

Kindred Group plc

Delårsrapport januari – september 2020 (ej reviderad)

Tredje kvartalet 2020

- Spelöverskottet uppgick till 280,7 (226,0) miljoner GBP, en ökning med 24 procent.
- Underliggande EBITDA uppgick till 74,6 (37,3) miljoner GBP.
- Resultatet före skatt uppgick till 60,7 (21,4) miljoner GBP.
- Resultatet efter skatt uppgick till 52,5 (18,1) miljoner GBP.
- Resultat per aktie uppgick till 0,231 (0,080) GBP.
- Fritt kassaflöde uppgick till 59,7 (24,9) miljoner GBP.
- Nettoskuldpositionen är 2,2 miljoner GBP (förbättring från 61,0 miljoner GBP vid slutet av andra kvartalet).
- Antalet aktiva kunder uppgick till 1 650 153 (1 384 416).

Januari - september 2020

- Spelöverskottet uppgick till 765,5 (676,6) miljoner GBP, en ökning med 13 procent.
- Underliggande EBITDA uppgick till 168,8 (99,3) miljoner GBP.
- Resultatet före skatt uppgick till 94,4 (53,8) miljoner GBP.
- Resultatet efter skatt uppgick till 80,3 (45,7) miljoner GBP.
- Resultat per aktie uppgick till 0,354 (0,202) GBP.
- Fritt kassaflöde uppgick till 156,3 (30,2) miljoner GBP.

Kommentar från Koncernchefen

"Stark tillväxt på lokalt reglerade marknader med strikt kostnadsfokus resulterade i ett starkt kvartal"

Det senaste halvåret har varit en prövning för hela världen i kölvattnet på den pågående Covid-19-pandemin. Mot bakgrund av denna utmaning är det glädjande att vi kan rapportera en fortsatt stark utveckling på våra huvudmarknader med ett spelöverskott som ökade 24 procent till 280,7 miljoner GBP tack vare en diversifierad affärsmodell och strikt kostnadsfokus. Samtidigt uppnådde vi ett nytt rekord i antal aktiva kunder.

Stark sportboksaktivitet

Avslutet av föregående års sportsäsong, kombinerat med uppstarten av årets säsong, resulterade i en stark sportsboksaktivitet dock till en något lägre sportsboksmarginal på strax över 8 procent för kvartalet. Att den starka aktivitetsnivån för övriga produkter har bibehållits är även det en positiv utveckling. I takt med att de större ligorna återgått världen över samt att förflyttningen från offline till online fortsätter har vi sett en tillväxt bland aktiva kunder på 19 procent jämfört med samma period förra året. Ytterligare åtgärder som påverkar är de ansträngningar som vi gjort för att förbättra kundupplevelsen och kundnöjdheten vilka är viktiga när vi växer i våra lokalt reglerade marknader.

Lokalt reglerade marknader bidrog med stark tillväxt

Vid utgången av perioden stod lokalt reglerade marknader för 61 procent av intäkterna. Att etablera sig på dessa marknader medför ofta en kortsiktig negativ påverkan på affären men vi vet att detta är tillfälligt samt att lönsamheten återvänder om omregleringen hanteras väl. I tredje kvartalet växte vi våra lokalt reglerade marknader med 31 procent vilket jag är oerhört nöjd med. Vårt fortsatta fokus på kostnaderna resulterade i ett underliggande resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar (EBITDA) på 74,6 miljoner GBP för kvartalet för hela koncernen. Som ett resultat av sportens återkomst var marknadsföringsnivåerna relativt låga i början av kvartalet men återgick till något under det långsiktiga genomsnittet mot andra halvan av kvartalet.

Uppmuntrande utveckling i USA

USA är en viktig investeringsmarknad och teamet på plats har arbetat hårt för att under kvartalet öppna i vår tredje delstat Indiana. Ett intensivt arbete pågår nu för att under 2021 lansera i Illinois och Iowa samt ett antal ytterligare delstater därefter. Det är glädjande att se den starka tillväxten i USA med en marknadsandel i Pennsylvania strax över 5 procent under kvartalet samtidigt som New Jersey och Indiana visar på en stabil ökning. Jag förväntar mig att USA kommer att bli en av Kindreds största marknader inom de närmaste åren. I likhet med tidigare etableringar förväntar vi oss en initial fas av investeringar i syfte att bygga vår kundbas. Som ett led i detta har den amerikanska marknadens intäkter påverkats negativt av stora bonuskampanjer under andra halvan av tredje kvartalet. Trots detta växte vi 22 procent sekventiellt.

Vårt hängivna team fortsätter att göra skillnad

Vi har under kvartalet lanserat ett antal spännande initiativ kopplade till vårt hållbarhetsarbete och genomförde nyligen konferensen Sustainable Gambling Conference i en digital version med nästa 700 registrerade deltagare. Pandemin fortsätter att påverka oss som organisation och våra hängivna team gör ett fantastiskt arbete från sina hem. Förmågan att anpassa sig till en ny verklighet, och att dessutom omvandla detta till en styrka, visar på den progressiva inställning som finns inom företaget. Jag är både stolt och glad över att se hur väl vi alla har lyckats hantera denna tuffa tid.

Utveckling hittills

Under perioden 1 oktober till den 3 november 2020 var det genomsnittliga spelöverskottet i GBP 42 procent högre (38 procent i konstant valuta) och antalet aktiva kunder 18 procent högre än för samma period förra året. Aktiviteten inom sportbok och kasino var fortsatt stark och bruttomarginalen inom sportspel var cirka 2 procentenheter högre än 2019.

Henrik Tjärnström CEO Kindred Group

SAMMANFATTNING KV 3 OCH FÖREGÅENDE ÅR

Denna tabell och innehållet i denna rapport är ej reviderade.

GBP	Kv 3		Jan - Sep		Helår	Rullande
	2020	2019	2020	2019	2019	12-mån ⁵
	GBP 'm	(Omräknad) GBP 'm	GBP 'm	(Omräknad) GBP 'm	GBP 'm	GBP 'm
Spelöverskott	280.7	226.0	765.5	676.6	912.8	1,001.7
EBITDA ¹	74.2	37.1	158.3	98.1	128.1	188.3
Underliggande EBITDA ²	74.6	37.3	168.8	99.3	130.0	199.5
Resultat före skatt	60.7	21.4	94.4	53.8	67.1	107.7
Resultat efter skatt	52.5	18.1	80.3	45.7	56.6	91.2
Fri kassa ^{3*}	132.6	56.1	132.6	56.1	70.4	
Banklån	134.8	172.2	134.8	172.2	225.4	
Nettoskuld ^{4*}	2.2	116.1	2.2	116.1	155.0	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
EBITDA ¹ per aktie	0.327	0.164	0.697	0.433	0.565	0.830
Underliggande EBITDA ² per aktie	0.328	0.165	0.744	0.438	0.574	0.879
Resultat per aktie	0.231	0.080	0.354	0.202	0.250	0.402
Fri kassa ³ per aktie*	0.576	0.244	0.576	0.244	0.306	
Nettoskuld ⁴ per aktie*	0.010	0.505	0.010	0.505	0.674	
	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK
	2020	2019	2020	2019	2019	12-mån ⁵
	SEK 'm	(Omräknad) SEK 'm	SEK 'm	(Omräknad) SEK 'm	SEK 'm	SEK 'm
Spelöverskott	3,214.6	2,671.5	9,147.0	8,097.0	11,017.1	12,067.0
EBITDA ¹	849.7	438.6	1,891.5	1,174.0	1,546.1	2,263.7
Underliggande EBITDA ²	854.3	440.9	2,017.0	1,188.3	1,569.0	2,397.7
Resultat före skatt	695.1	253.0	1,128.0	643.8	809.9	1,294.0
Resultat efter skatt	601.2	214.0	959.5	546.9	683.1	1,095.7
Fri kassa ^{3*}	1,536.4	677.5	1,536.4	677.5	864.4	
Banklån	1,561.9	2,079.5	1,561.9	2,079.5	2,767.7	
Nettoskuld ^{4*}	25.5	1,402.0	25.5	1,402.0	1,903.2	
	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK
EBITDA ¹ per aktie	3.741	1.935	8.333	5.181	6.821	9.973
Underliggande EBITDA ² per aktie	3.761	1.946	8.886	5.244	6.922	10.564
Resultat per aktie	2.647	0.944	4.227	2.414	3.014	4.827
Fri kassa ³ per aktie*	6.676	2.944	6.676	2.944	3.756	
Nettoskuld ⁴ per aktie*	0.111	6.092	0.111	6.092	8.270	
	Antal	Antal	Antal	Antal	Antal	Antal
Aktiva kunder	1,650,153	1,384,416				
Registrerade kunder (miljoner)	29.1	26.7	29.1	26.7	27.3	

Valutakurs kv 3 20 genomsnitt: 1 GBP = 11.452 SEK, kv 3 19 genomsnitt: 1 GBP = 11.821 SEK, 2020 hittills i år genomsnitt: 1 GBP = 11.949 SEK, 2019 hittills i år genomsnitt: 1 GBP = 11.967 SEK, helår 19 genomsnitt: 1 GBP = 12.070 SEK, 30 september 2020: 1 GBP = 11.587 SEK, 30 september 2019: 1 GBP = 12.076 SEK, 31 december 2019: 1 GBP = 12.279 SEK

Kindred Group rapporterar i GBP och SEK siffror ovan är endast för information och avser inte att överensstämma med IFRS. Jämförelsetal inom parentes avser jämförelse av den angivna perioden i denna rapport.

* Den 31 december 2019 har kundmedel omklassificerats från kundfordringar till kassa och bank (bundna medel) istället för kundfordringar och andra fordringar för att bättre återspegla tillgångarnas karaktär. Jämförelsetalen per den 30 september 2019 har därför omräknats med omklassificering av 11,8 miljoner GBP till kassa och bank (bundna medel). Resultatmåten som inkluderar nettoskuld och fri kassa för tredje kvartalet 2019 redovisade ovan har påverkats av denna förändring. Mer information finns på sidan 10.

Definition av alternativa nyckeltal

¹ EBITDA = Rörelseresultat från den löpande verksamheten före avskrivningar/amorteringar.

² Underliggande EBITDA = EBITDA minus kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv, kostnader för personalomstrukturering samt omtvistat svenskt regulatoriskt beslut.

³ Fri kassa = Kassa och bank vid periodens slut med avdrag för kundtillgodohavanden.

⁴ Nettoskuld = Summa lån minus fri kassa.

⁵ Rullande 12-mån utgör 12 månader fram t o m 30 september 2020.

Se sidan 15 och 17 för avstämning av koncernens alternativa resultatmått mot de mest direkt jämförbara resultatmått som redovisas i enlighet med IFRS. Koncernen visar dessa alternativa resultatmått då de ger ägare och investerare ytterligare information om verksamhetens resultat som styrelsen anser vara värdefulla. Alternativa resultatmått rapporterade av koncernen är ej definierade enligt IFRS och behöver därför inte vara jämförbara med liknande mått rapporterade av andra företag.



Väsentliga händelser under tredje kvartalet

Den 1 juli 2020 lanserade Kindred "pay and play"-produkten Otto Kasino i Finland.

Den 30 juli 2020 fortsatte Kindred expansionen på den amerikanska spelmarknaden genom att ta steget in i Indiana. Efter framgångsrika lanseringar i New Jersey och Pennsylvania kan kunder i Indiana nu uppleva Unibets förstklassiga sportboks-tjänster online.

Den 8 september 2020 avtalade Kindred med Penn National Gaming om tillgång till spelmarknaden i Ohio och Illinois för både online vadhållning och online spel. Avtalet träder i kraft efter att tillämpliga lagar är godkända och när båda parter erhåller de spellicenser som behövs för att kunna fullfölja avtalet.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Den 18 oktober 2020 ansökte Kindred om en spellicens (sport) i Virginia.

Den 29 oktober 2020 meddelade Kindred att avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Blankenberge Casino-Kursaal (Blancas) NV, som driver Casino Blankeberge i Belgien, från The Rank Group Plc har tecknats, till en värdering av 25 miljoner GBP på en kontantfri och skuldfri basis. Förvärvet kommer att stärka Kindreds långsiktiga verksamhet och åtaganden i Belgien och gör det möjligt för Kindred att erbjuda ett attraktivt brett produktutbud till de belgiska kunderna. Förvärvet är föremål för sedvanliga myndighetsgodkännanden och förväntas slutföras under fjärde kvartalet 2020.

Marknadsuppdatering

Trots förekomsten av COVID-19 har Kindred sett en stark aktivitet på många av de viktigaste marknaderna. Tillväxten var särskilt stark på lokalt reglerade marknader då koncernen fortsätter att leverera på det strategiska målet om hållbar tillväxt. Dessa marknader såg en tillväxt om 31 procent i spelöverskott jämfört med tredje kvartalet 2019 samt väsentliga förbättringar av EBITDA under 2020.

Den starka utvecklingen på lokalt reglerade marknader gynnades av en stark tillväxt på den brittiska marknaden, framför allt inom hästkapplöpning där Kindreds egenutvecklade racingprodukt fortsatte att prestera bra. Frankrike, som drabbades särskilt negativt under andra kvartalet, har nu återgått till sportspelnivåer innan COVID-19 och trots de nya insättningsgränserna har Sverige presterat bra under tredje kvartalet. Koncernen verkar i en dynamisk regleringsmiljö och har en proaktiv inställning till regleringsändringar och strävar alltid efter att vara både uppfylla regelefterlevnad kompatibel och vara hållbar.

Den amerikanska marknaden är en av koncernens viktigaste tillväxtmarknader. Under tredje kvartalet lanserade Kindred varumärket Unibet i Indiana, som tredje amerikanska delstat, och en del av partnerskapet med Caesars Interactive Entertainment. Dessutom tillkännagav Kindred också ett flerstats-avtal med Penn National Gaming som ger koncernen marknadstillträde i Illinois och Ohio, vilket gör det möjligt att bedriva både sportspel online och andra spel online. Avtalet är föremål för antagande av tillämpliga lagstiftning. Kindred avser därför att ytterligare utöka den amerikanska satsningen under 2021, med en planerad lansering av Unibet-varumärket i Illinois i början av året och med lansering i Iowa strax därefter, vilket ger totalt fem delstater.

Kindreds strategi i USA är fortfarande fokuserad på selektiv och organisk expansion, och val av delstater bestäms genom en blandning av marknadsstorlek, produktomfattning och regional skala, men det omedelbara fokuset för Kindred är fortsatt expansion i nordöstra och mellanvästra regionerna.

Spelöverskottet för den amerikanska marknaden uppgick till 7,3 miljoner GBP under tredje kvartalet, en ökning med 22 procent från andra kvartalet 2020. Detta drivet av en ökning med 45 procent av aktiva kunder från andra kvartalet, även om resultatet påverkades negativt genom betydande bonuskostnader under senare delen av kvartalet eftersom fokus kvarstår på att bygga upp kundbasen. Den negativa effekten på underliggande EBITDA för kvartalet uppgick till 3,0 miljoner GBP, vilket också inkluderar 2,6 miljoner GBP i marknadsföring. Det genomsnittliga dagliga spelöverskottet för perioden 1 oktober – 1 november 2020 minskade med 8 jämfört med det dagliga genomsnittet för tredje kvartalet 2020. Intäkterna påverkades negativt av en svag bruttomarginal i



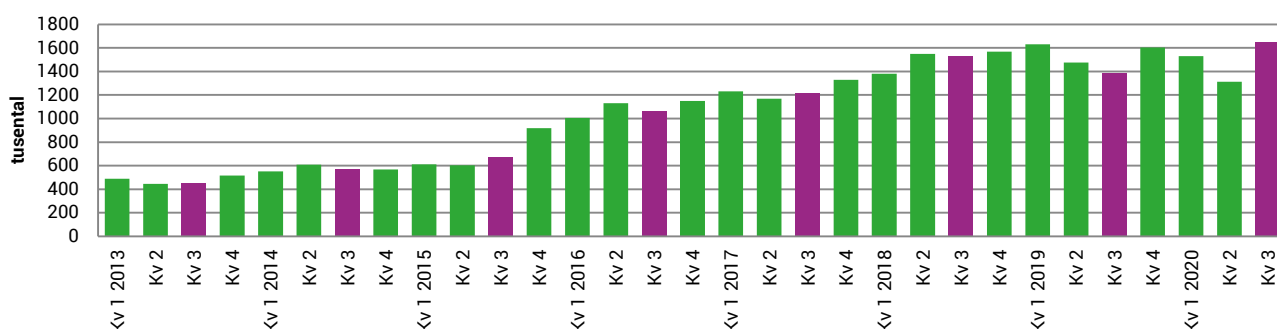
sportsboken på grund av ogynnsamma resultat i början av NFL-säsongen och höga bonuskostnader när koncernen fortsatt att investera i att bygga upp kundbasen.

Fokus på kunder och deras nöjdhet

Aktivitetsnivån hos kunderna har varit fortsatt hög inom verksamheten med ett ökat antal registrerade kunder som uppgick till över 29,1 (26,7) miljoner den 30 september 2020, medan den 30 juni 2020 var 28,4 miljoner kunder registrerade.

Antalet aktiva kunder under tredje kvartalet 2020 uppgick till 1 650 153 (1 384 416), en rekordnivå och en ökning med 26 procent jämfört med 1 313 399 aktiva kunder under andra kvartalet 2020. Den betydande ökningen från andra till tredje kvartalet 2020 berodde på den fullpackade sportkalendern under det tredje kvartalet med avslutandet av flera av 2019-20 säsongerna och bara en kort paus innan säsongerna 2020-21 startade. Samtidigt har Kindred gynnats på flera viktiga marknader av fortsatt migration från landbaserade kasinon till online. En aktiv kund definieras som en kund som spelat under de senaste tre månaderna.

Aktiva kunder

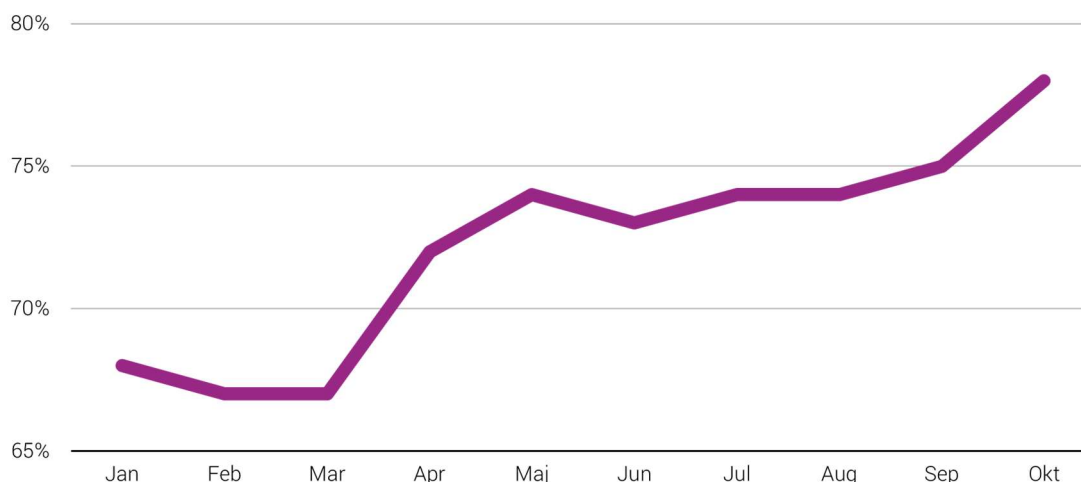


Redan i början av mars vidtog Kindred åtgärder för att skydda anställda och för att säkerställa kontinuiteten i verksamheten genom att anpassa arbetsätten så att alla kan arbeta hemifrån så långt det är möjligt. Som ett modernt teknikbaserat företag har detta uppnåtts med minimal påverkan på verksamheten.

Trots dessa förändringar och den ökade kundaktiviteten har Kindreds fortsatta ansträngningar för att förbättra kundupplevelsen och förbättra effektiviteten i kundsupportprocessen lönat sig. Detta kan ses i den starka utvecklingen av kundnöjdhetsstatistiken under de senaste kvartalerna. Den positiva utvecklingen har varit likartad för både sportspels- och kasinokunder och den uppåtgående trenden har varit fortsatt stark under tredje kvartalet även med ett stort antal nya kunder under perioden.

Kundnöjdhetsstatistiken nedan (CSAT) baseras på den undersökning som skickas till kunderna efter att de har haft kontakt med kundservice och som frågar hur nöjda de är med den hjälp som de fått.

Kundnöjdhet (CSAT)



Produkter

Spel på sportevenemang

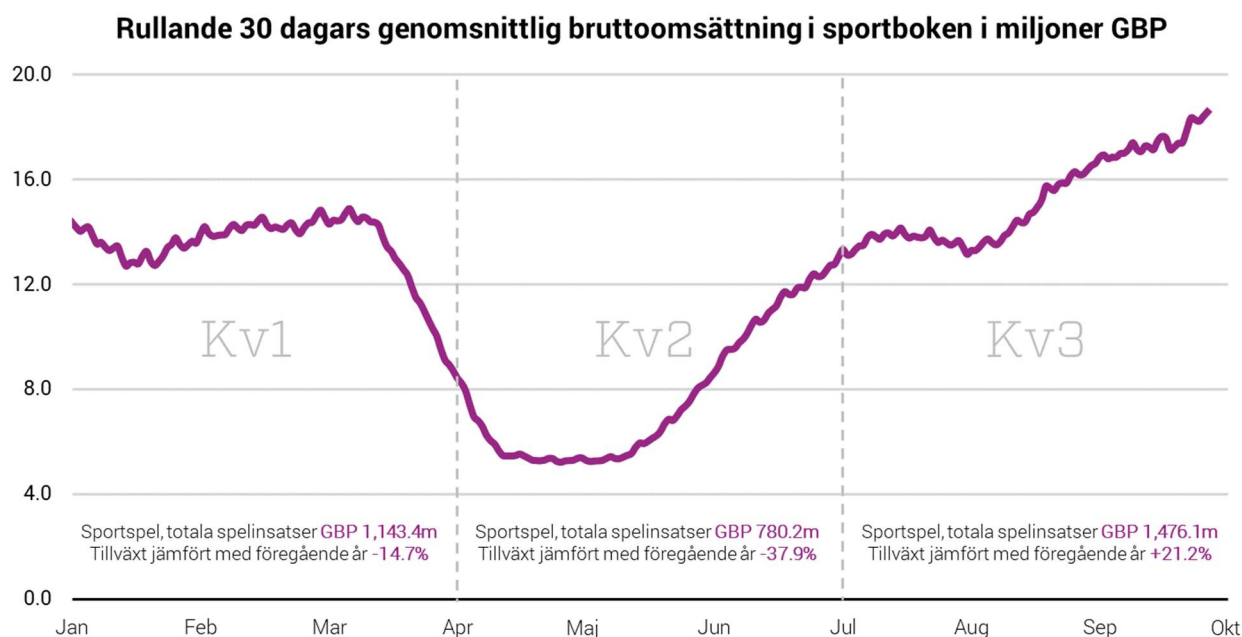
Kindred Group erbjuder ett omfattande urval av spel innan match på sportevenemang och live betting på en mängd internationella och lokala sportevenemang dygnet runt, alla dagar i veckan, till kunder över hela världen. Spelen läggs via Kindred Groups webbsajter eller via mobila enheter.

Under det tredje kvartalet slutfördes säsongerna i de flesta stora fotbollsligorna, inklusive Bundesliga, Serie A, La Liga och Premier League, efter förseningar orsakade av COVID-19. Champions League och Europa League återupptogs också med några rekordsiffror. Champions League-finalen mellan Paris Saint-Germain och Bayern München hade högsta omsättningen hittills för 2020 och den sjunde högsta genom tiderna för Kindred, medan Europa League-finalen hade den näst högsta omsättningen hittills för 2020. I september återstartade alla ligornas nya säsonger, tillsammans med internationella matcher i Nations League, vilket betyder att fotbollskalendern till stor del hade återgått till normalt.

Inom övriga sporter nåddes rekordnivåer i US Open i tennis, NBA-slutspelet, NFLs ordinarie säsong, Tour de France och återupptagandet av Unibet Premier League of Dart som alla ägde rum under kvartalet.

Hästkapplöpning på Kindreds egen racingprodukt fortsatte att leverera god tillväxt och nådde rekordnivåer på de viktigaste marknaderna där den har lanserats. Plattformen och produkten står redo att lanseras på flera marknader.

Den hektiska sportkalendern har resulterat i en kontinuerlig ström av sportevenemang under tredje kvartalet vilket har gynnat den starka sportboksaktiviteten och, som framgår nedan, fortsatte den genomsnittliga dagliga omsättningen i sportboken att växa stadigt under hela kvartalet.



Högsäsongen för Kindred Groups sportspel sammanfaller till allra största del med säsongen för stora sportevenemang som till exempel fotbollsligorna i Europa, de stora golf- och tennisturneringarna, ishockeyligorna i Norden och Nordamerika samt sport och racing i Australien. Säsongsvariationerna av dessa evenemang gör att bolagets kvartalsresultat kan fluktuera, i synnerhet spelinsatserna inom sportspel. Därutöver kan kvartalsresultatet också variera mycket beroende på volatiliteten i bolagets bruttomarginal. Se sidan 7 för mer information om bruttomarginalen.



Casino & games

Kindreds kasinoproduct täcker ett brett utbud av leverantörer och ett varierat innehåll. Målet är att tillhandahålla relevant innehåll för olika marknader och varumärken, både med tredjepartsprodukter samt egna, exklusiva titlar. Under kvartalet har Kindred fortsatt att lansera eget, exklusivt innehåll, och byggt vidare på personaliseringsfunktionerna samt lanserat "pay and play"-produkten Otto Kasino i Finland.

Kasino och spel fortsatte att väcka kundernas intresse under kvartalet och aktiviteten var hög trots återstarten av sport, vilket resulterade i 38 procent tillväxt i spelöverskott jämfört med tredje kvartalet 2019. Tillväxten stöddes av den påskyndade migrationen från offline till online på grund av COVID-19 och växande kasinointäkter från både New Jersey och Pennsylvania.

Poker

Som väntat avtog pokeraktiviteten under kvartalet efter det markanta resultat som uppnåddes under nedstängningen på grund av COVID-19. Under slutet av kvartalet förbättrades både produktutbud och spelupplevelse genom lanseringen av en helt ny pokerlobby för både PC och mobil.

Bingo

Under kvartalet har produktutbudet förbättrats med lanseringen av ett nytt spel, "HexaBingo". Detta spel löser många av de vanliga problemen med ett begränsat antal vinnande spelare som bingokunder kan möta, och med tanke på att det bredare bingolandskapet ofta kan sakna nya koncept och innovation är det ett verkligt innovativt spel.

Hållbarhetsrelaterade aktiviteter under kvartalet

Koncernen har satt en ambitiös målbild för sitt hållbarhetsarbete, vilket inkluderar långsiktiga visioner inom fem prioriterade områden med både långsiktiga ambitioner och kortare åtaganden.

De viktigaste framstegen inom Kindreds hållbarhetsprogram under tredje kvartalet 2020 innefattar:

- Kindred har via sitt varumärke Unibet återigen samarbetat med ishockeyprofilen Henrik Lundqvist genom 30/30-fonden där 30 000 kronor delas ut till 30 föreningar var i syfte att främja en schysst idrottskultur.
- Under Covid-19 pandemins nedstängning lanserade Kindred det interna nätverks- och engagemangsprogrammet Kindred Hive för att stötta medarbetare som arbetar hemifrån.
- Två forskningsrapporter, producerade av Kindreds forskningsteam i samarbete med professor Mark Griffiths, har färdigställts och väntar på publicering. Den ena tittar på hur olika operatörer presenterar sina kontrollåtgärder, medan den andra undersöker tillförlitligheten i att använda frivillig självexkludering som en indikator för spelproblem.
- Nya bevakningskriterier har introducerats i PS-EDS samtidigt som vi tittat på nya sätt att hantera kontakten med kunder som även går att skala och förhoppningsvis mer tillförlitliga.
- Tillsammans med HackerOne genomförde Kindred ett projekt (BugBounty) där utvecklare ombetts identifiera svagheter på Kindreds plattform mot betalning. Dessa svagheter har sedan åtgärdats.
- Under kvartalet har Kindred initierat ett samarbete med Zafty Intelligence för att utveckla ett självkontrollverktyg baserat på AI-teknologi som ska underlätta spelare att övervaka sitt eget spelande på enskilda enheter.
- Kindred har satt specifika mål i enlighet med Science Based Targets för sina utsläpp och bidrar därmed aktivt till Parisavtalet och IPCCs två-gradersmål.

Läs mer om dessa ambitioner i Kindred Group 2019 Sustainability Report som finns på www.kindredgroup.com/sustainability.



Finansiell översikt

Spelöverskott

Spelöverskottet för sportspel uppgick till 120,9 (109,4) miljoner GBP för tredje kvartalet 2020. För den perioden januari till september 2020 uppgick spelöverskottet för sportspel till 310,9 (324,8) miljoner GBP. Spelöverskottet under tredje kvartalet 2020 lyftes av ökad aktivitet, med insatser på sportspel 21 procent högre än tredje kvartalet 2019 och uppgick till 1 476,1 (1 218,1) miljoner GBP.

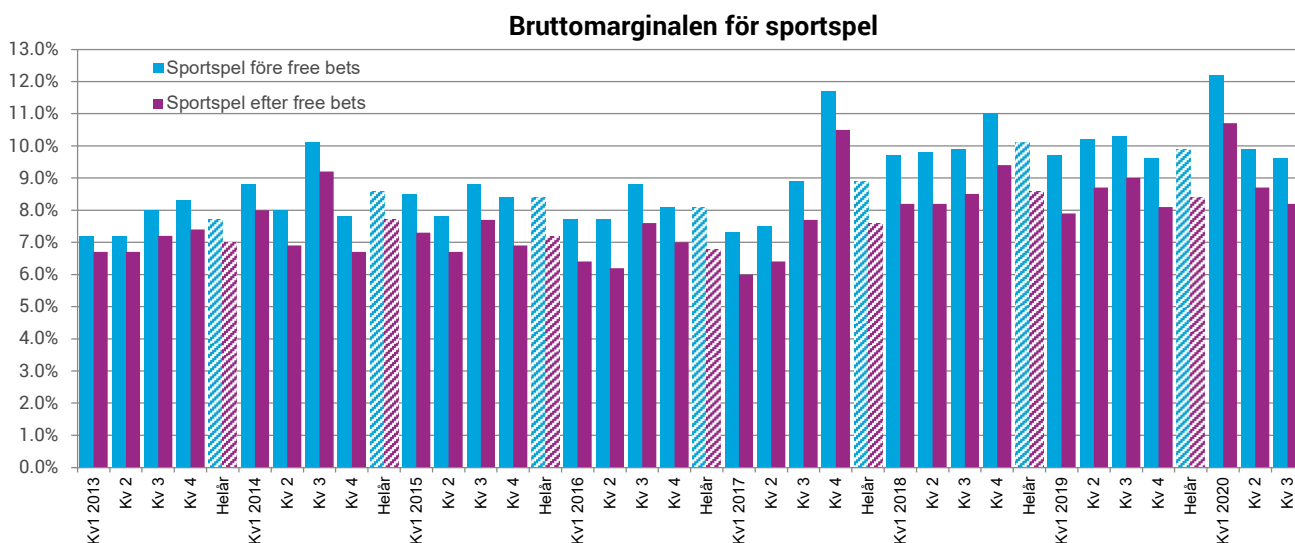
Under det tredje kvartalet 2020 utgjorde Livebetting 52,9 (57,9) procent av bruttoomsättningen för sportspel och 50,2 (49,7) procent av spelöverskottet för sportspel.

Övriga spelprodukter uppvisade ett spelöverskott på 159,8 (116,6) miljoner GBP för tredje kvartalet 2020. För den perioden januari till september 2020 var spelöverskottet för övriga spelprodukter 454,6 (351,8) miljoner GBP. Se [sidorna 27-28](#) för mer information om spelöverskottet per marknad och produkt.

Bruttomarginalen för sportspel

Bruttomarginalen för hela sportboken före free bets för tredje kvartalet 2020 uppgick till 9,6 (10,3) procent. Bruttomarginalen för hela sportboken efter free bets för tredje kvartalet 2020 uppgick till 8,2 (9,0) procent. Se [sidan 28](#) för mer information om bruttomarginalen.

På senare år har den genomsnittliga sportspelmarginalen för koncernen ökat. Detta beror generellt på det faktum att den franska sportspelsverksamheten har vuxit snabbare än den genomsnittliga tillväxten på övriga marknader och, som alla operatörer, är Kindred skyldig att begränsa återbetalningen till kunder till 85 procent. Emellertid kan bruttomarginalen variera kraftigt från kvartal till kvartal beroende på de olika sportevenemangens utfall. Övertid förväntas dock bruttomarginalen jämnas ut. Detta visas i grafen nedan. Staplarna redovisar bruttomarginalen kvartalsvis och helår.



Försäljningskostnader

I försäljningskostnader ingår spelskatter, marknadsföringsrelaterade försäljningsprovisioner och andra försäljningskostnader. Spelskatter utgjorde 57,5 (48,1) miljoner GBP och 12,8 (11,6) miljoner GBP kostnader för marknadsföringsrelaterade försäljningsprovisioner för tredje kvartalet 2020. Spelskatter utgjorde 155,6 (148,6) miljoner GBP och marknadsföringsrelaterade försäljningsprovisioner för perioden januari till september 2020 uppgick till 38,1 (36,4) miljoner GBP. Alla delarna i försäljningskostnader har ökat jämfört med samma period föregående år, i linje med trenden i spelöverskottet.



Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 163,0 (129,0) miljoner GBP under tredje kvartalet 2020. Bruttoresultatet för det perioden januari till september 2020 uppgick till 443,6 (378,6) miljoner GBP.

Rörelsekostnader (Marknadsföring och Administrationskostnader)

Rörelsekostnaderna består av alla indirekta kostnader för att driva verksamheten och utgörs av fasta och rörliga kostnader som till exempel marknadsföring, löner och andra administrativa kostnader.

Under tredje kvartalet 2020 uppgick rörelsekostnaderna till 99,9 (106,2) miljoner GBP. Av dessa rörelsekostnader utgjorde 46,1 (48,8) miljoner GBP kostnader för marknadsföring och 26,3 (24,4) miljoner GBP utgjorde löner. Under perioden januari till september 2020 uppgick rörelsekostnaderna till 312,1 (317,7) miljoner GBP. Av rörelsekostnaderna under perioden januari till september 2020 utgjorde 142,7 (155,6) miljoner GBP kostnader för marknadsföring och 82,5 (71,2) miljoner GBP utgjorde löner.

De totala rörelsekostnaderna har minskat från samma period föregående år då tidigare aviserade initiativ inom kostnadskontroll börjar ge resultat. Dessa inkluderar en fullständig genomgång av varumärken och marknadsföringsnivåer i alla marknader för att säkerställa att Kindreds organisation är optimerad för framtiden, samt fokus på att minska övriga rörelsekostnader som konsult- och resekostnader.

Marknadsföringen i procent av spelöverskottet under tredje kvartalet var lägre än under tidigare kvartal, främst till följd av högre intäkter. Något lägre nivåer av marknadsföringskostnader är en naturlig återspeglning av osäkerheten som COVID-19 har skapat runt sportkalendern. Koncernen har fokuserat marknadsföringen på de kanaler som bedömts vara mest kostnadseffektiva. Antalet anställda har också minskat, men en aktiverad utvecklingskostnad lägre än vanligt och justeringar av rörlig ersättning på grund av det starka resultatet har lett till ökade lönekostnader jämfört med föregående år.

EBITDA och Rörelseresultat

Resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar (EBITDA) uppgick till 74,2 (37,1) miljoner GBP för tredje kvartalet 2020 och 158,3 (98,1) miljoner GBP för perioden januari till september 2020. Den betydande ökningen från föregående period är hänförlig till den starka intäktstillväxten i kombination med lägre marknadsinvesteringar och noggrann hantering av den totala kostnadsbasen.

Underliggande EBITDA uppgick till 74,6 (37,3) miljoner GBP för tredje kvartalet 2020 och 168,8 (99,3) miljoner GBP för perioden januari till september 2020.

Rörelseresultatet uppgick till 61,4 (22,7) miljoner GBP för tredje kvartalet 2020. Rörelseresultatet för det perioden januari till september 2020 uppgick till 106,1 (57,6) miljoner GBP.

Jämförelsestörande poster

I jämförelsestörande poster ingår ett negativt bidrag om 1,7 (0,1) miljoner GBP i vilket ingår kostnader för incitamentsprogram till ledningen i samband med förvärv, kostnader för personalomstrukturering, avskrivning av förvärvade tillgångar och valutakursvinster och –förluster i rörelseposter. Ökningen beror främst på en negativ valutakursrörelse på 2,8 miljoner GBP som delvis motverkades av minskade avskrivningar på 1,4 miljoner GBP på immateriella tillgångar som uppstått vid förvärv och som nu är helt avskrivna.

Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv enligt IFRS 3 Business Combinations, skrivs av över nyttjandeperioden och ingår i koncernens totala avskrivningskostnader. För det tredje kvartalet 2020 uppgick detta till 0,1 (1,5) miljoner GBP och 2,9 (4,5) miljoner GBP för perioden januari till september 2020.

För perioden januari till september 2020 uppgick de totala jämförelsestörande posterna till ett negativt bidrag på 25,4 (3,3) miljoner GBP. Se not 4 för mer information om jämförelsestörande poster för perioden januari till september 2020.



Finansiella kostnader/intäkter netto och valutaförluster/-vinster på lån

Finansiella kostnader netto för tredje kvartalet 2020 uppgick till 1,3 (1,8) miljoner GBP. De finansiella kostnaderna för perioden januari till september 2020 uppgick till 4,5 (4,9) miljoner GBP. Detta omfattar främst räntor och avgifter på lån vilket uppgick till 1,1 (1,6) miljoner GBP för tredje kvartalet 2020 och 3,9 (3,9) miljoner GBP för perioden januari till september 2020.

Valutaförluster/-vinster på lån rapporterade i koncernresultaträkningen avser omräkning av koncernens flervalutalån. Under det tredje kvartalet 2020 redovisades orealiserade valutakursvinster på 0,3 (0,4) miljoner GBP varav 0,2 (noll) miljoner GBP utgjorde bokföringsmässiga orealiserade vinster. För det perioden januari till september 2020 var påverkan en förlust om 8,3 (vinst om 0,9) miljoner GBP, varav 7,5 (noll) miljoner GBP utgjorde bokföringsmässiga orealiserade förluster. Valutasäkring övervägs för närvarande för att minska risken för exponering mot utländska valutakursrörelser.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt för tredje kvartalet 2020 uppgick till 60,7 (21,4) miljoner GBP. Resultatet före skatt för det perioden januari till september 2020 uppgick till 94,4 (53,8) miljoner GBP.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt för tredje kvartalet 2020 uppgick till 52,5 (18,1) miljoner GBP. Resultatet efter skatt för det perioden januari till september 2020 uppgick till 80,3 (45,7) miljoner GBP.

Valutakurser

Valutaeffekten netto av Kindred Groups viktigaste valutor gentemot rapporteringsvalutan GBP framgår av tabellerna nedan:

Valutakurser balansräkningen:

Kurs mot GBP	30-Sep-20	30-Sep-19	Årsvis förändring
AUD	1.802	1.821	1.1%
DKK	8.162	8.429	3.2%
EUR	1.096	1.129	2.9%
NOK	12.167	11.172	-8.9%
SEK	11.587	12.076	4.1%
USD	1.283	1.229	-4.4%

Genomsnittliga valutakurser resultaträkningen: Kurs mot GBP	Genomsnitt kv 3 20	Genomsnitt kv 3 19	Årsvis förändring
AUD	1.806	1.798	-0.4%
DKK	8.227	8.275	0.6%
EUR	1.105	1.109	0.4%
NOK	11.791	10.917	-8.0%
SEK	11.452	11.821	3.1%
USD	1.292	1.233	-4.8%

Valutaeffekten netto av Kindred Groups viktigaste valutor gentemot rapporteringsvalutan GBP framgår av tabellerna ovan. Även om detta inte har någon väsentlig inverkan på den underliggande utvecklingen i Kindred Groups verksamhet, påverkas det redovisade resultatet vid omräkning till GBP. Den vägda genomsnittliga effekten av GBP mot Kindred Groups viktigaste valutor var en negativ effekt på spelöverskottet på mindre än 1 procent för det tredje kvartalet 2020 jämfört med tredje kvartalet 2019.

Valutapåverkan på rörelseposter under tredje kvartalet 2020 utgjorde en förlust om 1,2 (vinst om 1,6) miljoner GBP. Under perioden januari till september 2020 var valutapåverkan på resultatet före skatt från rörelseposter en förlust om 1,2 (vinst om 2,4) miljoner GBP.

Kostnader för utveckling och anskaffning av immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar omfattar utvecklingskostnader, datorprogram och licenser. Under tredje kvartalet 2020 har 4,9 (14,5) miljoner GBP av immateriella tillgångar aktiverats. Totala aktiverade utvecklingskostnader för det



perioden januari till september 2020 uppgick till 15,7 (34,5) miljoner GBP. Under 2019 aktiverades licenskostnader för att komma in på den amerikanska marknaden (övervägande Pennsylvania) medan det inte har förekommit några sådana kostnader under perioden januari till september 2020. För tredje kvartalet 2019 uppgick dessa till 8,7 miljoner GBP och för helåret 2019 uppgick de till 14,9 miljoner GBP.

Aktiverade utvecklingskostnader innefattar främst aktiverade lönekostnader för medarbetare som arbetar med att utveckla och förbättra plattformen. Aktiverade utvecklingskostnader för tredje kvartalet 2020 uppgick till 4,8 (5,8) miljoner GBP, vilket innebär att totalt aktiverade utvecklingskostnader för perioden januari till september 2020 uppgick till 15,3 (18,2) miljoner GBP. Under 2020 ledde detta utvecklingsarbete till ekonomisk nytta genom förbättringar av kundupplevelsen, lokala licenskrav, data-analys samt informationsutvinning.

Finansiell ställning

Under 2019 avtalade Kindred Group om ett nytt syndikerat treårigt låneavtal i flera valutor med en grupp nordiska banker. Faciliteten består av en långfristig amorteringsfri lånefacilitet på 120,0 miljoner GBP och en rullande lånefacilitet på 160,0 miljoner GBP, båda återbetalas i slutet av den treåriga låneperioden den 23 juli 2022.

Den 30 september 2020 var 135,6 (172,2) miljoner GBP av totalt 280,0 (280,0) miljoner GBP av kreditfaciliteten utnyttjad. Den totala låneskulden som redovisas i rapporten över finansiell ställning på 134,8 miljoner GBP redovisas netto efter tillhörande transaktionsavgifter som uppkommit vid ingående av facilitetsavtalen och som kostnadsförs under dess löptid. Nettoskuld/EBITDA (rullande tolv månadersbasis) för tredje kvartalet 2020 uppgick till 0,012 (0,741).

Likvida medel var 207,8 (123,4) miljoner GBP vid utgången av tredje kvartalet 2020 och vid ingången av kvartalet 172,8 (121,2) miljoner GBP. Se sidan 17 för mer information om det fria kassabalansen och avsnittet om kassaflöde nedan för mer information om den betydande ökningen från föregående år.

Den 31 december 2019 har kundmedel omklassificerats från kundfordringar till kassa och bank (bundna medel) istället för kundfordringar och tredje fordringar för att bättre återspegla tillgångarnas karaktär. Detta innebär att jämförelsetalen per den 30 september 2019 har omräknats med omklassificering av 11,8 miljoner GBP till kassa och bank (bundna medel). Detta innebär att nettoskuldsberäkningen korrekt inkluderar dessa tillgångar tillsammans med motsvarande kundmedel.

Kassaflöde

Förändringen som beskrivs ovan har också påverkat kassaflödet då balansräkningarna för 2018 och 2019 (öppnings- och stängningsbalanser) har omräknats, vilket påverkar både kundfordringar och andra fordringar och kassa och bank för alla perioder som redovisas i koncernens kassaflödesanalys. För det tredje kvartalet 2019 var påverkan på ovanstående kassaflöden en minskning med 0,2 miljoner GBP som en följd av omräkningen, och för perioden januari till september 2019 var effekten en minskning med 2,2 miljoner GBP.

Under det tredje kvartalet 2020 genererades ett nettokassaflöde om 72,8 (43,2) miljoner från den löpande verksamheten. Ökningen om 29,6 miljoner GBP från samma period föregående år är främst ett resultat av förbättring i underliggande verksamhet med en ökning av kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital med 36,8 miljoner GBP. Detta motverkas något av negativ utveckling av rörelsekapitalet jämfört med samma period föregående år, då som under tredje kvartalet 2020 på grund av uppskjutna betalningar relaterade till COVID-19-effekter, vilket rapporterades under andra kvartalet.

För perioden januari till september 2020 uppgick nettokassaflöde från den löpande verksamheten till 192,2 (89,8) miljoner GBP. Den väsentligt förbättrade underliggande utvecklingen (kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital ökade med 60,6 miljoner GBP) har återigen ytterligare förstärkts av positiv förändring i rörelsekapitalet om GBP 35,9 miljoner. Denna positiva förändring av rörelsekapitalet är främst hänförlig till ökad periodisering av leverantörsbetalningar och spelskatter (hänförlig till ökad aktivitet under 2020) och tidpunkten för betalning, samt en regulatorisk påföljd i Sverige på 8,0 miljoner GBP från första kvartalet som fortfarande är omtvistad, och obetald, men är reserverad för och ingår i siffrorna ovan.



Kassaflödena från investeringsverksamheten uppgick till 6,0 (18,8) miljoner GBP för det tredje kvartalet 2020 och 22,1 (52,2) miljoner GBP för perioden januari till september 2020. Minskningen från samma period 2019 beror främst på lägre kapitalinvesteringar efter förvärvet av viktiga amerikanska spellicenser hänförligt enbart till 2019. Andra betydande kassarörelser under kvartalet var återbetalning av lån om 28,6 (18,6) miljoner GBP. För perioden januari till september 2020 återbetalades 98,1 (77,8) miljoner GBP.

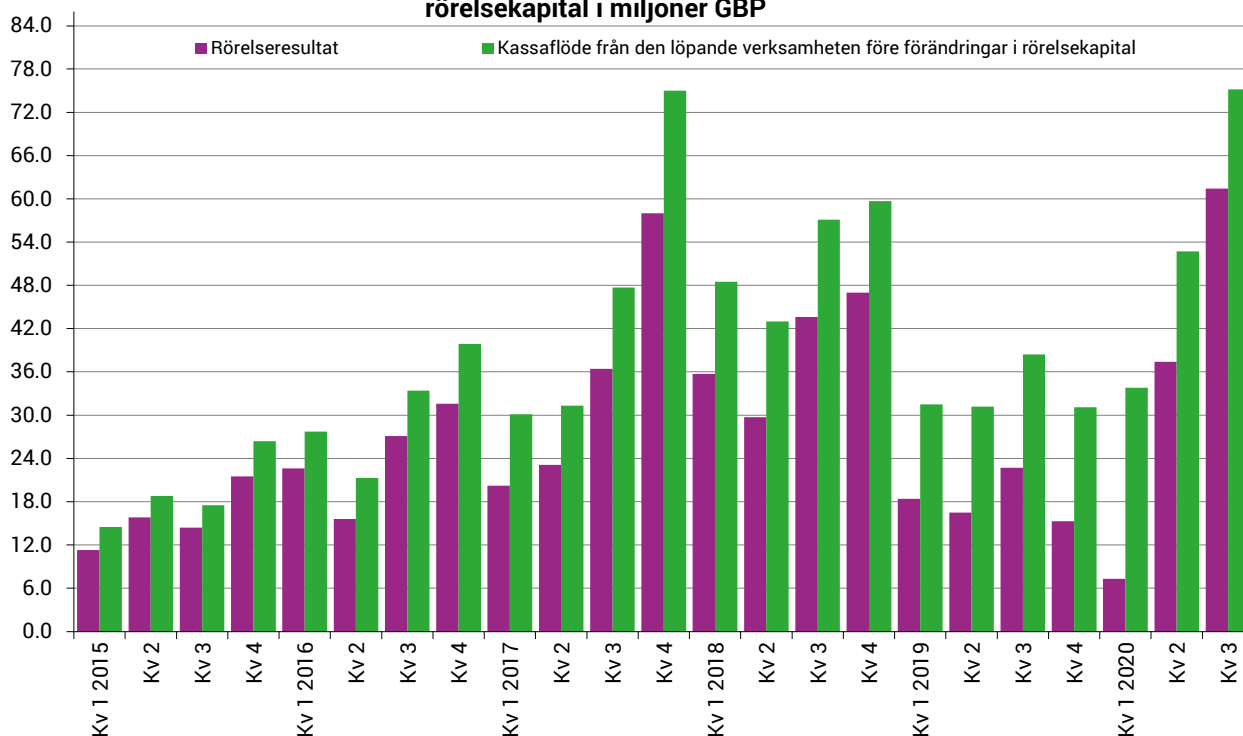
Det fria kassaflödet beskrivet nedan, uppgick för det tredje kvartalet 2020 till 59,7 (24,9) miljoner GBP, en ökning med 34,8 miljoner GBP från tredje kvartalet 2019. För perioden januari till september 2020 innebar detta en ökning med 126,1 miljoner GBP och uppgick till 156,3 (30,2) miljoner GBP. Detta är främst ett resultat av förändringar i nettokassaflöde från den löpande verksamheten och kapitalinvesteringar, vilket beskrivs ovan. Se nedan för en avstämning av fritt kassaflöde från nettokassa som genererats från den löpande verksamheten.

AVSTÄMNING AV FRITT KASSAFLÖDE	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
GBP miljoner	Kv 3	Kv 3	Jan - Sep	Jan - Sep	Helår
	2020	2019 ¹	2020 ¹	2019 ¹	2019 ¹
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	72.8	43.2	192.2	89.8	120.3
Erlagd ränta på leasingskulder	-0.3	-0.3	-0.9	-0.9	-1.2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0.3	-2.2	-3.1	-12.7	-15.6
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0.0	-	0.0	0.1	0.1
Utgifter för immateriella anläggningstillgångar	-4.9	-14.5	-15.7	-34.5	-41.4
Återbetalning av leasingskulder	-2.6	-2.0	-8.4	-6.5	-8.6
Justerat för förändringar i kundmedel	-5.0	0.7	-7.8	-5.1	-5.1
Fritt kassaflöde	59.7	24.9	156.3	30.2	48.5

¹ Beräkningarna av fritt kassaflöde 2019 och första kvartalet 2020 har uppdaterats för att ta bort vissa jämförelsestörande poster som ingår i nettokassaflödet från den löpande verksamheten. Denna uppdatering påverkar siffrorna för både 2019 och för perioden januari till september 2020 i tabellen ovan.

Se grafen nedan för rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital per kvartal.

Rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital i miljoner GBP



Finansiell översikt

Delårsrapporten är upprättad enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, antagna av Europeiska unionen förutom där annat anges. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisning och helårsbokslut för 2019.

Jämförelsetal inom parentes avser jämförelse av den angivna perioden i denna rapport.

Anställda

Kindred Group hade 1 628 (1 667) anställda den 30 september 2020 jämfört med 1 633 personer den 30 juni 2020. Den 30 september 2020 hade Kindred Group 114 (185) konsulter.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Den 3 juli 2017 tilldelade Kindred Group prestationsbaserade aktierätter till ledande befattningshavare och nyckelpersoner under 2017 års Performance Share Plan (2017 PSP). Denna tilldelning kunde intjänas år 2020 under förutsättning att koncernen uppnådde vissa resultatmål under de tre räkenskapsåren 2017 - 2019 samt fortsatt anställning.

Den 6 juli 2020 har värdet av 2017 PSP delvis intjänats då de fastställda målen för affärsresultaten för de tre räkenskapsåren 2017 - 2019 inte uppnåddes till fullo.

Resultaten för 2017 års PSP 2017 sammanfattas nedan:

Resultatmål	Uppnått vs fastställda mål 2017-19	PSP Resultat
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	96.7%	86.6%
Bruttobidrag	98.3%	94.6%
Fritt kassaflöde per aktie	101.7%	100.0% (begränsning)

Av de 423 197 aktierätter som ursprungligen tilldelades den 3 juli 2017 inom ramen för aktieplanen, uppgick det totala antalet aktierätter som intjänats den 6 juli 2020 till 255 163 (60,3 procent av den ursprungliga tilldelningen) och 255 163 svenska depåbevis från Kindred Groups återköpsprogram för aktier har använts efter intjänningen.

Efter denna transaktion innehas 2 971 358 svenska depåbevis av Kindred Group inom ramen för aktieåterköpsprogrammen. Det totala antalet emitterade aktier i Kindred Group plc uppgår till 230 126 200, envar med ett nominellt värde om 0,000625 GBP.

Brexit

Den 31 januari 2020 lämnade Storbritannien den Europeiska unionen (EU). Kindred fortsätter att följa upp verksamheten för att till fullo förstå och mildra de risker som är förknippade med en 'no-deal' Brexit. Den har en obetydlig inverkan på nuvarande verksamhet men Kindred kommer noggrant att bevaka utvecklingen av förhandlingarna mellan Storbritannien och EU under 2020.

Generella risker

Kindred Group arbetar med strategiska, operativa, finansiella, efterlevnads och branschspecifika risker från ett koncernperspektiv. Ytterligare information om Kindred Groups riskhantering och juridiska förutsättningar återfinns på sidorna 29-31 och sidorna 75-76 i årsredovisningen för 2019 som finns tillgänglig på www.kindredgroup.com.



Kommande årsstämma och valberedning

Ordinarie årsstämma i Kindred Group plc 2021 kommer att hållas onsdagen den 12 maj 2021 i Stockholm. Med anledning av planerad tidpunkt för offentliggörande av kallelse till årsstämman, skall förslag för att kunna tas in i kallelsen ha inkommit till bolaget och Valberedningen senast måndagen den 1 mars 2021.

Valberedningen inför årsstämman 2021 utgörs av Evert Carlsson, Swedbank Robur Fonder (ordförande), Cecilia Marlow, Nordea Fonder, Thomas Gür, Veralda, Peter Lundkvist, Tredje AP-fonden och Anders Ström styrelseordförande (adjungerad). Valberedningen kan kontaktas under adress: Kindred Group plc, Level 6, The Centre, Tigne Point, Sliema, TPO 0001 Malta eller via epost: Nomination@kindredgroup.com.

Kommande rapportdagar

Helåret 2020	den 10 februari 2021
Rapport för första kvartalet 2021	den 28 april 2021
Rapport för andra kvartalet 2021	den 28 juli 2021
Rapport för tredje kvartalet 2021	den 27 oktober 2021

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Malta den 6 november 2020

Henrik Tjärnström
CEO

För ytterligare information kontakta:

Inga Lundberg, Investor Relations	+44 788 799 6116
Henrik Tjärnström, CEO	+46 723 878 059

Denna rapport är ej reviderad. 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.

Kindred Group plc

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

Säte: c/o Camilleri Preziosi, Level 2, Valletta Buildings, South Street, Valletta, VLT 1103, Malta.

Bolaget är registrerat i Malta. Registreringsnummer C 39017.

I dag, fredag den 6 november 2020 klockan 09.00 CET håller Kindreds CEO Henrik Tjärnström en webbpresentation som går att följa live via Kindreds sajt www.kindredgroup.com/Q32020. Telefonnummer till telefonkonferensen är +46 8 5055 8358.





Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Kindred Group plc

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den bifogade finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Kindred Group plc och dess dotterföretag ("Koncernen") per 30 september 2020 och den tillhörande koncernens resultaträkning, rapporten över totalresultat, kassaflödesanalysen och rapporten över förändringar i eget kapital i sammandrag för den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och 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 ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det 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. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

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 IAS 34.

PricewaterhouseCoopers

78, Mill Street

Zone 5, Central Business District

Qormi

Malta

Simon Flynn

Partner

6 November 2020



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG GBP miljoner	Ej reviderad Kv 3 2020	Ej reviderad Kv 3 2019	Ej reviderad Jan - Sep 2020	Ej reviderad Jan - Sep 2019	Reviderad Helår 2019
Fortlöpande verksamhet:					
Spelöverskott	280.7	226.0	765.5	676.6	912.8
Spelskatter	-57.5	-48.1	-155.6	-148.6	-204.3
Marknadsföringsrelaterade försäljningskostnader	-12.8	-11.6	-38.1	-36.4	-48.8
Övriga försäljningskostnader	-47.4	-37.3	-128.2	-113.0	-151.1
Försäljningskostnader	-117.7	-97.0	-321.9	-298.0	-404.2
Bruttoresultat	163.0	129.0	443.6	378.6	508.6
Marknadsföringskostnader	-46.1	-48.8	-142.7	-155.6	-210.9
Löner ¹	-26.3	-24.4	-82.5	-71.2	-96.1
Övriga rörelsekostnader	-14.8	-20.1	-48.4	-54.9	-73.6
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3.8	-3.8	-11.3	-11.2	-14.9
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	-2.9	-2.8	-8.4	-7.3	-10.1
Avskrivningar (exklusive tillgångar som uppkommit vid förvärv)	-6.0	-6.3	-18.8	-17.5	-24.3
Summa rörelsekostnader	-53.8	-57.4	-169.4	-162.1	-219.0
Underliggande resultat före jämförelsestörande poster:	63.1	22.8	131.5	60.9	78.7
Kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv	-0.1	-0.1	-0.3	-0.2	-0.2
Kostnader för personalomstrukturering ¹	-0.3	-0.1	-2.2	-1.0	-1.7
Omtvistad regulatorisk påföljd	-	-	-8.0	-	-
Tidigarelagd avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar	-	-	-10.8	-	-2.0
Avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar	-0.1	-1.5	-2.9	-4.5	-5.9
(Förluster)/valutakursvinster i rörelseposter	-1.2	1.6	-1.2	2.4	2.0
Rörelseresultat	61.4	22.7	106.1	57.6	70.9
Finansiella kostnader	-1.4	-1.9	-4.8	-5.2	-7.0
Finansiella intäkter	0.1	0.1	0.3	0.3	0.4
Valutakursvinster/(förluster) på lån	0.3	0.4	-8.3	0.9	2.9
Vinst/(förlust) från intressebolag	0.3	0.1	1.1	0.2	-0.1
Resultat före skatt	60.7	21.4	94.4	53.8	67.1
Inkomstskatt kostnad	-8.2	-3.3	-14.1	-8.1	-10.5
Resultat efter skatt	52.5	18.1	80.3	45.7	56.6
Resultat per aktie (GBP)	0.231	0.080	0.354	0.202	0.250
Genomsnittligt antal aktier	227,138,201	226,593,080	226,979,767	226,593,073	226,669,514
Resultat per aktie vid full utspädning (GBP)	0.229	0.079	0.351	0.200	0.248
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	229,052,792	228,458,040	229,088,342	228,443,890	228,384,165

KONCERNENS RESULTATRÄKNING RESULTATMÅTT I SAMMANDRAG					
Rörelseresultat	61.4	22.7	106.1	57.6	70.9
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	3.8	3.8	11.3	11.2	14.9
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	2.9	2.8	8.4	7.3	10.1
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	6.1	7.8	32.5	22.0	32.2
EBITDA	74.2	37.1	158.3	98.1	128.1
Kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv	0.1	0.1	0.3	0.2	0.2
Kostnader för personalomstrukturering	0.3	0.1	2.2	1.0	1.7
Omtvistad regulatorisk påföljd	-	-	8.0	-	-
Underliggande EBITDA	74.6	37.3	168.8	99.3	130.0
Spelöverskott	280.7	226.0	765.5	676.6	912.8
EBITDA-marginal	26%	16%	21%	14%	14%

¹ Beloppen för det tredje kvartalet 2019 har uppdaterats till att omfatta omklassificering av 0,1 miljoner GBP av personalomstruktureringkostnader från löner. Denna omklassificering gjordes ursprungligen i rapporten för fjärde kvartalet 2019 och inkluderade siffrorna för helåret 2019. Av denna anledning återspeglas nu omklassificeringen i det relevanta kvartalet för att säkerställa att alla jämförelsetal är direkt jämförbara.



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I					
SAMMANDRAG					
GBP miljoner	Ej reviderad Kv 3 2020	Ej reviderad Kv 3 2019	Ej reviderad Jan - Sep 2020	Ej reviderad Jan - Sep 2019	Reviderad Helår 2019
Resultat efter skatt	52.5	18.1	80.3	45.7	56.6
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-0.5	-2.0	11.7	-5.2	-8.6
Totalresultat	52.0	16.1	92.0	40.5	48.0



KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	Ej reviderad	Ej reviderad (Omräknad)	Reviderad
GBP miljoner	30 Sep 2020	30 Sep 2019	31 Dec 2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	276.8	279.9	275.3
Immateriella anläggningstillgångar	150.0	163.9	159.7
Investering i intressebolag	2.9	2.0	1.8
Materiella anläggningstillgångar	29.8	38.2	36.6
Nyttjanderättstillgångar	57.5	67.0	64.1
Uppskjuten skattefordran	25.8	16.4	23.5
Konverteringslån	6.9	6.7	6.5
Övriga anläggningstillgångar	2.3	2.3	2.2
	552.0	576.4	569.7
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar ¹	50.8	54.2	46.8
Skattefordran	40.9	43.0	41.5
Kassa och bank ¹	207.8	123.4	137.8
	299.5	220.6	226.1
Summa tillgångar	851.5	797.0	795.8
Eget kapital och skulder			
Bundet och fritt eget kapital			
Aktiekapital	0.1	0.1	0.1
Överkursfond	81.5	81.5	81.5
Omräkningsfond	19.7	11.4	8.0
Andra fonder	-42.9	-42.9	-42.9
Balanserad vinst	270.8	231.6	187.3
Summa eget kapital	329.2	281.7	234.0
Långfristiga skulder			
Räntebärande lån	134.8	172.2	225.4
Leasingskulder	46.1	55.9	53.3
Uppskjuten skatteskuld	7.1	4.4	5.9
	188.0	232.5	284.6
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	12.3	11.3	11.7
Leverantörsskulder och andra skulder	178.9	131.6	138.4
Kundmedel	75.2	67.3	67.4
Förutbetalda intäkter	7.0	5.9	5.9
Skatteskuld	60.9	66.7	53.8
	334.3	282.8	277.2
Summa skulder	522.3	515.3	561.8
Summa eget kapital och skulder	851.5	797.0	795.8

KONCERNENS BALANSRÄKNING RESULTATMÅTT I SAMMANDRAG			
Räntebärande lån	134.8	172.2	225.4
Kundmedel	75.2	67.3	67.4
Kassa och bank ¹	-207.8	-123.4	-137.8
Minus: Fri kassa	-132.6	-56.1	-70.4
Nettoskuld	2.2	116.1	155.0

¹ Per den 31 december 2019 har kundmedel omklassificerats från kundfordringar till kassa och bank (bundna medel) istället för kundfordringar och andra fordringar för att bättre återspegla tillgångarnas karaktär. Jämförelsetalen per den 30 september 2019 har därför omräknats med omklassificering av 11,8 miljoner GBP till kassa och bank (bundna medel). Resultatmått som inkluderar nettoskuld och fri kassa redovisade ovan för alla perioder har påverkats av denna förändring. Mer information finns på sidan 10.



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG	Ej reviderad	Ej reviderad (Omräknad)	Ej reviderad	Ej reviderad (Omräknad)	Reviderad
GBP miljoner	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Rörelseresultat	61.4	22.7	106.1	57.6	70.9
Justerat för:					
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	3.8	3.8	11.3	11.2	14.9
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar - nyttjanderättstillgångar	2.9	2.8	8.4	7.3	10.1
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	6.1	7.8	32.5	22.0	32.2
Förlust vid avveckling av immateriella anläggningstillgångar (Vinst)/förlust vid avveckling av materiella anläggningstillgångar	-0.0	0.0	0.0	0.1	0.1
Valutakursförlust utdelning	-	-	-	-0.4	-0.4
Aktierelaterad ersättning	0.6	0.8	1.8	1.8	2.4
Anställdas aktiebaserade bonusprogram	0.4	0.5	1.4	1.5	2.0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	75.2	38.4	161.7	101.1	132.2
Minskning/(ökning) av fordringar ¹	1.3	-4.6	-5.2	-14.2	-6.9
Ökning skulder inkl kundmedel	0.2	11.6	42.9	16.0	21.9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76.7	45.4	199.4	102.9	147.2
Betalda inkomstskatter netto	-3.9	-2.2	-7.2	-13.1	-26.9
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	72.8	43.2	192.2	89.8	120.3
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Erhållen ränta	0.0	0.0	0.4	0.2	0.3
Erlagd ränta	-0.8	-2.1	-3.7	-5.3	-6.6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0.3	-2.2	-3.1	-12.7	-15.6
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0.0	-	0.0	0.1	0.1
Utgifter för immateriella anläggningstillgångar	-4.9	-14.5	-15.7	-34.5	-41.4
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-6.0	-18.8	-22.1	-52.2	-63.2
Kassaflöde från den finansiella verksamheten					
Återbetalning av leasingskulder	-2.6	-2.0	-8.4	-6.5	-8.6
Erlagd ränta på leasingskulder	-0.3	-0.3	-0.9	-0.9	-1.2
Utbetald utdelning	-	-	-	-56.2	-112.5
Erhållet lån	-	0.3	-	57.9	130.0
Återbetalning av lån	-28.6	-18.6	-98.1	-77.8	-92.8
Nettokassaflöde från den finansiella verksamheten	-31.5	-20.6	-107.4	-83.5	-85.1
Nettoförändring av likvida medel	35.3	3.8	62.7	-45.9	-28.0
Likvida medel vid periodens början¹	172.8	121.2	137.8	174.3	174.3
Kursdifferens i likvida medel	-0.3	-1.6	7.3	-5.0	-8.5
Likvida medel vid periodens slut¹	207.8	123.4	207.8	123.4	137.8

¹ Per den 31 december 2019 har kundmedel omklassificerats från kundfordringar till kassa och bank (bundna medel) istället för kundfordringar och andra fordringar för att bättre återspegla tillgångarnas karaktär. De relevanta jämförelsetalen i balansräkningen för 2018 och 2019 har därför omräknats vilket påverkat förändringar i kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel för tredje kvartalet och för perioden januari till september 2019 i koncernens kassaflödesanalys ovan. För det tredje kvartalet 2019 var påverkan på ovanstående kassaflöden en minskning med 0,2 miljoner GBP som en följd av omklassificeringen, och för perioden januari till september 2019 var effekten en minskning med 2,2 miljoner GBP. Mer information finns på sidan 10.



KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG					
GBP miljoner	Ej reviderad Kv 3 2020	Ej reviderad Kv 3 2019	Ej reviderad Jan - Sep 2020	Ej reviderad Jan - Sep 2019	Reviderad Helår 2019
Ingående balans	276.2	264.3	234.0	294.1	294.1
Totalresultat					
Periodens resultat	52.5	18.1	80.3	45.7	56.6
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferenser	-0.5	-2.0	11.7	-5.2	-8.6
	52.0	16.1	92.0	40.5	48.0
Transaktioner med ägare					
Aktieoptioner - värdet av anställdas optioner	-1.1	0.8	0.1	1.8	0.4
Anställdas aktiebaserade bonusprogram	0.4	0.5	1.4	1.5	2.0
Avyttring av återköpta aktier	1.7	-	1.7	0.0	2.0
Utbetald utdelning	-	-	-	-56.2	-112.5
	1.0	1.3	3.2	-52.9	-108.1
Utgående balans	329.2	281.7	329.2	281.7	234.0



Noter till delårsrapporten

1: Allmän information

Kindred Group plc (Bolaget) och dess dotterbolag (tillsammans Koncernen) är ett onlinebaserat spel- och vadållningsbolag. Koncernen har över 29,1 miljoner registrerade kunder per den 30 september 2020, och är ett av de största börsnoterade bolagen på den europeiska marknaden för onlinespel.

Bolaget är ett aktiebolag inregistrerat med säte i Malta. Koncernens viktigaste dotterbolag finns i Malta, Storbritannien, Sverige, Frankrike, Italien, Gibraltar, Australien och USA.

Bolaget är endast noterat på NASDAQ Stockholm.

Denna delårsrapport är fastställd för publicering den 6 november 2020.

2: Grund för upprättandet

Denna delårsrapport för niomånadersperioden 2020 har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten skall läsas tillsammans med årsredovisningen för 2019.

Nästkommande årsredovisning för helåret 2020 kommer att upprättas i enlighet med IFRS antagna av Europeiska Unionen.

Styrelsen anser att koncernen är en löpande verksamhet i minst 12 månader från dagen för godkännande av delårsrapporten. Koncernens prognoser, med beaktande av rimligt möjliga förändringar i affärsprestanda, visar att koncernen kan uppfylla alla överenskommelser i nuvarande lån.

Koncernen har en god finansiell ställning med stark likviditet och låg belåning och vid tredje kvartalets slut 2020, uppfylldes alla överenskommelser i låneavtalen.

Trots utvecklingen av COVID-19 under året, som har orsakat störningar i ekonomisk aktivitet och verksamhet runt om i världen, inklusive Kindred, har koncernen visat motståndskraft genom att snabbt agera och anpassa sig prognoser och strategier och har rapporterat starkt resultat för perioden januari till september 2020. Koncernen har också återbetalat en betydande del av lånen under hittills året, vilket resulterat i en betydligt minskad nettoskuld på endast 2,2 miljoner GBP i slutet av september 2020.

Koncernens prognoser, med beaktande av rimligt möjliga förändringar i affärsprestanda, visar att koncernen kan verka inom nuvarande lån samtidigt som koncernen kan uppfylla alla överenskommelserna.

3: Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper, presentation och beräkningsmetoder tillämpas i denna delårsrapport som tillämpades vid upprättandet av koncernens koncernredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, med undantag för:

- Inkomstskatt i delårsperioder periodiseras med hjälp av den skattesats som skulle gälla för förväntade totala årliga intäkter i enlighet med IAS 12.
- Vissa ändringar eller tolkningar av standarder som trädde i kraft den 1 januari 2020 och som infördes under perioden, vilka inte hade någon väsentlig effekt på denna delårsrapport.

Enligt IFRS 13 måste ledningen identifiera en trenivåers-hierarki av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde. De finansiella tillgångarna till verkligt värde är immateriella, och de finansiella skulderna till verkligt värde har värderats med hjälp av ingångsvärden baserade på icke observerbara marknadsdata (vilket definieras som nivå tre i IFRS 13). De finansiella skulderna värderade till verkligt värde via resultaträkningen består av förutbetalda intäkter avseende oreglerade spel på balansdagen. Det verkliga värdet av förutbetalda intäkter per den 30 september 2020 och per den 31 december 2019 redovisas i koncernens balansräkning på [sidan 17](#). En rimlig förändring av antagandena skulle inte ge upphov till någon väsentlig värdeförändring.



4: Jämförelsestörande poster

Koncernen definierar jämförelsestörande poster som poster som på grund av sin storlek eller karaktär i förhållande till såväl koncernen som de enskilda segmenten bör särredovisas för att ge en fullständig uppfattning av koncernens underliggande finansiella resultat och underlätta jämförbarheten av koncernens resultat mellan perioder.

I jämförelsestörande poster ingår, i den mån de är väsentliga, kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv, kostnader för personalomstrukturering, omtvistad regulatorisk påföljd, tidigarelagd avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar, avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar och valutakursvinster/förluster i rörelseposter.

GBP miljoner	Niomånader	Niomånader	Helår 2019
	t o m 30 Sep 2020	t o m 30 Sep 2019	
Kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv	-0.3	-0.2	-0.2
Kostnader för personalomstrukturering ¹	-2.2	-1.0	-1.7
Omtvistad regulatorisk påföljd	-8.0	-	-
Tidigarelagd avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar	-10.8	-	-2.0
Avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar	-2.9	-4.5	-5.9
(Valutakursvinster)/förluster i rörelseposter	-1.2	2.4	2.0
Summa jämförelsestörande poster	-25.4	-3.3	-7.8

¹ Omklassificeringen av kostnader för personalomstrukturering från löner inom rörelsekostnader till jämförelsestörande poster gjordes ursprungligen i rapporten för fjärde kvartalet 2019 och inkluderade siffrorna för helåret 2019. Av denna anledning återspeglas nu omklassificeringen i det relevanta kvartalet för att säkerställa att alla jämförelsetal är direkt jämförbara.

Kostnader för incitamentsprogram till ledningen är kostnader i samband med koncernens förvärv.

Personalomstruktureringkostnader på 2,2 miljoner GBP har fortgått under första kvartalet 2020 som ett resultat av att koncernen genomfört åtgärder för att förbättra kostnadseffektiviteten genom att ytterligare minska personal.

Bestriden sanktionsavgift hänför sig till Spelinspektionens beslut att bötfälla Kindred med 100,0 miljoner SEK (8,0 miljoner GBP). Inspektionen ansåg att erbjudanden och kampanjer som tillhandahållits på Kindreds webbplatser och sociala medier i Sverige i början av 2019 stred mot reglerna om bonuserbjudanden. Kindred är starkt oense med tillsynsmyndighetens beslut och har överklagat detta till den svenska förvaltningsrätten. Överklagandeprocessen pågår och det är först när en slutlig lagakraftvunnen dom har utfärdats som en eventuell sanktionsavgift, om någon, måste betalas. Processen förväntas att ta avsevärd tid. Under tiden har Kindred gjort en reservering om 100,0 miljoner SEK (GBP 8,0 miljoner) även om den grund på vilket den utfärdades till fullo bestrids av Kindred.

Avskrivning av förvärvade tillgångar är beräknat enligt IFRS 3 Rörelseförvärv förvärvade tillgångar under den användbara ekonomiska livslängden, och ingår som en del av koncernens totala avskrivningar. Som ett resultat av en rationalisering av varumärkesportföljen har koncernen gjort en icke kassapåverkande engångsavskrivning om 6,9 miljoner GBP mot immateriella tillgångar för perioden januari till september 2020. Detta hänför sig till de varumärken som koncernen har beslutat att stänga ned under 2020, där koncernen istället drar nytta av att fokusera resurserna på kvarvarande varumärken och minska den organisatoriska komplexiteten. Koncernen har också vidare utvärderat verkligt värde på förvärvade immateriella tillgångar, och som ett resultat av COVID-19, gjort en icke kassapåverkande engångsavskrivning om 3,9 miljoner GBP för perioden januari till september 2020 av Betchoice goodwill som är nu helt avskriven. Dessa justeringar av verkligt värde har ingen påverkan på det fria kassaflödet.



5: Segmentredovisning

(a) Avstämning av rörelseresultatet per segment

Niomånadersperioden som slutar 30 september 2020					
GBP miljoner					
	Norden	Västeuropa	Central-, Öst- & Sydeuropa	Övrigt	Summa
Rapporterat spelöverskott	192.9	467.1	68.5	37.0	765.5
Försäljningskostnader	-67.2	-203.9	-27.4	-23.4	-321.9
Bruttoresultat	125.7	263.2	41.1	13.6	443.6
Marknadsföringskostnader					-142.7
Rörelsekostnader					-169.4
Jämförelsestörande poster					-25.4
Rörelseresultat					106.1

Niomånadersperioden som slutar 30 september 2019					
GBP miljoner					
	Norden	Västeuropa	Central-, Öst- & Sydeuropa	Övrigt	Summa
Rapporterat spelöverskott	195.7	410.4	57.5	13.0	676.6
Försäljningskostnader	-69.1	-199.2	-22.8	-6.9	-298.0
Bruttoresultat	126.6	211.2	34.7	6.1	378.6
Marknadsföringskostnader					-155.6
Rörelsekostnader ¹					-162.1
Jämförelsestörande poster ¹					-3.3
Rörelseresultat					57.6

¹ Omklassificeringen av kostnader för personalomstrukturering från löner inom rörelsekostnader till jämförelsestörande poster gjordes ursprungligen i rapporten för fjärde kvartalet 2019 och inkluderade siffrorna för helåret 2019. Av denna anledning återspeglas nu omklassificeringen i det relevanta kvartalet för att säkerställa att alla jämförelsetal är direkt jämförbara.

(b) Produktintäkter per produktgrupp

GBP miljoner	Niomånader	Niomånader
	t o m 30 Sep 2020	t o m 30 Sep 2019
Sportspel (efter free bets)	310.9	324.8
Kasino	408.3	317.0
Poker	24.0	15.5
Övrigt	22.3	19.3
Summa spelöverskott	765.5	676.6



6: Immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar

Niomånadersperioden som slutar 30 september 2020 GBP miljoner	Övriga			
	Goodwill	immateriella tillgångar	Materiella anläggningstillgångar	Materiella anläggningstillgångar nyttjanderättstillgångar
Ingående värde 1 januari 2020	275.3	159.7	36.6	64.1
Investeringar	-	15.7	3.1	-
Avyttringar	-	-0.2	0.0	-
Omvärdering av nyttjanderättstillgångar	-	-	-	-0.7
Valutakursjusteringar	5.4	3.4	1.4	2.5
Avskrivningar	-3.9	-28.6	-11.3	-8.4
Utgående värde 30 september 2020	276.8	150.0	29.8	57.5

Niomånadersperioden som slutar 30 september 2019 GBP miljoner	Övriga			
	Goodwill	immateriella tillgångar	Materiella anläggningstillgångar	Materiella anläggningstillgångar nyttjanderättstillgångar
Ingående värde 1 januari 2019	282.7	151.8	37.4	75.0
Investeringar	-	34.5	12.7	-
Avyttringar	-	-0.0	-0.2	-
Valutakursjusteringar	-2.8	-0.4	-0.5	-0.7
Avskrivningar	-	-22.0	-11.2	-7.3
Utgående värde 30 september 2019	279.9	163.9	38.2	67.0

7: Konvertibelt skuldebrev

I maj 2014 tecknade koncernen ett konvertibelt skuldebrev utfärdat av Kambi om 6,0 miljoner GBP som del av avyttringen. Den 31 maj 2018 ändrades det konvertibla skuldebrevet och omräknades med ett kapitalbelopp på 7,5 miljoner EUR. Obligationen har en inbäddad villkorad option för att tillhandahålla ett skydd till både koncernen och Kambi vid förändring av kontroll. Optionen kan endast utnyttjas vid förekomsten av vissa begränsade händelser.

8: Aktiekapital och överkursfond

GBP miljoner	Stamaktier (miljoner)	Aktiekapital (GBP miljoner)	Överkursfond (GBP miljoner)	Summa (GBP miljoner)
Ingående värde 1 januari 2020	230.1	0.1	81.5	81.6
Emitterat	-	-	-	-
Per den 30 september 2020	230.1	0.1	81.5	81.6

GBP miljoner	Stamaktier (miljoner)	Aktiekapital (GBP miljoner)	Överkursfond (GBP miljoner)	Summa (GBP miljoner)
Ingående värde 1 januari 2019	230.1	0.1	81.5	81.6
Emitterat	-	-	-	-
Per den 30 september 2019	230.1	0.1	81.5	81.6



9: Räntebärande lån

GBP miljoner	30 Sep 2020	30 Sep 2019
Långfristiga lån	134.8	172.2
Kortfristiga lån	-	-
Summa	134.8	172.2

Förändring av upplåning:

GBP miljoner	Räntebärande lån
Ingående värde 1 januari 2020	225.4
Transaktionskostnader	-0.8
Återbetalning av lån	-98.1
Orealiserade valutakursdifferenser	8.3
Per 30 september 2020	134.8
Ingående värde 1 januari 2019	194.3
Utnyttjat lån	57.9
Återbetalning av lån	-77.8
Orealiserade valutakursdifferenser	-2.2
Per 30 september 2019	172.2

Den 23 juli 2019 avtalade Kindred Group om ett nytt syndikerat treårigt låneavtal i flera valutor med en grupp nordiska banker. Den nya faciliteten består av en långfristig amorteringsfri lånefacilitet på 120 miljoner GBP och en rullande lånefacilitet på 160 miljoner GBP, båda återbetalas i slutet av den treåriga låneperioden den 23 juli 2022.

Ränta uppkommer på varje förskott enligt låneavtalet med en årlig ränta som är summan av den tillämpliga IBOR plus den tillämpliga marginalen på 2,00 procent per år

Låneavtalet omfattas också av finansiella åtaganden och per den 30 september 2020 uppfyllde Kindred Group dessa åtaganden. Koncernen räknar med fortsatt fullständig efterlevnad och att om lånefaciliteten utnyttjas vidare i framtiden kommer den att återbetalas i enlighet med avtalade villkor vid dessa tidpunkter.

10: Utdelning

Den 2 april 2020 beslutade styrelsen för Kindred att ändra det tidigare kommunicerade förslaget om utdelning för 2019 och rekommenderade istället att ingen utdelning skulle utbetalas. Trots att koncernen har en solid finansiell ställning med stark likviditet och låg skuldsättning, togs detta beslut just då på grund av den osäkerhet som orsakats av COVID-19 och för att säkerställa att Kindred är väl kapitaliserat för framtida investeringsmöjligheter.



11: Upplysningar om närstående

Kindred Group plc äger en andel på 33,38 procent i koncernens intresseföretag Relax Holding Limited. Relax Holding Limited och dess dotterbolag anses därför vara närstående parter till Kindred Group plc. Relax Gaming Group förser B2B-onlinespeltjänster till vissa varumärken inom Kindred-koncernen, däribland kasino-, bingo- och pokerprodukter, såväl som viss relaterad utveckling. Under perioden som avslutades den 30 september 2020 ingicks följande transaktioner av närstående parter med Relax Gaming Group:

- Olika dotterbolag till Kindred Group plc mottog tjänster från dotterbolag till Relax Holding Limited. Summan för dessa inköpta tjänster uppgick till 6 894 725 (6 349 556) GBP. Per den 30 september 2020 uppgick återstående skuldbelopp till noll (noll) GBP.
- I februari 2018 avtalade Kindred Group plc om att tillhandahålla en lånefacilitet till Relax Holding Limited om ett maximalt värde av 1,0 miljoner EUR som förföll i april 2020. Faciliteten utnyttjades genom två utbetalningar (april 2018 och februari 2019) och enligt det ursprungliga låneavtalet uppräknas räntor och avgifter i lånesaldot. Under mars 2020 omförhandlades faciliteten och förfalldatumet förlängdes till april 2022. I juli 2020 återbetalades hela lånefaciliteten med en kvarvarande skuld om noll (1,2) miljoner EUR den 30 september 2020.

Övriga transaktioner med närstående parter under perioden som avslutades den 30 september 2020 uppgick till totalt 45 434 (130 222) GBP. Dessa avser marknadsföringstjänster som tillhandahållits av Football United International Limited, ett bolag där två av Kindred-koncernens styrelseledamöter äger en andel. Skulden till Football United International Limited uppgick till noll (11 179) GBP den 30 september 2020.

12: Ansvarsförbindelser

Koncernen har för närvarande inte gjort avsättning för vissa eventuella anspråk som kan uppstå på grund av marknadsföringen av spelverksamhet i vissa jurisdiktioner. Baserat på aktuell juridisk rådgivning bedömer styrelsen inte att resultaten av eventuella rättsprocesser eller anspråk enligt ovan kommer att ha någon väsentlig negativ effekt på koncernens ekonomiska ställning. Ytterligare uppgifter återfinns i avsnittet Juridiska förutsättningar på sidorna 45-47 i Årsredovisningen för 2019.



NYCKELTAL

Denna tabell är endast för information och utgör inte en del av delårsrapporten.

	Ej reviderad	Ej reviderad (Omräknad)	Ej reviderad	Ej reviderad (Omräknad)	Reviderad
	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Rörelsemarginal (Periodens rörelseresultat dividerat med intäkter)	22%	10%	14%	9%	8%
Avkastning på totalt kapital (Periodens resultat efter skatt i procent av genomsnittligt totalt kapital)	6%	2%	10%	6%	7%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital (EBIT dividerat med genomsnittligt eget kapital)	81%	33%	50%	27%	27%
Soliditet	39%	35%	39%	35%	29%
EBITDA-marginal	26%	16%	21%	14%	14%
Fri kassa/EBITDA (rullande 12 månader)*	0.704	0.358	0.704	0.358	0.550
Nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader)*	0.012	0.741	0.012	0.741	1.210
Antal anställda vid periodens slut	1,628	1,667	1,628	1,667	1,666
Kassa per aktie (GBP)* (Kassa och bank vid periodens slut/antalet aktier vid periodens slut)	0.903	0.536	0.903	0.536	0.599
Fri kassa efter avdrag för skulder per aktie (GBP)* (Kassa och bank vid periodens slut med avdrag för kundtillgodohavanden och räntebärande lån/antalet aktier vid periodens slut)	0.010	0.505	0.010	0.505	0.674
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital (GBP)	0.331	0.169	0.712	0.446	0.583
Resultat per aktie (GBP)	0.231	0.080	0.354	0.202	0.250
Resultat per aktie vid full utspädning (GBP)	0.229	0.079	0.351	0.200	0.248
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 utspädning	231,936,059	231,987,774	231,936,059	231,987,774	231,864,044
Genomsnittligt antal aktier	227,138,201	226,593,080	226,979,767	226,593,073	226,669,514
Genomsnittligt antal aktier	229,052,792	228,458,040	229,088,342	228,443,890	228,384,165

¹ Totalt utelöpande aktier per den 30 september 2020 uppgick till 230 126 200. Av dessa innehas 2 971 358 aktier av bolaget som ett resultat av tidigare återköpsprogram. Avsikten är att dessa antingen makuleras (vilket kräver godkännande av bolagsstämma) eller användes i samband med förvärv eller aktieoptionsprogram.

* Per den 31 december 2019 har kundmedel omklassificerats från kundfordringar till kassa och bank (bundna medel) istället för kundfordringar och andra fordringar för att bättre återspegla tillgångarnas karaktär. Jämförelsetalen per den 30 september 2019 har därför omräknats med omklassificering av 11,8 miljoner GBP till kassa och bank (bundna medel). Resultatmått som inkluderar nettoskuld och fri kassa redovisade ovan för tredje kvartalet har påverkats av denna förändring. Mer information finns på [sidan 10](#).



ANALYS AV SPELÖVERSKOTTET

Denna tabell är endast för information och utgör inte en del av delårsrapporten.

Spelöverskottet för sportspel består av nettot av erhållna spelinsatser och utbetalda spelvinster under den angivna tidsperioden med avdrag för utgivna free bets. Free bets utgör bonuserbjudanden i samband med kundkampanjer och retention bonus.

Spelöverskott per marknad (baserad på var kunderna är bosatta)
(GBP miljoner)

SPORTSPEL	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2020	2019	2019
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Hittills i år	Hittills i år	Helår
Spelöverskott från sportspel										
Norden	24.4	13.9	24.5	21.5	22.1	24.0	19.1	62.8	65.2	86.7
Västeuropa	80.3	43.1	84.1	75.1	74.6	74.2	76.0	207.5	224.8	299.9
Central-, Öst- och Sydeuropa	10.2	5.7	10.1	9.8	10.0	8.8	8.3	26.0	27.1	36.9
Övrigt	6.0	4.8	3.8	4.3	2.7	1.9	3.1	14.6	7.7	12.0
Summa spelöverskott	120.9	67.5	122.5	110.7	109.4	108.9	106.5	310.9	324.8	435.5

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

Norden	10%	-42%	28%	-31%	-26%	-7%	-25%	-4%	-19%	-23%
Västeuropa	8%	-42%	11%	-9%	6%	9%	27%	-8%	13%	7%
Central-, Öst- och Sydeuropa	2%	-35%	22%	13%	5%	11%	4%	-4%	7%	8%
Övrigt	122%	153%	23%	54%	80%	-37%	94%	90%	26%	35%
Summa	11%	-38%	15%	-11%	-2%	4%	12%	-4%	5%	0%

ÖVRIGA SPELPRODUKTER - KASINO, POKER & ÖVRIGT

ÖVRIGA SPELPRODUKTER - KASINO, POKER & ÖVRIGT	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2020	2019	2019
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Hittills i år	Hittills i år	Helår
Spelöverskott från övriga spelprodukter										
Norden	41.6	45.8	42.7	41.4	44.3	43.4	42.8	130.1	130.5	171.9
Västeuropa	93.0	97.8	68.8	70.0	60.5	61.7	63.4	259.6	185.6	255.6
Central-, Öst- och Sydeuropa	15.2	15.6	11.7	11.7	10.0	10.4	10.0	42.5	30.4	42.1
Övrigt	10.0	8.4	4.0	2.4	1.8	1.8	1.7	22.4	5.3	7.7
Summa	159.8	167.6	127.2	125.5	116.6	117.3	117.9	454.6	351.8	477.3

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

Norden	-6%	6%	0%	-14%	-10%	-10%	-12%	0%	-11%	-12%
Västeuropa	54%	59%	9%	7%	1%	12%	15%	40%	9%	8%
Central-, Öst- och Sydeuropa	52%	50%	17%	14%	22%	28%	33%	40%	28%	23%
Övrigt	456%	367%	135%	118%	-14%	-31%	-11%	323%	-20%	0%
Summa	37%	43%	8%	0%	-3%	3%	4%	29%	1%	1%

SUMMA PER MARKNAD

SUMMA PER MARKNAD	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2020	2019	2019
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Hittills i år	Hittills i år	Helår
Spelöverskott										
Norden	66.0	59.7	67.2	62.9	66.4	67.4	61.9	192.9	195.7	258.6
Västeuropa	173.3	140.9	152.9	145.1	135.1	135.9	139.4	467.1	410.4	555.5
Central-, Öst- och Sydeuropa	25.4	21.3	21.8	21.5	20.0	19.2	18.3	68.5	57.5	79.0
Övrigt	16.0	13.2	7.8	6.7	4.5	3.7	4.8	37.0	13.0	19.7
Summa	280.7	235.1	249.7	236.2	226.0	226.2	224.4	765.5	676.6	912.8

Andel av totalt spelöverskott %

Norden	23%	25%	27%	27%	29%	30%	28%	25%	29%	28%
Västeuropa	62%	60%	61%	61%	60%	60%	62%	61%	61%	61%
Central-, Öst- och Sydeuropa	9%	9%	9%	9%	9%	8%	8%	9%	8%	9%
Övrigt	6%	6%	3%	3%	2%	2%	2%	5%	2%	2%

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

Norden	-1%	-11%	9%	-21%	-16%	-9%	-16%	-1%	-14%	-16%
Västeuropa	28%	4%	10%	-2%	4%	10%	21%	14%	11%	8%
Central-, Öst- och Sydeuropa	27%	11%	19%	13%	13%	20%	18%	19%	17%	16%
Övrigt	256%	257%	63%	72%	25%	-34%	37%	185%	2%	19%
Summa	24%	4%	11%	-6%	-2%	3%	8%	13%	3%	1%



ANALYS AV SPELÖVERSKOTTET

Denna tabell är endast för information och utgör inte en del av delårsrapporten

Spelöverskott per produkt (efter free bets)
(GBP miljoner)

SUMMA PER PRODUKT	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2020	2019	2019
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Hittills i år	Hittills i år	Helår
Spelöverskott										
Sportspel	120.9	67.5	122.5	110.7	109.4	108.9	106.5	310.9	324.8	435.5
Casino & games	145.0	150.4	112.9	112.3	104.7	105.6	106.7	408.3	317.0	429.3
Poker	6.8	9.7	7.5	5.8	5.2	4.6	5.7	24.0	15.5	21.3
Övrigt	8.0	7.5	6.8	7.4	6.7	7.1	5.5	22.3	19.3	26.7
Summa	280.7	235.1	249.7	236.2	226.0	226.2	224.4	765.5	676.6	912.8

Andel av totalt spelöverskott %	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2020	2019	2019
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Hittills i år	Hittills i år	Helår
Spelöverskott										
Sportspel	43%	29%	49%	47%	48%	48%	47%	41%	48%	48%
Casino & games	52%	64%	45%	48%	47%	47%	48%	53%	47%	47%
Poker	2%	4%	3%	2%	2%	2%	3%	3%	2%	2%
Övrigt	3%	3%	3%	3%	3%	3%	2%	3%	3%	3%

Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår från år	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2020	2019	2019
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Hittills i år	Hittills i år	Helår
Spelöverskott										
Sportspel	11%	-38%	15%	-11%	-2%	4%	12%	-4%	5%	0%
Casino & Games	38%	42%	6%	-2%	-5%	2%	3%	29%	0%	-1%
Poker	31%	111%	32%	18%	18%	15%	24%	55%	19%	19%
Övrigt	19%	6%	24%	32%	26%	16%	4%	16%	16%	20%

Sportspel bruttomarginal
(GBP miljoner)

Sportspel bruttomarginal	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2020	2019	2019
	Kv 2	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Hittills i år	Hittills i år	Helår
Sportspel spelinsatser	1,476.1	780.2	1,143.4	1,364.3	1,218.1	1,256.3	1,340.8	3,399.7	3,815.2	5,179.5
<i>Spelöverskott sportspel</i>										
Livebetting	71.2	33.5	58.6	59.3	62.5	64.2	64.5	163.3	191.2	250.5
<i>Livebetting marginal</i>	9.1%	7.3%	8.9%	8.1%	8.4%	8.8%	8.3%	8.6%	8.5%	8.5%
<i>Livebetting andel</i>	50.2%	43.3%	42.2%	45.2%	49.7%	50.2%	49.7%	45.6%	49.9%	48.7%
Spel innan match	70.5	43.8	80.4	71.8	63.2	63.7	65.2	194.7	192.1	263.9
<i>Spel innan match marginal</i>	10.1%	13.7%	16.6%	11.3%	13.4%	12.0%	11.5%	13.0%	12.3%	12.3%
<i>Spel innan match andel</i>	49.8%	56.7%	57.8%	54.8%	50.3%	49.8%	50.3%	54.4%	50.1%	51.3%
Summa före free bets	141.7	77.3	139.0	131.1	125.7	127.9	129.7	358.0	383.3	514.4
<i>Bruttomarginal sportspel (före free bets)</i>	9.6%	9.9%	12.2%	9.6%	10.3%	10.2%	9.7%	10.5%	10.0%	9.9%
Free bets	-20.8	-9.8	-16.5	-20.4	-16.3	-19.0	-23.2	-47.1	-58.5	-78.9
Summa efter free bets	120.9	67.5	122.5	110.7	109.4	108.9	106.5	310.9	324.8	435.5
<i>Bruttomarginal sportspel (efter free bets)</i>	8.2%	8.7%	10.7%	8.1%	9.0%	8.7%	7.9%	9.1%	8.5%	8.4%

Total marginal (alla produkter)
(%)

Total marginal (alla produkter)	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2020	2019	2019
	Kv 2	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Hittills i år	Hittills i år	Helår
<i>Total marginal alla produkter* (före free bets)</i>	4.7%	4.2%	5.3%	5.1%	5.1%	5.1%	5.0%	4.7%	5.1%	5.1%

* Inkluderar sportspel och casino & games, men exkluderar pokeravgifter och övriga intäkter.

