

Q1

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 31 MARS 2025

FRÅN AB TRAV OCH GALOPP (ATG).
PUBLICERAD 24 APRIL



MINSKADE INTÄKTER OCH RESULTAT

ATG:s nettospelintäkter har minskat med 8 % under det första kvartalet. Det finns kalenderskillnader mellan åren men också effekter av den pågående lågkonjunkturen inom alla spelområden. Den höjda spelskatten ger kraftigt ökad skattekostnad. De är de främsta skälen till att rörelseresultatet minskat kraftigt.

Första kvartalet i sammandrag, koncernen

- Nettospelintäkterna uppgick till 1 208 MSEK (1 306).
- Totala intäkter uppgick till 1 377 MSEK (1 494)
- Periodens rörelseresultat uppgick till 267 MSEK (389).
- Periodens resultat uppgick till 255 MSEK (387).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 133 MSEK (391).

Viktiga händelser under kvartalet

- ATG och Soumen Hippos (finska travförbundet) tecknade avtal om att starta ett gemensamt spelbolag i Finland. Målet är att erbjuda en spelupplevelse i världsklass på den finska spelmarknaden i samband med att Finland omreglerar sin spelmarknad. Idag är den finska spelmarknaden ett monopol och regeringen har föreslagit att besluta om ny lagstiftning som möjliggör att öppna marknaden för licensierade aktörer med start 1 januari 2027.
- I januari utföll en jackpot på 10 MSEK i ATG:s nyligen lanserade egna casino jackpot.

- 2025 har skillnader i kalendern i jämförelse med 2024, med senare påsk med springrace och en dag mindre i februari, vilket påverkar intäkterna negativt.
- Den 24 januari 2025 kom Patent- och Marknadsöverdomstolen (PMÖD) vid Svea Hovrätts beslut att fria företagen LeeWrangler Sweden AB, Dressmann AB samt Wrangler Apparel Corp. avseende varumärkesintrång. ATG dömdes att ersätta motparterna för rättegångskostnader. Domen kan inte överklagas. Kostnaden om totalt 20 MSEK har belastat bolagets resultat.

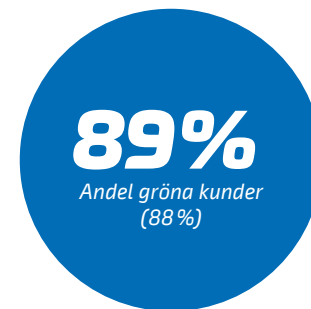
Viktiga händelser efter kvartalet

- Sedan ATG:s bildande 1974 har staten haft majoritet i ATG:s styrelse. I april fattade regeringen beslutet att lämna sina platser i styrelsen i samband med årets bolagsstämma. Valberedningens förslag till ny styrelse kommer presenteras den 28 april.

Nyckeltal, koncernen, MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Nettospelintäkter	1 208	1 306	5 361
Totala intäkter	1 377	1 494	6 186
Rörelseresultat	267	389	1 812
Rörelsemarginal, %	19%	26%	29%
Kassaflödet från den löpande verksamheten	133	391	2 114
Antal aktiva kunder, miljoner	1,4	1,4	1,4

Nyckeltal moderbolaget, MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Nettospelintäkter	1 131	1 231	5 027
Moderbolagets resultat före transaktioner med ägare ¹⁾	428	567	2 346
Rörelseresultat	264	388	1 798

1) För definition se sid 19.



EN UTMANANDE START PÅ 2025

Första kvartalet bär alltid med sig en speciell känsla när det ska sammanfattas. Dels för att det är starten på något nytt, dels för att det ofta präglas av kontraster. Och precis så har det varit i år.

Förra året fick vi en riktig drömstart. Inom Häst – vårt största produktområde – innehöll första kvartalet fler jackpotlördagar, V75 Spring Race och en extra tävlingsdag jämfört med i år. Det bidrog till att vi satte ett nytt rekord i nettospelintäkter för ett första kvartal. I år är situationen en helt annan. Nettospelintäkterna minskade med 8 procent till 1 208 MSEK (1 306).

Den lägre intäktsnivån, tillsammans med en höjd spelskatt, påverkade även våra övriga nyckeltal:

- Rörelseresultatet minskade med 31 procent till 267 MSEK (389)
- Periodens resultat minskade med 34 procent till 255 MSEK (387)
- Moderbolagets resultat före transaktioner med ägarna minskade med 25 procent till 428 MSEK (567)

Plus för Sport

Utvecklingen i våra produktområden skiljer sig åt. Hästs nettospelintäkter minskade med 10 procent till 867 MSEK (968). Däremot ser vi en tydlig positiv trend inom Sport, som ökade med 14 procent till 198 MSEK (173). ATG är idag det

största spelbolaget inom sportsbetting på den svenska licensmarknaden.

Flera stora vinster inom ATG Casino Jackpot bidrog till att nettospelintäkterna för Casino minskade med 13 procent, till 143 MSEK (165).

1,4 miljoner kunder

Trots lägre nettospelintäkter, och ett ekonomiskt klimat som präglas av stor osäkerhet, är det glädjande att våra kunder fortsätter att vara lojala. Under kvartalet hade vi 1,4 miljoner kunder som spelat hos ATG under de senaste 12 månaderna – en stabil nivå jämfört med motsvarande period förra året.

Vi behåller också vår position som det största spelbolaget på den svenska licensmarknaden.

Våra kunder, våra medarbetare

Spelansvar är vår viktigaste hållbarhetsfråga. Vi erbjuder verktyg för ansvarsfullt spelande och följer utvecklingen genom nyckeltalen andel gröna kunder (89 procent) och grön omsättning (82 procent). Båda visar en positiv trend.

I februari genomfördes vår medarbetarundersökning och visade att vårt eNPS (Employer Net

Promoter Score), det vill säga viljan att rekommendera ATG som arbetsgivare, ökade från 37 till 39 (benchmark, 15) på skalan från -100 till 100.

En ny lördagsupplevelse

Vid sidan av det dagliga arbetet har styrelsen gett oss i uppdrag att – tillsammans med Svensk Travsport – utveckla en ny lördagsupplevelse. Målet är att förnya helgens stora travhändelse, både sportligt och spelmässigt, och attrahera en bredare publik. Förslaget ska presenteras på styrelsemötet i juni.

Staten lämnar ATG:s styrelse

Sedan ATG:s bildande 1974 har staten haft majoritet i ATG:s styrelse. I april fattade regeringen beslutet att lämna sina platser i styrelsen i samband med årets bolagsstämma. Relationen med staten och ägarna Svensk Travsport och Svensk Galopp bibehålls nu i nytt långsiktigt avtal som säkerställer ett antal grundläggande förutsättningar för ägandet av ATG. Valberedningen kommer den 28 april att presentera sitt förslag varpå beslut om ny styrelse tas på ATG:s årsstämma den 8 maj.

Ett viktigt uppdrag

Vi har många utmaningar framför oss. Men vi har också något unikt: ett spelbolag med ett syfte som sträcker sig bortom siffror och balansräkningar. Vi finns till för svensk trav- och galoppsport.



Hasse Lord Skarplöth
CEO

Det ger mening åt allt vi gör – särskilt i tider då mycket annat känns osäkert.

Det är också det som gör att jag känner hopp, trots utmaningarna. För vi har ett starkt team, lojala kunder och ett viktigt uppdrag: att skapa intäkter till svensk trav- och galoppsport – och i förlängningen till hela den svenska hästnäringen.

Hasse Lord Skarplöth
CEO AB Trav och Galopp

JANUARI–MARS 2025

Intäkter

Koncernens nettospelintäkter uppgick under det första kvartalet till 1 208 MSEK (1 306), -8 %. Den danska dotterkoncernen 25Syv påverkar koncernens nettospelintäkter med 77 MSEK (75) under kvartalet.

Koncernens nettospelintäkter från hästspel minskade med 101 MSEK, -10 %, sport ökade med 25 MSEK, 14 %, och casino minskade med 22 MSEK, -13 %, i jämförelse med samma period föregående år. Kvartalet hade lika många lördagar med V75® men fyra jackpots färre på V75 än jämförelseperioden. Kalendereffekter, i huvudsak att

påsken infaller i det andra kvartalet i år, påverkar kvartalets intäkter negativt.

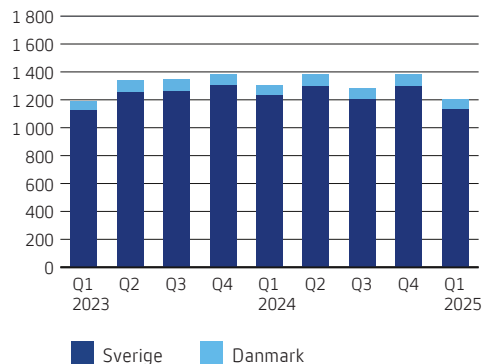
Hästspelets svenska bruttoomsättning var 2 721 MSEK (3 042), -11 %. Den internationella bruttoomsättningen var 724 MSEK (853), -15 %. Total bruttoomsättning för hästspelet (svenskt och internationellt spel) uppgick till 3 445 MSEK (3 895), -12 %.

Koncernens övriga intäkter uppgick till 125 MSEK (138), -9 %.

Koncernens totala intäkter uppgick till 1 377 MSEK (1 494), -8 %.

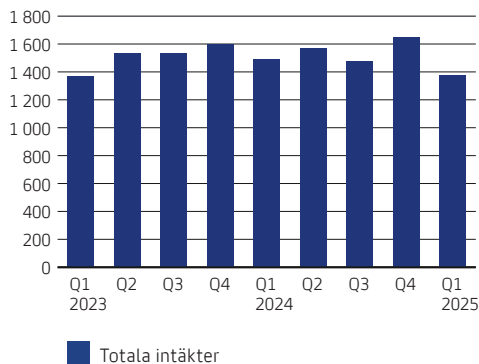
Nettospelintäkter

Kvartalen, 2023–2025, MSEK

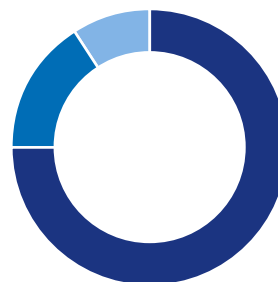


Totala intäkter

Kvartalen, 2023–2025, MSEK



Nettospelintäkter Q1 per spel Sverige



- Häst: 75 % (77)
- Sportspel: 16 % (13)
- Casino: 9 % (10)

Nettospelintäkter Q1 per spel Danmark



- Häst: 26 % (25)
- Sportspel: 22 % (20)
- Casino: 52 % (55)

MSEK
1 208
Koncernens nettospelintäkter
i kvartalet (1 306)

Kostnader

Spelskatten uppgick i kvartalet till 303 MSEK (271). Från 1 juli 2024 är spelnskatten i Sverige höjd från tidigare 18 % till 22 % vilket isolerat ökar skattekostnaden med 51 MSEK. Rörelsekostnaderna minskar främst till följd av minskade nettospelintäkter. I rörelsekostnaderna ingår kostnader för den förlorade varumärkestvisten om 20 MSEK. Kvartalets rörelsekostnader uppgick till 807 MSEK (834). En kostnadspost är de tjänster som ATG har avtal med hästsporten om avseende ersättning för hästsportsinformation, rättigheter och sponsring. Totalt uppgick denna kostnad till 164 MSEK (179) i kvartalet.

Rörelseresultat, resultat från finansiella poster och kvartalets resultat

Kvartalets rörelseresultat uppgick till 267 MSEK (389), -31 %. Rörelseresultatet har försämrats till följd av minskade intäkter, ökad spelnskatt och kostnader av engångskaraktär. Kvartalets rörelsemarginal var 19 % (26). Kvartalets resultat från finansiella poster uppgick till -3 MSEK (11), förändringen förklaras främst av skillnad i valutakurseffekter om totalt -10 MSEK i jämförelse med samma period föregående år. Kvartalets resultat uppgick till 255 (387).

Investeringar

Kvartalets kassaflödespåverkande investeringar i immateriella och materiella tillgångar uppgick till 54 MSEK (48). Kvartalets investeringar består i huvudsak av utveckling av tekniska plattformar och mjukvara för bland annat spelssystem för befintliga och kommande spelprodukter samt vidareutveckling av de digitala kanalerna. Fördelningen av bolagets investeringar i de tre spelområdena återspeglar framtida intäktsförväntningar.

Kassaflödet

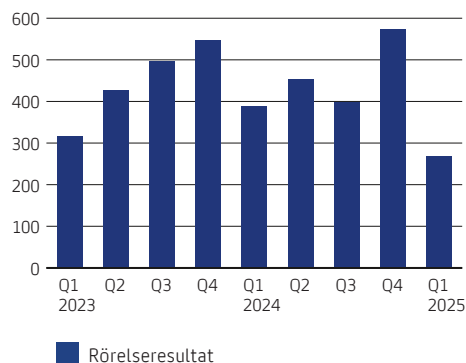
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 133 MSEK (391). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -54 MSEK (-48). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -339 MSEK (-419). Kvartalets kassaflöde uppgick till -260 MSEK (-76). Totala likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 728 MSEK (920).

Finansiell ställning

Koncernens långfristiga skuld till kreditinstitut uppgick till 398 MSEK (0) MSEK. Koncernens kortfristiga skuld till kreditinstitut uppgick till 0 MSEK (400). ATG:s outnyttjade krediter uppgick vid periodens slut till 315 MSEK (390). Koncernens balansomslutning uppgick till 2 692 MSEK (2 889).

Rörelseresultat

Kvartalen, 2023–2025 MSEK

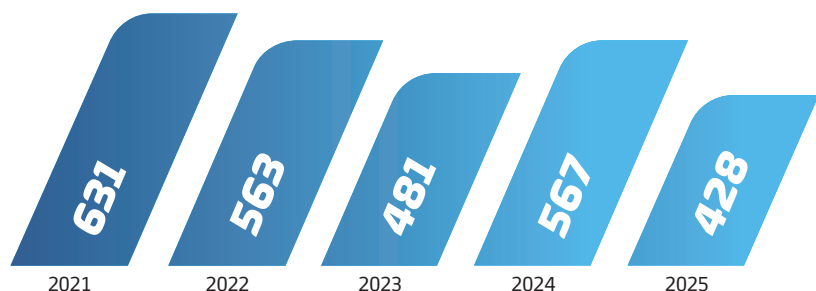


Moderbolagets resultat före transaktioner med ägare

Moderbolagets resultat före transaktioner med ägare (se definition s. 19) uppgick under kvartalet till 428 MSEK (567), -25 %. Nyckeltalet visar bolagets lönsamhet före bolagsskatt och kostnader

relaterade till rättigheter och information som köps av ägarna. Nyckeltalet är framtaget för att det ska gå att jämföra bolagets resultat med konkurrenterna på spelmarknaden.

MODERBOLAGETS RESULTAT FÖRE TRANSAKTIONER MED ÄGARNA, JAN–MAR MSEK.



Moderbolagets resultat före transaktioner med ägare

Belopp i MSEK	jan–mar 2025	jan–mar 2024	jan–dec 2024
Rörelseresultat	264	388	1 798
Kostnad för hästsportsinformation, rättigheter och sponsring	164	179	548
Summa	428	567	2 346

Hållbarhetsnyckeltal

	Q1-2025	Q4-2024	Q3-2024	Q2-2024	Q1-2024
Andel gröna kunder, % ¹⁾	89	89	89	88	88
Andel grön omsättning, % ¹⁾	82	82	82	80	80
Antal kunder som gjort självtest (ackumulerat från 1 jan-19)	226 000	219 000	210 000	204 000	197 000
NPS (Net Promotor Score) ²⁾	9	7	8	12	7

1) Andel gröna kunder och andel grön omsättning för de kunder hos ATG som gjort självtestet.

2) Mäter kundnöjdheten. Det vill säga kundens vilja att rekommendera ATG.

Riskfyllt spelande: Kontakter och effekt av tagna kontakter ¹⁾	H2 2024	H1 2024	H2 2023
Hur stor andel av våra spelare som vi kontakter till följd av riskfyllt spelande	1,6%	1,6%	1,5%
Vad effekten blir av sådana kontakter (andel som minskat sitt spelande)	56,3%	58,9%	56,4%
Hur mycket dessa personer i genomsnitt minskade sitt spelande	66,1%	62,0%	59,9%
Hur stor andel av de spelare vi kontaktat som valt att stänga av sig från spel	a) 1,4%	a) 1,7%	a) 1,5%
a) kortare än 6 månader, och b) 6 månader eller längre	b) 1,8%	b) 2,2%	b) 2,3%

1) Rapporten uppdateras halvårsvis. Spelansvar: ATG:s nyckeltal för riskspelare juli-december 2024.

https://www.mynewsdesk.com/se/atg/pressreleases/spelansvar-atg-r-s-nyckeltal-foer-riskspelare-juli-december-2024-3369276?utm_campaign=widget&utm_medium=widget&utm_source=goto.sharepoint.com

Uppföljning hållbarhetsnyckeltal

Gröna kunder och grön omsättning mäts på kunder med genomförda självtest och bygger även på deras faktiska spelbeteende. Utöver bred kommunikation om självtest skickas även riktade uppmaningar till en prioriterad målgrupp av ATG:s digitala kunder som antas vara i störst behov av att göra testet. Grön omsättning beräknas på självtest genomförda sedan 2019 då kunder som gjort självtestet och inte ändrat sitt spelbeteende har låg motivation att göra det igen. Fram till och med 31 mars 2025 har 226 000 kunder gjort ett självtest.

Lojaliteten och rekommendationsviljan, som mäts i NPS (Net Promotor Score), bland ATG:s kunder har under senaste kvartalet haft en uppgång, främst förklarad av driftsstabilitet vid spelinlämningar. Utfallet varierar mellan olika kundsegment och för kanalerna, dvs om spelet sker digitalt eller i butik. En viktig faktor för hög lojalitet och rekommendationsvilja är det breda spelutbud som ATG levererar i kombination med smidigheten att navigera i de digitala kanalerna.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen under kvartalet var 599 (589) varav antal anställda i Danmark var 44 (43). Under de senaste åren har det skett ersättning av konsulter med anställda vilket ökar antalet anställda.

Säsongeffekter

Försäljningen har historiskt uppvisat en viss säsongsvariation. De variationer som finns har flera förklaringar, bland annat planeringen av tävlingskalendern för hästsporten, antalet lördagar med V75® under perioden, när vissa långhelger infaller i kalendern och på de erbjudanden som bolaget ger till marknaden.

Antal ordinarie omgångar med V75®

	Q1	Q2	Q3	Q4	Summa
2025	13	13	13	14	53
2024	13	13	13	14	53

Kunder

Antal aktiva kunder vid utgången av kvartalet var cirka 1,4 miljoner personer (1,4).

Transaktioner med närstående

ATG:s största ägare Svensk Travsport är koncernens största leverantör. Utöver ersättning för hästsportsinformation, rättigheter och sponsring samt lån till ägare har koncernen under året inte

haft några övriga väsentliga transaktioner med närstående.

Koncernen

Koncernen består av moderbolaget Aktiebolaget Trav och Galopp (556180-4161), helägda dotterbolaget Kanal 75 AB (556578-3965) samt helägda 25Syv Group A/S (reg nr 30556372) med helägda dotterbolagen 25Syv A/S (reg nr 30897765) och Ecosys Ltd (reg nr C53354).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

ATG:s verksamhet medför risker och osäkerhetsfaktorer som i varierande omfattning kan påverka bolaget negativt. Inom ATG är riskhantering en integrerad del av processen för planering, genomförande och uppföljning av verksamheten. En betydande osäkerhet är regulatoriska åtgärder och politiska beslut som påverkar marknaden. I övrigt bedöms de väsentliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna vara desamma som i den senaste årsredovisningen. För en utförlig beskrivning av ATG:s risker och osäkerhetsfaktorer och hanteringen av dessa hänvisas till årsredovisningen 2024, sidorna 43 och 45–49.

Framtidsutsikter

På lång sikt är den starkaste korrelerande faktorn med omsättningsutveckling inom spelmarknaden förändringen av hushållens disponibla inkomst. Lågkonjunktur och höga hushållskostnader,



en ihållande effekt av tidigare hög inflation, påverkar nöjesplånboken negativt vilket påverkar spenderingen på spel. Från och med den 1 juli 2024 har spelskatten höjts från 18 till 22 procent. Höjningen med fyra procentenheter ger en väsentligt ökad spelskattekostnad vilket påverkar ATG:s resultat och avkastning till ägarna.

Framåt kommer ATG fortsätta arbeta mot tydligt formulerade mål och kundlöften. Det innebär ett fortsatt arbete med ständig utveckling av, och investeringar i, spelprodukterna för tillväxt med kostnadseffektivitet. Detta för att fortsätta leverera goda resultat och på det sättet leva upp till uppdraget och missionen att vara hästnäringens motor och spelbranschens kompass.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 23 april 2025

Peter Norman
Styrelseordförande

Anders Källström
Vice ordförande

Johan Carlson
Styrelseledamot

Boris Lennerhov
Styrelseledamot

Anders Lilius
Styrelseledamot

Eva Listi
Styrelseledamot

Urban Karlström
Styrelseledamot

Mats Norberg
Styrelseledamot

Marie Osberg
Styrelseledamot

Kerstin Peterson-Brodde
Styrelseledamot

Susanna Rystedt
Styrelseledamot

Marianne Martinsson
Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant

Hans Lord Skarplöth
Verkställande direktör och koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Not	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Nettospelintäkter	2	1 208	1 306	5 361
Ombudsintäkter		44	50	195
Övriga intäkter		125	138	630
Totala intäkter		1 377	1 494	6 186
Spelskatt		-303	-271	-1 210
Aktiverat arbete för egen räkning		34	27	109
Personalkostnader		-167	-158	-648
Övriga kostnader		-607	-624	-2 316
Av- och nedskrivningar immateriella- och materiella anläggningstillgångar		-67	-79	-309
Rörelseresultat		267	389	1 812
Resultat från finansiella poster		-3	11	54
Resultat före skatt		264	400	1 866
Inkomstskatt ¹⁾		-9	-13	-386
Periodens resultat		255	387	1 480

MSEK	Not	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
<i>Poster som kan omföras till årets resultat</i>				
Omräkningsdifferenser, utländska dotterbolag		3	-2	-1
Övrigt totalresultat		3	-2	-1
Periodens totalresultat²⁾		258	385	1 479
Periodens resultat per aktie, SEK				
Före och efter utspädning ³⁾		638	968	3 700
Antalet aktier, tusental				
Genomsnittligt antalet utestående aktier		400	400	400

1) I delårsrapporten används en lägre bedömd skattesats än den formella skattesatsen om 20,6% då en väsentlig del av årets resultat före skatt beräknas ges i koncernbidrag till Svensk Travsport vid årsbokslutet 2025. För perioden jan-dec 2024 redovisas, i enlighet med IFRS, lämnat koncernbidrag om -1 624 och tillhörande skatteeffekt om +334 MSEK i koncernens rapport över förändringar i eget kapital. Netto skattekostnad 2024 inklusive denna post uppgår därmed till -52 MSEK.

2) Hela periodens resultat och periodens totalresultat är hänförlig till moderbolagets ägare.

3) Ingen utspädning förekommer under rapportperioden.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		751	790	755
Materiella anläggningstillgångar		338	381	351
Finansiella anläggningstillgångar	3	107	108	107
Uppskjuten skattefordran		1	1	1
Summa anläggningstillgångar		1 197	1 280	1 214
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		32	28	54
Fordran koncernföretag		242	207	27
Aktuell skattefordran		2	0	1
Övriga fordringar		248	282	278
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		243	172	157
Likvida medel		728	920	988
Summa omsättningstillgångar		1 495	1 609	1 505
SUMMA TILLGÅNGAR		2 692	2 889	2 719

MSEK	Not	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Aktiekapital		40	40	40
Övrigt tillskjutet kapital		-40	-40	-40
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		1 260	1 358	1 002
Summa eget kapital moderbolagets aktieägare		1 260	1 358	1 002
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	3	398	-	398
Leasingskulder	3	95	100	93
Summa långfristiga skulder		493	100	491
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		-	400	-
Leasingskulder		13	13	13
Leverantörsskulder		88	133	218
Skuld koncernföretag		47	51	97
Skuld kontokunder		449	522	586
Aktuella skatteskulder		0	3	4
Övriga kortfristiga skulder		228	196	209
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		114	113	99
Summa kortfristiga skulder		939	1 431	1 226
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 692	2 889	2 719

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst eller förlust	Omräknings-reserv	Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare
Eget kapital per 1 januari 2024	40	-40	975	-2	973
Årets resultat			1 480		1 480
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser, utländska dotterbolag				-1	-1
Transaktioner med ägare					
Lämnat koncernbidrag			-1 624		-1 624
Skatteeffekt avseende koncernbidrag			334		334
Utdelning			-160		-160
Eget kapital per 31 december 2024	40	-40	1 005	-3	1 002
Eget kapital per 1 januari 2025	40	-40	1 005	-3	1 002
Periodens resultat			255		255
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser, utländska dotterbolag				3	3
Eget kapital per 31 mars 2025	40	-40	1 260	0	1 260



KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	267	389	1 812
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar immateriella och materiella tillgångar	67	79	309
Övriga poster	0	1	3
Erhållen ränta	9	14	78
Erlagd ränta	-6	-8	-29
Betald inkomstskatt	-14	-13	-52
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	323	462	2 121
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	23	20	-41
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-213	-91	34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	133	391	2 114

MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	-45	-39	-156
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-9	-9	-60
Amorteringar finansiella anläggningstillgångar	0	0	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-54	-48	-215
Finansieringsverksamheten			
Upptagning av lån	4	2	407
Amortering av lån	-2	-102	-514
Lämnade lån till ägare, koncernbidrag och utdelning	-341	-319	-1 800
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-339	-419	-1 907
Periodens kassaflöde	-260	-76	-8
Likvida medel vid periodens början	988	996	996
Valutakursdifferens i likvida medel	0	0	0
Periodens kassaflöde	-260	-76	-8
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	728	920	988

1) Av likvida medel vid periodens slut härrör 436 MSEK (458) från redovisningsmedel tillhörande kontokunder.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Nettoppelintäkter	2	1 131	1 231	5 027
Ombudsintäkter		44	51	195
Övriga rörelseintäkter		105	117	546
Totala intäkter		1 280	1 399	5 768
Spelskatt		-281	-249	-1 108
Aktiverat arbete för egen räkning		34	27	109
Personalkostnader		-140	-132	-544
Övriga externa kostnader		-571	-586	-2 152
Övriga rörelsekostnader		0	-1	-3
Av- och nedskrivningar immateriella- och materiella anläggningstillgångar		-58	-70	-272
Rörelseresultat		264	388	1 798

MSEK	Not	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Resultat från finansiella poster ¹⁾	2	-2	13	65
Resultat efter finansiella poster		262	401	1 863
Lämnat koncernbidrag		-	-	-1 624
Erhållet koncernbidrag		-	-	1
Resultat före skatt		262	401	240
Inkomstskatt		-9	-13	-52
Periodens resultat		253	388	188

1) Ränteintäkter från koncernföretag uppgår för perioden jan-mar till 2 MSEK (3).

Moderbolaget har inte några poster 2025 och 2024 som redovisas i övrigt totalresultat. Periodens resultat för moderbolaget utgör därmed även periodens totalresultat.



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	696	725	695
Materiella anläggningstillgångar	181	210	191
Finansiella anläggningstillgångar	280	290	286
Summa anläggningstillgångar	1 157	1 225	1 172
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	30	26	52
Fordran hos koncernföretag	282	264	58
Aktuell skattefordran	1	–	–
Övriga fordringar	233	268	260
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	231	159	150
Kassa och bank	710	905	968
Summa omsättningstillgångar	1 487	1 622	1 488
SUMMA TILLGÅNGAR	2 644	2 847	2 660

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	743	771	742
Fritt eget kapital	631	710	379
Summa eget kapital	1 374	1 481	1 121
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	398	–	398
Summa långfristiga skulder	398	–	398
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	–	400	–
Leverantörsskulder	72	109	174
Skuld till koncernföretag	61	69	122
Skuld till kontokunder	432	509	568
Aktuella skatteskulder	–	3	4
Övriga skulder	211	179	189
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	96	97	84
Summa kortfristiga skulder	872	1 366	1 141
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 644	2 847	2 660

NYCKELTAL KONCERNEN

Nyckeltal definierat enligt IFRS	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-mar 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Periodens resultat, MSEK	255	387	308	1 480	1 453	1 352
Resultat per aktie, SEK	638	968	770	3 700	3 633	3 380
Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS						
Nettospelintäkter, MSEK	1 208	1 306	1 193	5 361	5 271	5 224
Totala intäkter, MSEK	1 377	1 494	1 372	6 186	6 037	6 042
EBITDA, MSEK	334	468	395	2 121	2 102	1 990
Rörelseresultat, MSEK	267	389	317	1 812	1 787	1 686
Rörelsemarginal, %	19%	26%	23%	29%	30%	28%
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	1,1	1,1	1,7	1,9	1,8
Resultat före skatt, MSEK	264	400	321	1 866	1 833	1 709
Eget kapital, MSEK	1 260	1 358	1 254	1 002	973	946
Eget kapital per aktie, SEK	3 150	3 395	3 135	2 505	2 433	2 365
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	133	391	199	2 114	2 071	2 010
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	333	978	498	5 285	5 178	5 025
Operationella nyckeltal:						
Andel grön omsättning, % ¹⁾	82%	80%	78%	81%	79%	79%
Andel gröna kunder, % ¹⁾	89%	88%	86%	89%	87%	86%
Antal aktiva kunder, miljoner	1,4	1,4	1,3	1,4	1,3	1,3
Medelantalet anställda	599	589	534	593	557	510

1) Andel gröna kunder och andel grön omsättning för de kunder hos ATG som gjort självtestet. Se sid 6 för antal kunder som gjort självtest.

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmän information

Aktiebolaget Trav och Galopp (ATG) org. nr. 556180-4161 är moderbolag i koncernen ATG. Aktiebolaget Trav och Galopp AB har sitt säte i Stockholm med adress 161 89 Stockholm.

Verksamheten i moderbolaget ATG består i att trygga den långsiktiga utvecklingen för trav- och galoppsporten genom att erbjuda spel på ett ansvarsfullt sätt. Uppdraget är formulerat av våra ägare, trav- och galoppsporten, och staten – som reglerar bolagets verksamhet.

Samtliga belopp redovisas i miljoner kronor (MSEK) om inte annat anges. Uppgifter inom parentes avser samma period föregående år.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. ATG tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS Redovisningsstandarder) som antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt årsredovisningslagen (ÅRL). Moderbolagets redovisning upprättas i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen (ÅRL).

Delårsrapporten har upprättats enligt de redovisningsprinciper och beräkningsprinciper som framgår av årsredovisningen 2024 sida 71–76.

Intäktsredovisning

ATG-koncernens nettospelintäkter består av spel på hästar, sportspel och casinospel. Intäkterna från koncernens spelverksamhet redovisas netto efter avdrag för spelarnas vinster och bonuskostnader.

Intäkterna redovisas när kunden erhåller kontroll över den sålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. Intäkter redovisas exklusive moms. Koncernens spelintäkter redovisas vid en tidpunkt då åtagandet/kontrollen övergår till spelaren i samma stund som tjänsten levereras.

Hästspelsintäkter

Koncernens hästspelsintäkter avser spel på hästsport och redovisas när trav- och galopp tävlingarnas resultat fastställts efter avslutad tävling vilket även är den tidpunkt då åtagandet till spelaren är uppfyllt. Intäkten värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits. Koncernens hästspelsintäkter består av ett nettobelopp "Nettospelintäkter" baserat på spelarnas insatser med avdrag för spelarnas vinster.

Sportspels- och casinospelsintäkter

Koncernens sportspels- och casinointäkter redovisas, efter förändring av jackpottskuld för egna casinopots, som nettospelintäkter i den period som spelet avgörs. Nettospelintäkter består av spelarnas insatser (bruttospelintäkter) med avdrag för spelarnas vinster. Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits. Spelintäkterna gällande online casino redovisas då betalning erhålls eftersom detta sammanfaller med den tidpunkt då spelet genomförs och åtagandet till spelaren därmed är uppfyllt.

Spelintäkter för sportspel redovisas i samband med att positionen gentemot spelaren stängs,

varmed åtagandet är uppfyllt till spelaren. Sportspel som inte är avgjorda vid periodens slut har karaktär av derivat då koncernen har en öppen position med fastställda odds gentemot kunden. Dessa definieras som Finansiell skuld som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IFRS 9 Finansiella instrument. Per balansdagen uppgår värdet av dessa skulder till oväsentliga belopp. Intäkten redovisas i den period som spelet avgörs.

Spelintäkter från sportpoolspel redovisas när matchernas resultat fastställts efter avslutad tävling vilket även är den tidpunkt då åtagandet till spelaren är uppfyllt. Intäkten värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits.

Övriga intäkter

Övriga intäkter avser intäkter från aktiviteter utanför företagets huvudsakliga verksamhet. De utgörs främst av produktionsintäkter från TV och internetjänster inom trav- och galoppsporten, provision på försäljning av internationellt spel, partnerintäkter och butiksintäkter. Övriga intäkter avser även valutakursvinster vid omräkning av leverantörsskulder och kundfordringar i utländsk valuta.

Ombudsintäkter

Ombudsintäkter avser intäkter för spelkuponer samt intäkter från ombuds andelsspel. Intäkterna är en del av kundernas insatser för att delta i spel och ingår i underlaget för beräkning av spelskatt. Kostnad för ombudens provisioner redovisas under Övriga kostnader i de finansiella rapporterna.

Koncernbidrag

Lämnat koncernbidrag, och skatt på koncernbidrag, till ägare redovisas i koncernen inom eget kapital. I moderbolaget redovisas lämnade såväl som erhållna koncernbidrag som en bokslutsdisposition i enlighet med alternativregeln.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Inga nya eller ändrade standarder, och tolkningar av befintliga standarder, som är obligatoriska att tillämpa för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2025 och som är relevanta för koncernen har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapportering.

Not 2 Nettospelintäkter

Nettospelintäkter per spel och geografisk marknad

Belopp i MSEK	SVERIGE			DANMARK			KONCERN		
	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Häst	847	949	3 798	20	19	96	867	968	3 894
Sport	181	158	712	17	15	66	198	173	778
Casino	103	124	517	40	41	172	143	165	689
Summa nettospelintäkter	1 131	1 231	5 027	77	75	334	1 208	1 306	5 361

Nettospelintäkter per försäljningskanal och geografisk marknad

Belopp i MSEK	SVERIGE			DANMARK			KONCERN		
	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Digitala kanaler	1 026	1 110	4 547	71	69	308	1 097	1 179	4 855
Butik	105	121	480	6	6	26	111	127	506
Summa	1 131	1 231	5 027	77	75	334	1 208	1 306	5 361

Ingen enskild kund står för mer än 10% av omsättningen. Nettospelintäkterna redovisas vid den tidpunkt då åtagandet till kunderna är uppfyllt.

Not 3 Finansiella instrument koncern – verkligt värde

Upplysning om verkligt värde på utlåning och upplåning enligt nedanstående:

Belopp i MSEK	REDOVISAT VÄRDE			VERKLIGT VÄRDE		
	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Långfristiga fordringar	107	108	107	107	108	107
Summa långfristiga fordringar	107	108	107	107	108	107
Leasingskulder	95	100	93	95	100	93
Skuld till kreditinstitut	398	–	398	400	–	400
Summa långfristig skuld	493	100	491	495	100	493

De kortfristiga tillgångar och skulder som redovisas har kort kvarvarande löptid, vilket medför att skillnaden mellan redovisat värde och verkligt värde är oväsentlig.





DEFINITIONER OCH ORDLISTA

FINANSIELLA NYCKELTAL

ATG upprättar sin redovisning enligt IFRS. IFRS definierar endast ett fåtal nyckeltal, därav har ATG valt att använda ytterligare nyckeltal.

EBITDA Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

Eget kapital per aktie Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier som uppgår till 400 000 för rapportens redovisade perioder.

Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, SEK Kassaflödet från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier som uppgår till 400 000 för rapportens redovisade perioder.

Nettopelintäkter Spelarnas insatser med avdrag för vinster till spelarna.

Omsättningstillväxt Omsättningsökning eller -minskning uttryckt i procent.

Resultat per aktie Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier som uppgår till 400 000 för rapportens redovisade perioder.

Rörelsemarginal Rörelseresultatet i procent av totala intäkter.

Skuldsättningsgrad Totala skulder inklusive avsättningar dividerat med eget kapital.

Soliditet Eget kapital dividerat med balansomslutningen uttryckt i procent.

Svenska spelets omsättning Totala medel svenska kunder satsat på periodens trav- och galopptävlingar.

STRATEGISKA NYCKELTAL

Andel grön omsättning Nettopelintäkter från de kunder som identifierats som gröna kunder i självtestet i relation till nettopelintäkter från de kunder som gjort självtestet.

Andel gröna kunder Andel av ATG:s kunder som sedan 1 januari 2019 gjort ett självtest och då identifierats som gröna, samt även har lagt ett spel i år. Gröna kunder har låg risk för att utveckla problemspelande enligt analys i ATG:s spelansvarsverktyg PTS (Player Tracking System).

Moderbolagets resultat före transaktioner med ägare Rörelseresultat med tillägg för transaktioner med ägare avseende hästsportinformation, rättigheter och sponsring. Se avstämning i tabell på sid 6. Nyckeltalet är redovisat i syfte att skapa jämförbarhet mellan åren och också mellan bolaget och konkurrenterna.

Net Promotor Score (NPS) Mäter kundnöjdheten, det vill säga kundens vilja att rekommendera ATG.

ORDLISTA

Antal aktiva kunder Det antal kunder som lagt minst ett vinstbevakat/registrerat spel de senaste tolv månaderna.

Antal miljonvinster Antal vinnande, svenska kunders vinster, system med ett vinstbelopp på minst en miljon kronor.

ATG butiker De butiker som tillhandahåller ATG:s produkter.

Medelantal anställda Medelantalet anställda, omräknat till heltidstjänster, under rapportperioden.

Ombud Återförsäljare av ATG:s spel.

Pooler För varje spelform och varje tävlings-tillfälle summeras omsättningen för alla köpta spel i en pool som, efter avdrag, utdelas i vinster till vinnare.

Spelinspektionen, tidigare Lotteriinspektionen Myndighet som ska säkerställa att lotterier, kasinospel och annan spelverksamhet i Sverige utövas lagligt, säkert och tillförlitligt.

SPER Spelbranschens Riksorganisation, företräder spelmarknaden i Sverige och tillvaratar sina medlemmars intressen. Uppdraget är att verka för en sund, modern och hållbar spelmarknad.

Totalisator (totalisatorspel eller totospel) är ett system för vadhållning vid hästkapplöpningar och används i nästan alla länder som anordnar trav- och galopptävlingar. Spelarna satsar på den häst de tror vinner och de som satsat på den vinnande hästen delar på totalsumman proportionellt efter storleken på insatsen. För arrangören spelar det inte någon roll vilken häst som vinner utan får, som administratör, dra av en fastställd procent från totalsumman innan resterande betalas ut som vinster.

Vinster till spelare Den nominella summan av spelets omsättning som betalats ut till kunder.

OM ATG

Med missionen att vara hästnäringens motor och spelbranschens kompass

- ATG:s uppdrag är att trygga den långsiktiga utvecklingen för trav- och galoppsporten genom att erbjuda spel på ett ansvarsfullt sätt.
- ATG ägs av Svensk Travsport och Svensk Galopp. Sedan starten 1974 har ATG finansierat trav- och galoppsporten med cirka 57 miljarder kronor - finansiering som gör ATG till hästnäringens motor.
- ATG:s mission är att vara spelbranschens kompass. För att kunderna ska må bra i sitt spelande och spela för nöjes skull strävar ATG efter att vara en förebild för branschen och driva branschens viktiga frågor framåt.
- ATG har två dotterbolag: mediabolaget Kanal 75 och det danska spelbolaget 25syv. ATG har även en internationell affär. En viktig aspekt i ATG:s internationella samarbeten är att säkerställa spelansvaret och djurskyddet.
- ATG erbjuder spel på häst, sport och casino. Försäljningen sker både digitalt och via cirka 1 470 butiksombud samt på trav- och galoppbanor i Sverige och Danmark.

VÅRA VARUMÄRKEN



Med varumärken som V75® och Harry Boy®, spel på ett 30-tal olika sporter och klassiska casinospel som Blackjack och Roulette på svenska erbjuder ATG ett brett utbud av spel i Sverige.

HÄST



SPORT



CASINO



25syv erbjuder de danska kunderna ett brett utbud av spel inom produktområdena Häst, Sport och Casino under varumärket Bet25.



Heste Sport Casino



LOTTA NILSSON VIITALA

Chief Financial Officer
lotta.nilssonviitala@atg.se
Vx: 08-627 20 00



PATRIK BRISSMAN

Chief Corporate
Communications Officer
patrik.brissman@atg.se
corporate@atg.se
Tel: 08-627 22 27
Mobil: 070-527 22 27

KONTAKTINFORMATION

AB Trav & Galopps huvudkontor:

Besöksadress
Hästsportens Hus, Solvalla Travbana
Travbaneplan 10, Bromma
Postadress
Hästsportens Hus, Solvalla
AB Trav och Galopp
161 89 Stockholm
Org nr 556180-4161

Växel & Reception

Tel: 08-627 20 00

Kundservice

Tel: 08-620 07 00
Mail: kundservice@atg.se

Pressrum: Media | Om ATG

omatg.se

ATG på sociala medier

LinkedIn: AB Trav och Galopp
Instagram: @ATG
Facebook: @ATG
X (fd Twitter): @ATG

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari–juni
19 augusti 2025

Delårsrapport januari–september
23 oktober 2025

