP (på en kontant- och skuldfri bas). Beloppet är föremål för Relax Gamings reviderade resultat för räkenskapsåret 2023 och kan därför komma att ändras.
- Den 29 november meddelade Kindred att dess ledningsgrupp, med stöd från styrelsen, kommer att vidta avgörande åtgärder för att minska koncernens kostnadsbas och påskynda planerna för att återgå till tillväxt på alla kärnmarknader under 2024. Dessa innefattar den kontrollerade nedstängningen av nordamerikansk verksamhet, en minskning av antalet anställda samt operationella kostnader och ökat fokus på lönsam tillväxt i kärnmarknader. Mer information finns på sida 2 och nedan. För närvarande har ledningen inte kunnat göra en rimlig uppskattning av den fulla ekonomiska effekten av dessa åtgärder (inklusive inverkan på kostnader, kassautflöden och nedskrivningar av tillgångar) och kommer att offentliggöra det i sinom tid.

Stängning av nordamerikansk verksamhet

Kindred kommer omedelbart att påbörja ett kontrollerat utträde ur Nordamerika (innefattandes samtliga stater och Ontario, Kanada) med avsikten att helt stänga sin nordamerikanska verksamhet i slutet av andra kvartalet 2024, föremål för regulatorisk process.

Motivet bakom beslutet är följande:

- De långsiktiga utsikterna för Kindred i Nordamerika har förändrats sedan inträdet. Den hårda konkurrensen i marknaden innebär att betydande resurser behövs för att överbrygga gapet till marknadsledare och med vår nuvarande kapacitet är detta ohållbart.
- Trots optimeringsinsatser under de senaste kvartalen sätter fortsatta förluster från vår nordamerikanska verksamhet press på koncernens lönsamhet och mål.
- Nedstängningen av den nordamerikanska verksamheten möjliggör ett större värdeskapande i gruppens kärnmarknader där vi ser en mer attraktiv förutsättning för avkastning på investeringar.

Under de kommande månaderna kommer Kindred att arbeta nära sina partners inom den nordamerikanska regionen för att säkerställa en kontrollerad nedstängning av verksamhet. Denna process har redan påbörjats i och med utträdet ur avtalet om marknadstillträde i Ohio under tredje kvartalet 2023, som beskrivs ovan.

Även om nedstängningen av den nordamerikanska verksamheten kommer att ha en kortsiktig negativ påverkan på kassaflödet under fjärde kvartalet 2023 och under 2024, är vi övertygade om att detta är det rätta beslutet för att driva långsiktig avkastning för koncernen.

Handelsuppdatering

Koncernens genomsnittliga dagliga spelöverskott för tiden fram till och med den 26 november 2023 var 3,08 miljoner GBP, 4 procent lägre (3 procent lägre vid oförändrade valutakurser) än det genomsnittliga dagliga spelöverskottet för hela fjärde kvartalet 2022.

Spelöverskottet från sportspel har påverkats negativt av en svagare sportboksmarginal efter fria vad på 8,6% för perioden ovan, vilket är lägre än det långsiktiga genomsnittet på 9,7%.

Kundaktivitet (B2C)

För tredje kvartalet 2023 uppgick antalet aktiva B2C-kunder till 1 563 762 (1 466 986), en ökning med 7 procent jämfört med tredje kvartalet 2022. Mot bakgrund av att Kindred under tredje kvartalet 2022 upplevde det första skedet av återinträdet på den nederländska marknaden förekommer fortfarande en viss skevhet i jämförelsesiffrorna.

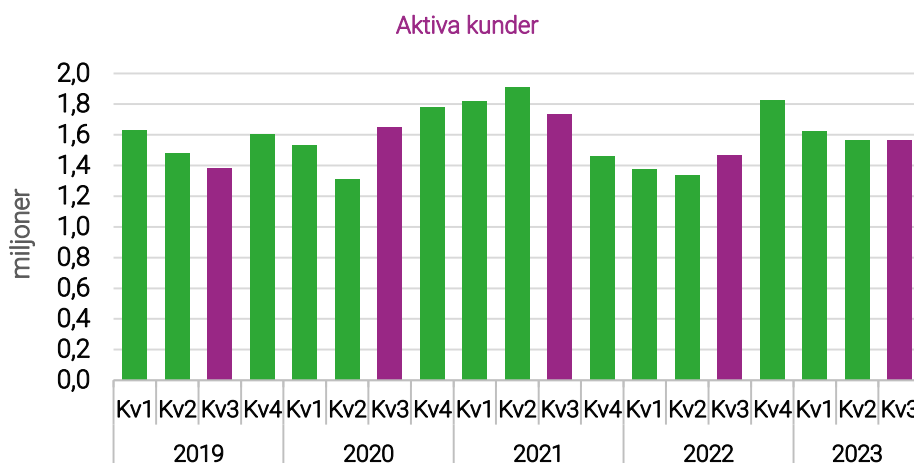
Utvecklingen av antalet aktiva kunder framgår av diagrammet nedan. Aktiv kund definieras som en person som har spelat under de senaste tre månaderna.

1 563 762

Aktiva kunder för tredje kvartalet 2023

+7%

Ökning av aktiva kunder från tredje kvartalet 2022



Finansiell översikt

Intäkter

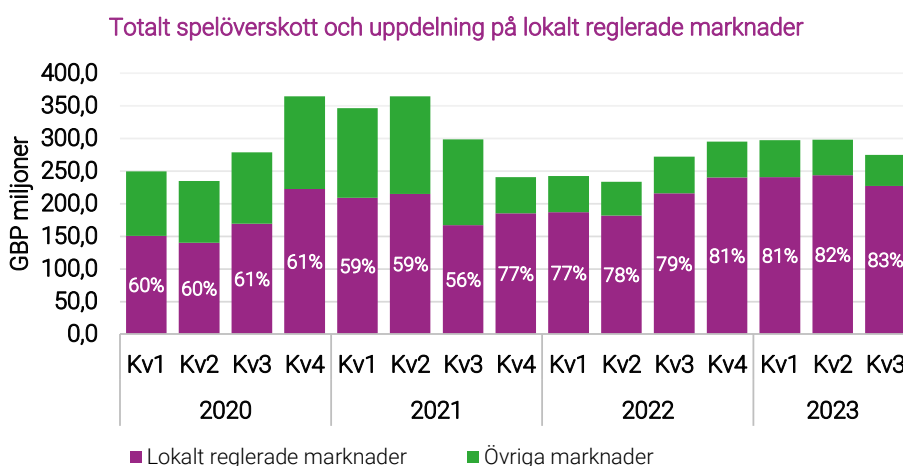
GBP miljoner	Kv3		jan-sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Spelöverskott	274,7	271,9	870,3	747,8	1 042,9
Övriga intäkter (B2B)	9,2	5,9	27,3	15,4	25,8
Intäkter	283,9	277,8	897,6	763,2	1 068,7

Totala intäkter för tredje kvartalet 2023 uppgick till 283,9 (277,8) miljoner GBP, och för perioden januari till september 2023 till 897,6 (763,2) miljoner GBP. Detta omfattar spelöverskott från koncernens B2C-verksamhet samt övriga intäkter från B2B-verksamheten, Relax Gaming. För en förklaring av skillnaderna mot jämförelseperioder föregående år, se relevanta avsnitt på följande sidor och för en närmare analys av dessa siffror, se sidorna 28 och 39.

Spelöverskott (B2C)

Spelöverskottet för tredje kvartalet 2023 uppgick till 274,7 (271,9) miljoner GBP, en ökning med 1 procent (2 procent vid oförändrade valutakurser) jämfört med samma period föregående år. Detta fick stöd av tillväxt på den nederländska marknaden sedan föregående år (efter återinträdet på marknaden i juli 2022) och vissa andra kärnmarknader, samt en stark tillväxt i kasinosegmentet. Däremot begränsade en svagare sportboksaktivitet, i kombination med regulatoriska åtgärder på marknader som Belgien och Norge, tillväxten för spelöverskottet under kvartalet.

Spelöverskott från lokalt reglerade marknader visas i diagrammet nedan. Procentsatsen som andel av totalt spelöverskott kan av naturliga skäl variera något mellan olika kvartal på grund av skillnader i marginal mellan olika marknader. För tredje kvartalet 2023 nådde procentsatsen en ny rekordnivå, då den fortsätter att öka gradvis kvartal för kvartal under 2023. Koncernen upprätthåller sin ambition att vara en lokalt reglerad operatör, genom att öka spelöverskottet från lokalt reglerade marknader och generera hållbara vinster.



Mer information om spelöverskott, uppdelat på både regioner och produktsegment, finns på följande sidor samt i bilagan på sidorna 35 och 36.

GBP

283,9m

Totala intäkter för tredje kvartalet 2023

+2%

Ökning från tredje kvartalet 2022 (+4% vid oförändrade valutakurser)

GBP

274,7m

Spelöverskott för tredje kvartalet 2023

+1%

Ökning av spelöverskott från tredje kvartalet 2022 (+2% vid oförändrade valutakurser)

83%

Spelöverskott från lokalt reglerade marknader för tredje kvartalet 2023 (79% tredje kvartalet 2022)

Spelöverskott per region

Västeuropa

Spelöverskottet för Norden uppgick till 169,7 (151,8) miljoner GBP för tredje kvartalet 2023, en ökning med 12 procent jämfört med samma period 2022. Den 4 juli 2022 utgjorde den första dagen med aktivitet för Unibet.nl-sajten. Det innebär att intäkterna från Nederländerna inkluderades under större delen av jämförelseperioden, och att siffrorna inte längre är förvrängda i samma utsträckning som vi har sett under tidigare perioder. Segmentet fortsätter att påverkas av motgångarna i Belgien på grund av de regulatoriska åtgärder och åtgärder för säkrare spelande som har introducerats på marknaden under senare delen av 2022, medan vi såg en god tillväxt på den brittiska och nederländska marknaden.

Spelöverskottet på den nederländska marknaden noterade en tillväxt om 80 procent i lokal valuta under tredje kvartalet 2023 jämfört med tredje kvartalet 2022. Kasinointäkterna utvecklas särskilt väl, och spelöverskottet har mer än fördubblats under detta kvartal jämfört med föregående år. Trots sommaruppehållet för fotbollen noterade kvartalets aktivitet en ökning med 7 procent under tredje kvartalet 2023 jämfört med andra kvartalet 2023, vilket visade sig i form av en ökning av insättningarna från kunder.

Storbritannien fortsatte att redovisa god tillväxt under tredje kvartalet 2023, med en ökning med 7 procent jämfört med tredje kvartalet 2022. Marginaler och bonuseffektiviseringar fortsätter att vara avgörande för att säkerställa att värdet av vår kundbas kan utvecklas trots de ytterligare restriktioner som åläggs de kundkonton där de största insättningarna görs. Tillväxten berodde på en ökning om 12 procent i antal aktiva kunder under tredje kvartalet 2023 jämfört med tredje kvartalet 2022.

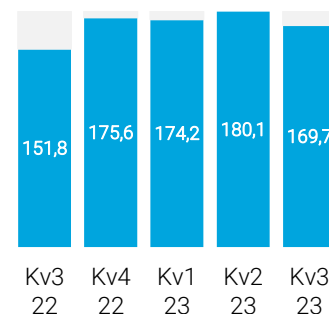
Frankrike upplevde en minskning av spelöverskottet med 13 procent i lokal valuta under tredje kvartalet 2023 jämfört med tredje kvartalet 2022. Det otillfredsställande resultatet är följden av en svag marginal på sportspel, medan omsättningen för sportspel var i linje med föregående års jämförelsetal, som ska ses mot bakgrund av svagare säsongeffekter för fotbollen på grund av den senare schemalaggingen i år. Poker fortsätter att växa bra, med ett spelöverskott som har ökat med 7 procent i lokal valuta under tredje kvartalet 2023 jämfört med motsvarande kvartal 2022.

I Belgien minskade spelöverskottet med 25 procent i lokal valuta under tredje kvartalet 2023, jämfört med motsvarande period 2022. Under fjärde kvartalet 2022 infördes en ny gräns för veckoinsättningar på 200 EUR. Detta var utöver de åtgärder för säkrare spelande och åtgärder för att kontrollera betalningsförmåga som har implementerats proaktivt, som tar processerna för ett ansvarsfullt spelande betydligt längre än vad våra konkurrenter gör. Samtidigt som dessa åtgärder fortsätter att påverka intäkterna på marknaden negativt innebär förändringarna att kundbasen under tredje kvartalet 2023 var betydligt mer hållbar än för 12 månader sedan. På samma sätt som utvecklingen som har noterats i Storbritannien, förväntas den belgiska marknaden återgå till tillväxt under 2024.

Spelöverskott per region (Kv3 2023)



Västeuropa spelöverskott (GBP m)



Norden

Spelöverskottet i Norden uppgick till 65,3 (78,3) miljoner GBP för tredje kvartalet 2023, en minskning med 17 procent jämfört med motsvarande period 2022. Spelöverskottet från sportspel minskade med 25 procent i lokal valuta under tredje kvartalet 2023 jämfört med samma period 2022, till stor del beroende på svagare marginaler för sportspel. Spelöverskottet från kasinoverksamheten minskade med 13 procent jämfört med motsvarande period 2022. Resultatet för båda produkterna påverkades av förändringarna som gjordes av vårt erbjudande till de norska kunderna under fjärde kvartalet 2022. Dessa fortsätter att påverka resultatet under tredje kvartalet 2023 i segmentet Norden.

I lokal valuta minskade spelöverskottet i Sverige för tredje kvartalet 2023 med 14 procent jämfört med tredje kvartalet 2022. Nedgången i spelöverskottet beror till stor del på en svag marginal för och aktivitet inom sportspel. Under 2023 har ytterligare åtgärder för säkrare spelande och betalningsförmåga implementerats i alla varumärken på marknaden, vilket sätter press på spelöverskottet från kunder i segmenten med högst värde, men uppvägs återigen av tillväxt inom nöjesspelsbasen. Aktiva kunder för kvartalet ökade med 10 procent under tredje kvartalet 2023 jämfört med motsvarande period 2022.

Jämfört med samma period 2022 ökade spelöverskottet i Danmark med 1 procent i lokal valuta jämfört med tredje kvartalet 2023. Spelöverskottet från kasino drev tillväxten, och ökade med 5 procent i lokal valuta jämfört med samma period 2022, och aktiva kunder i våra kasinoprodukter inom båda varumärkena ökade med 18 procent jämfört med samma period 2022.

Central-, Öst- och Sydeuropa

Spelöverskottet för Central-, Öst- och Sydeuropa uppgick till 27,6 (27,5) miljoner GBP för tredje kvartalet 2023, vilket innebär att det var oförändrat jämfört med motsvarande period 2022. Spelöverskottet från sportspel minskade med 20 procent jämfört med samma period 2022, mestadels på grund av svagare marginaler på sportspel. Detta uppvägdes av tillväxten för spelöverskottet från kasino om 7 procent jämfört med motsvarande period 2022. Denna tillväxt drevs av Rumänien, där spelöverskottet från kasino ökade med 11 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period 2022, genom bättre kasinospelarvärde.

Övriga regioner

Spelöverskottet för Övriga regioner uppgick till 12,1 (14,3) miljoner GBP för tredje kvartalet 2023, en minskning med 16 procent jämfört med tredje kvartalet 2022.

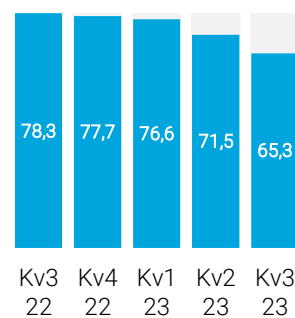
Spelöverskottet i Australien minskade med 5 procent i lokal valuta under tredje kvartalet 2023 jämfört med tredje kvartalet 2022. Minskningen berodde på en lägre kundaktivitet och en lägre omsättning för sportspel som en följd av det.

Nordamerika

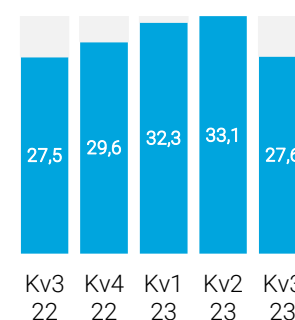
Spelöverskottet för den nordamerikanska marknaden uppgick till 6,4 (7,8) miljoner GBP under tredje kvartalet 2023, en minskning med 11 procent vid oförändrade valutakurser jämfört med tredje kvartalet 2022. Kindreds väl avvägda metod gällande nordamerikanska investeringar under 2023 fortsatte i det tredje kvartalet, med 19 procent lägre kostnader för marknadsföring i lokal valuta jämfört med tredje kvartalet 2022 och det resulterade utan tveivel i lägre intäkter.

Som beskrivits i mer detalj på sida 2 och 4 kommer koncernens nordamerikanska verksamhet att stängas under 2024. Den hårda konkurrensen i marknaden i kombination med koncernens behov av resurser för att överbrygga gapet till marknadsledare innebär att lönsamhet inom en överskådlig framtid var osannolikt.

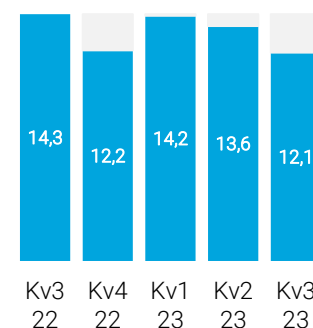
Norden spelöverskott (GBP m)



Central-, Öst- och Sydeuropa spelöverskott (GBP m)



Övriga regioner spelöverskott (GBP m)



Spelöverskott per produktsegment

Sportspel

Spelöverskottet från sportspel minskade med 13 procent under tredje kvartalet 2023 jämfört med tredje kvartalet 2022.

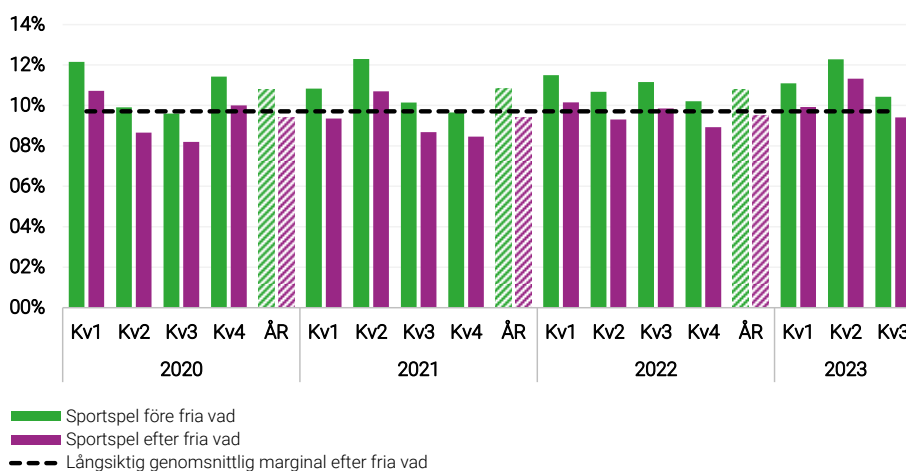
Omsättningen för sportspel för tredje kvartalet 2023 var 9 procent lägre jämfört med tredje kvartalet 2022. Antalet aktiva kunder för sportboken har ökat med 1 procent under tredje kvartalet 2023 jämfört med tredje kvartalet 2022, men lägre insatser per kund och en negativ marginal på sportspel orsakade nedgången i intäkterna. Inledningen på kvartalet innebar ett starkt fotbolls-VM för damerna, men överlag var det en stillsam sommarperiod. Under kvartalets senare del var säsongseffekterna för fotbollen återigen svagare, och antalet matcher i de högsta ligorna minskade med 16 procent jämfört med motsvarande period 2022.

Bruttomarginalen för sportspel för tredje kvartalet 2023 före fria vad uppgick till 10,4 (11,2) procent och efter fria vad till 9,4 (9,9) procent. Trots att denna marginal bara är något under koncernens långsiktiga genomsnitt på 9,7 procent låg marginalen väsentligt under de interna förväntningarna mot bakgrund av den stigande trenden som har noterats under de senaste perioderna. På senare år har den normala genomsnittliga marginalen på sportspel för koncernen ökat på grund av marknads- och produktmixen. Frankrike har en högre marginal på sportspel än koncerngenomsnittet, eftersom det finns ett krav på att begränsa utbetalningar till kunderna till 85 procent, och därför har landets omsättning för sportspel en betydande påverkan på koncernens marginal på sportspel. Marginalen på sportspel påverkas också av produktmixen, där spel före match och kapplöpingsprodukter har en högre marginal än livebetting. Utvecklingen inom sportspelsaktivitet fortsätter att gå mot en högre andel från multipla vad och vad av Bet Builder-typ och dessa har vanligtvis också en högre marginal. Generellt kan marginalerna på sportspel skilja sig åt betydligt från ett kvartal till nästa, beroende på resultaten vid idrottsevenemangen. Marginalerna förväntas jämnas ut sig över tid.

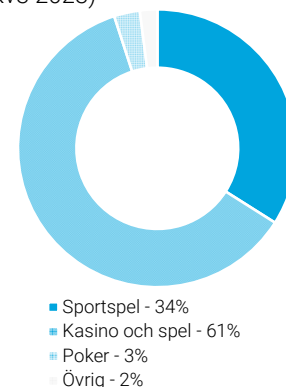
Kindreds egen kapplöpingsprodukt bidrog med 7 procent till det totala spelöverskottet från sportspel under tredje kvartalet 2023.

Staplarna i diagrammet på nedan visar totala bruttomarginaler på sportspel per kvartal och helår. Se sidan 36 för ytterligare information om marginalerna på sportspel.

Bruttomarginal på sportspel



Spelöverskott per produkt (Kv3 2023)



9,4%

marginal för sportspel efter fria vad för tredje kvartalet 2023, under det långsiktiga genomsnittet på 9,7%

-13%

Minskning av spelöverskott från sportspel från tredje kvartalet 2022

Kasino och spel

Under tredje kvartalet 2023 ökade spelöverskottet från kasino och spel med 11 procent jämfört med samma kvartal föregående år, medan aktiva kunder noterade en ökning med 14 procent.

Tillväxten beror på ett starkt resultat på vissa viktiga marknader, bland annat Storbritannien, Nederländerna, Danmark och Rumänien. Genomförandet av lägre insättningsgränser från oktober 2022 fortsatte att påverka spelöverskottet från kasino i Belgien, som minskade med 22 procent i lokal valuta under tredje kvartalet 2023, jämfört med motsvarande period 2022. Förändringarna som har gjorts av vår verksamhet i Norge under fjärde kvartalet föregående år fortsatte också att ha en negativ påverkan på resultatet för tredje kvartalet 2023.

Poker och övriga produkter

Spelöverskottet från poker och övriga produkter under tredje kvartalet 2023 uppgick till 14,2 (13,5) miljoner GBP, en ökning med 5 procent jämfört med samma period 2022. Aktiva kunder inom poker och andra produkter har ökat med 13 procent under detta kvartal jämfört med samma period föregående år.

+11%

Ökning av spelöverskottet från kasino och spel från tredje kvartalet 2022

+5%

Ökning av spelöverskottet från poker och övriga produkter från tredje kvartalet 2022

Övriga intäkter (B2B)

Övriga intäkter omfattar enbart intäkter från Relax Gamings B2B-verksamhet som förvärvades av koncernen den 1 oktober 2021. Övriga intäkter inkluderade i koncernens resultaträkning i sammandrag avser enbart intäkter genererade av Relax Gaming från alla övriga speloperatörer utom Kindred-koncernen. Dessa intäkter genereras genom aggregatorverksamheten och genom att erbjuda Relax Gamings eget innehåll till en lång rad portföljoperatörer.

Relax Gamings verksamhet fortsätter att gå från klarhet till klarhet och visar på en betydande intäktstillväxt under tredje kvartalet 2023 jämfört med samma period föregående år. Övriga intäkter, enligt redovisning, uppgick till 9,2 (5,9) miljoner GBP för kvartalet, en ökning med 56 procent (39 procent vid en justering av jämförelsesiffrorna enligt beskrivningen nedan). Relax Gamings totala intäkter för kvartalet före eliminering av Kindred-koncernens intäkter, uppgick till 12,2 (8,9) miljoner GBP, en ökning med 37 procent (27 procent vid en justering av jämförelsesiffrorna enligt beskrivningen nedan).

Den starka intäktstillväxten beror på en bredare distribution av Relax Gamings eget innehåll och framgångsrika spellanseringar, samt framgången för funktionen Dream Drop-jackpot för alla Relax Gamings verksamheter. Under tredje kvartalet lanserade Relax Gaming med framgång 7 spel, inklusive spel med Dream Drop-jackpot, och i synnerhet Jungle Jamboree Dream Drop, som var en exklusiv lansering för Kindred. I september släpptes även det efterlängtade Money Train 4 (den 20 september). Det finns en optimism sedan lanseringen och starkare intäkter väntas som ett resultat under fjärde kvartalet.

Som det rapporterades under fjärde kvartalet 2022 har en granskning av bokföringen av vissa av Relax Gamings intäktsposter lett till att övriga intäkter nu redovisas lite annorlunda sedan det datumet. Jämförelsesiffran för tredje kvartalet 2022 har inte räknats om, mot bakgrund av den minimala påverkan. Den påverkan som detta skulle ha haft på jämförelsesiffrorna skulle ha varit en ökning av bruttoreultat både för värdet av övriga intäkter och försäljningskostnader om 0,7 miljoner GBP.

Koncernens kostnader och lönsamhet

Försäljningskostnader

GBP miljoner	Kv3		jan-sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Spelskatter	-73,7	-70,3	-235,3	-189,5	-272,8
Marknadsföringsrelaterade försäljningskostnader	-9,2	-9,7	-27,9	-31,9	-41,8
Övriga försäljningskostnader	-42,2	-43,8	-130,8	-122,5	-170,3
Försäljningskostnader	-125,1	-123,8	-394,0	-343,9	-484,9

Förändringar i försäljningskostnader har i allmänhet en direkt koppling till förändringar i intäkter, och spelskatter och marknadsföringsrelaterade försäljningskostnader avser enbart koncernens B2C-verksamhet. För tredje kvartalet och perioden januari till september 2023 har spelskatterna som väntat ökat i absoluta termer från samma perioder föregående år. De har däremot också ökat som en andel av koncernens spelöverskott. Det beror på marknadsmixen, där en högre andel av intäkterna nu kommer från lokalt reglerade marknader. Detta är mest märkbart i relation till den nederländska marknaden, som har vuxit stadigt sedan återinträdet på denna marknad i juli 2022.

Både andelen marknadsföringsrelaterade kostnader och övriga försäljningskostnader för tredje kvartalet 2023 och perioden januari till september 2023 har, som en andel av intäkterna, sjunkit jämfört med samma period föregående år. Det är ett resultat både av ökningen av koncernens skalbarhet och intäkter från återkomsten till och tillväxten på den nederländska marknaden, samt det fortsatta arbetet med effektiviseringar inom dessa områden.

GBP

9,2m

Övriga intäkter för tredje kvartalet 2023

+39%

Ökning av övriga intäkter från tredje kvartalet 2022 (justerat för omklassificeringen, som beskrivs i detalj i rapporten)

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för tredje kvartalet 2023 uppgick till 158,8 (154,0) miljoner GBP, och för perioden januari till september 2023 till 503,6 (419,3) miljoner GBP, ökning om 3 procent respektive 20 procent jämfört med samma perioder 2022. Förändringar av bruttoresultatet beror på förändringar i intäkter och försäljningskostnader, som det har förklarats ovan.

Trots den tillkommande pressen från spelskatter på den nederländska marknaden ökade marginalen för kvartalet jämfört med samma period föregående år. Effektiviseringar av försäljningskostnaderna, som har noterats ovan, har bidragit till den här utvecklingen, tillsammans med ett ökat bidrag från Relax Gaming som fortsätter att leverera goda resultat och växa.

56%

Bruttomarginal för tredje kvartalet 2023 (jämfört med 55 procent under tredje kvartalet 2022 och 56 procent under andra kvartalet 2023)

Marknadsföringskostnader

Marknadsföringskostnader för kvartalet uppgick till 53,4 (53,0) miljoner GBP, en ökning från 52,6 miljoner GBP under andra kvartalet 2023. Marknadsföringskostnader för perioden januari till september 2023 uppgick till 160,8 (160,1) miljoner GBP. Ökade investeringar i Nederländerna efter återinträdet på marknaden i juli 2022 har uppvägs av minskade investeringar i Nordamerika (där prioriteringar har gjorts av områden med maximal tillväxtpotential samt att hantera förluster) och .com-marknader (på grund av regulatoriska förändringar). Ökningen från andra kvartalet 2023 beror främst på de vanliga säsongseffekterna som sportevenemang ger upphov till, då sportkalendern tar fart igen under tredje kvartalet.

Marknadsföringen för B2C-verksamheten (inklusive andelen marknadsföringsrelaterade försäljningskostnader) som andel av spelöverskottet är ett nyckeltal för koncernens B2C-verksamhet. Detta nyckeltal har legat stilla på 23 (23) procent för kvartalet jämfört med tredje kvartalet 2022. Jämfört med andra kvartalet 2023 är ökningen ett resultat av nedgången i spelöverskottet.

23%

B2C-marknadsföring, som andel av spelöverskottet för tredje kvartalet 2023 (jämfört med 23 procent under tredje kvartalet 2022 och 21 procent under andra kvartalet 2023)

Administrationskostnader

GBP miljoner	Kv3		jan-sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Löner	-40,5	-37,7	-126,9	-105,2	-140,8
Övriga rörelsekostnader	-22,3	-23,0	-68,2	-63,9	-86,6
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2,6	-3,6	-8,5	-10,8	-14,0
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	-3,4	-3,0	-10,3	-8,9	-12,1
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-10,3	-7,8	-28,4	-22,0	-30,1
Summa administrationskostnader	-79,1	-75,1	-242,3	-210,8	-283,6

De ökade lönekostnaderna under tredje kvartalet 2023 och för perioden januari till september 2023 jämfört med motsvarande perioder föregående år fortsätter att vara ett resultat av en selektiv ökning av personalen det senaste året för att rekrytera viktig kompetens för att driva verksamheten framåt och årliga löneökningar. Detta innefattar viktig kompetens för utvecklingen av den egna sportboksplattformen. Jämfört med andra kvartalet 2023 minskade lönekostnaderna, då koncernen har fokus på kostnadsoptimering vilket dämpar kostnadstillväxten inom detta område. Det fick också stöd av lägre rörliga ersättningar till medarbetarna under tredje kvartalet.

Övriga rörelsekostnader för kvartalet minskade något jämfört med samma period 2022 och andra kvartalet 2023. Ökningen av vissa kostnader kopplade till ökningen av personalstyrkan, samt ökade kostnader för konsulter för att stödja utvecklingen av den egna sportboksplattformen (enligt beskrivningen ovan) uppvägs av de åtgärder för kostnadsoptimering som koncernen vidtar.

Ökningen av avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar under tredje kvartalet och perioden januari till september 2023 jämfört med samma perioder 2022 är främst resultatet av ytterligare avskrivningar från en ökad aktivering av utvecklingskostnader de senaste

kvartalen samt ökade kostnader efter den initiala lanseringen av koncernens egenutvecklade plattform i USA under andra kvartalet 2023. Inkluderat i totala avskrivningar är immateriella tillgångar som uppkom genom förvärv uppgående till 2,5 (2,5) miljoner GBP för tredje kvartalet 2023 och till 7,6 (7,4) miljoner GBP för perioden januari till september 2023.

Underliggande EBITDA

GBP miljoner	Kv3		jan-sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Bruttoresultat	158,8	154,0	503,6	419,3	583,8
Marknadsföringskostnader	-53,4	-53,0	-160,8	-160,1	-227,2
Löner	-40,5	-37,7	-126,9	-105,2	-140,8
Övriga rörelsekostnader	-22,3	-23,0	-68,2	-63,9	-86,6
Underliggande EBITDA	42,6	40,3	147,7	90,1	129,2

Underliggande EBITDA för kvartalet, såsom det definieras ovan, ökade med 6 procent från samma period föregående år medan den underliggande EBITDA-marginalen var oförändrad. Jämfört med andra kvartalet 2023 har den underliggande EBITDA-marginalen minskat med 3 procentenheter. Det beror främst på de minskade intäkterna, som sätter press på koncernens skalbarhet.

Underliggande EBITDA för kvartalet inkluderar ett negativt underliggande EBITDA-bidrag från den nordamerikanska marknaden om 6,5 (9,8) miljoner GBP, en uppgång från 5,1 miljoner GBP under andra kvartalet 2023. Förbättringen jämfört med samma period föregående år är främst ett resultat av ett välavvägt fokus på investeringsnivåer och minskade förlusterna på marknaden. Som beskrivits i mer detalj på sidorna 2 och 4 kommer koncernens nordamerikanska verksamhet att stängas under 2024. Exklusive påverkan från Nordamerika uppgick den underliggande EBITDA-marginalen för kvartalet till 18 (19) procent.

Underliggande EBITDA för kvartalet inkluderar också effekten från Relax Gaming på koncernens underliggande EBITDA om 5,9 (4,3) miljoner GBP, en ökning med 37 procent från samma period föregående år och en ökning med 18 procent från andra kvartalet 2023. Det är ett fortsatt bevis på styrkan och skalbarheten i Relax verksamhet.

Jämförelsestörande poster

GBP miljoner	Kv3		jan-sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Kostnader för personalomstruktureringar	-1,8	-0,1	-5,7	-0,3	-0,3
Regulatoriska sanktioner	-	-	-	-	-8,0
Kostnader för stängning av marknad och uppsägning av kontrakt	-5,0	-	-7,6	-0,6	-2,5
Subvention för teckningsoptioner, incitamentsprogram	-	-0,8	-	-0,8	-0,8
Reglering av konverteringslån	-0,6	-	-2,5	-	-
Övriga (förluster)/vinster	-1,3	36,9	0,7	31,5	69,9
Jämförelsestörande poster	-8,7	36,0	-15,1	29,8	58,3

Jämförelsestörande poster gav ett negativt bidrag om 8,7 (positivt bidrag om 36,0) miljoner GBP för kvartalet.

Personalomstrukturingskostnader om 1,8 (0,1) miljoner GBP följer av de jämförelsestörande poster som redovisades under första halvåret i år. De avser organisationsförändringar och åtgärder för kostnadsoptimering som vidtas för att säkerställa att koncernen optimerar personalstyrkan för att skapa effektiviseringar av kostnader och verksamhet.

GBP

42,6m

Underliggande EBITDA för tredje kvartalet 2023

15%

Underliggande EBITDA-marginal för tredje kvartalet 2023 (jämfört med 15 procent under tredje kvartalet 2022 och 18 procent under andra kvartalet 2023)

18%

Underliggande EBITDA-marginal exklusive Nordamerika för tredje kvartalet 2023 (jämfört med 19 procent under tredje kvartalet 2022 och 20 procent under andra kvartalet 2023)

Kostnader för stängning av marknad och uppsägning av kontrakt om 5,0 (noll) miljoner GBP för kvartalet avser kostnader för att avsluta avtal på marknaden i USA samt kundkrav.

Kostnader för avslutade avtal avser främst beslutet att dra sig ur koncernens samarbetsavtal i Ohio, som resulterade i en engångskostnad om 5 miljoner USD. Kundkrav anses inte vara en del av koncernens kärnverksamhet och redovisas därför under jämförelsestörande poster.

Kostnader för den strategiska översynen om 0,6 (noll) miljoner GBP avser kostnader som styrelsen ådrog sig i samband med översynen av strategiska alternativ som meddelades den 26 april 2023.

Övriga (förluster)/vinster för tredje kvartalet 2023 omfattar valutakursförluster om 1,1 (förlust 3,7) miljoner GBP och verkligt värdeförluster om 0,2 (vinst 40,6) miljoner GBP främst hänförliga till terminskontrakt. Som tidigare rapporterat påverkades verkligt värdevinsterna under tredje kvartalet 2022 betydligt av omvärderingen av verkligt värde av den villkorade köpeskillingen för Relax Gaming, vilket gav en positiv påverkan om 39,6 miljoner GBP. Valutaförlusterna för kvartalet påverkades främst av försvagningen av det brittiska pundet mot koncernens huvudsakliga valutor och motverkades delvis av motsvarande förändringar av terminskontrakt. Kindred verkar internationellt och dess resultat påverkas därför av naturliga skäl av valutakursfluktuationer, huvudsakligen av orealiserade valutakursdifferenser avseende omräkningen av tillgångar och skulder i utländska valutor, inklusive både kassa och kundmedel.

EBITDA och rörelseresultat

GBP miljoner	Kv3		jan-sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Underliggande EBITDA	42,6	40,3	147,7	90,1	129,2
Kostnader för personalomstruktureringar	-1,8	-0,1	-5,7	-0,3	-0,3
Regulatoriska sanktioner	-	-	-	-	-8,0
Kostnader för stängning av marknad och uppsägning av kontrakt	-5,0	-	-7,6	-0,6	-2,5
Subvention för teckningsoptioner, incitamentsprogram	-	-0,8	-	-0,8	-0,8
Reglering av konverteringslån	-0,6	-	-2,5	-	-
Övriga (förluster)/vinster	-1,3	36,9	0,7	31,5	69,9
EBITDA	33,9	76,3	132,6	119,9	187,5
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2,6	-3,6	-8,5	-10,8	-14,0
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	-3,4	-3,0	-10,3	-8,9	-12,1
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-10,3	-7,8	-28,4	-22,0	-30,1
Rörelseresultat	17,6	61,9	85,4	78,2	131,3

EBITDA för tredje kvartalet 2023 uppgick till 33,9 (76,3) miljoner GBP, och rörelseresultatet för tredje kvartalet 2023 uppgick till 17,6 (61,9) miljoner GBP. För perioden januari till september 2023 uppgick EBITDA till 132,6 (119,9) miljoner GBP, och verksamhetsresultatet uppgick till 85,4 (78,2) miljoner GBP. Skillnaderna i dessa mått från föregående år, utöver de skäl som har angivits tidigare för underliggande EBITDA, påverkades av förändringar i jämförelsestörande poster och avskrivningar. Detta har förklarats i ovanstående stycken.

Finansnetto

Finansnettot för tredje kvartalet 2023 uppgick till 2,5 (1,6) miljoner GBP, och för perioden januari till september 2023 till 6,8 (3,3) miljoner GBP. De utgjordes främst av räntor och avgifter på lån uppgående till 2,7 (1,2) miljoner GBP för tredje kvartalet och 7,4 (2,7) miljoner GBP för perioden januari till september 2023.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt för tredje kvartalet 2023 uppgick till 15,1 (60,3) miljoner GBP. Resultat före skatt för perioden januari till september 2023 uppgick till 78,6 (74,9) miljoner GBP.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för tredje kvartalet 2023 uppgick till 12,6 (57,9) miljoner GBP. Resultat efter skatt för perioden januari till september 2023 uppgick till 65,9 (70,1) miljoner GBP. Den effektiva skattesatsen för perioden är något högre än för helåret 2022 på grund av en ökning av bolagsskattesatserna i vissa jurisdiktioner under 2023 samt att vissa poster exkluderas av skatteskäl under 2022, vilket resulterade i en något lägre effektiv skattesats föregående år.

GBP

12,6m

Resultat efter skatt för tredje kvartalet 2023

Övrigt totalresultat

Koncernen tillämpar säkringsredovisning, i form av en säkringsrelation för nettoinvesteringar mellan sina faciliteter i EUR och SEK och sina nettotillgångar i utländska innehav i samma valutor. Under perioden bedömde koncernen "effektiviteten" i nettoinvesteringssäkringen i enlighet med kraven i IFRS 9, och som en följd av detta redovisades valutakursdifferensen från omvärderingen av koncernens faciliteter i övrigt totalresultat som "(förluster)/vinster från nettoinvesteringssäkring". Det gav en förlust på 1,6 (1,9) miljoner GBP för tredje kvartalet. Per den 30 september 2023 innehas en vinst om 10,5 (4,2) miljoner GBP avseende kumulativa effektiva andelen av det aktuella säkringsförhållandet i koncernens omräkningsfond.

Övriga belopp som redovisas under övrigt totalresultat som "justeringar av omräkningsdifferenser som överförs till eget kapital", och som därmed innehas i koncernens omräkningsfond, avser främst omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av dotterföretagens reserver, goodwill och justeringar av verkligt värde som uppstår vid förvärv av en utländsk enhet och omräkningsdifferenser som avser långfristiga koncerninterna icke-rörelsedrivande mellanhavanden.

Finansiell ställning

Likvida medel vid slutet av tredje kvartalet 2023 uppgick till 248,8 (264,9) miljoner GBP, medan de i början av kvartalet uppgick till 223,4 (216,4) miljoner GBP. Se avsnittet om kassaflöden för mer information om förändringarna under perioden och sidan 33 för en avstämning av den fria kassabalansen.

Per den 30 september 2023 hade 153,9 (136,8) miljoner GBP av koncernens faciliteter utnyttjats av totalt 221,9 (191,3) miljoner GBP. Den befintliga finansieringen inom ramen för faciliteterna löper till november 2025, och de totala utnyttjade faciliteterna uppgår för närvarande till 256,7 miljoner EUR. Faciliteten innefattar emellertid också en option om ytterligare åtagande (så kallad accordion option) som under vissa omständigheter möjliggör en ökning av totala åtaganden på upp till 325,0 miljoner EUR. Total upplåning redovisad i rapporten över finansiell ställning om 153,1 (136,2) miljoner GBP redovisas netto efter tillhörande transaktionsavgifter för faciliteterna som kostnadsförs under deras löptid.

GBP

20,2m

Nettokassa per 30/9 2023

Koncernen har därför en nettokassaposition uppgående till 20,2 (55,3) miljoner GBP per den 30 september 2023. Nettokassa/EBITDA (rullande 12 månader) för kvartalet uppgick till 0,10 (0,26).

Investeringar

De största investeringarna för koncernen avser utveckling och förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Immateriella anläggningstillgångar, exklusive förvärv, utgörs av utvecklingskostnader, mjukvara och licenser. Under tredje kvartalet 2023 och perioden januari till september 2023 har immateriella anläggningstillgångar om 9,5 (9,6) miljoner GBP respektive 31,7 (28,0) miljoner GBP aktiverats. Förändringarna jämfört med samma period föregående år avser främst aktiverade utvecklingskostnader.

Aktiverade utvecklingskostnader utgörs främst av aktiverade lönekostnader för dem som arbetar med att utveckla och förbättra plattformen. Aktiverade utvecklingskostnader för tredje kvartalet 2023 uppgick till 9,5 (9,3) miljoner GBP, vilket innebär att totala aktiverade kostnader för perioden januari till september 2023 uppgår till 31,6 (26,7) miljoner GBP. Den här utvecklingen skapar ekonomiska fördelar genom förbättringar av kundupplevelsen, lokala licenskrav, dataanalys och informationsinhämtning. Ökningarna jämfört med samma perioder 2022 avser selektiva rekryteringar till koncernens teknik- och utvecklingsfunktion för att stödja lanseringen av den egenutvecklade plattformen i Nordamerika och utvecklingen av den interna sportboksplattformen. Vid en jämförelse mellan tredje kvartalet 2023 och tidigare kvartal 2023 är nedgången i aktiverade utvecklingskostnader resultatet av slutförandet och lanseringen av den egenutvecklade plattformen i New Jersey och Pennsylvania i maj respektive juli 2023.

Kassaflöde

Nettokassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för tredje kvartalet 2023 till 44,6 (69,5) miljoner GBP och för perioden januari till september 2023 till 102,0 (84,8) miljoner GBP. Förändringen vid en jämförelse med samma perioder 2022 beror främst på rörelserna i underliggande EBITDA, som tidigare förklarats, men också av mer betydande förändringar i rörelsekapitalet. Förändringarna i rörelsekapitalet är till stor del hänförliga till fluktuationerna i tidpunkterna för betalningar av skatt och betalningar till leverantörer, som kan vara betydande och orsaka stora svängningar från en period till nästa.

Kassaflöden i investeringsverksamheten uppgick för tredje kvartalet 2023 till 10,2 (11,7) miljoner GBP, och för perioden januari till september 2023 till 32,8 (38,6) miljoner. Utöver förändringarna av investeringar som beskrivs ovan, vilket påverkar båda de ovannämnda perioderna, påverkas även perioden januari till september 2023 av den slutliga betalningen av tilläggsköpeskillingen för Relax Gaming på 1,9 (4,4) miljoner GBP och återbetalningen av den konvertibla obligationen från Kambi Group plc om 6,5 (noll) miljoner GBP, båda under andra kvartalet 2023.

Kassaflöden i finansieringsverksamheten för kvartalet påverkades främst av återbetalningen av lån om 5,1 (noll) miljoner GBP. För perioden januari till september 2023 påverkades kassaflöden i finansieringsverksamheten av aktieköp om 34,2 (33,9) miljoner GBP, nettolikviden från lån på 23,0 (22,1) miljoner GBP och betalningen av den första delen av utdelningen för 2022 om 37,2 (36,8) miljoner GBP. Den andra utbetalningen av utdelningen gjordes den 27 oktober 2023.

GBP miljoner	Kv3		jan-sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	44,6	69,5	102,0	84,8	138,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,3	-2,2	-7,0	-6,6	-9,5
Utvecklings- och förvärvskostnader för immateriella tillgångar	-9,5	-9,6	-31,7	-28,0	-38,3
Betalda räntor på leasingskulder	-0,3	-0,3	-0,9	-0,9	-1,2
Återbetalning av leasingskulder	-3,4	-3,0	-10,7	-9,2	-11,9
Justering av förändringar i kundmedel	-5,6	-5,1	4,8	-1,4	-8,2
Fritt kassaflöde	24,5	49,3	56,5	38,7	69,6

Fritt kassaflöde, enligt definitionen i tabellen ovan, minskade med 24,8 miljoner GBP för kvartalet och ökade med 17,8 miljoner GBP för perioden januari till september, jämfört med samma perioder föregående år. Det är huvudsakligen resultatet av förändringarna i nettokassaflöde från den löpande verksamheten och investeringar, såsom det förklarats ovan.

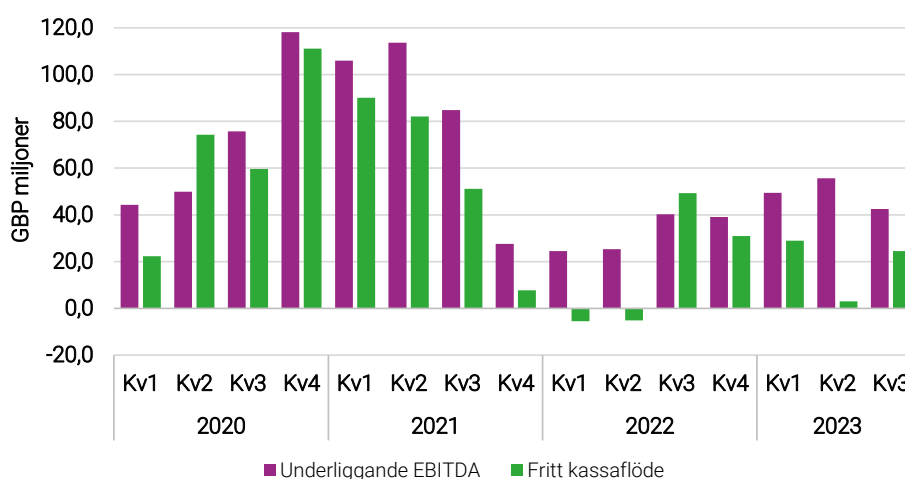
Underliggande EBITDA och fritt kassaflöde för kvartalet framgår av diagrammet nedan, där kassagenereringen (cash conversion) för tredje kvartalet 2023 ligger på 58 (122) procent. Den betydande minskningen av kassagenereringen (cash conversion) från tredje kvartalet 2022 är direkt hänförlig till den betydande förändringen av rörelsekapitalet mellan de två kvartalen, såsom det har noterats ovan.

GBP

24,5m

Fritt kassaflöde för tredje kvartalet 2023

Underliggande EBITDA och fritt kassaflöde



Operationell översikt

Marknadsöversikt

Danmark

En ny operatör kom in på den danska marknaden under kvartalet och ett nytt konsumentvarumärke introducerades. Den danska spelmyndigheten blockerade 49 illegala webbsidor och offentliggjorde en tvåårig process för IP-blockering. Kindred fortsätter att föra en dialog med lagstiftande myndigheter och branschorganisationer avseende eventuella ändringar av spellagstiftningen.

Finland

Regleringen av spel i Finland kommer att ombesörjas av inrikesministeriet och regleringsprocessen följer två rättsakter, nämligen ändringar av den befintliga lotterilagen och en ny lag för att etablera en oberoende lagstiftande myndighet. En styrgrupp under statssekreteraren kommer att följa upp processen, och regeringens mål är att anta en lokal licensregim för online-spel före 2026.

Nederländerna

Baserat på KSA:s senaste uppföljningsrapport har Kindred nu uppnått den marknadsledande ställningen i Nederländerna.

En KSA-rapport om de tio första licensinnehavarnas uppfyllelse av sina förpliktelser kom till slutsatsen att verkställighetsåtgärder ska sättas in snabbare och med större effekt än i nuläget. Kindred ser fram emot att bidra vidare till denna dialog.

Norge

Under kvartalet arrangerade det liberala partiet i Norge ett politiskt seminarium om DNS-blockering, som besöktes av såväl supportrar av som motståndare till åtgärden. Detta efter en offentlig konsultation om DNS-blockering som tillkännagavs tidigare i år.

Nordamerika

Under tredje kvartalet 2023 fortsatte Kindred introduktionen av den egenutvecklade plattformen i och med lanseringen i Pennsylvania.

Kindred kommer omedelbart att påbörja en kontrollerad nedstängning av den nordamerikanska verksamheten med avsikten att full ut ha upphört med verksamheten vid andra kvartalets slut 2024, föremål för regulatorisk process. För mer detaljer, se sidorna 2 och 4.

Sverige

Den svenska marknaden fortsätter att känna av effekterna av ökade kontroller av kunderna. Under 2023 har ytterligare åtgärder för säkrare spelande och betalningsförmåga implementerats i alla Kindreds varumärken på marknaden. Siffror publicerade av Skatteverket visar att den totala svenska marknaden för online-spel har krympt under kvartalet.

Som en del av regeringens budget för 2024 har ett förslag lagts fram om att höja spelskatten från dagens 18 procent till 22 procent. Det har lagts fram som en del av ambitionen att finansiera ökade offentliga utgifter, men det förväntas leda till lägre kanalisering och därmed ett svagare kundskydd.

Rumänien

Bland omfattande marknadsföringskampanjer och en stark utveckling för det tredje kvartalet offentliggjorde Rumänien regulatorisk förändring i form av nya undantagsförfordningar gällande spel samt ändringar av skattelagarna. Dessa initiativ har till syfte att hantera det nationella budgetunderskottet och förfina spelverksamheten, vilket antyder en omvälvande period framöver.

Storbritannien

Den första vågen av konsultationer efter publiceringen av vitboken släpptes, där såväl begränsningar av online-slots spel, kontroller av finansiella risker som samtyckesbaserad marknadsföring (opt-in) hörde till de ämnen som diskuterades.

Översikt över produktsegmenten

Sportspel – utvecklingen för KSP

Produktionstesterna för Kindred Sportsbook Platform är på god väg mot en initiering i slutet av 2023, där det ännu återstår att välja en marknad för första offentlig testlansering i början av 2024.

Sportspel – den aktuella verksamheten

En omfattande översyn av olika återbetalningar genomfördes under det tredje kvartalet på alla våra marknader, med målet att optimera kundupplevelsen och konkurrenskraften.

Live-kasino

Under kvartalet lades ett antal förbättringar fram inom live kasino-segmentet. Nya kunderbudanden lanserades, inklusive tre unika spelshower från Evolution och en distinkt spelshow – Vegas Ball Bonanza – från Pragmatic Play. Även spel-widgets introducerades, vilket ger en plattform för att lyfta fram mångsidigt innehåll, och erbjudandet inom live-kasino på den svenska marknaden utökades.

Kasino

Under tredje kvartalet har kasinoverksamheten fortsatt att fokusera på att erbjuda en stark och diversifierad kasinoprodukt med stöd av släppet av 18 exklusiva slots spel och ytterligare innehåll genom två nya leverantörer. Två exklusiva spel lanserades i samarbete med Relax Gaming, varav ett har den populära funktionen Dream Drop-jackpot. Därutöver fortsatte Kindred under tredje kvartalet att göra tillägg till ett marknadsledande utbud av klassiska slots spel i Nederländerna med släppet av ytterligare två exklusiva slots spel.

Poker

För kunderna presenterades en ny, skraddarsydd instrumentpanel och landningssida vid den första inloggningen som erbjuder en specialanpassad kundupplevelse. Det hölls kval till ett flertal live-event, däribland Unibet Open Bucharest och Svenska mästerskapen.

Bland kommande event finns Unibet Open i Bukarest och International Poker Open i Dublin, som öppnar för ett optimistiskt engagemang och möjligheter till goda resultat under fjärde kvartalet.

Hållbarhetsöversikt

Nästa Sustainable Gambling Conference kommer att gå av stapeln den 20 mars 2024, i London på Kia Oval. Registrering görs på www.sustainablegambling.com.

Direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD-direktivet) är den redovisningsstandard som Kindred måste anpassa sig till för 2025 års hållbarhetsrapport (baserat på kalenderåret 2024). Kindred har initierat sin dubbla väsentlighetsbedömning och har etablerat en styrgrupp för att säkerställa att kraven uppfylls.

Under tredje kvartalet 2023 uppnådde Kindred den högsta andelen kunder som uppvisade ett förbättrat spelbeteende som ett resultat av koncernens arbete med upptäckt och åtgärder sedan början på "resan mot noll". Andelen av intäkterna från osunt spelande ökade något till 3,3 procent.

Under kvartalet fortsatte arbetet för ytterligare framsteg i och med att implementeringen av PS-EDS Automated Interventions utökades på flera marknader. Expansionen har möjliggjort en ökning av volymerna av upptäckta fall i den lägre riskkategorin och har även gjort att det går snabbare att ingripa. Vidare har arbetet med att förbättra PS-EDS-upptäcktssystemet fortsatt.

Introduktionen av Safer Gambling-verktyg mellan varumärken har också utökats till utvalda marknader vilket ökar effektiviteten i ett sådana verktyg att hjälpa kunderna att hålla spelandet på en rolig och hållbar nivå.

Ett annat fokusområde under tredje kvartalet har varit att intensifiera utbildningen av medarbetare som har kontakt med kunderna, vilket avspeglar ett engagemang i att främja en stärkt Safer Gambling-praxis.

Övrig information

Finansiell information

Denna rapport är oreviderad. Den finansiella informationen i denna rapport är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, om inte annat anges. Redovisningsprinciperna är oförändrade från den senast publicerade års- och hållbarhetsredovisningen och bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022.

I hela rapporten avser jämförelsesiffror inom parentes en jämförelse med den aktuella specificerade perioden.

Medarbetare

Kindred-koncernen hade 2 476 (2 253) anställda den 30 september 2023 jämfört med 2 446 anställda den 30 juni 2023. Ökningen jämfört med samma kvartal föregående år är ett resultat av rekryteringen av ett antal noga utvalda nya medarbetare, vilket förklaras i avsnittet om administrationskostnader på sidan 12. Antalet konsulter uppgick till 216 (217) den 30 september 2023.

Generella risker

Kindred-koncernen arbetar med strategiska, operativa, finansiella, efterlevnads- och branschspecifika risker från ett koncernperspektiv. Ytterligare information om Kindred Groups riskhantering och juridiska förutsättningar återfinns på sidorna 44 till 49 och sidorna 93 till 97 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2022 som finns tillgänglig på www.kindredgroup.com

Skattesituation

Koncernen verkar i flera olika jurisdiktioner och lyder under olika nationella och internationella skattelagar. Digitaliseringen av ekonomin har nyligen lett till nya skattemässiga utmaningar för företag som bedriver verksamhet i den här sektorn och vars etablerade affärsmodeller – i linje med branschpraxis – granskas noggrannare av skattemyndigheterna.

De allra senaste åren har frågorna från och kontakterna med skattemyndigheterna blivit mer vanligt förekommande och blivit till en del av vårt arbete med regelefterlevnad. Koncernen förbinder sig att arbeta konstruktivt tillsammans med skattemyndigheterna för att bidra till deras förståelse av våra skatteaffärer i respektive jurisdiktion och strävar efter att nå slutsatser av bedömningarna så snabbt som möjligt.

Nästa årsstämma och valberedning

Årsstämman 2024 i Kindred Group plc kommer att hållas den 26 april 2024 i Stockholm. Valberedningen inför årsstämman 2024 består av:

- Keith Meister, Corvex Management LP (ordförande)
- Michael Fitzsimmons, Eminence Capital LP
- Cédric Boireau, Premier Investissement SAS
- Mattias Lindahl, Verolda Investment Ltd

Kindreds styrelseordförande Evert Carlsson är adjungerad till valberedningen.

Valberedningen måste inför årsstämman 2024 förbereda rekommendationer för stämмоordföranden, styrelseordföranden och ledamöter i styrelsen, liksom arvoden för styrelsen och revisorer. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till nomination@kindredgroup.com eller per post till Kindred Group plc, Level 6, The Centre, Tigne Point, Sliema, TPO 0001 Malta.

Malta, 29 november 2023

Nils Andén
Tillförordnad VD

Kindred Group plc, Level 6, The Centre, Tigne Point, Sliema, TPO 0001 Malta.

Registrerat i Malta. Registreringsnummer C 39017. Säte: c/o Camilleri Preziosi, Level 2, Valletta Buildings, South Street, Valletta, VLT 1103, Malta.

Informationen i denna rapport är sådan som det åligger Kindred Group plc att redovisa i enlighet med EU:s förordning om marknadsmissbruk. Detta dokument är en översättning av det engelska originaldokumentet. Vid eventuell avvikelse mellan det engelska originaldokumentet och den svenska översättningen ska det engelska originalet ha företräde.



Rapport om granskning av finansiell delårsinformation

Till styrelsen i Kindred Group plc

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den bifogade balansräkningen i sammandrag för Kindred Group plc och dess dotterföretag ("koncernen") per 30 september 2023 och tillhörande koncernens resultaträkning, rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital i sammandrag och kassaflödesanalysen för den niomånadersperiod som slutade per detta datum samt noter. Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation för koncernen i sammandrag i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU med avseende på delårsrapportering (International Accounting Standard, IAS 34 Delårsrapportering). Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation för koncernen i sammandrag grundad på vår översiktliga granskning.

Granskningens omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing har, och gör det följaktligen inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Följaktligen gör vi inget revisionsuttalande.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med International Accounting Standard, IAS 34 Delårsrapportering.

Ian Curmi

Huvudansvarig revisor

För och på uppdrag av

PricewaterhouseCoopers

78 Mill Street

Zone 5, Central Business District

Qormi

Malta

29 november 2023

Koncernens resultaträkning i sammandrag

GBP miljoner	Kv3		jan-sep		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Intäkter	283.9	277.8	897.6	763.2	1,068.7
Spelskatter	-73.7	-70.3	-235.3	-189.5	-272.8
Marknadsföringsrelaterade försäljningskostnader	-9.2	-9.7	-27.9	-31.9	-41.8
Övriga försäljningskostnader	-42.2	-43.8	-130.8	-122.5	-170.3
Försäljningskostnader	-125.1	-123.8	-394.0	-343.9	-484.9
Bruttoresultat	158.8	154.0	503.6	419.3	583.8
Marknadsföringskostnader	-53.4	-53.0	-160.8	-160.1	-227.2
Löner	-40.5	-37.7	-126.9	-105.2	-140.8
Övriga rörelsekostnader	-22.3	-23.0	-68.2	-63.9	-86.6
Avskrivningar av materiella	-2.6	-3.6	-8.5	-10.8	-14.0
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	-3.4	-3.0	-10.3	-8.9	-12.1
Avskrivningar av immateriella	-10.3	-7.8	-28.4	-22.0	-30.1
Summa administrationskostnader	-79.1	-75.1	-242.3	-210.8	-283.6
Underliggande resultat före jämförelsestörande poster	26.3	25.9	100.5	48.4	73.0
Kostnader för personalomstruktureringar	-1.8	-0.1	-5.7	-0.3	-0.3
Regulatoriska sanktioner	-	-	-	-	-8.0
Kostnader för stängning av marknad och uppsägning av kontrakt	-5.0	-	-7.6	-0.6	-2.5
Subvention för teckningsoptioner, incitamentsprogram	-	-0.8	-	-0.8	-0.8
Reglering av konverteringslån	-0.6	-	-2.5	-	-
Övriga (förluster)/vinster	-1.3	36.9	0.7	31.5	69.9
Rörelseresultat	17.6	61.9	85.4	78.2	131.3
Finansiella kostnader	-3.0	-1.7	-8.3	-3.9	-5.9
Finansiella intäkter	0.5	0.1	1.5	0.6	1.4
Resultat före skatt	15.1	60.3	78.6	74.9	126.8
Inkomstskatt kostnad	-2.5	-2.4	-12.7	-4.8	-6.7
Resultat efter skatt	12.6	57.9	65.9	70.1	120.1
Vinsten är hänförlig till:					
Ägarna i Kindred Group plc	12.4	57.9	65.6	70.0	119.9
Innehav utan bestämmande inflytande	0.2	-	0.3	0.1	0.2
Totalresultat	12.6	57.9	65.9	70.1	120.1
Resultat per aktie (GBP)	0.06	0.26	0.30	0.32	0.54
Resultat per aktie vid full utspädning (GBP)	0.06	0.26	0.30	0.32	0.54

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

GBP miljoner	Kv3		jan-sep		Helår 2022
	2023	2022	2023	2022	
Resultat efter skatt	12,6	57,9	65,9	70,1	120,1
Övriga totalresultat					
Omräkningsdifferenser	6,5	16,2	-19,4	25,7	21,8
(Förluster)/vinster på säkring av nettoinvestering	-1,6	-1,9	5,7	-2,2	-1,6
Totalresultat för perioden	17,5	72,2	52,2	93,6	140,3
Totalresultat för perioden är hänförligt till:					
Ägarna i Kindred Group plc	17,3	71,9	51,9	93,2	139,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,3	0,3	0,4	0,5
Totalresultat för perioden	17,5	72,2	52,2	93,6	140,3

Koncernens balansräkning i sammandrag

GBP miljoner	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	16,7	19,9	19,1
Nyttjanderättstillgångar	42,7	46,4	49,7
Goodwill	430,6	438,1	438,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	269,7	269,8	270,4
Uppskjuten skattefordran	38,5	28,4	40,0
Konverteringslån	-	6,7	6,8
Övriga anläggningstillgångar	3,8	3,5	3,5
	802,0	812,8	827,9
Omsättningstillgångar			
Skattefordran	51,4	72,5	70,8
Kundfordringar och andra fordringar	79,4	72,8	66,5
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	-	1,2	1,1
Likvida medel	248,8	264,9	254,9
	379,6	411,4	393,3
Balansomslutning	1 181,6	1 224,2	1 221,2
Eget kapital och skulder			
Kapital och fonder			
Aktiekapital	0,1	0,1	0,1
Överkursfond	81,5	81,5	81,5
Omräkningsfond	11,9	28,9	25,6
Omorganisationsfond	-42,9	-42,9	-42,9
Balanserad vinst	525,8	519,9	524,9
Summa eget kapital hänförligt till aktieägarna	576,4	587,5	589,2
Innehav utan bestämmande inflytande	6,1	6,3	5,8
Summa eget kapital	582,5	593,8	595,0
Långfristiga skulder			
Upplåning	153,1	136,2	135,5
Leasingskulder	30,0	35,2	37,8
Uppskjuten skatteskuld	22,5	21,4	22,5
Avsättningar	1,9	2,4	1,9
	207,5	195,2	197,7
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	209,1	195,5	199,6
Kundmedel	75,5	73,4	80,2
Förutbetalda intäkter	6,5	6,9	5,9
Skatteskulder	72,4	91,2	107,1
Leasingskulder	14,0	12,5	13,6
Övriga finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	0,3	42,1	2,2
Avsättningar	13,8	13,6	19,9
	391,6	435,2	428,5
Summa skulder	599,1	630,4	626,2
Summa eget kapital och skulder	1 181,6	1 224,2	1 221,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

GBP miljoner	Kv3		jan-sep		Helår 2022
	2023	2022	2023	2022	
Ingående balans av eget kapital vid periodens början	562,3	529,4	595,0	565,2	565,2
Totalresultat					
Periodens resultat	12,6	57,9	65,9	70,1	120,1
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	6,5	16,2	-19,4	25,7	21,8
Vinster på nettoinvesteringssäkring	-1,6	-1,9	5,7	-2,2	-1,6
Totalresultat	17,5	72,2	52,2	93,6	140,3
Transaktioner med ägare					
Aktieoptioner – värdet av anställdas optioner	2,7	1,8	-5,9	0,2	2,1
Försäljning av teckningsoptioner, incitamentsprogram	-	0,4	-	0,4	0,4
Aktieåterköp	-	-10,0	-34,2	-33,9	-43,9
Avyttringar / utnyttjande av egna aktier	-	-	12,7	5,3	5,3
Utdelning till aktieägarna	-	-	-37,3	-37,0	-73,8
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-0,6
Totala transaktioner med ägare	2,7	-7,8	-64,7	-65,0	-110,5
Utgående balans av eget kapital vid periodens slut	582,5	593,8	582,5	593,8	595,0
Eget kapital är hänförligt till:					
Ägarna i Kindred Group plc	576,3	587,5	576,3	587,5	589,2
Innehav utan bestämmande inflytande	6,2	6,3	6,2	6,3	5,8
Summa eget kapital	582,5	593,8	582,5	593,8	595,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

GBP miljoner	Kv3		jan-sep		Helår 2022
	2023	2022	2023	2022	
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	17.6	61.9	85.4	78.2	131.3
Justeringar för:					
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	2.6	3.6	8.5	10.8	14.0
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	3.4	3.0	10.3	8.9	12.1
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	10.3	7.8	28.4	22.0	30.1
Förlust vid avveckling av immateriella anläggningstillgångar	0.2	0.1	0.2	0.6	0.9
(Vinst)/förlust vid avveckling av materiella anläggningstillgångar	-0.1	-	-	-	0.1
Övriga förluster/(vinster)	-2.7	-40.2	1.1	-37.8	-78.0
Aktierelaterad ersättning	2.6	1.8	6.8	5.5	7.4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	33.9	38.0	140.7	88.2	117.9
Ökning av kundfordringar och andra fordringar	-5.3	-3.8	-13.2	-20.7	-14.5
Ökning av leverantörsskulder och andra skulder, inklusive kundmedel och avsättningar	19.2	38.8	2.4	40.1	54.5
Kassaflöden från den löpande verksamheten	47.8	73.0	129.9	107.6	157.9
Nettoinkomstskatt mottagen/(betald)	-3.2	-3.5	-27.9	-22.8	-19.2
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	44.6	69.5	102.0	84.8	138.7
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag, netto efter kassaförvärv	-	-	-0.4	-	-
Reglering av villkorad köpeskilling	-	-	-1.9	-4.4	-4.4
Erhållen ränta	0.6	0.1	1.7	0.4	0.7
Reglering av konverteringslån	-	-	6.5	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1.3	-2.2	-7.0	-6.6	-9.5
Utvecklings- och förvärvskostnader för immateriella anläggningstillgångar	-9.5	-9.6	-31.7	-28.0	-38.3
Nettokassaflöde i investeringsverksamheten	-10.2	-11.7	-32.8	-38.6	-51.5
Finansieringsverksamheten					
Betalda räntor	-1.9	-1.2	-6.4	-3.4	-5.6
Betalda räntor på leasingskulder	-0.3	-0.3	-0.9	-0.9	-1.2
Återbetalning av leasingskulder	-3.4	-3.0	-10.7	-9.2	-11.9
Utdelning till aktieägarna	-	-	-37.2	-36.8	-73.2
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-0.6
Aktieåterköp	-	-10.0	-34.2	-33.9	-43.9
Försäljning av teckningsoptioner, incitamentsprogram	-	0.4	-	0.4	0.4
Likvid från lån	-	-	89.6	60.5	76.7
Återbetalning av lån	-5.1	-	-66.6	-38.4	-54.2
Nettokassaflöde i finansieringsverksamheten	-10.7	-14.1	-66.4	-61.7	-113.5
Nettoökning/(minskning) av likvida medel	23.7	43.7	2.8	-15.5	-26.3
Likvida medel vid periodens början	223.4	216.4	254.9	270.6	270.6
Effekt av förändringar i valutakurser	1.7	4.8	-8.9	9.8	10.6
Likvida medel vid perioden slut	248.8	264.9	248.8	264.9	254.9

Noter till koncernens delårsrapport i sammandrag

1: Allmän information

Kindred Group plc (bolaget) och dess dotterföretag (tillsammans koncernen) är en av Europas största oberoende börsnoterade onlinespeloperatörer. Koncernens B2B-verksamhet bedrivs i Europa, Australien och Nordamerika och erbjuder sportspel både före sportevenemang och live (inklusive kapplöpning), kasino och spel, poker samt andra produkter (inklusive bingo) genom flera varumärken. Relax Gaming är en ledande leverantör av iGaming-produkter som levererar till andra premiumoperatörer på sina marknader.

Bolaget är ett publikt aktiebolag registrerat och med säte i Malta som enbart är börsnoterat på Nasdaq Stockholm. Koncernens största dotterföretag finns i Malta, Storbritannien, Sverige, Frankrike, Italien, Gibraltar, Australien och USA.

Koncernens delårsrapport i sammandrag godkändes för publicering den 29 november 2023.

2: Grund för upprättande

Koncernens delårsrapport i sammandrag för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2023 har upprättats i enlighet med IAS 34, "Delårsrapportering". Koncernens delårsrapport i sammandrag bör läsas tillsammans med årsredovisningen och hållbarhetsredovisningen för 2022.

Nästa årsredovisning kommer att upprättas i enlighet med IFRS så som det har antagits av EU och kommer att avse räkenskapsåret 2023.

Styrelsen anser att koncernen kan drivas enligt fortlevnadsprincipen (going concern) i minst 12 månader från datumet då denna delårsrapport godkändes. Styrelsen har fastställt koncernens förmåga att fortsätta enligt fortlevnadsprincipen genom att granska prognoser (inklusive känslighetsanalysen), likviditetsnivåer och finansiella åtaganden, samt genom att övervaka dess förmåga att klara sina lånekoventer.

Koncernen har en stabil finansiell ställning med stark likviditet och en låg belåning. Koncernen genererar starka kassaflöden och det förväntas att tillräckliga medel kommer att finnas tillgängliga för den löpande verksamheten samt för återbetalning av upplåningen. Samtidigt har den tillgång till en outnyttjad revolverande kreditfacilitet, se sid 15. Koncernen har under perioden uppfyllt alla villkor för kreditfaciliteten och prognoser visar att fortsatt efterlevnad av villkoren förväntas.

3: Viktiga redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper, rapportering och beräkningsmetoder används i denna delårsredovisning i sammandrag som tillämpades vid upprättandet av årsredovisningen 2022, med undantag för:

- Vissa ändringar eller tolkningar av standarder som gäller från och med 1 januari 2023 och implementerades under perioden, som inte hade någon betydande påverkan på koncernens delårsrapport i sammandrag.

4: Jämförelsestörande poster

Koncernen definierar jämförelsestörande poster som de poster vilka genom sin omfattning eller natur i relation både till koncernen och enskilda segment, bör redovisas separat för att ge en fullständig förståelse för koncernens underliggande finansiella resultat samt underlätta jämförbarheten i koncernens resultat mellan olika perioder. Se sidorna 13 och 14 för ytterligare information.

5: Rörelsesegment

Rörelsesegmenten under nioårsperioden som avslutades den 30 september 2023 och den 30 september 2022 är som följer:

Niomånadersperioden som slutar 30 sep 2023

GBP miljoner	Kindred Group (B2C exklusive Relax Gaming)	Relax Gaming (B2B)	Elimineringar	Summa
Spelöverskott	867,6	-	2,7	870,3
Övriga intäkter (B2B)	-	36,7	-9,4	27,3
Intäkter	867,6	36,7	-6,7	897,6
Spelskatter	-235,3	-	-	-235,3
Marknadsföringsrelaterade försäljningskostnader	-27,9	-	-	-27,9
Övriga försäljningskostnader	-131,4	-5,7	6,3	-130,8
Bruttoresultat	473,0	31,0	-0,4	503,6
Marknadsföringskostnader	-159,8	-1,0	-	-160,8
Summa administrationskostnader	-225,6	-16,7	-	-242,3
Jämförelsestörande poster	-15,1	-	-	-15,1
Rörelseresultat	72,5	13,3	-0,4	85,4

Niomånadersperioden som slutar 30 sep 2022

GBP miljoner	Kindred Group (B2C exklusive Relax Gaming)	Relax Gaming (B2B)	Elimineringar	Summa
Spelöverskott	746,5	-	1,3	747,8
Övriga intäkter (B2B)	-	22,4	-7,0	15,4
Intäkter	746,5	22,4	-5,7	763,2
Spelskatter	-189,5	0,0	-	-189,5
Marknadsföringsrelaterade försäljningskostnader	-31,9	0,0	-	-31,9
Övriga försäljningskostnader	-126,1	-1,6	5,2	-122,5
Bruttoresultat	399,0	20,8	-0,5	419,3
Marknadsföringskostnader	-159,5	-0,6	-	-160,1
Summa administrationskostnader	-199,9	-10,9	-	-210,8
Jämförelsestörande poster	29,8	-	-	29,8
Rörelseresultat	69,4	9,3	-0,5	78,2

En vidare analys av B2C-verksamheten per region under nioårsperioden som avslutades den 30 september 2023 och september 2022 följer nedan:

Niomånadersperioden som slutar 30 sep 2023

GBP miljoner	Västeuropa	Norden	Central-, Öst- & Sydeuropa	Övrigt	Summa
Spelöverskott	522,7	212,5	92,7	39,7	867,6
Spelskatter	-179,9	-24,9	-15,0	-15,5	-235,3
Marknadsföringsrelaterade försäljningskostnader	-17,3	-4,6	-3,3	-2,7	-27,9
Övriga försäljningskostnader	-60,6	-41,7	-17,2	-11,9	-131,4
Bruttoresultat	264,9	141,3	57,2	9,6	473,0

Niomånadersperioden som slutar 30 sep
2022

GBP miljoner	Västeuropa	Norden	Central-, Öst- & Sydeuropa	Övrigt	Summa
Spelöverskott	398,0	225,6	81,4	41,5	746,5
Spelskatter	-136,2	-25,1	-12,4	-15,8	-189,5
Marknadsföringskostnader	-17,1	-6,8	-4,0	-4,0	-31,9
Summa administrationskostnader	-50,0	-48,0	-16,2	-11,9	-126,1
Jämförelsestörande poster	194,7	145,7	48,8	9,8	399,0
Rörelseresultat					

En vidare analys av B2C-verksamheten per produkt under perioden januari till september 2023 respektive perioden januari till september 2022 följer nedan:

GBP miljoner	Niomånader	Niomånader
	t o m	t o m
	30 sep 2023	30 sep 2022
Sportspel	331,2	318,0
Kasino och spel	494,9	391,4
Poker	25,5	21,1
Övrigt	16,0	16,0
Summa spelöverskott	867,6	746,5

6: Immateriella tillgångar, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar

Niomånadersperioden som slutar 30 sep 2023

GBP miljoner	Goodwill	Ovriga	Materiella	anläggningsti
		immateriella	anläggningsti	llgångar
		tillgångar	llgångar	nyttjanderätt
Ingående värde 1 Jan 2023	438,4	270,4	19,1	49,7
Investeringar	-	32,1	7,0	5,4
Avyttringar	-	-0,3	-	-0,2
Valutakursjusteringar	-7,8	-4,1	-0,9	-1,9
Avskrivningar	-	-28,4	-8,5	-10,3
Utgående värde 30 sep 2023	430,6	269,7	16,7	42,7

Niomånadersperioden som slutar 30 sep 2022

GBP miljoner	Goodwill	Ovriga	Materiella	anläggningsti
		immateriella	anläggningsti	llgångar
		tillgångar	llgångar	nyttjanderätt
Ingående värde 1 Jan 2022	428,5	255,3	23,7	53,7
Investeringar	-	28,0	6,6	1,4
Avyttringar	-	-0,6	-0,1	-0,2
Valutakursjusteringar	9,6	9,1	0,5	0,4
Avskrivningar	-	-22,0	-10,8	-8,9
Utgående värde 30 september 2019 30 sep 2022	438,1	269,8	19,9	46,4

Per den 30 september 2023 uppgick det totala värdet på immateriella tillgångar hänförliga till den kassagenererande enheten Relax Gaming till 225,7 miljoner GBP (265,1 miljoner EUR), varav 187,3 miljoner GBP (218,5 miljoner EUR) utgjorde goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod. Dessa immateriella tillgångar prövades för nedskrivning på nyttjandevärdebasis den 31 december 2022.

Styrelsen anser inte att det finns några kassagenererande enheter där det föreligger några rimligt möjliga förändringar av de underliggande antagandena som skulle kunna ge upphov till en nedskrivning. För den kassagenererande enheten Relax Gaming medger dock styrelsen att modellen är mycket känslig för förändringar i något av de centrala antagandena, däribland intäkter, EBITDA och den riskjusterade diskonteringsränta som tillämpades vid beräkning av nyttjandevärdet den 31 december 2022. Förändringar i något av dessa centrala antaganden, enskilt eller tillsammans, skulle kunna leda till att återvinningsvärdet på den kassagenererande enheten uppgår till samma eller lägre som dess redovisade värde.

7: Konvertibel obligation

I samband med avyttringen av Kambi i maj 2014 tecknade koncernen en konvertibel obligation om 6,0 miljoner GBP (7,5 miljoner EUR) som emitterats av Kambi. Efter ändringen och omräkningen av obligationen i februari 2022 hade obligationen förfalldatum i januari 2027. I maj 2023 återbetalades emellertid obligationen i sin helhet av Kambi.

8: Aktiekapital och överkursfond

GBP miljoner	Stamaktier (miljoner)	Aktiekapital		Summa (GBP miljoner)
		(GBP miljoner)	Överkursfond (GBP miljoner)	
Ingående värde 1 Jan 2023	230,1	0,1	81,5	81,6
Emitterat	-	-	-	-
Per den 30 sep 2023	230,1	0,1	81,5	81,6

GBP miljoner	Stamaktier (miljoner)	Aktiekapital		Summa (GBP miljoner)
		(GBP miljoner)	Överkursfond (GBP miljoner)	
Ingående värde 1 Jan 2022	230,1	0,1	81,5	81,6
Emitterat	-	-	-	-
Per den 30 sep 2022	230,1	0,1	81,5	81,6

9: Lån

GBP miljoner	30 sep 2023	30 sep 2022
Långfristiga lån	153,1	136,2
Kortfristiga lån	-	-
Summa	153,1	136,2

Förändringar i upplåningen analyseras enligt följande:

GBP miljoner	lån
Ingående värde 1 Jan 2023	135,5
Transaktionskostnader	0,2
Utnyttjat lån	89,6
Återbetalning av lån	-66,6
Orealiserade valutakursdifferenser	-5,6
Per 30 sep 2023	153,1
Ingående värde 1 Jan 2022	111,6
Transaktionskostnader	0,3
Utnyttjat lån	60,5
Återbetalning av lån	-38,4
Orealiserade valutakursdifferenser	2,2
Per 30 sep 2022	136,2

För mer information om koncernens upplåning och tillhörande facilitetsavtal, se 15.

10: Utdelning

För räkenskapsåret 2022 godkändes en utdelning om 0,345 GBP per stamaktie/svenskt depåbevis av årsstämman den 20 april 2023. Det godkändes att utdelningen skulle betalas ut i två lika stora delar under det andra och fjärde kvartalet 2023. Den första utbetalningen om 37,2 miljoner GBP gjordes den 27 april 2023 och den andra utbetalningen om 36,8 miljoner GBP gjordes den 27 oktober 2023.

11: Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående för perioden januari till september 2023 avser enbart ersättning till styrelseledamöter och koncernledning. Vid periodens slut fanns en skuld som uppgick till noll (noll) GBP avseende dessa tjänster.

Inga upplysningar har lämnats i denna rapport om transaktioner och utestående balanser mellan moderbolaget och dess dotterföretag (direkta och indirekta), samt mellan dessa dotterföretag.

12: Värdering till verkligt värde av finansiella instrument

Denna not innehåller en uppdatering av bedömningar och uppskattningar som koncernen har gjort för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument sedan förra årsredovisningen.

Verkligtvärdehierarki

Koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet har klassificerats i olika nivåer beroende på de ingående värden som används i värderingstekniken, enligt följande:

- Nivå 1: noterade priser för identiska instrument.
- Nivå 2: direkt eller indirekt observerbara marknadsdata, utöver dem som ingår i nivå 1.
- Nivå 3: indata som inte är baserade på observerbara marknadsdata.

Nedan följer en sammanfattning per nivå:

	I september 2023			I december 2022		
	Nivå 2	Nivå 3	Total	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansiella tillgångar (GBP m)						
Derivat	-	-	-	1,1	0,2	1,3
Finansiella skulder (GBP m)						
Villkorad köpeskillning	-	-	-	-	2,2	2,2
Upplupna intäkter	-	6,5	6,5	-	5,9	5,9
Derivat	0,3	-	0,3	-	-	-

Derivat på nivå 2 består av valutaterminskontrakt klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet i balansräkningen. Förändringar av dessa tillgångar avser vinster och förluster redovisade i övriga (förluster)/vinster i resultatet. Derivat på nivå 3 består enbart av förutbetalda intäkter, och förändringar avser enbart minimala förändringar av verkligt värde.

Det förekom inga omklassificeringar mellan de olika nivåerna i verkligtvärdehierarkin under perioden januari till september 2023. Det skedde inte heller några förändringar av någon av värderingsteknikerna som tillämpades per den 31 december 2022.

13: Ansvarsförbindelser

Koncernen har för närvarande inga avsättningar för vissa potentiella krav som uppkommer från marknadsföring av spelaktiviteter i vissa jurisdiktioner. Utifrån den aktuella juridiska rådgivningen förutser inte styrelsen att utgången av dessa förfaranden och potentiella krav, om några, kommer att få en betydande påverkan på koncernens finansiella ställning. Mer information finns i avsnittet Allmänna juridiska förutsättningar i års- och hållbarhetsredovisningen 2022, på sidorna 93 till 97.

14: Rörelseförvärv

Villkorad köpeskillning från förvärvet av Relax Gaming

Den 1 oktober 2021 slutförde Kindred förvärvet av de återstående utestående aktierna i Relax Holding Limited och dess dotterföretag (Relax Gaming). Enligt villkoren i köpeavtalet skulle eventuellt tilläggsköpeskillningar betalas, under förutsättning att Relax Gaming uppnår vissa intjänandetrösklar.

Efter bekräftelse på det slutliga reviderade resultatet i Relax Gaming för räkenskapsåret 2022 gjordes den slutliga betalningen av tilläggsköpeskillningen under andra kvartalet 2023. Den slutliga betalningen uppgick till 1,9 miljoner GBP (2,2 miljoner EUR), och som ett resultat har 0,2 miljoner GBP av den outnyttjade balansen som tidigare tillhandahölls redovisats som en kredit i resultaträkningen för koncernen i sammandrag och redovisas under övriga (förluster)/vinster inom jämförelsestörande poster.

15: Händelser efter rapportperioden

Den 27 oktober 2023 gjordes den andra utbetalningen av 2022 års utdelning om 36,8 miljoner GBP.

I samband med förvärvet av Relax Gaming i oktober 2021 infördes en sälj-/köpoptionstruktur. Denna struktur möjliggör för minoritetsägare att sälja sina aktier till Kindred och för Kindred att köpa deras aktier vid en förutbestämd tidpunkt i framtiden och med en fördefinierad värderingsmetodik. Som ett resultat av utnyttjandet av sälj-/köpoptionerna i oktober 2023 kommer Kindreds ägande i Relax Gaming att öka till över 99 procent när transaktionen har slutförts under

2024. Detta förväntas resultera i ett kassautflöde på cirka 23 miljoner GBP (på en kontant- och skuldfri bas). Beloppet är föremål för Relax Gamings reviderade resultat för räkenskapsåret 2023 och kan därför komma att ändras.

Den 29 november meddelade Kindred att dess ledningsgrupp, med stöd från styrelsen, kommer att vidta avgörande åtgärder för att minska koncernens kostnadsbas och påskynda planerna för att återgå till tillväxt på alla kärnmarknader under 2024. Dessa innefattar den kontrollerade nedstängningen av nordamerikansk verksamhet, en minskning av antalet anställda samt operationella kostnader och ökat fokus på lönsam tillväxt i kärnmarknader. Mer information finns på sida 2 och 4. För närvarande har ledningen inte kunnat göra en rimlig uppskattning av den fulla ekonomiska effekten av dessa åtgärder (inklusive inverkan på kostnader, kassautflöden och nedskrivningar av tillgångar) och kommer att offentliggöra det i sinom tid.

Bilaga

Alternativa nyckeltal

Koncernen redovisar alternativa nyckeltal eftersom de ger ägare och investerare kompletterande information om verksamhetens resultat som styrelseledamöterna anser är värdefull. De alternativa resultatmått som redovisas av koncernen består av termer som inte definieras av IFRS och är därför inte nödvändigtvis jämförbara med andra resultatmått med snarlikt namn som rapporterats av andra företag.

I tabellen nedan stäms koncernens alternativa nyckeltal av mot koncernens balansräkning i sammandrag till de mest direkt jämförbara nyckeltalen som redovisas i enlighet med IFRS. Se sidorna 13 och 14 för motsvarande avstämningar av underliggande EBITDA respektive EBITDA, och sidan 16 för en motsvarande avstämning av fritt kassaflöde.

Koncernens balansräkning i sammandrag – Nyckeltal

GBP miljoner	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Likvida medel	248,8	264,9	254,9
Kundmedel	-75,5	-73,4	-80,2
Fri kassa	173,3	191,5	174,7
Minus: Upplåning	-153,1	-136,2	-135,5
Nettokassa	20,2	55,3	39,2

Nyckeltal

	Kv3		jan-sep		Helår 2022
	2023	2022	2023	2022	
Spelöverskott från lokalt reglerade marknader (%)	83%	79%	82%	78%	79%
B2C-marknadsföring som % av spelöverskott (%)	23%	23%	22%	26%	26%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, per år (%)	12%	45%	20%	18%	23%
Underliggande EBITDA-marginal (%)	15%	15%	16%	12%	12%
Nettokassa / EBITDA, rullande 12 månader	0,10	0,26	0,10	0,26	0,21
Kassagenerering (cash conversion) (%)	58%	122%	38%	43%	54%
Fritt kassaflöde per aktie (%)	0,11	0,22	0,26	0,18	0,32
Resultat per aktie (GBP)	0,06	0,26	0,30	0,32	0,54
Resultat per aktie vid full utspädning (GBP)	0,06	0,26	0,30	0,32	0,54
Antal anställda vid periodens slut	2 476	2 253	2 476	2 253	2 332
Antal aktier vid periodens slut ¹	230 126 200	230 126 200	230 126 200	230 126 200	230 126 200
Antal aktier vid periodens slut vid full	231 677 711	231 707 517	231 677 711	231 707 517	232 074 281
Genomsnittligt antal aktier	215 008 254	219 688 003	215 787 233	220 653 058	220 068 616
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	216 660 720	221 285 180	218 078 366	222 407 790	222 094 481

¹ Per den 30 september 2023 var antalet emitterade aktier 230 126 200. Av dessa innehas 15 117 946 av koncernen till följd av tidigare återköpsprogram.

Valutakurser och oförändrad valutapåverkan

Valutakurser balansräkningen:	30 sep	30 sep	
Kurs mot GBP	2023	2022	Årsvis
AUD	1,890	1,707	-10,7%
DKK	8,625	8,422	-2,4%
EUR	1,157	1,133	-2,1%
NOK	13,016	11,986	-8,6%
SEK	13,339	12,343	-8,1%
USD	1,225	1,104	-11,0%

Genomsnittliga valutakurser resultaträkningen:

Kurs mot GBP	Genoms. Kv3 2023	Genoms. Kv3 2022	Årsvis förändring
AUD	1,934	1,721	-12,4%
DKK	8,670	8,691	0,2%
EUR	1,163	1,168	0,4%
NOK	13,267	11,744	-13,0%
SEK	13,685	12,402	-10,3%
USD	1,266	1,177	-7,6%

Baserat på koncernens resultat beräknat vid oförändrade valutakurser är den uppskattade valutapåverkan på resultaten för tredje kvartalet 2023 som följer:

GBP miljoner	Kv3 2023
Intäkter	-4,0
Försäljningskostnader / Rörelsekostnader	5,7
Underliggande EBITDA	1,7
Valutakursförlust i rörelseposter	-1,1
Andra poster under EBITDA	0,3
Resultat efter skatt	0,9

Analys av rörelsesegment

Dessa tabeller är endast för information och utgör inte en del av delårsrapporten. Tabellerna nedan visar en fördelning av koncernens bruttoresultat mellan B2C-verksamheten, Kindred-koncernen (exklusive Relax Gaming) och dess B2B-verksamhet Relax Gaming. Siffrorna för vart och ett av segmenten inkluderar koncerninterna transaktioner, där siffrorna för hela Kindred-koncernen har eliminerats i kolumnen elimineringar.

Kv3 2023

GBP miljoner	Kindred Group (B2C exklusive Relax Gaming)	Relax Gaming (B2B)	Elimineringar	Summa
Spelöverskott	273,8	-	0,9	274,7
Ovriga intäkter (B2B)	-	12,2	-3,0	9,2
Totala intäkter	273,8	12,2	-2,1	283,9
Försäljningskostnader	-125,3	-1,9	2,1	-125,1
Bruttoresultat	148,5	10,3	-	158,8

Niomånadersperioden som slutar 30 sep 2023

GBP miljoner	Kindred Group (B2C exklusive Relax Gaming)	Relax Gaming (B2B)	Elimineringar	Summa
Spelöverskott	867,6	-	2,7	870,3
Övriga intäkter (B2B)	-	36,7	-9,4	27,3
Totala intäkter	867,6	36,7	-6,7	897,6
Försäljningskostnader	-394,6	-5,7	6,3	-394,0
Bruttoresultat	473,0	31,0	-0,4	503,6

Ej lagstadgad analys av spelöverskott (B2C)

Dessa tabeller är endast för information och utgör inte en del av delårsrapporten.

Spelöverskott per region (baserat på kundens hemviststat)

SPORTSPEL PER REGION	2023				2022			2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 Helår
	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1			
Spelöverskott (GBP miljoner)										
Västeuropa	61,7	74,9	74,3	81,4	66,1	57,7	67,9	210,9	191,7	273,1
Norden	19,3	24,8	26,4	26,8	25,6	23,4	24,9	70,5	73,9	100,7
Central-, Öst- och Sydeuropa	7,4	10,7	12,1	9,4	9,3	9,1	11,1	30,2	29,5	38,9
Övrigt	6,1	6,1	7,4	4,2	7,9	7,6	7,4	19,6	22,9	27,1
Summa	94,5	116,5	120,2	121,8	108,9	97,8	111,3	331,2	318,0	439,8

Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår från år (%)

Västeuropa	-7%	30%	9%	35%	-15%	-52%	-41%	10%	-38%	-26%
Norden	-25%	6%	6%	13%	8%	-27%	-11%	-5%	-12%	-6%
Central-, Öst- och Sydeuropa	-20%	18%	9%	13%	9%	-18%	1%	2%	-4%	0%
Övrigt	-23%	-20%	0%	-53%	30%	-6%	16%	-14%	11%	-8%
Summa	-13%	19%	8%	20%	-6%	-43%	-30%	4%	-29%	-20%

ÖVRIGA SPELPRODUKTER - KASINO, POKER & ÖVRIGT PER REGION

ÖVRIGA SPELPRODUKTER - KASINO, POKER & ÖVRIGT PER REGION	2023				2022			2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 Helår
	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1			
Spelöverskott (GBP miljoner)										
Västeuropa	108,0	105,2	99,9	94,2	85,7	61,8	59,2	313,1	206,7	300,9
Norden	46,0	46,7	50,2	50,9	52,7	50,8	48,9	142,9	152,4	203,3
Central-, Öst- och Sydeuropa	20,2	22,4	20,2	20,2	18,2	17,1	16,7	62,8	52,0	72,2
Övrigt	6,0	7,5	6,8	8,0	6,4	6,0	6,3	20,3	18,7	26,7
Summa	180,2	181,8	177,1	173,3	163,0	135,7	131,1	539,1	429,8	603,1

Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår från år (%)

Västeuropa	26%	70%	69%	50%	-23%	-51%	-53%	51%	-43%	-30%
Norden	-13%	-8%	3%	0%	14%	17%	23%	-6%	18%	13%
Central-, Öst- och Sydeuropa	11%	31%	21%	5%	6%	-1%	-7%	21%	-1%	1%
Övrigt	-6%	25%	8%	27%	-12%	-13%	-26%	9%	-18%	-8%
Summa	11%	34%	35%	24%	-11%	-30%	-32%	25%	-24%	-15%

SUMMA PER REGION

SUMMA PER REGION	2023				2022			2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 Helår
	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1			
Spelöverskott (GBP miljoner)										
Västeuropa	169,7	180,1	174,2	175,6	151,8	119,5	127,1	524,0	398,4	574,0
Norden	65,3	71,5	76,6	77,7	78,3	74,2	73,8	213,4	226,3	304,0
Central-, Öst- och Sydeuropa	27,6	33,1	32,3	29,6	27,5	26,2	27,8	93,0	81,5	111,1
Övrigt	12,1	13,6	14,2	12,2	14,3	13,6	13,7	39,9	41,6	53,8
Summa	274,7	298,3	297,3	295,1	271,9	233,5	242,4	870,3	747,8	1 042,9

Andel av totalt spelöverskott (%)

Västeuropa	62%	60%	58%	60%	56%	51%	52%	59%	53%	55%
Norden	24%	24%	26%	26%	29%	32%	31%	25%	30%	29%
Central-, Öst- och Sydeuropa	10%	11%	11%	10%	10%	11%	11%	11%	11%	11%
Övrigt	4%	5%	5%	4%	5%	6%	6%	5%	6%	5%

Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår från år (%)

Västeuropa	12%	51%	37%	43%	-20%	-51%	-47%	32%	-41%	-28%
Norden	-17%	-4%	4%	4%	12%	-2%	9%	-6%	6%	6%
Central-, Öst- och Sydeuropa	0%	26%	16%	7%	7%	-7%	-4%	14%	-2%	1%
Övrigt	-15%	0%	4%	-20%	7%	-9%	-8%	-4%	-4%	-8%
Summa	1%	28%	23%	23%	-9%	-36%	-31%	16%	-26%	-17%

Ej lagstadgad analys av spelöverskott (B2C)

Dessa tabeller är endast för information och utgör inte en del av delårsrapporten.

Spelöverskott per produktsegment

SUMMA PER PRODUKT	2023				2022			2023	2022	2022
	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	jan-sep	jan-sep	Helår
Spelöverskott (GBP miljoner)										
Sportspel	94,5	116,5	120,2	121,8	108,9	97,8	111,3	331,2	318,0	439,8
Kasino och spel	166,0	169,5	162,1	159,3	149,5	123,4	119,8	497,6	392,7	552,0
Poker	8,1	8,0	9,4	8,6	7,4	6,6	7,1	25,5	21,1	29,7
Övrigt	6,1	4,3	5,6	5,4	6,1	5,7	4,2	16,0	16,0	21,4
Summa	274,7	298,3	297,3	295,1	271,9	233,5	242,4	870,3	747,8	1 042,9
Andel av totalt spelöverskott (%)										
Sportspel	34%	39%	40%	41%	40%	42%	46%	38%	42%	42%
Kasino och spel	61%	57%	55%	54%	55%	53%	49%	57%	53%	53%
Poker	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
Övriga	2%	1%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår										
Sportspel	-13%	19%	8%	20%	-6%	-43%	-30%	4%	-29%	-20%
Kasino och spel	11%	37%	35%	25%	-11%	-30%	-32%	27%	-25%	-15%
Poker	9%	21%	32%	19%	7%	-12%	-23%	21%	-11%	-4%
Övrigt	0%	-25%	33%	10%	-16%	-33%	-46%	0%	-32%	-25%
Summa	1%	28%	23%	23%	-9%	-36%	-31%	16%	-26%	-17%

Marginalerna för sportspel

	2023				2022			2023	2022	2022
	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	jan-sep	jan-sep	Helår
Sportspel spelinsatser (GBP miljoner)	1 003,8	1 029,6	1 211,6	1 364,9	1 105,5	1 051,7	1 096,2	3 245,0	3 253,4	4 618,3
Spelöverskott sportspel:										
Livebetting (GBP miljoner)	53,0	58,1	64,0	63,1	61,3	54,6	55,3	175,1	171,2	234,3
Livebetting marginal (%)	10,0%	10,6%	10,2%	9,2%	10,0%	9,5%	9,7%	10,6%	9,6%	9,6%
Livebetting andel (%)	50,6%	45,9%	47,6%	45,3%	49,7%	48,7%	43,9%	47,9%	47,4%	46,8%
Spel innan match (GBP miljoner)	51,7	68,4	70,4	76,3	62,0	57,6	70,7	190,5	190,3	266,6
Spel innan match marginal (%)	11,0%	14,1%	12,0%	11,2%	12,6%	12,1%	13,4%	14,1%	12,8%	12,3%
Spel innan match andel (%)	49,4%	54,1%	52,4%	54,7%	50,3%	51,3%	56,1%	52,1%	52,6%	53,2%
Summa före fria vad (GBP miljoner)	104,7	126,5	134,4	139,4	123,3	112,2	126,0	365,6	361,5	500,9
Spel på sportevenemang marginal – före fria vad (%)	10,4%	12,3%	11,1%	10,2%	11,2%	10,7%	11,5%	11,3%	11,1%	10,8%
Fria vad (GBP miljoner)	-10,2	-10,0	-14,2	-17,6	-14,4	-14,4	-14,7	-34,4	-43,5	-61,1
Summa efter fria vad (GBP miljoner)	94,5	116,5	120,2	121,8	108,9	97,8	111,3	331,2	318,0	439,8
Spel på sportevenemang marginal – efter fria vad (%)	9,4%	11,3%	9,9%	8,9%	9,9%	9,3%	10,2%	10,2%	9,8%	9,5%

Total marginal alla produktsegment

	2023				2022			2023	2022	2022
	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	jan-sep	jan-sep	Helår
Summa marginal alla produkter – före fria vad (%) ¹	5,5%	5,8%	5,7%	5,5%	5,6%	5,7%	5,6%	5,8%	5,6%	5,6%

¹ Inkluderar sportspel och kasino och spel, men exkluderar pokeravgifter (rakes) och övriga intäkter.

Definitioner

B2B: Business-to-Business.

B2C: Business-to-Consumer.

Kassagenerering (cash conversion): Fritt kassaflöde dividerat med underliggande EBITDA.

EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Fritt kassaflöde per aktie: Fritt kassaflöde (enligt definitionen på sidan 16) dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier.

Spelöverskott: Intäkter från koncernens B2C-verksamhet.

Långsiktig genomsnittlig marginal för sportspel: Genomsnittlig marginal för sportspel, efter fria vad, under de senaste tolv rapporterade kvartalen.

LTM: De senaste tolv månaderna före utgången av varje kvartal.

Nettokassa/(nettoskuld): Total upplåning minus fri kassa.

Övriga intäkter: Intäkter från koncernens B2B-verksamhet.

Avkastning på genomsnittligt eget kapital (på årsbasis): Rörelseresultat dividerat med genomsnittligt ingående och utgående eget kapital för perioden.

Underliggande EBITDA: EBITDA före kostnader för omstrukturering av personal, förvärvskostnader, regulatoriska sanktioner, kostnader för att lämna marknad och uppsägning av kontrakt, subvention för teckningsoptioner – incitamentsprogram, kostnader för den strategiska översynen och övrigt resultat.

Underliggande EBITDA-marginal: Underliggande EBITDA dividerat med totala intäkter.

Fri kassa: Likvida medel vid periodens slut minus kundmedel.

Presentation av delårsrapporten

Idag den 29 november 2023 kommer Kindred-koncernens tillförordnade VD och koncernchef Nils Andén samt tillförordnad CFO Patrick Kortman att hålla en webbpresentation på engelska kl. 10.00 (CET) som direktsänds på <https://www.kindredgroup.com/q32023>. De som vill delta i telefonkonferensen i samband med presentationen registrerar sig [här](#). Efter registreringen får du ett telefonnummer och ett konferens-ID för att få kunna delta i konferensen.

Kontaktinformation

Linda Lyth, Investor Relations Manager, +46 767 681 337
ir@kindredgroup.com

Finansiell kalender över kommande rapporter

Bokslutskommuniké 2023	7 februari 2024
Delårsrapport januari – mars 2024	24 april 2024
Delårsrapport januari – juni 2024	24 juli 2024
Delårsrapport januari – september 2024	25 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	12 februari 2025