

Kindred Group plc

Delårsrapport januari – mars 2019 [ej reviderad]

Första kvartalet i sammandrag

- Spelöverskottet uppgick till 224,4 (207,8) miljoner GBP för första kvartalet 2019 en ökning med 8 procent.
- Spelöverskottet från den svenska marknaden för första kvartalet 2019 uppgick till 207,4 miljoner SEK efter avdrag för bonusar om 137,9 miljoner SEK.
- Underliggande EBITDA för första kvartalet 2019 uppgick till 30,6 (47,5) miljoner GBP.
- Resultatet före skatt för första kvartalet 2019 uppgick till 17,7 (33,6) miljoner GBP.
- Resultatet efter skatt för första kvartalet 2019 uppgick till 15,1 (29,9) miljoner GBP.
- Resultat per aktie för första kvartalet 2019 uppgick till 0,067 (0,131) GBP.
- Antalet aktiva kunder under kvartalets uppgick till 1 631 636 (1 383 201).

"Rekord i aktiva kunder, men som förväntat blev kvartalsvinsten märkbart påverkad av den nya lokala licensen i Sverige"

"Under kvartalet har vi haft en väldigt bra aktivitet på alla marknader med rekord i antalet aktiva kunder och även i omsättningen för sportspel. Detta är ett resultat av våra fortsatta investeringar i marknadsföring där fokus har varit kring ansvarsfullt spelande i Sverige och fotbollssponsoring i Storbritannien."

"Som vi förväntade oss sedan länge så resulterade omregleringen av den svenska marknaden i en betydande kortsiktig marginalpress, särskilt under det första kvartalet. Den enskilt största effekten kom från den extra bonus som tilldelats alla äldre och nya svenska kunder enligt villkoren i det nya licenssystemet. Det stora utnyttjandet av kundbonusar, särskilt i januari och februari, medförde att bonuskostnaderna ökade med 6,6 miljoner GBP för första kvartalet jämfört med samma period 2018. Bonuskostnaderna stabiliserades senare i kvartalet och redan i mars var de lägre än förra året vilket de också förväntas vara för helåret 2019 jämfört med för 2018."

"Övriga väsentliga poster som påverkat kvartalet var svenska spelskatter på 5,2 miljoner GBP men även marknadsföringen som ökade med 3,8 miljoner GBP. Detta har väsentligt påverkat spelöverskottet i kvartalet men även EBITDA. Den totala effekten av öppnandet av den svenska marknaden på koncernens EBITDA under första kvartalet var en minskning med 18,9 miljoner GBP jämfört med första kvartalet föregående år. Även om detta är betydande belopp har vi hela tiden förväntat oss att öppnandet av marknaden skulle resultera i initial marginalpress, men vi är övertygade om att vi har en solid bas att bygga från och förväntar oss en förbättring härifrån."

"Under första kvartalet 2019 ökade spelöverskottet från mobilen med 17 procent jämfört med första kvartalet förra året och uppgick till 77 procent av vårt totala spelöverskott. Av koncernens spelöverskott kom 57 procent från lokalt reglerade marknader."

"Under perioden från den 1 april till den 21 april 2019 var det genomsnittliga dagliga spelöverskottet i GBP 10 procent högre (12 procent i fasta växelkurser) jämfört med samma period förra året", säger Henrik Tjärnström, CEO Kindred Group.

I dag, onsdag den 24 april 2019 klockan 09.00 CEST håller Kindreds CEO Henrik Tjärnström en presentation på Kindreds kontor, Regeringsgatan 29 i Stockholm. Presentationen hålls på engelska.

Presentationen går även att följa live via Kindreds sajt www.kindredgroup.com/Q12019

Telefonnummer till telefonkonferensen är +46 8 5055 8369.

Kindred Group har lokala licenser i Storbritannien, Sverige, Frankrike, Belgien, Danmark, Tyskland (Schleswig-Holstein), Italien, Australien, Irland, Rumänien och Estland samt internationella spellicenser i Malta och Gibraltar. Kindred Group betalar spelskatter i alla marknader i enlighet med gällande lokal lagstiftning.

Denna information är sådan information som Kindred Group är skyldig att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning, MAR.

SAMMANFATTNING KV 1

Denna tabell och innehållet i denna rapport är ej reviderade.

GBP	Kv 1		Helår	Rullande
	2019	2018	2018	12-mån ⁵
	GBP 'm	GBP 'm	GBP 'm	GBP 'm
Spelöverskott	224.4	207.8	907.6	924.2
EBITDA ¹	30.6	47.3	202.8	186.1
Underliggande EBITDA ²	30.6	47.5	203.7	186.8
Resultat före skatt	17.7	33.6	149.5	133.6
Resultat efter skatt	15.1	29.9	131.6	116.8
Fri kassa ³	42.6	78.2	98.0	
Banklån	-147.3	-143.0	-194.3	
Nettokassa/(Nettoskuld) ⁴	-104.7	-64.8	-96.3	
	GBP	GBP	GBP	GBP
EBITDA ¹ per aktie	0.135	0.208	0.893	0.821
Underliggande EBITDA ² per aktie	0.135	0.208	0.897	0.824
Resultat per aktie	0.067	0.131	0.580	0.515
Fri kassa ³ per aktie	0.185	0.340	0.426	
Nettokassa/(Nettoskuld) ⁴ per aktie	-0.455	-0.282	-0.418	
SEK	Kv 1		Helår	Rullande
	2019	2018	2018	12-mån ⁵
	SEK 'm	SEK 'm	SEK 'm	SEK 'm
Spelöverskott	2,679.1	2,346.5	10,524.5	10,857.2
EBITDA ¹	365.3	534.1	2,351.7	2,182.9
Underliggande EBITDA ²	365.3	536.4	2,362.1	2,191.1
Resultat före skatt	211.3	379.4	1,733.6	1,565.5
Resultat efter skatt	180.3	337.6	1,526.0	1,368.7
Fri kassa ³	516.1	919.2	1,123.5	
Banklån	-1,784.5	-1,681.0	-2,227.5	
Nettokassa/(Nettoskuld) ⁴	-1,268.4	-761.7	-1,104.0	
	SEK	SEK	SEK	SEK
EBITDA ¹ per aktie	1.612	2.344	10.358	9.626
Underliggande EBITDA ² per aktie	1.612	2.354	10.404	9.662
Resultat per aktie	0.796	1.482	6.721	6.035
Fri kassa ³ per aktie	2.243	3.995	4.882	
Nettokassa/(Nettoskuld) ⁴ per aktie	-5.512	-3.310	-4.797	
	Antal	Antal	Antal	Antal
Aktiva kunder	1,631,636	1,383,201		
Registrerade kunder (miljoner)	25.6	22.5	24.9	

Valutakurs kv 1 19 genomsnitt: 1 GBP = 11.939 SEK, kv 1 18 genomsnitt: 1 GBP = 11.292 SEK, helår 18 genomsnitt: 1 GBP = 11.596 SEK, 31 mars 2019: 1 GBP = 12.115 SEK, 31 mars 2018: 1 GBP = 11.755 SEK, 31 december 2018: 1 GBP = 11.464 SEK

Kindred Group rapporterar i GBP och SEK siffror ovan är endast för information och avser inte att överensstämja med IFRS.

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.

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

⁴ Nettokassa/(Nettoskuld) = Kassa och bank vid periodens slut med avdrag för kundtillgodohavanden och räntebärande lån.

⁵ Rullande 12-mån utgör 12 månader fram t o m 31 mars 2019.

Se sidan 14 för avstämning av koncernens alternativa resultatmått mot de mest direkt jämförbara resultatmått som redovisas i enlighet med IFRS.

Vissa siffror för första kvartalet 2019 har påverkats av IFRS 16 "Leasingavtal". Se sidan 5 och 15 för ytterligare detaljer.



Väsentliga händelser under första kvartalet 2019

Den 1 januari 2019 startade Kindred Group under en ny lokal licens i Sverige med varumärkena Unibet, Maria Casino, iGame, Storspelare och bingo.com.

Den 28 januari 2019, inledde Kindred Group ett strategiskt partnerskap med Mohegan Sun Pocono i delstaten Pennsylvania i USA. Avtalet ger Kindred möjlighet att erbjuda både onlinespel och sportsbetting online såväl som offline. Den initiala avtalsperioden är fem år med en möjlighet att förlänga avtalet med ytterligare två femårsperioder. Redan i augusti förra året tecknade Kindred Group avtal med Hard Rock Hotel & Casino Atlantic City i New Jersey. Avtalet omfattar initialt fem år med möjlighet till förlängning 5 år och var ett viktigt första steg för Kindred att erbjuda vadhållning och spel online i USA

Den 8 mars 2019 bekräftade MSCI igen det högsta ESG-betyget "AAA" för Kindred Group.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Marknaden

Kindred Group är marknadsledande inom moneytainment i Europa med en sajt på 20 olika språk och kunder i över 100 länder. Koncernen erbjuder spel innan match och livespel på sportevenemang inklusive hästkapplöpning, poker, kasino och games samt bingo genom flera dotterbolag och varumärken. Kindred Groups viktigaste marknader finns i Europa och Australien och bolaget erbjuder tjänster även internationellt, med undantag endast för länder som koncernen konsekvent har blockerat av legala skäl. Kindred Group är en av grundarna till European Gaming and Betting Association, Remote Gambling Association i Storbritannien och granskad och certifierat av eCOGRA vad gäller den alleuropeiska CEN-standarderna om konsumentskydd och ansvarsfullt spelande.

Hållbarhet

För Kindred handlar en framgångsrik verksamhet om att säkra den för framtiden så att långsiktigt värde för aktieägarna och samhället kan skapas. Det innebär ständiga förbättringar och att ta ansvar för koncernens verksamhet - och att ständigt sträva efter förändringar till det bättre. Det handlar om att leverera hållbar tillväxt och gemensamma värderingar till kunder, aktieägare och lokalsamhällen runtom oss. För att uppnå detta behöver Kindred samarbeta, utnyttja viktiga forskningsresultat och integrera detta i verktyg och produkter. Detta är det enda sättet för koncernen att skapa den bästa upplevelsen för kunderna, att inspirera konkurrenter och partners, att styra utvecklingen i rätt riktning för att skapa en mer hållbar spelindustri. Att driva en hållbar och långsiktig tillväxt är centralt för Kindreds syfte att omvandla spelande och säkerställa rättvisa spel, det bästa erbjudandet och en bra upplevelse för spelarna. Kindred har som mål att minska intäkterna från skadligt spel till noll år 2023 och att arbeta med nyckelaktörer i samhället för att uppnå de fem ambitioner som anges i koncernens hållbarhetsram:

- *Noll procent spelöverskott från skadligt spelande.*
- *Alltid uppträda med integritet och rättvisa i allt vi gör för att få förtroende från våra kunder, tillsynsmyndigheter och samhället i stort.*
- *Se till att vår verksamhet alltid fortsätter att uppfylla de högsta standarder inom affärsmässighet efterlevnad, och etiska normerna.*
- *Bli ett av världens högst rankade företag inom arbetstagarengagemang.*
- *Rusta de lokalsamhällen där vi är verksamma med kunskap och resurser för att skapa en bättre framtid.*

Läs mer om dessa ambitioner i Kindred Group 2018 Sustainability Report som finns på www.kindredgroup.com.



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 placeras via Kindred Groups webbsajter eller via mobila enheter.

Kindred Group erbjöd 47 934 livebetting evenemang under första kvartalet 2019 och direktsände 29 990 evenemang via dator och på mobila enheter.

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 beroende på volatiliteten i bolagets bruttomarginal. Se även sidan 6 för mer information om bruttomarginalen.

Casino & Games

Kindred Groups kasinoproduct täcker ett brett utbud av leverantörer och ett varierat innehållsbibliotek. Fokus under kvartalet har varit att förstärka det interna bonusverktyget, utrullning av detaljerad spelinformation till kunderna samt kontinuerlig leverans av mer exklusiva spel.

Poker

Kindred Groups Pokerprodukt är det snabbast växande licensierade pokernätverket i branschen. Förra kvartalets lansering av det nya pokerformatet HexaPro, har fungerat mycket bra och kundernas gensvar har varit positivt. Under kvartalet förberedde Kindred för migrering av poker i Frankrike och sedan början av april har Kindred samma leverantör på alla marknader där poker erbjuds. Dessutom arrangerades Unibet Open, denna gång i Sinaia i Rumänien, och evenemanget lockade lite mer än 1 500 deltagare.

Bingo

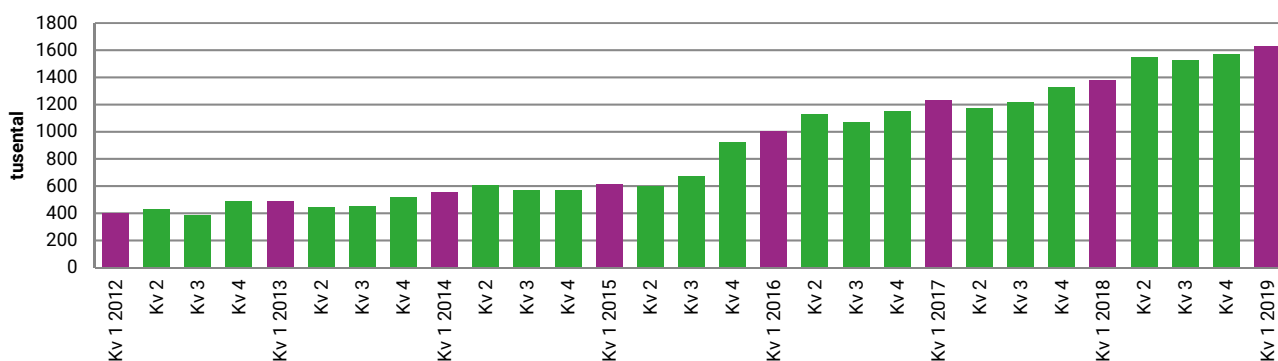
Kindred Groups bingoprodukt erbjuder flera olika bingorum och speltyper, stora jackpots och ett brett utbud av minispel. Under kvartalet har turneringsverktyget förstärkts och mer unika minispel lagts till i produktutbudet.

Kunder

Antalet registrerade kunder har fortsatt att öka och översteg 25,6 (22,5) miljoner den 31 mars 2019. Den 30 december 2018 var 24,9 miljoner kunder registrerade.

Antalet aktiva kunder under första kvartalet 2019 uppgick till 1 631 636 (1 383 201) att jämföras med 1 568 574 aktiva kunder under fjärde kvartalet 2018. En aktiv kund definieras som en kund som spelat under de senaste tre månaderna.

Aktiva kunder



Finansiell översikt

Delårsrapporten är upprättad enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, antagna av Europeiska Unionen. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisning och helårsbokslut för 2018, med undantag för IFRS 16 som koncernen tillämpar för första gången från den 1 januari 2019.

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

Ny redovisningsstandard från och med den 1 januari 2019

Kindred Group plc tillämpar IFRS 16, "Leasingavtal", från den 1 januari 2019. Koncernen har tillämpat det förenklade övergångsförfarandet och har inte omräknat jämförande belopp för året före första tillämpningen. Omklassificeringarna och justeringarna som följer av de nya leasingreglerna redovisas därför i balansräkningen per den 1 januari 2019.

Vid tillämpning av IFRS 16 redovisar koncernen leasingkulder avseende leasingavtal som tidigare klassificerats som operativa leasingavtal enligt IAS 17. Dessa kulder har värderats till nuvärdet av de återstående leasingavtalen, diskonterade med hjälp av koncernens vägda genomsnittliga inkrementella upplåningsränta om 2,36% per den 1 januari 2019. Räntebärande tillgångar mäts till det belopp som motsvarar leasingkulden (efter justeringar för förutbetalda och upplupna leasingavgifter som redovisas per 31 december 2018).

Se sidan 15 för en avstämning av operationella leasingåtaganden som redovisas per den 31 december 2018 mot leasingkulden som redovisas per den 1 januari 2019 och en fördelning av kända nyttjanderättstillgångar.

Vid tillämpning av IFRS 16 för första gången har koncernen använt följande praktiska hjälpmedel enligt standarden:

- redovisning av operationella leasingavtal med återstående leasingperiod på mindre än 12 månader per den 1 januari 2019 som kortfristiga leasingavtal vilket kostnadsförs direkt i koncernens resultaträkning
- undantagande av initiala direkta kostnader för beräkning av tillgångar som är i bruk vid första tillämpningsdagen, och
- titta i backspeglarna vid fastställandet av leasingperiod där avtalet innehåller alternativ för att förlänga eller säga upp leasingavtalet.

Förändringen av redovisningsprincipen påverkade följande poster i balansräkningen per den 1 januari 2019:

- nyttjanderättstillgångar - ökar med 75,6 miljoner GBP
- förskottsbetalningar - minskar med 0,6 miljoner GBP
- leasingkulder - ökar med 75,0 miljoner GBP

Nettoeffekten på balanserad vinst per den 1 januari 2019 var en ökning med 2,1 miljoner GBP. Detta framgår av förändringen i eget kapital på sidan 13.

Spelöverskott

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.

Spelöverskottet för sportspel uppgick till 106,5 (94,7) miljoner GBP för första kvartalet 2019.

Under det första kvartalet 2019 utgjorde Livebetting 57,8 (60,1) procent av bruttoomsättningen för sportspel och 49,7 (50,1) procent av spelöverskottet för sportspel.

Övriga spelprodukter uppvisade ett spelöverskott på 117,9 (113,1) miljoner GBP för första kvartalet 2019.

Se sidorna 16-17 för mer information om spelöverskottet per marknad och produkt.



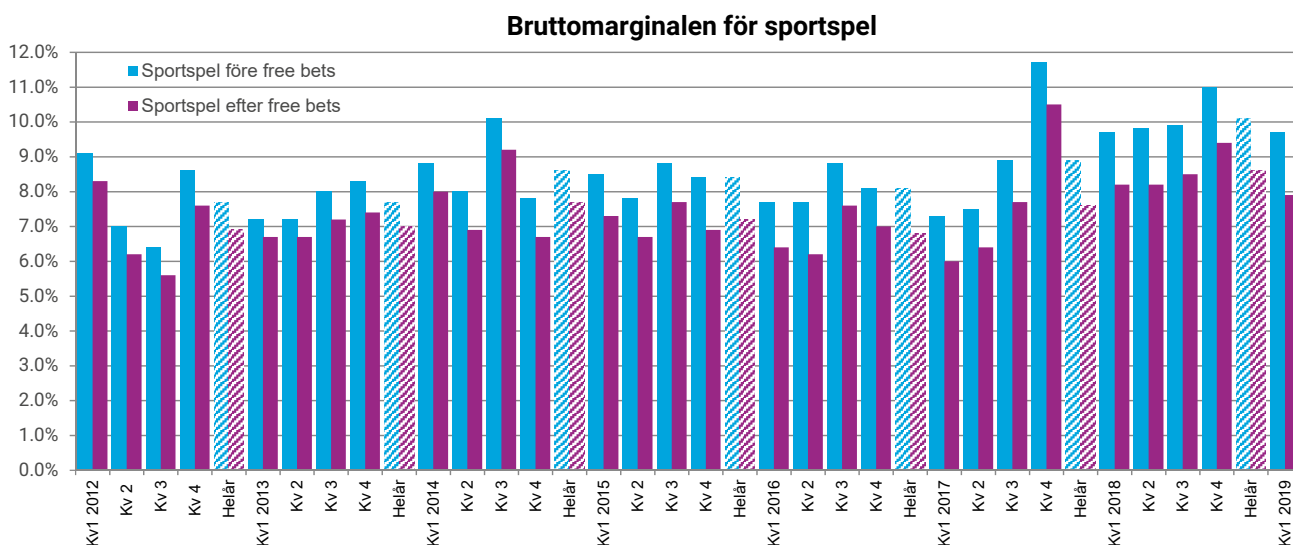
Bruttomarginalen för sportspel

Bruttomarginalen för spel innan match i sportboken och före Free Bets för första kvartalet 2019 uppgick till 11,5 (12,1) procent.

Bruttomarginalen för hela sportboken före Free Bets för första kvartalet 2019 uppgick till 9,7 (9,7) procent.
Bruttomarginalen för hela sportboken efter Free Bets för första kvartalet 2019 uppgick till 7,9 (8,2) procent.

Se sidan 17 för mer information om bruttomarginalen.

Bruttomarginalen kan variera kraftigt från kvartal till kvartal beroende på de olika sportevenemangens utfall. Över tiden 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 52,2 (36,8) miljoner GBP och 13,3 (11,3) miljoner GBP kostnader för marknadsföringsrelaterade försäljningsprovisioner för första kvartalet 2019.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 120,3 (125,1) miljoner GBP under första kvartalet 2019.

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 första kvartalet 2019 uppgick rörelsekostnaderna till 103,7 (84,4) miljoner GBP. Av dessa rörelsekostnader utgjorde 53,6 (41,5) miljoner GBP kostnader för marknadsföring och 23,3 (20,1) miljoner GBP utgjorde löner.



Valutakurser

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

Valutakurser balansräkningen:

Kurs mot GBP	31-Mar-19	31-Mar-18	Helår år från år
SEK	12.115	11.755	-3.1%
NOK	11.254	11.061	-1.7%
EUR	1.165	1.143	-1.9%
DKK	8.698	8.519	-2.1%
AUD	1.843	1.833	-0.5%

Genomsnittliga valutakurser resultaträkningen:

Kurs mot GBP	Genomsnitt kv 1 19	Genomsnitt kv 1 18	Helår år från år
SEK	11.939	11.292	-5.7%
NOK	11.167	10.911	-2.3%
EUR	1.146	1.132	-1.2%
DKK	8.553	8.431	-1.4%
AUD	1.828	1.770	-3.3%

EBITDA och Rörelseresultat

Resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar (EBITDA) uppgick till 30,6 (47,3) miljoner GBP för första kvartalet 2019.

Underliggande EBITDA uppgick till 30,6 (47,5) miljoner GBP för första kvartalet 2019.

Rörelseresultatet uppgick till 18,4 (35,7) miljoner GBP för första kvartalet 2019.

Som ett resultat av tillämpningen av IFRS 16 redovisas hyreskostnader inte längre i koncernens resultaträkning och ingår därför inte i någon av ovanstående poster. I rörelseresultatet ingår i stället en ytterligare avskrivning på 1,8 miljoner GBP. Eftersom koncernen har tillämpat den förenklade övergången, har jämförelsetal inte ändrats. Se sidan 15 där jämförelsetal har omräknats, om möjligt, som om de beräknats enligt IFRS 16 för att möjliggöra bättre jämförbarhet.

Jämförelsestörande poster

Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv är kostnaden för tillgångar som uppstått enligt IFRS 3 Business Combinations och som skrivs av över nyttjandeperioden och som ingår i koncernens totala avskrivningskostnader.

Finansiella kostnader/intäkter

Finansiella kostnader netto för första kvartalet 2019 uppgick till 1,3 (1,1) miljoner GBP. Detta inkluderar en ytterligare räntekostnad på 0,2 miljoner GBP som uppstår på grund av leasingkulden som redovisas till följd av tillämpning av IFRS 16.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt för första kvartalet 2019 uppgick till 17,7 (33,6) miljoner GBP.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt för första kvartalet 2019 uppgick till 15,1 (29,9) miljoner GBP.

Kostnader för utveckling och anskaffning av immateriella tillgångar

Under första kvartalet 2019 har 12,4 (5,7) miljoner GBP av immateriella tillgångar aktiverats. Immateriella tillgångar omfattar utvecklingskostnader, datorprogram och licenser. De under 2019 aktiverade utvecklingskostnaderna leder till ekonomisk nytta genom förbättringar av kundupplevelsen, lokala licenskrav, data analytics samt informationsutvinning.



Finansiell ställning och kassaflöde

Likvida medel var 112,6 (137,2) miljoner GBP vid utgången av första kvartalet 2019 och vid ingången av kvartalet 160,3 (159,1) miljoner GBP.

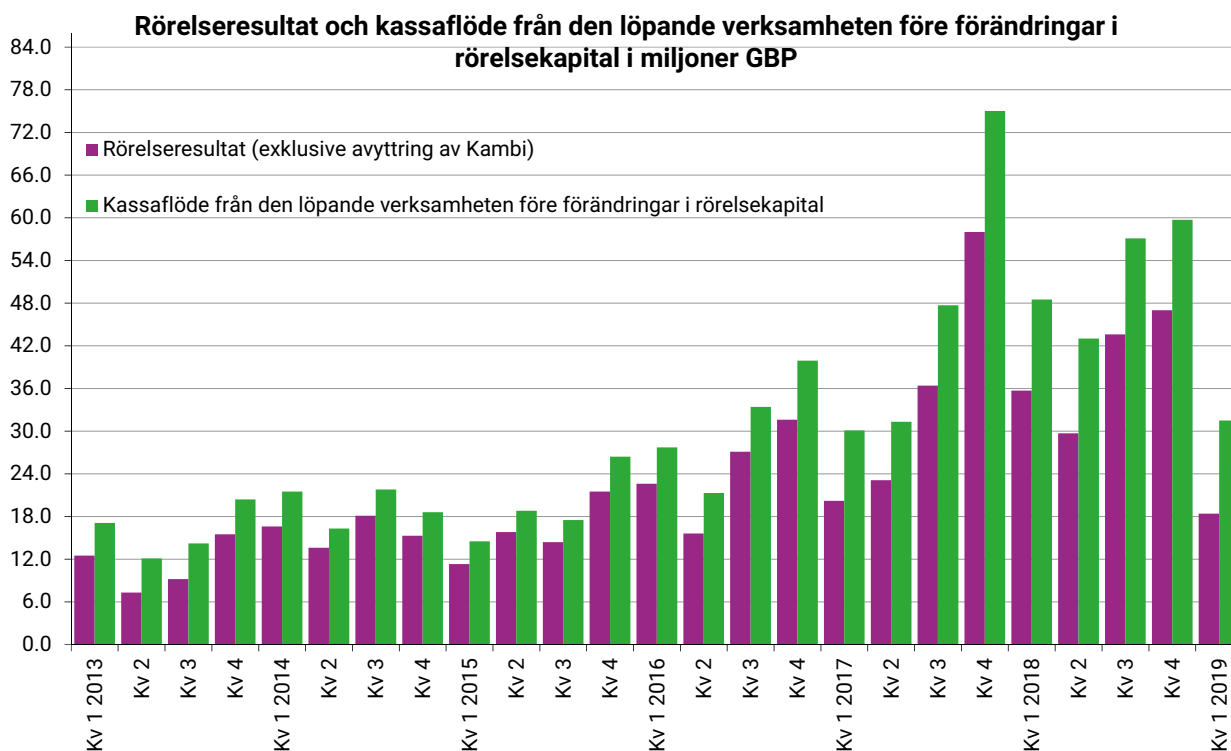
Nettokassautflödet under första kvartalet 2019 uppgick till 42,7 (19,7) miljoner GBP efter att 44,2 (52,1) miljoner GBP av lånet återbetalades.

Den 31 mars 2019 var 147,3 (143,0) miljoner GBP av totalt 220,5 (247,0) miljoner GBP av kreditfaciliteten utnyttjad. För mer information om lån och den rullande kreditfaciliteten, se sidan 80 i årsredovisningen för 2018. Nettoskuld/EBITDA (rullande tolv månadersbasis) för första kvartalet 2019 uppgick till -0,568 (-0,327).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 31,5 (48,5) miljoner GBP under första kvartalet 2019.

Som ett resultat av tillämpningen av IFRS 16 från och med den 1 januari 2019 redovisas hyreskostnaderna inte längre i koncernens resultaträkning och ingår därför inte i kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital. Se sidan 15 där jämförelsetal har omräknats enligt IFRS 16 för att möjliggöra större jämförbarhet.

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



Anställda

Kindred Group hade 1 550 (1 353) anställda den 31 mars 2019 jämfört med 1 465 personer den 31 december 2018.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Den 2 januari 2019 har 1 015 aktierätter i All Employee Share Plan intjänats och tilldelning av 1 015 svenska depåbevis från Kindred Groups aktieåterköpsprogram har skett.

Efter denna transaktion innehas 3 533 120 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.



Generella risker

Kindred Group arbetar med strategiska, operativa och finansiella risker från ett koncernperspektiv. De generella risker som påverkar koncernen är marknadsrisk, valutarisk, kreditrisk och legala risker. Ytterligare information om Kindred Groups riskhantering och juridiska förutsättningar återfinns på sidorna 26-29 och sidorna 43-45 i Årsredovisningen för 2018 som finns tillgänglig på www.kindredgroup.com. Det har inte skett några övriga betydelsefulla förändringar i identifierade risker sedan föregående årsskifte.

Kommande rapportdagar

Rapport för andra kvartalet 2019	den 24 juli 2019
Rapport för tredje kvartalet 2019	den 25 oktober 2019
Helåret 2019	den 12 februari 2020

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 24 april 2019

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, Malta.

Bolaget är registrerat i Malta. Registreringsnummer C 39017



KONCERNENS RESULTATRÄKNING GBP miljoner	Ej reviderad Kv 1 2019	Ej reviderad Kv 1 2018	Reviderad Helår 2018
Fortlöpande verksamhet:			
Spelöverskott	224.4	207.8	907.6
Spelskatter	-52.2	-36.8	-158.7
Marknadsföringsrelaterade försäljningskostnader	-13.3	-11.3	-50.0
Övriga försäljningskostnader	-38.6	-34.6	-146.7
Försäljningskostnader	-104.1	-82.7	-355.4
Bruttoresultat	120.3	125.1	552.2
Marknadsföringskostnader	-53.6	-41.5	-189.0
Rörelsekostnader	-50.0	-42.8	-189.1
Underliggande resultat före jämförelsestörande poster:	16.7	40.8	174.1
Kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv	-0.0	-0.2	-0.9
Tidigarelagd avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar	-	-1.6	-4.7
Amortering av immateriella tillgångar som uppkommit genom vid förvärv	-1.5	-3.1	-11.3
Valutakursvinster/förluster i rörelseposter	3.2	-0.2	-1.2
Rörelseresultat	18.4	35.7	156.0
Finansiella kostnader	-1.4	-1.2	-4.6
Finansiella intäkter	0.1	0.1	0.4
Valutakursvinst/förlust på lån	0.5	-1.0	-2.0
Vinst/förlust från intressebolag	0.1	-0.0	-0.3
Resultat före skatt	17.7	33.6	149.5
Inkomstskatt kostnad	-2.6	-3.7	-17.9
Resultat efter skatt	15.1	29.9	131.6
Resultat per aktie (GBP)	0.067	0.131	0.580
Genomsnittligt antal aktier	226,593,057	227,832,635	227,043,853
Resultat per aktie vid full utspädning (GBP)	0.066	0.131	0.576
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	228,086,805	228,873,090	228,348,308
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT GBP miljoner	Ej reviderad Kv 1 2019	Ej reviderad Kv 1 2018	Reviderad Helår 2018
Periodens resultat	15.1	29.9	131.6
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	-10.1	-5.5	-2.0
Totalresultat	5.0	24.4	129.6



KONCERNENS BALANSRÄKNING GBP miljoner	Ej reviderad 31 Mar 2019	Ej reviderad 31 Mar 2018	Reviderad 31 Dec 2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	278.3	275.7	282.7
Immateriella anläggningstillgångar	155.3	158.0	151.8
Investering i intressebolag	2.0	2.1	1.9
Materiella anläggningstillgångar	38.3	28.5	37.4
Materiella anläggningstillgångar - nyttjanderättstillgångar	72.1	-	-
Uppskjuten skattefordran	15.7	13.0	15.8
Konverteringslån	6.6	6.8	6.8
Övriga anläggningstillgångar	3.5	1.6	3.2
	571.8	485.7	499.6
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	56.3	40.9	52.9
Skattefordran	43.0	37.9	43.0
Kassa och bank	112.6	137.2	160.3
	211.9	216.0	256.2
Summa tillgångar	783.7	701.7	755.8
Eget kapital och skulder			
Bundet och fritt eget kapital			
Aktiekapital	0.1	0.1	0.1
Överkursfond	81.5	81.5	81.5
Omräkningsfond	6.5	13.1	16.6
Andra fonder	-42.9	-42.9	-42.9
Balanserad vinst	254.8	272.0	236.7
Summa eget kapital	300.0	323.8	292.0
Långfristiga skulder			
Räntebärande lån	15.7	-	-
Leasingskulder	60.6	-	-
Uppskjuten skatteskuld	4.4	5.7	4.3
	80.7	118.7	153.6
Kortfristiga skulder			
Räntebärande lån	131.6	30.0	45.0
Leasingskulder	10.0	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	119.6	108.2	131.0
Kundmedel	70.0	59.0	62.3
Förutbetalda intäkter	5.9	5.8	5.4
Skatteskuld	65.9	56.2	66.5
	403.0	259.2	310.2
Summa skulder	483.7	377.9	463.8
Summa eget kapital och skulder	783.7	701.7	755.8



KASSAFLÖDESANALYS GBP miljoner	Ej reviderad Kv 1 2019	Ej reviderad Kv 1 2018	Reviderad Helår 2018
Rörelseresultat			
Rörelseresultat	18.4	35.7	156.0
Justerat för:			
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	3.6	2.7	13.0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar - nyttjanderättstillgångar	1.8	-	-
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	6.8	8.9	33.8
Förlust vid avveckling av immateriella anläggningstillgångar	-	-	0.3
Förlust vid avveckling av materiella anläggningstillgångar	0.0	-	0.5
Valutakursvinster på utdelning	-	-	0.3
Aktierelaterad ersättning	0.4	0.5	2.2
Anställdas aktiebaserade bonusprogram	0.5	0.7	2.2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	31.5	48.5	208.3
Ökning av fordringar	-4.5	-2.6	-15.8
Ökning av skulder inkl kundmedel	0.5	2.1	21.4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27.5	48.0	213.9
Betalda inkomstskatter netto	-3.5	-2.1	-15.0
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	24.0	45.9	198.9
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Erhållen ränta	0.0	0.0	0.2
Erlagd ränta	-1.7	-0.5	-3.7
Erlagd ränta på leasingskulder	-0.2	-	-
Förvärv av övriga anläggningstillgångar ¹	-	-	-1.8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5.6	-6.8	-26.0
Utgifter för immateriella anläggningstillgångar	-12.4	-5.7	-23.5
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-19.9	-13.0	-54.8
Kassaflöde från den finansiella verksamheten			
Återbetalning av leasingskulder	-2.6	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-125.6
Aktieåterköp	-	-	-14.6
Erhållet lån	-	-	112.0
Återbetalning av lån	-44.2	-52.6	-115.5
Nettokassaflöde från den finansiella verksamheten	-46.8	-52.6	-143.7
Nettoförändring av likvida medel	-42.7	-19.7	0.4
Likvida medel vid periodens början	160.3	159.1	159.1
Kursdifferens i likvida medel	-5.0	-2.2	0.8
Likvida medel vid periodens slut	112.6	137.2	160.3



FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL GBP miljoner	Ej reviderad Kv 1 2019	Ej reviderad Kv 1 2018	Reviderad Helår 2018
Ingående balans	292.0	298.2	298.2
Justeringar vid tillämpning av IFRS 16	2.1	-	-
Omräknad ingående balans	294.1	298.2	298.2
Totalresultat			
Periodens resultat	15.1	29.9	131.6
Övrigt totalresultat:			
Omräkningsdifferenser	-10.1	-5.5	-2.0
	5.0	24.4	129.6
Transaktioner med ägare			
Aktieoptioner - värdet av anställdas optioner	0.4	0.5	0.7
Aktieåterköp	-	-	-14.6
Anställdas aktiebaserade bonusprogram	0.5	0.5	1.9
Avyttring av återköpta aktier	0.0	0.2	1.8
Utbetald utdelning	-	-	-125.6
	0.9	1.2	-135.8
Utgående balans	300.0	323.8	292.0

NYCKELTAL

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

	Ej reviderad Kv 1 2019	Ej reviderad Kv 1 2018	Reviderad Helår 2018
Rörelsemarginal (Periodens rörelseresultat dividerat med intäkter)	8%	17%	17%
Avkastning på totalt kapital (Periodens resultat efter skatt i procent av genomsnittligt totalt kapital)	2%	4%	18%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital (EBIT dividerat med genomsnittligt eget kapital)	25%	46%	53%
Soliditet	38%	46%	39%
EBITDA-marginal	14%	23%	22%
Fri kassa/EBITDA (rullande 12 månader)	0.229	0.395	0.483
Nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader)	-0.563	-0.327	-0.475
Antal anställda vid periodens slut	1,550	1,353	1,465
Kassa per aktie (GBP) (Kassa och bank vid periodens slut/antalet aktier vid periodens slut)	0.489	0.596	0.697
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)	-0.455	-0.282	-0.418
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital (GBP)	0.139	0.213	0.917
Resultat per aktie (GBP)	0.067	0.131	0.580
Resultat per aktie vid full utspädning (GBP)	0.066	0.131	0.576
Antal aktier vid periodens slut ¹	230,126,200	230,126,200	230,126,200
Antal aktier vid periodens slut vid full utspädning	231,628,289	231,154,034	231,434,971
Genomsnittligt antal aktier	226,593,057	227,832,635	227,043,853
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	228,086,805	228,873,090	228,348,308

¹ Totalt utelöpande aktier per den 31 mars 2019 uppgick till 230 126 200. Av dessa innehas 3 533 120 aktier av bolaget som ett resultat av tidigare återköpsprogram. Avsikten är att dessa antingen makuleras (vilket kräver godkännande av bolagsstämman) eller användes i samband med förvärv eller aktieoptionsprogram.



ALTERNATIVA RESULTATMÅTT

Koncernen presenterar följande alternativa resultatmått eftersom de kan ge ägare och investerare ytterligare information om verksamheten som styrelsen anser vara värdefull. Alternativa resultatmått redovisade av koncernen är inte definierade benämningar enligt IFRS och kan därför inte jämföras med liknande benämningar som rapporteras av andra bolag.

Följande tabeller visar avstämning av koncernens alternativa resultatmått mot de mest direkt jämförbara resultatmått som redovisas i enlighet med IFRS.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING RESULTATMÅTT	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
GBP 'm	Kv 1	Kv 1	Helår
	2019	2018	2018
Fortlöpande verksamhet:			
Rörelseresultat	18.4	35.7	156.0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	3.6	2.7	13.0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar - nyttjanderättstillgångar	1.8	-	-
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	6.8	8.9	33.8
EBITDA	30.6	47.3	202.8
Kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv	0.0	0.2	0.9
Underliggande EBITDA	30.6	47.5	203.7
Spelöverskott	224.4	207.8	907.6
EBITDA-marginal	14%	23%	22%
KONCERNENS BALANSRÄKNING RESULTATMÅTT	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
GBP 'm	31 Mar	31 Mar	31 Dec
	2019	2018	2018
Kassa och bank	112.6	137.2	160.3
Minus: kundmedel	-70.0	-59.0	-62.3
Fri kassa	42.6	78.2	98.0
Minus: räntebärande lån	-147.3	-143.0	-194.3
Nettoskuld	-104.7	-64.8	-96.3



TILLÄMPNING AV IFRS 16

Nedanstående tabell visar avstämning av operationella leasingförpliktelser som redovisas per den 31 december 2018 till den leasingskulden som redovisas per den 1 januari 2019.

	Ej reviderad
GBP miljoner	2019
Operationella leasingavtal redovisade per den 31 december 2018	83.8
Minus: Kortfristiga leasingavtal redovisade som kostnad linjärt	-0.4
Operationella leasingavtal enligt IFRS 16	83.4
Diskonterad med koncernens marginella låneränta vid tidpunkten för första tillämpning av IFRS 16	75.0
Leasingskulder redovisade per den 1 januari 2019	75.0
varav:	
Kortfristiga leasingskulder	10.7
Långfristiga leasingskulder	64.3

Nedanstående tabell visar de nyttjanderättstillgångar och motsvarande leasingskulder som redovisas per den 1 januari 2019 och per den 31 mars 2019. Samtliga redovisade nyttjanderättstillgångar avser koncernens lokaler.

	Ej reviderad	Ej reviderad
GBP miljoner	31 Mar	1 Jan
	2019	2019
Nyttjanderättstillgångar - kontorslokaler	72.1	75.6
Leasingskulder:	70.6	75.0
varav:		
Kortfristiga leasingskulder	10.0	10.7
Långfristiga leasingskulder	60.6	64.3

Nedanstående tabell visar omräkning av jämförelsetalen för vissa av koncernens resultatmätt som om de redovisades enligt IFRS 16.

	Ej reviderad	Reviderad
GBP miljoner	Kv 1	Helår
	2018	2018
EBITDA som tidigare redovisats	47.3	202.8
Tillbakalagda hyreskostnader som tidigare redovisats enligt IAS 17	1.0	4.6
EBITDA omräknad enligt IFRS 16	48.3	207.4
EBITDA-marginal som tidigare redovisats	23%	22%
EBITDA-marginal omräknad enligt IFRS 16	23%	23%
Underliggande EBITDA som tidigare redovisats	47.5	203.7
Tillbakalagda hyreskostnader som tidigare redovisats enligt IAS 17	1.0	4.6
Underliggande EBITDA omräknad enligt IFRS 16	48.5	208.3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital som tidigare redovisats	48.5	208.3
Tillbakalagda hyreskostnader som tidigare redovisats enligt IAS 17	1.0	4.6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital omräknad enligt IFRS 16	49.5	212.9



ANALYS AV SPELÖVERSKOTTET

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

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

SPORTSPEL	2019 Kv 1	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2018 Helår	2017 Helår
Spelöverskott från sportspel							
Norden	19.1	31.2	29.7	25.7	25.3	111.9	103.0
Västeuropa	76.0	82.2	70.4	68.3	59.8	280.7	206.3
Central-, Öst- och Sydeuropa	8.3	8.7	9.5	7.9	8.0	34.1	26.0
Övrigt	3.1	2.8	1.5	3.0	1.6	8.9	11.2
Summa spelöverskott	106.5	124.9	111.1	104.9	94.7	435.6	346.5

Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår år från år							
Norden	-25%	-9%	12%	26%	17%	9%	28%
Västeuropa	27%	10%	42%	52%	62%	36%	51%
Central-, Öst- och Sydeuropa	4%	1%	46%	34%	60%	31%	35%
Övrigt	94%	-15%	-50%	43%	-43%	-21%	19%
Summa	12%	3%	30%	43%	-43%	26%	41%

ÖVRIGA SPELPRODUKTER - KASINO, POKER & ÖVRIGT	2019 Kv 1	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2018 Helår	2017 Helår
Spelöverskott från övriga spelprodukter							
Norden	42.8	48.3	49.3	48.3	48.7	194.6	194.0
Västeuropa	63.4	65.5	60.0	55.1	55.0	235.6	178.7
Central-, Öst- och Sydeuropa	10.0	10.3	8.2	8.1	7.5	34.1	25.1
Övrigt	1.7	1.1	2.1	2.6	1.9	7.7	7.1
Summa	117.9	125.2	119.6	114.1	113.1	472.0	404.9

Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår år från år							
Norden	-12%	-2%	-1%	2%	2%	0%	22%
Västeuropa	15%	17%	17%	41%	69%	32%	62%
Central-, Öst- och Sydeuropa	33%	36%	41%	45%	23%	36%	-5%
Övrigt	-11%	-73%	75%	86%	280%	8%	173%
Summa	4%	7%	11%	22%	30%	17%	36%

SUMMA PER MARKNAD	2019 Kv 1	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2018 Helår	2017 Helår
Spelöverskott							
Norden	61.9	79.5	79.0	74.0	74.0	306.5	297.0
Västeuropa	139.4	147.7	130.4	123.4	114.8	516.3	385.0
Central-, Öst- och Sydeuropa	18.3	19.0	17.7	16.0	15.5	68.2	51.1
Övrigt	4.8	3.9	3.6	5.6	3.5	16.6	18.3
Summa	224.4	250.1	230.7	219.0	207.8	907.6	751.4

Andel av totalt spelöverskott %							
Norden	28%	32%	34%	34%	36%	34%	40%
Västeuropa	62%	59%	56%	56%	55%	57%	51%
Central-, Öst- och Sydeuropa	8%	7%	8%	7%	7%	7%	7%
Övrigt	2%	2%	2%	3%	2%	2%	2%

Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår år från år							
Norden	-16%	-5%	3%	9%	7%	3%	24%
Västeuropa	21%	13%	29%	47%	65%	34%	56%
Central-, Öst- och Sydeuropa	18%	17%	44%	39%	40%	33%	12%
Övrigt	37%	-47%	-14%	60%	6%	-9%	53%
Summa	8%	5%	19%	31%	36%	21%	38%



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	2019	2018	2018	2018	2018	2018	2017
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Helår
Spelöverskott							
Sportspel	106.5	124.9	111.1	104.9	94.7	435.6	346.5
Casino & Games	106.7	114.7	109.9	104.0	103.2	431.8	367.3
Poker	5.7	4.9	4.4	4.0	4.6	17.9	15.2
Övrigt	5.5	5.6	5.3	6.1	5.3	22.3	22.4
Summa	224.4	250.1	230.7	219.0	207.8	907.6	751.4
Andel av totalt spelöverskott %							
Sportspel	47%	50%	48%	48%	46%	48%	46%
Casino & Games	48%	46%	48%	47%	50%	48%	49%
Poker	3%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Övrigt	2%	2%	2%	3%	2%	2%	3%
Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår år från år							
Sportspel	12%	3%	30%	43%	43%	26%	41%
Casino & Games	3%	8%	11%	23%	33%	18%	36%
Poker	24%	7%	47%	3%	24%	18%	22%
Övrigt	4%	-5%	-5%	17%	-7%	0%	34%

Sportspel bruttomarginal
(GBP miljoner)

	2019	2018	2018	2018	2018	2018	2017
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Helår
Sportspel spelinsatser	1,340.8	1,329.4	1,314.4	1,271.6	1,148.9	5,064.3	4,542.1
<i>Spelöverskott sportspel</i>							
Livebetting	64.5	64.6	72.0	58.2	55.7	250.5	197.2
<i>Livebetting marginal</i>	8.3%	8.4%	8.6%	7.8%	8.1%	8.2%	7.2%
<i>Livebetting andel</i>	49.7%	44.4%	55.2%	46.5%	50.1%	48.9%	48.9%
Spel innan match	65.2	81.0	58.5	66.9	55.5	261.9	205.9
<i>Spel innan match marginal</i>	11.5%	14.4%	13.3%	13.2%	12.1%	12.9%	11.5%
<i>Spel innan match andel</i>	50.3%	55.6%	44.8%	53.5%	49.9%	51.1%	51.1%
Summa före Free Bets	129.7	145.6	130.5	125.1	111.2	512.4	403.1
<i>Bruttomarginal sportspel (före FB)</i>	9.7%	11.0%	9.9%	9.8%	9.7%	10.1%	8.9%
Free Bets	-23.2	-20.7	-19.4	-20.2	-16.5	-76.8	-56.6
Summa efter Free Bets	106.5	124.9	111.1	104.9	94.7	435.6	346.5
<i>Bruttomarginal sportspel (efter FB)</i>	7.9%	9.4%	8.5%	8.2%	8.2%	8.6%	7.6%

Total marginal (alla produkter)
(%)

	2019	2018	2018	2018	2018	2018	2017
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Helår
<i>Total marginal alla produkter* (före FB)</i>	5.0%	5.1%	4.9%	5.0%	4.9%	5.0%	4.8%

* Inkluderar Sportspel och Casino & Games, men exkluderar Pokeravgifter och Övriga intäkter.

