

Kindred Group plc

Bokslutskommuniké januari – december 2019 (ej reviderad)

Fjärde kvartalet och helåret 2019 i sammandrag

- **Spelöverskottet uppgick till 236,2 (250,1) miljoner GBP för fjärde kvartalet 2019 och till 912,8 (907,6) miljoner GBP för helåret 2019.**
- **Underliggande EBITDA för fjärde kvartalet 2019 uppgick till 30,7 (58,8) miljoner GBP och 130,0 (203,7) miljoner GBP för helåret 2019.**
- **Nettokassaflöde från den löpande verksamheten för fjärde kvartalet 2019 uppgick till 30,5 (65,2) miljoner GBP och 120,3 (206,4) miljoner GBP för helåret 2019.**
- **Resultatet före skatt för fjärde kvartalet 2019 uppgick till 13,3 (45,0) miljoner GBP och 67,1 (149,5) miljoner GBP för helåret 2019.**
- **Resultatet efter skatt för fjärde kvartalet 2019 uppgick till 10,9 (39,3) miljoner GBP och 56,6 (131,6) miljoner GBP för helåret 2019.**
- **Resultat per aktie för fjärde kvartalet 2019 uppgick till 0,048 (0,173) GBP och för perioden helåret 2019 till 0,250 (0,580) GBP.**
- **Antalet aktiva kunder under kvartalet uppgick till 1 603 903 (1 568 574).**
- **Styrelsen föreslår en utdelning om 0,176 (0,496) GBP per aktie/SDB, vilket motsvarar cirka 2,20 (5,92) SEK per aktie/SDB och utgör en totalt föreslagen utdelning till aktieägarna om 39,9 (112,5) miljoner GBP vilket motsvarar 79 procent av koncernens fria kassaflöde för 2019. Utdelningen kommer att utbetalas i två lika stora delar för att underlätta en effektivare likviditetshantering.**
- **Årsstämma äger rum tisdagen den 12 maj 2020 i Stockholm.**

”Bruttomarginalen för sportspel tyngde resultatet för det fjärde kvartalet”

”Några av de faktorer som påverkade fjärde kvartalet 2019 var samma som vi har rapporterat tidigare kvartal, som den svenska regleringen och ökande restriktioner på den nederländska marknaden. Detta och annan motvind är en normal del av vår verksamhet som vi tar itu med och anpassar oss till och med tiden använder som en konkurrensfördel. De initiativ vi har tagit i Sverige för att återgå till tillväxt har resulterat i en fortsatt återhämtning från det låga bidraget under första halvåret, men jämfört med det fjärde kvartalet 2018 var dock bidraget från Sverige fortfarande 6,6 miljoner GBP mindre.”

”Som vi meddelade i vår uppdatering den 13 januari 2020 var det även några tillfälliga faktorer som också minskade resultatet för det fjärde kvartalet. Vi hade en bruttomarginal för sportspel som var under genomsnittet på många marknader, inklusive Frankrike. Den franska omsättningsbaserade spelskatten ökade de negativa effekterna av de låga marginalerna avsevärt men den 1 januari 2020 ändrades dock skattesystemet i Frankrike till skatt på spelöverskottet.”

”Vi hade också det första hela kvartalet med verksamhet i de lokalt reglerade amerikanska delstaterna New Jersey och Pennsylvania. Det var förväntat att de första månaderna i USA skulle ge en förlust, vilket är helt i linje med Kindreds erfarenhet av lanseringar på andra nya marknader. Detta är logiskt eftersom intäkterna efter hand växer från noll i linje med våra marknadsinvesteringar och vi hade också en del initiala produktionskostnader för marknadsföring (2 miljoner USD) för nylanseringen som kan återanvändas på längre sikt. Jag är övertygad om att vi kommer att se fortsatta förbättringar under 2020 när vår verksamhet i USA växer och våra intäkter ökar. USA är den marknad som har den största långsiktiga tillväxtpotentialen när regleringarna ökar tempot. Det oberoende analysföretaget Eilers & Krejcik Gaming uppskattar den amerikanska onlinesportmarknaden till 13,6 miljarder USD år 2023.”

”Med förbehåll för ändringar under resten av kvartalet, men som en första indikation var det genomsnittliga dagliga spelöverskottet för perioden den 1 januari till den 9 februari 2020 i GBP 5 procent högre (10 procent i fasta växelkurser) jämfört med samma period förra året. I USA ökade spelöverskottet med 90 procent i januari 2020 jämfört med december 2019,” säger Henrik Tjärnström, CEO Kindred Group.

I dag, onsdag den 12 februari 2020 klockan 08.00 CET håller Kindreds CEO Henrik Tjärnström en presentation på Kindreds kontor, Regeringsgatan 25 i Stockholm. Presentationen hålls på engelska. Presentationen går även att följa live via Kindreds sajt www.kindredgroup.com/Q42019. Telefonnummer till telefonkonferensen är +46 8 5055 8352.

Kindred Group har lokala licenser i Storbritannien, Sverige, Frankrike, Belgien, Danmark, Tyskland (Schleswig-Holstein), Italien, Australien, Irland, Rumänien, Estland, Pennsylvania och New Jersey, 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 4 OCH HELÅR

Denna tabell och innehållet i denna rapport är ej reviderade.

GBP	Kv 4		Helår	
	2019 GBP 'm	2018 GBP 'm	2019 GBP 'm	2018 GBP 'm
Spelöverskott	236.2	250.1	912.8	907.6
EBITDA ¹	30.0	58.5	128.1	202.8
Underliggande EBITDA ²	30.7	58.8	130.0	203.7
Resultat före skatt	13.3	45.0	67.1	149.5
Resultat efter skatt	10.9	39.3	56.6	131.6
Fri kassa ^{3*}	70.4	112.0	70.4	112.0
Banklån	225.4	194.3	225.4	194.3
Nettoskuld ^{4*}	155.0	82.3	155.0	82.3
	GBP	GBP	GBP	GBP
EBITDA ¹ per aktie	0.131	0.258	0.565	0.893
Underliggande EBITDA ² per aktie	0.134	0.260	0.574	0.897
Resultat per aktie	0.048	0.173	0.250	0.580
Fri kassa ³ per aktie*	0.306	0.487	0.306	0.487
Nettoskuld ⁴ per aktie*	0.674	0.358	0.674	0.358
SEK	Kv 4		Helår	
	2019 SEK 'm	2018 SEK 'm	2019 SEK 'm	2018 SEK 'm
Spelöverskott	2,922.3	2,910.4	11,017.1	10,524.5
EBITDA ¹	371.2	680.8	1,546.1	2,351.7
Underliggande EBITDA ²	379.8	684.3	1,569.0	2,362.1
Resultat före skatt	164.5	523.7	809.9	1,733.6
Resultat efter skatt	134.9	457.3	683.1	1,526.0
Fri kassa ^{3*}	864.4	1,284.0	864.4	1,284.0
Banklån	2,767.7	2,227.5	2,767.7	2,227.5
Nettoskuld ^{4*}	1,903.2	943.5	1,903.2	943.5
	SEK	SEK	SEK	SEK
EBITDA ¹ per aktie	1.623	3.004	6.821	10.358
Underliggande EBITDA ² per aktie	1.661	3.020	6.922	10.404
Resultat per aktie	0.594	2.018	3.014	6.721
Fri kassa ³ per aktie*	3.756	5.579	3.756	5.579
Nettoskuld ⁴ per aktie*	8.270	4.100	8.270	4.100
	Antal	Antal	Antal	Antal
Aktiva kunder	1,603,903	1,568,574		
Registrerade kunder (miljoner)	27.3	24.9	27.3	24.9

Valutakurs kv 4 19 genomsnitt: 1 GBP = 12.372 SEK, kv 4 18 genomsnitt: 1 GBP = 11.637 SEK, helår 19 genomsnitt: 1 GBP = 12.070 SEK, helår 18 genomsnitt: 1 GBP = 11.596 SEK, 31 december 2019: 1 GBP = 12.279 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 överensstämma med IFRS. Jämförelsetal inom parentes avser jämförelse av den angivna perioden i denna rapport.

* Den 31 december 2019 har 10,3 miljoner GBP av kundmedel omklassificerats från kundfordringar till kassa och bank (bundna medel) för att bättre återspegla tillgångarnas karaktär. Jämförelsetalen per den 31 december 2018 har också omräknats för att förbättra jämförbarheten, vilket omklassificerar 14,0 miljoner GBP. Resultatmått som inkluderar nettoskuld och fri kassa redovisade ovan har påverkats av denna förändring för samtliga perioder som presenteras. Mer information finns på sidan 8.

Vissa siffror för 2019 har påverkats av IFRS 16 "Leasingavtal". Se sidan 5 och 21 för ytterligare detaljer.

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 och kostnader för personalomstrukturering.

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

⁴ Nettoskuld = Summa lån minus fri kassa.

Se sidan 14 och 16 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 fjärde kvartalet 2019

Finansiellt resultat

Under fjärde kvartalet 2019 påverkades spelöverskottet på de flesta marknader av svaga bruttomarginaler inom sportspel. Den mest betydande avvikelser inträffade i Frankrike. Eftersom spelskatten på sportspel i Frankrike beräknades på grundval av omsättningen, som ökade till följd av den låga marginalen, påverkades den finansiella effekten kraftigt. Från och med den 1 januari 2020 beräknas spelskatten på sportspel i Frankrike baserad på spelöverskottet, vilket blir mer stabilt.

Som tidigare kommunicerats har Kindred fortsatt att öka marknadsnärvaron i USA. Under det fjärde kvartalet var Kindred verksam i både New Jersey och Pennsylvania med varumärket Unibet sedan sportbok och casino online lanserades i Pennsylvania den 15 november 2019. Spelöverskottet från båda staterna uppgick till 1,7 miljoner GBP under kvartalet medan negativ påverkan på underliggande EBITDA uppgick till 6,0 miljoner GBP, (till största delen påverkad av marknadsföringsinvesteringar på 5,0 miljoner GBP). För 2020 förväntas rörelsekostnadernas påverkan på EBITDA gradvis minska i takt med ökningen av spelöverskottet i dessa två stater.

Spelöverskott och EBITDA har även fortsatt att påverkas negativt av regelförändringar i Sverige och Nederländerna även om utvecklingen i Sverige har förbättrats betydligt jämfört med tidigare kvartal.

Övriga väsentliga händelser

Den 8 oktober 2019 arrangerade Kindred Group den fjärde årliga hållbarhetskonferensen i Köpenhamn med 200 deltagare som lyssnade på ledande akademiker, forskare, speloperatörer, psykologer, tillsynsmyndigheter och behandlingsorgan som diskuterade hur vi kan arbeta tillsammans för att säkerställa en hållbar spelindustri.

Den 11 december 2019 blev Kindred den första kommersiella Community Partnern till European Football Development Network (EFDN). Nätverket arbetar för att genom fotbollen bidra till ett bättre samhälle.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Den 11 februari 2020 avtalade Kindred Group med Caesars Entertainment om tillgång till delstaterna Indiana och Iowa med möjlighet att addera ytterligare delstater. Avtalet ger omedelbar tillgång till licenser under varumärket Unibet och inkluderar både sportspel och kasino online villkorat lokala lagförslag och nödvändiga licenser.

Kindred som hållbar operatör

Kindred Group är en av världens ledande speloperatörer online med verksamhet i Europa, Australien och USA. Koncernen erbjuder spel innan match och livespel på sportevenemang inklusive hästkapplöpning, poker, kasino och games samt bingo genom flera varumärken. 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-standarden om konsumentskydd och ansvarsfullt spelande.

För Kindred handlar en framgångsrik verksamhet om att säkra den för framtiden och att skapa en långsiktig vinst och värde. 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. Att driva en hållbar och långsiktig tillväxt är centralt i Kindreds syfte att transformera spel och säkerställa rättvisa spel, bästa erbjudande och bästa upplevelsen för spelarna. Kindreds fokus på att driva en hållbar verksamhet säkerställer att koncernen behåller sina licenser för att driva verksamhet och upprätthålla våra kunders förtroende i en hårt reglerad och konkurrensutsatt industri. Kindred är övertygad om att varaktig ekonomisk framgång för alla företag idag baseras alltmer på att agera ansvarsfullt och säkerställa social acceptans.

Kindred samarbetar med viktiga intressenter i samhället för att uppnå de fem ambitionerna som anges i koncernens hållbarhetsram:

- *Noll procent spelöverskott från skadligt spelande år 2023.*



- *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 2019 Sustainability Report som kommer att finnas 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 52 636 livebetting evenemang under fjärde kvartalet 2019 och direktsände 32 525 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 mycket beroende på volatiliteten i bolagets bruttomarginal. Se även sidan 5 för mer information om bruttomarginalen.

Casino & Games

Kindred Groups kasinoprodukt täcker ett brett utbud av leverantörer och ett varierat innehållsbibliotek med exklusivt innehåll både av globala och lokala spel. Konceptet med högre återbetalning på tio kasinospel lanserades i Sverige och mottogs mycket väl av spelarna. En norsk kund vann en jackpot på 3,6 miljoner GBP på Mega Fortune Dreams.

Poker

Kindred Groups pokerprodukt är det snabbast växande licensierade pokernätverket i branschen. I början av december släpptes ett fristående spel i det populära pokerformatet HexaPro.

Bingo

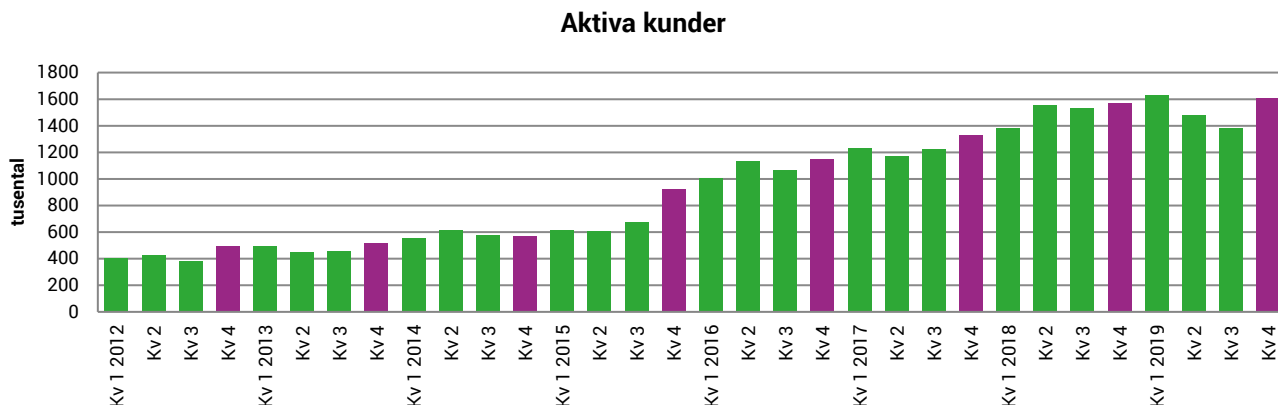
Kindred Groups bingoprodukt erbjuder flera olika bingorum och speltyper, stora jackpots och ett brett utbud av minispel. Kindred Groups bingoprodukt erbjuder flera olika bingorum och speltyper, inklusive stora jackpots och ett brett utbud av minispel.

Kunder

Antalet registrerade kunder har fortsatt att öka och uppgick till över 27,3 (24,9) miljoner den 31 december 2019. Den 30 september 2019 var 26,7 miljoner kunder registrerade.

Antalet aktiva kunder under fjärde kvartalet 2019 uppgick till 1 603 903 (1 568 574) att jämföras med 1 384 416 aktiva kunder under tredje kvartalet 2019. En aktiv kund definieras som en kund som spelat under de senaste tre månaderna.





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 2018, med undantag för IFRS 16 och IFRIC 23 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 procent 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 20 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 backspegeln 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 18.

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 och retention bonus.

Spelöverskottet för sportspel uppgick till 110,7 (124,9) miljoner GBP för fjärde kvartalet 2019. För helåret 2019 uppgick spelöverskottet för sportspel till 435,5 (435,6) miljoner GBP.

Under det fjärde kvartalet 2019 utgjorde Livebetting 53,5 (57,6) procent av bruttoomsättningen för sportspel och 45,2 (44,4) procent av spelöverskottet för sportspel.

Övriga spelprodukter uppvisade ett spelöverskott på 125,5 (125,2) miljoner GBP för fjärde kvartalet 2019. För helåret 2019 var spelöverskottet för övriga spelprodukter 477,3 (472,0) miljoner GBP.

Se sidorna 21-22 för mer information om spelöverskottet per marknad och produkt.

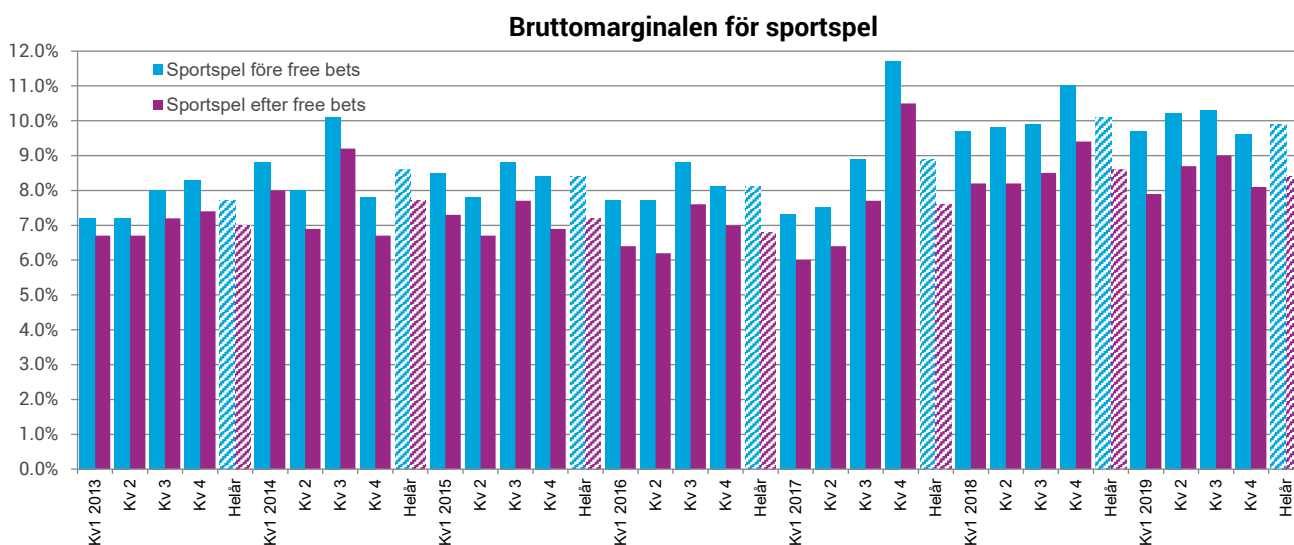
Bruttomarginalen för sportspel

Bruttomarginalen för spel innan match i sportboken och före Free Bets för fjärde kvartalet 2019 uppgick till 11,3 (14,4) procent.

Bruttomarginalen för hela sportboken före Free Bets för fjärde kvartalet 2019 uppgick till 9,6 (11,0) procent. Bruttomarginalen för hela sportboken efter Free Bets för fjärde kvartalet 2019 uppgick till 8,1 (9,4) procent.

Se sidan 21 för mer information om bruttomarginalen.

På senare år har den typiska 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. 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 55,7 (44,5) miljoner GBP och 12,4 (14,0) miljoner GBP kostnader för marknadsföringsrelaterade försäljningsprovisioner för fjärde kvartalet 2019. Spelskatter utgjorde 204,3 (158,7) miljoner GBP och marknadsföringsrelaterade försäljningsprovisioner för helåret 2019 uppgick till 48,8 (50,0) miljoner GBP.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 130,0 (152,5) miljoner GBP under fjärde kvartalet 2019. Bruttoresultatet för helåret 2019 uppgick till 508,6 (552,2) 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 fjärde kvartalet 2019 uppgick rörelsekostnaderna till 112,2 (103,0) miljoner GBP. Av dessa rörelsekostnader utgjorde 55,3 (51,2) miljoner GBP kostnader för marknadsföring och 24,9 (22,6) miljoner GBP utgjorde löner. Under helåret 2019 uppgick rörelsekostnaderna till 429,9 (378,1) miljoner GBP. Av rörelsekostnaderna under helåret 2019 utgjorde 210,9 (189,0) miljoner GBP kostnader för marknadsföring och 96,1 (84,0) 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-Dec-19	31-Dec-18	Helår år från år
SEK	12.279	11.464	-7.1%
NOK	11.594	11.121	-4.3%
EUR	1.175	1.118	-5.1%
DKK	8.782	8.348	-5.2%
AUD	1.880	1.813	-3.7%

Genomsnittliga valutakurser resultaträkningen:

Kurs mot GBP	Genomsnitt kv 4 19	Genomsnitt kv 4 18	Helår år från år
SEK	12.372	11.637	-6.3%
NOK	11.723	10.865	-7.9%
EUR	1.162	1.127	-3.1%
DKK	8.684	8.413	-3.2%
AUD	1.883	1.794	-5.0%

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 3 procent för det fjärde kvartalet 2019 jämfört med fjärde kvartalet 2018.

EBITDA och Rörelseresultat

Resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar (EBITDA) uppgick till 30,0 (58,5) miljoner GBP för fjärde kvartalet 2019 och 128,1 (202,8) miljoner GBP för helåret 2019.



Underliggande EBITDA uppgick till 30,7 (58,8) miljoner GBP för fjärde kvartalet 2019 och 130,0 (203,7) miljoner GBP för helåret 2019. För ytterligare information om hur underliggande EBITDA beräknas och avstäms mot stadgeenliga mått, se sidan 14.

Rörelseresultatet uppgick till 13,3 (47,0) miljoner GBP för fjärde kvartalet 2019. Rörelseresultatet för helåret 2019 uppgick till 70,9 (156,0) miljoner GBP.

Som ett resultat av tillämpningen av IFRS 16 redovisas hyreskostnader (2,9 miljoner GBP för fjärde kvartalet 2019 och 10,4 miljoner GBP för helåret 2019) inte längre i koncernens resultaträkning och ingår därför inte i någon av ovanstående poster. I rörelseresultatet ingår i stället en ytterligare avskrivning på 2,8 miljoner GBP för fjärde kvartalet 2019 och 10,1 miljoner GBP för helåret 2019. Eftersom koncernen har tillämpat den förenklade övergången, har jämförelsetal inte ändrats. EBITDA-jämförelser justerade för IFRS 16 är 59,7 miljoner GBP för fjärde kvartalet 2018 och 207,4 miljoner GBP för helåret 2018. Se sidan 20 där jämförelsetal har omräknats, om möjligt, som om de beräknats enligt IFRS 16 för att möjliggöra bättre jämförbarhet.

Jämförelsestörande poster

I jämförelsestörande poster ingår kostnader för incitamentsprogram till ledningen i samband med förvärv, kostnader för personalomstrukturering, avskrivning av förvärvade tillgångar och valutakursvinster och – förluster.

Kostnader för personalomstrukturering om 0,7 miljoner GBP har uppkommit under fjärde kvartalet 2019 som ett resultat av att koncernen genomfört åtgärder för att förbättra kostnadseffektiviteten. För helåret 2019 har kostnader för personalomstrukturering omräknats för att inkludera en omklassificering om 1,0 miljon GBP från löner för perioden januari till september 2019, vilket innebär att summan för helåret 2019 uppgår till 1,7 miljoner GBP.

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. Som ett resultat av en omvärdering av verkligt värde på förvärvade immateriella tillgångar har koncernen gjort en icke kassapåverkande engångsavsavskrivning om 2,0 miljoner GBP för det fjärde kvartalet 2019. Dessa justeringar av verkligt värde har ingen påverkan på det fria kassaflödet eller utdelningskapaciteten för koncernen.

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

Finansiella kostnader netto för fjärde kvartalet 2019 uppgick till 1,7 (1,2) miljoner GBP. De finansiella kostnaderna för helåret 2019 uppgick till 6,6 (4,2) miljoner GBP. Detta omfattar främst räntor och avgifter på lån vilket uppgick till 1,4 miljoner GBP för fjärde kvartalet 2019 och 5,3 miljoner GBP för helåret 2019. För 2019 inkluderar detta en ytterligare räntekostnad på 0,3 miljoner GBP för det fjärde kvartalet och 1,2 miljoner GBP för helåret, som uppstår på grund av leasingkulden som redovisas till följd av tillämpning av IFRS 16.

Valutaförluster/-vinster på lån avser omräkning av koncernens flervalutalån.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt för fjärde kvartalet 2019 uppgick till 13,3 (45,0) miljoner GBP. Resultatet före skatt för helåret 2019 uppgick till 67,1 (149,5) miljoner GBP. Som ett resultat av tillämpningen av IFRS 16 har resultatet före skatt påverkats av en extra kostnad på 0,2 miljoner GBP för fjärde kvartalet 2019 och 0,9 miljoner GBP för helåret 2019.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt för fjärde kvartalet 2019 uppgick till 10,9 (39,3) miljoner GBP. Resultatet efter skatt för helåret 2019 uppgick till 56,6 (131,6) miljoner GBP.



Den effektiva skattesatsen för helåret 2019 ökade med 3,7 per cent jämfört med helåret 2018. Detta är främst ett resultat av ökat resultat i länder med högre bolagsskattesatser.

Kostnader för utveckling och anskaffning av immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar omfattar utvecklingskostnader, datorprogram och licenser. Under fjärde kvartalet 2019 har 6,9 (6,0) miljoner GBP av immateriella tillgångar aktiverats. Totala aktiverade utvecklingskostnader för helåret 2019 uppgick till 41,4 (23,5) miljoner GBP.

Under 2019 har licenskostnaderna för den amerikanska marknaden (New Jersey och Pennsylvania) aktiverats, vilket har ökat kostnaderna för immateriella tillgångar. Inga sådana kostnader uppstod under det fjärde kvartalet 2019, men för helåret 2019 har amerikanska licenskostnader om 14,9 miljoner GBP aktiverats. Den största delen av dessa licenskostnader härrör till Pennsylvania där licenskostnaden på 14,0 miljoner GBP amorteras över femton år och 0,8 miljoner GBP över tio år. För det fjärde kvartalet uppgick amorteringen av dessa licenser till 0,1 miljoner GBP.

Aktiverade utvecklingskostnader innefattar främst aktiverade lönekostnader för medarbetare som arbetar med att utveckla och förbättra plattformen. Aktiverade utvecklingskostnader för fjärde kvartalet 2019 uppgick till 6,7 (6,0) miljoner GBP och till 25,0 (20,9) miljoner GBP för helåret 2019. Under 2019 ledde detta utvecklingsarbete till ekonomisk nytta genom förbättringar av kundupplevelsen, lokala licenskrav, data-analys samt informationsutvinning.

Finansiell ställning

Den 23 juli 2019 avtalade Kindred Group om ett nytt syndikerat treårigt låneavtal i flera valutor med en grupp nordiska banker. Lånen har använts för att refinansiera utestående belopp av bolagets befintliga lån och för koncernens allmänna affärsändamål. Den nya 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 31 december 2019 var 225,4 (194,3) miljoner GBP av totalt 280,0 (224,2) miljoner GBP av kreditfaciliteten utnyttjad. Nettoskuld/EBITDA (rullande tolv månadersbasis) för fjärde kvartalet 2019 uppgick till 1,210 (0,406).

Likvida medel var 137,8 (174,3) miljoner GBP vid utgången av fjärde kvartalet 2019 och vid ingången av kvartalet 123,4 (148,8) miljoner GBP. Se sidan 16 för mer information om fri kassa.

Den 31 december 2019 har 10,3 miljoner GBP av kundmedel omklassificerats från kundfordringar till kassa och bank för att bättre återspegla tillgångarnas karaktär. Denna förändring innebär att jämförelsetalen per den 31 december 2018 också har omräknats för att förbättra jämförbarheten, vilket omklassificerar 14,0 miljoner GBP. Nettoskuld och fri kassa som redovisas ovan har påverkats av denna förändring för samtliga perioder som presenteras. Nettoskuldsberäkningen har omräknats för att korrekt inkludera 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 det konsoliderade kassaflödet. Som en följd av omräkningen var påverkan på ovanstående kassaflöden för det fjärde kvartalet 2018 en ökning med 2,5 miljoner GBP, och för helåret 2018 en ökning med 7,5 miljoner GBP.

Under det fjärde kvartalet 2019 genererades ett kassaflöde om 30,5 (65,2) miljoner GBP från den löpande verksamheten. Denna avvikelse beror främst på en minskning av rörelseresultatet med 33,7 miljoner GBP jämfört med fjärde kvartalet 2018.

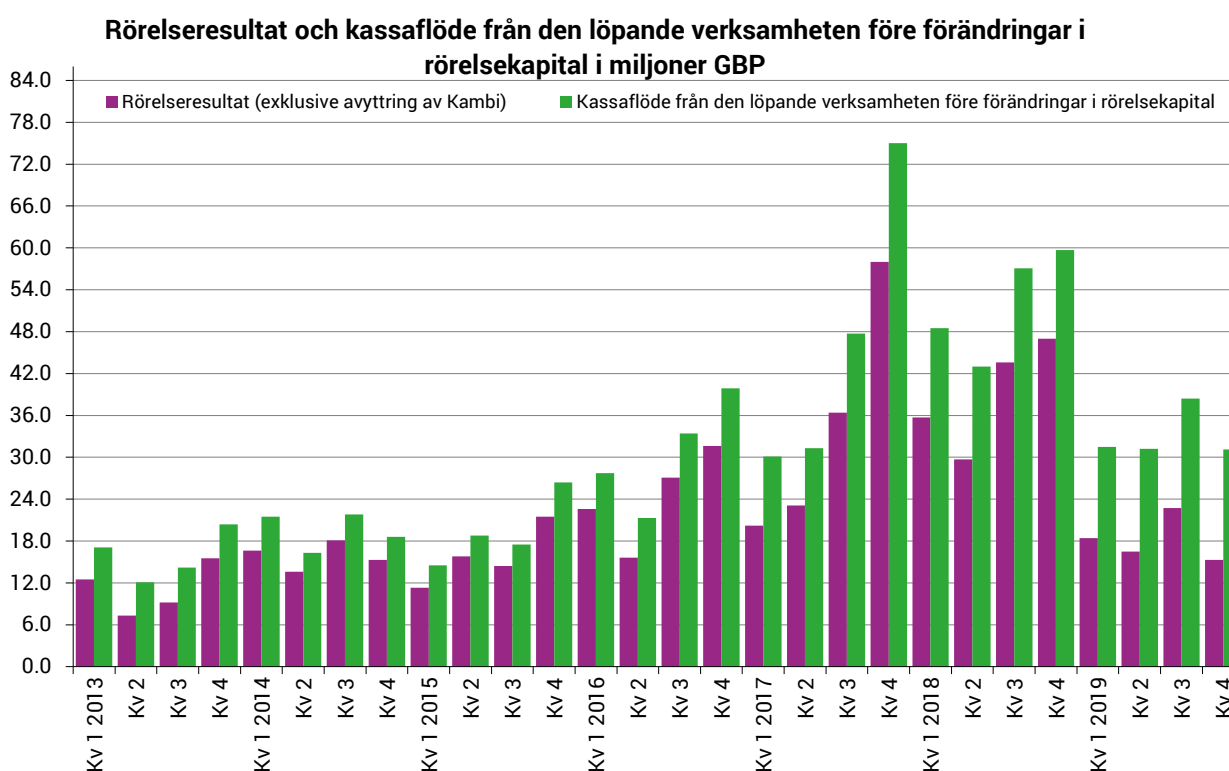


Kassaflödena från investeringsverksamheten uppgick till 11,3 (10,9) miljoner GBP för det fjärde kvartalet 2019.

Andra betydande kassaflödesrörelser under kvartalet var utnyttjandet av 72,1 (noll) miljoner GBP och återbetalning av 15,0 (29,9) miljoner GBP av lån samt den andra utbetalningen av utdelningen på 56,3 GBP (noll) miljoner som betalades ut i november 2019.

Fritt kassaflöde disponibelt för utdelning för fjärde kvartalet 2019 uppgick till 19,0 (55,3) miljoner GBP och för helåret 2019 uppgick detta till 50,4 (157,8) miljoner GBP. Se sidan 11 för en avstämning av fritt kassaflöde disponibelt för utdelning från nettokassaflöde som genererats från den löpande verksamheten. Fritt kassaflöde disponibelt för utdelning för 2018 överensstämmer inte med på det som rapporterats och använts för utdelningen på 150,0 miljoner GBP 2018 på grund av effekterna av omräkningen som anges ovan. 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. IFRS 16 påverkar inte det totala nettokassaflödet

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



Utdelning

Kindreds utdelningspolicy är att betala utdelning och/eller genomföra aktieåterköp på upp till 50 procent av koncernens fria kassaflöde tillgängligt för utdelning (definierat som kassaflöde från verksamheten, justerat för förändringar i rörelsekapital, kapitalinvesteringar och skattebetalningar). Utöver detta kan styrelsen även besluta om engångsutdelningar eller genomföra aktieåterköp, när ledningen och styrelsen anser att koncernen har genererat överskottsmedel som den inte behöver varken för att finansiera den normala verksamheten, förvärv eller andra utvecklingsprojekt.

För 2019 föreslår styrelsen en utdelning på 39,9 (112,5) miljoner GBP, vilket är 79 procent av koncernens fria kassaflöde tillgängligt för utdelning. I linje med föregående år är detta över 50 procent, vilket återspeglar



koncernens solida kapitalstruktur. Se nedan för beräkning av det fria kassaflödet som är tillgängligt för utdelningen.

Den föreslagna utdelningen uppgår till 0,176 (0,496) GBP per aktie/SDB, vilket motsvarar cirka 2,20 (5,92) SEK vid en valutakurskurs om 12,496 GBP/SEK per den 11 februari 2020 och utbetalas till innehavare av aktier och svenska depåbevis. Ingen utdelning lämnas för de aktier/depåbevis som innehas av bolaget med anledning av aktieåterköpsprogrammet. För att underlätta en effektivare likviditetshantering föreslås att utdelningen betalas ut i två lika stora delar. Om årsstämman så beslutar, beräknas avstämningsdagen för den första utdelningen vara den 14 maj 2020 och utbetalningen ske den 19 maj 2020 och för den andra utdelningen beräknas avstämningsdagen vara den 16 november 2020 och utbetalningen ske den 19 november 2020.

Avstämning av fritt kassaflöde	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
	Kv 4 2019	(Omräknad) Kv 4 2018	Helår 2019	(Omräknad) Helår 2018
GBP miljoner				
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	30.5	65.2	120.3	206.4
Tillagd: Kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv	0.0	0.3	0.2	0.9
Tillagd: Kostnader för personalomstrukturering	0.7	-	1.7	-
Erlagd ränta på leasingskulder	-0.3	-	-1.2	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2.9	-4.2	-15.6	-26.0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	0.1	-
Utgifter för immateriella anläggningstillgångar	-6.9	-6.0	-41.4	-23.5
Återbetalning av leasingskulder	-2.1	-	-8.6	-
Justerat för förändringar i kundmedel	-0.0	-	-5.1	-
Fritt kassaflöde disponibelt för utdelning	19.0	55.3	50.4	157.8

Anställda

Kindred Group hade 1 666 (1 465) anställda den 31 december 2019 jämfört med 1 667 personer den 30 september 2019.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Den 30 september 2016 tilldelade Kindred Group prestationsbaserade aktierätter (PSP) till ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Denna tilldelning kunde intjänas under förutsättning att koncernen uppnådde vissa resultatmål under de tre räkenskapsåren 2016 - 2018 samt fortsatt anställning.

Den 1 oktober 2019 har hela värdet av 2016 års PSP intjänats. Utvärderingen av de faktiska affärsresultaten mot resultatmålen bekräftade att alla mål under de tre räkenskapsåren 2016 - 2018 har uppnåtts med mer än 100 procent. Det totala antalet intjänade aktierätter var 306 599 och tilldelning av 306 599 svenska depåbevis från Kindred Groups återköpsprogram för aktier har skett.

Resultatmål	Mål uppnått
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	101%
Bruttobidrag	102%
Fritt kassaflöde	103%

Efter denna transaktion innehas 3 226 521 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.



Koncernens resultat med avseende på de finansiella målen för perioden 2017 - 2019 relaterade till 2017 Performance Share Plan kommer att bedömas av styrelsen under 2020. Även om finansiella mål för 2017 och 2018 uppnåddes, kommer den betydande underprestationen 2019 att påverka denna bedömning.

Brexit

Den 31 januari 2020 lämnade Storbritannien den Europeiska unionen (EU). Under 2019 genomförde Kindred en omfattande genomgång av verksamheten för att helt förstå och mildra alla 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 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 årsstämma och valberedning

Ordinarie årsstämma i Kindred Group plc 2020 kommer att hållas tisdagen den 12 maj 2020 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 fredagen den 2 mars 2020.

Valberedningen inför årsstämman 2020 utgörs av Evert Carlsson, Swedbank Robur Fonder (ordförande), Ossian Ekdahl, Första AP-fonden, Markus Iwar, Bodenholm, Cecilia Marlow, Nordea Fonder och Anders Ström styrelseordförande. Valberedningen kan kontaktas under adress: Kindred Group plc, Level 6, The Centre, Tigne Point, Sliema, TPO 0001 Malta eller via epost: Nomination@kindredgroup.com.

Årsredovisning och hållbarhetsredovisning

Kindred Group plcs årsredovisning för 2019 kommer att finnas tillgänglig på sajten www.kindredgroup.com från den 9 mars 2019. Även Kindred Group plcs hållbarhetsredovisning kommer att finnas tillgänglig på sajten samma dag.

Kommande rapportdagar

Rapport för första kvartalet 2020	den 24 april 2020
Rapport för andra kvartalet 2020	den 24 juli 2020
Rapport för tredje kvartalet 2020	den 6 november 2020
Helåret 2020	den 10 februari 2021

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

Malta den 12 februari 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, Malta.

Bolaget är registrerat i Malta. Registreringsnummer C 39017



KONCERNENS RESULTATRÄKNING	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
GBP miljoner	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
	2019	2018	2019	2018
Fortlöpande verksamhet:				
Spelöverskott	236.2	250.1	912.8	907.6
Spelskatter	-55.7	-44.5	-204.3	-158.7
Marknadsföringsrelaterade försäljningskostnader	-12.4	-14.0	-48.8	-50.0
Övriga försäljningskostnader	-38.1	-39.1	-151.1	-146.7
Försäljningskostnader	-106.2	-97.6	-404.2	-355.4
Bruttoresultat	130.0	152.5	508.6	552.2
Marknadsföringskostnader	-55.3	-51.2	-210.9	-189.0
Löner	-24.9	-22.6	-96.1	-84.0
Övriga rörelsekostnader	-18.7	-20.5	-73.6	-74.3
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3.7	-3.8	-14.9	-13.0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar - nyttjanderättstillgångar	-2.8	-	-10.1	-
Avskrivningar (exklusive tillgångar som uppkommit vid förvärv)	-6.8	-4.9	-24.3	-17.8
Summa rörelsekostnader	-56.9	-51.8	-219.0	-189.1
Underliggande resultat före jämförelsestörande poster:	17.8	49.5	78.7	174.1
Kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv	-0.0	-0.3	-0.2	-0.9
Kostnader för personalomstrukturering ¹	-0.7	-	-1.7	-
Tidigarelagd avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar	-2.0	-1.0	-2.0	-4.7
Avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar	-1.4	-1.8	-5.9	-11.3
Valutakursvinster/förluster i rörelseposter	-0.4	0.6	2.0	-1.2
Rörelseresultat	13.3	47.0	70.9	156.0
Finansiella kostnader	-1.8	-1.3	-7.0	-4.6
Finansiella intäkter	0.1	0.1	0.4	0.4
Valutakursvinster/förluster på lån	2.0	-0.7	2.9	-2.0
Vinst/Förlust från intressebolag	-0.3	-0.1	-0.1	-0.3
Resultat före skatt	13.3	45.0	67.1	149.5
Inkomstskatt kostnad	-2.4	-5.7	-10.5	-17.9
Resultat efter skatt	10.9	39.3	56.6	131.6
Resultat per aktie (GBP)	0.048	0.173	0.250	0.580
Genomsnittligt antal aktier	226,896,346	226,586,762	226,669,514	227,043,853
Resultat per aktie vid full utspädning (GBP)	0.048	0.172	0.248	0.576
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	228,640,173	227,899,179	228,384,165	228,348,308

KONCERNENS RESULTATRÄKNING RESULTATMÅTT				
Rörelseresultat	13.3	47.0	70.9	156.0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	3.7	3.8	14.9	13.0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar - nyttjanderättstillgångar	2.8	-	10.1	-
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	10.2	7.7	32.2	33.8
EBITDA	30.0	58.5	128.1	202.8
Kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv	0.0	0.3	0.2	0.9
Kostnader för personalomstrukturering	0.7	-	1.7	-
Underliggande EBITDA	30.7	58.8	130.0	203.7
Spelöverskott	236.2	250.1	912.8	907.6
EBITDA-marginal	13%	23%	14%	22%

¹ Beloppet för helåret 2019 har uppdaterats för att inkludera omklassificering av 1,0 miljoner GBP av kostnader för personalomstrukturering från löner för perioden januari till september 2019.



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT GBP miljoner	Ej reviderad Kv 4 2019	Ej reviderad Kv 4 2018	Ej reviderad Helår 2019	Reviderad Helår 2018
Resultat efter skatt	10.9	39.3	56.6	131.6
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-3.4	1.4	-8.6	-2.0
Totalresultat	7.5	40.7	48.0	129.6



KONCERNENS BALANSRÄKNING	Ej reviderad	Reviderad (Omräknad)
GBP miljoner	31 Dec 2019	31 Dec 2018
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	275.3	282.7
Immateriella anläggningstillgångar	159.7	151.8
Investering i intressebolag	1.8	1.9
Materiella anläggningstillgångar	36.6	37.4
Materiella anläggningstillgångar - nyttjanderättstillgångar	64.1	-
Uppskjuten skattefordran	35.6	15.8
Konverteringslån	6.5	6.8
Övriga anläggningstillgångar	2.2	3.2
	581.8	499.6
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar och andra fordringar ¹	46.8	38.9
Skattefordran	41.5	43.0
Kassa och bank ¹	137.8	174.3
	226.1	256.2
Summa tillgångar	807.9	755.8
Eget kapital och skulder		
Bundet och fritt eget kapital		
Aktiekapital	0.1	0.1
Överkursfond	81.5	81.5
Omräkningsfond	7.9	16.6
Andra fonder	-42.9	-42.9
Balanserad vinst	187.4	236.7
Summa eget kapital	234.0	292.0
Långfristiga skulder		
Räntebärande lån	225.4	149.3
Leasingskulder	53.3	-
Uppskjuten skatteskuld	18.0	4.3
	296.7	153.6
Kortfristiga skulder		
Räntebärande lån	-	45.0
Leasingskulder	11.7	-
Leverantörsskulder och andra skulder	138.4	131.0
Kundmedel	67.4	62.3
Förutbetalda intäkter	5.9	5.4
Skatteskuld	53.8	66.5
	277.2	310.2
Summa skulder	573.9	463.8
Summa eget kapital och skulder	807.9	755.8

KONCERNENS BALANSRÄKNING RESULTATMÅTT		
Räntebärande lån	225.4	194.3
Kundmedel	67.4	62.3
Kassa och bank ¹	-137.8	-174.3
Minus: Fri kassa	-70.4	-112.0
Nettoskuld	155.0	82.3

¹ Den 31 december 2019 har 10,3 miljoner GBP av kundmedel omklassificerats från kundfordringar till kassa och bank (bundna medel) för att bättre återspegla tillgångarnas karaktär. Jämförelsetalen per den 31 december 2018 har också omräknats för att förbättra jämförbarheten, vilket omklassificerar 14,0 miljoner GBP. För mer information se sidan 8.



KASSAFLÖDESANALYS	Ej reviderad	Ej reviderad (Omräknad)	Ej reviderad	Reviderad (Omräknad)
GBP miljoner	Kv 4 2019	Kv 4 2018	Jan - Sep 2019	Helår 2018
Rörelseresultat				
Rörelseresultat	13.3	47.0	70.9	156.0
Justerat för:				
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	3.7	3.8	14.9	13.0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar - nyttjanderättstillgångar	2.8	-	10.1	-
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	10.2	7.7	32.2	33.8
Förlust vid avveckling av immateriella anläggningstillgångar	0.0	0.0	0.0	0.3
Förlust vid avveckling av materiella anläggningstillgångar	0.0	0.1	0.1	0.5
Valutakursförlust/vinst utdelning	-0.0	-	-0.4	0.3
Aktierelaterad ersättning	0.6	0.6	2.4	2.2
Anställdas aktiebaserade bonusprogram	0.5	0.5	2.0	2.2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	31.1	59.7	132.2	208.3
Ökning/minskning av fordringar ¹	7.3	-4.5	-6.9	-8.3
Ökning/minskning av skulder inkl kundmedel	5.9	14.3	21.9	21.4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	44.3	69.5	147.2	221.4
Betalda inkomstskatter netto	-13.8	-4.3	-26.9	-15.0
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	30.5	65.2	120.3	206.4
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Erhållen ränta	0.1	0.0	0.3	0.2
Erlagd ränta	-1.3	-0.7	-6.6	-3.7
Erlagd ränta på leasingskulder	-0.3	-	-1.2	-
Förvärv av övriga anläggningstillgångar	-	-	-	-1.8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2.9	-4.2	-15.6	-26.0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	0.1	-
Utgifter för immateriella anläggningstillgångar	-6.9	-6.0	-41.4	-23.5
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-11.3	-10.9	-64.4	-54.8
Kassaflöde från den finansiella verksamheten				
Återbetalning av leasingskulder	-2.1	-	-8.6	-
Utbetald utdelning	-56.3	-	-112.5	-125.6
Aktieåterköp	-	-	-	-14.6
Erhållet lån	72.1	-	130.0	112.0
Återbetalning av lån	-15.0	-29.9	-92.8	-115.5
Nettokassaflöde från den finansiella verksamheten	-1.3	-29.9	-83.9	-143.7
Nettoförändring av likvida medel	17.9	24.4	-28.0	7.9
Likvida medel vid periodens början¹	123.4	148.8	174.3	165.6
Kursdifferens i likvida medel	-3.5	1.1	-8.5	0.8
Likvida medel vid periodens slut¹	137.8	174.3	137.8	174.3

¹ Den 31 december 2019 har 10,3 miljoner GBP av kundmedel omklassificerats från kundfordringar till kassa och bank (bundna medel) för att bättre återspegla tillgångarnas karaktär. Jämförelsetalen per den 31 december 2018 har också omräknats för att förbättra jämförbarheten, vilket omklassificerar 14,0 miljoner GBP. Som en följd av omräkningen var påverkan på ovanstående kassaflöden för det fjärde kvartalet 2018 en ökning med 2,5 miljoner GBP, och för helåret 2018 en ökning med 7,5 miljoner GBP. För mer information se sidan 8.



FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL GBP miljoner	Ej reviderad Kv 4 2019	Ej reviderad Kv 4 2018	Ej reviderad Helår 2019	Reviderad Helår 2018
Ingående balans	281.7	250.1	292.0	298.2
Justeringar vid tillämpning av IFRS 16	-	-	2.1	-
Omräknad ingående balans	281.7	250.1	294.1	298.2
Totalresultat				
Periodens resultat	10.9	39.3	56.6	131.6
Övrigt totalresultat:				
Omräkningsdifferenser	-3.4	1.4	-8.6	-2.0
	7.5	40.7	48.0	129.6
Transaktioner med ägare				
Aktieoptioner - värdet av anställdas optioner	-1.4	0.6	0.4	0.7
Aktieåterköp	-	-	-	-14.6
Anställdas aktiebaserade bonusprogram	0.5	0.5	2.0	1.9
Avyttring av återköpta aktier	2.0	0.1	2.0	1.8
Utbetald utdelning	-56.3	-	-112.5	-125.6
	-55.2	1.2	-108.1	-135.8
Utgående balans	234.0	292.0	234.0	292.0



NYCKELTAL

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

	Ej reviderad Kv 4 2019	Ej reviderad Kv 4 2018	Ej reviderad Helår 2019	Reviderad Helår 2018
Rörelsemarginal (Periodens rörelseresultat dividerat med intäkter)	6%	19%	8%	17%
Avkastning på totalt kapital (Periodens resultat efter skatt i procent av genomsnittligt totalt kapital)	1%	5%	7%	18%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital (EBIT dividerat med genomsnittligt eget kapital)	21%	69%	27%	53%
Soliditet	29%	39%	29%	39%
EBITDA-marginal	13%	23%	14%	22%
Fri kassa/EBITDA (rullande 12 månader)*	0.550	0.552	0.550	0.552
Nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader)*	1.210	0.406	1.210	0.406
Antal anställda vid periodens slut	1,666	1,465	1,666	1,465
Kassa per aktie (GBP)* (Kassa och bank vid periodens slut/antalet aktier vid periodens slut)	0.599	0.757	0.599	0.757
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)	0.674	0.358	0.674	0.358
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital (GBP)	0.137	0.263	0.583	0.917
Resultat per aktie (GBP)	0.048	0.173	0.250	0.580
Resultat per aktie vid full utspädning (GBP)	0.048	0.172	0.248	0.576
Antal aktier vid periodens slut ¹	230,126,200	230,126,200	230,126,200	230,126,200
Antal aktier vid periodens slut vid full utspädning	231,864,044	231,434,971	231,864,044	231,434,971
Genomsnittligt antal aktier	226,896,346	226,586,762	226,669,514	227,043,853
Genomsnittligt antal aktier	228,640,173	227,899,179	228,384,165	228,348,308

¹ Totalt utelöpande aktier per den 31 december 2019 uppgick till 230 126 200. Av dessa innehas 3 226 521 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.

* Den 31 december 2019 har 10,3 miljoner GBP av kundmedel omklassificerats från kundfordringar till kassa och bank (bundna medel) för att bättre återspegla tillgångarnas karaktär. Jämförelsetalen per den 31 december 2018 har också omräknats för att förbättra jämförbarheten, vilket omklassificerar 14,0 miljoner GBP. Resultatmått som inkluderar nettoskuld, fri kassa, eller kassa som redovisats ovan har påverkats av denna förändring för alla presenterade jämförelseperioder. Mer information finns på sidan 9.

Vissa siffror från 2019 som presenteras ovan har påverkats av tillämpningen av IFRS 16 "Leasing". Se sidorna 5 och 19 för ytterligare detaljer.



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.

GBP miljoner	Ej reviderad 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 30 juni 2019. Samtliga redovisade nyttjanderättstillgångar avser koncernens lokaler.

GBP miljoner	Ej reviderad 31 Dec 2019	Ej reviderad 1 Jan 2019
Nyttjanderättstillgångar - kontorslokaler	64.1	75.6
Leasingskulder:	65.0	75.0
varav:		
Kortfristiga leasingskulder	11.7	10.7
Långfristiga leasingskulder	53.3	64.3

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

GBP miljoner	Ej reviderad Kv 4 2018	Reviderad Helår 2018
EBITDA som tidigare redovisats	58.5	202.8
Tillbakalagda hyreskostnader som tidigare redovisats enligt IAS 17	1.2	4.6
EBITDA omräknad enligt IFRS 16	59.7	207.4
EBITDA-marginal som tidigare redovisats	23%	22%
EBITDA-marginal omräknad enligt IFRS 16	24%	23%
Underliggande EBITDA som tidigare redovisats	58.8	203.7
Tillbakalagda hyreskostnader som tidigare redovisats enligt IAS 17	1.2	4.6
Underliggande EBITDA omräknad enligt IFRS 16	60.0	208.3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital som tidigare redovisats	59.7	208.3
Tillbakalagda hyreskostnader som tidigare redovisats enligt IAS 17	1.2	4.6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital omräknad enligt IFRS 16	60.9	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 4	2019 Kv 3	2019 Kv 2	2019 Kv 1	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2019 Helår	2018 Helår
Spelöverskott från sportspel										
Norden	21.5	22.1	24.0	19.1	31.2	29.7	25.7	25.3	86.7	111.9
Västeuropa	75.1	74.6	74.2	76.0	82.2	70.4	68.3	59.8	299.9	280.7
Central-, Öst- och Sydeuropa	9.8	10.0	8.8	8.3	8.7	9.5	7.9	8.0	36.9	34.1
Övrigt	4.3	2.7	1.9	3.1	2.8	1.5	3.0	1.6	12.0	8.9
Summa spelöverskott	110.7	109.4	108.9	106.5	124.9	111.1	104.9	94.7	435.5	435.6
Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår från år										
Norden	-31%	-26%	-7%	-25%	-9%	12%	26%	17%	-23%	9%
Västeuropa	-9%	6%	9%	27%	10%	42%	52%	62%	7%	36%
Central-, Öst- och Sydeuropa	13%	5%	11%	4%	1%	46%	34%	60%	8%	31%
Övrigt	54%	80%	-37%	94%	-15%	-50%	43%	-43%	35%	-21%
Summa	-11%	-2%	4%	12%	3%	30%	43%	43%	0%	26%
ÖVRIGA SPELPRODUKTER - KASINO, POKER & ÖVRIGT	2019 Kv 4	2019 Kv 3	2019 Kv 2	2019 Kv 1	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2019 Helår	2018 Helår
Spelöverskott från övriga spelprodukter										
Norden	41.4	44.3	43.4	42.8	48.3	49.3	48.3	48.7	171.9	194.6
Västeuropa	70.0	60.5	61.7	63.4	65.5	60.0	55.1	55.0	255.6	235.6
Central-, Öst- och Sydeuropa	11.7	10.0	10.4	10.0	10.3	8.2	8.1	7.5	42.1	34.1
Övrigt	2.4	1.8	1.8	1.7	1.1	2.1	2.6	1.9	7.7	7.7
Summa	125.5	116.6	117.3	117.9	125.2	119.6	114.1	113.1	477.3	472.0
Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår från år										
Norden	-14%	-10%	-10%	-12%	-2%	-1%	2%	2%	-12%	0%
Västeuropa	7%	1%	12%	15%	17%	17%	41%	69%	8%	32%
Central-, Öst- och Sydeuropa	14%	22%	28%	33%	36%	41%	45%	23%	23%	36%
Övrigt	118%	-14%	-31%	-11%	-73%	75%	86%	280%	0%	8%
Summa	0%	-3%	3%	4%	7%	11%	22%	30%	1%	17%
SUMMA PER MARKNAD	2019 Kv 4	2019 Kv 3	2019 Kv 2	2019 Kv 1	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2019 Helår	2018 Helår
Spelöverskott										
Norden	62.9	66.4	67.4	61.9	79.5	79.0	74.0	74.0	258.6	306.5
Västeuropa	145.1	135.1	135.9	139.4	147.7	130.4	123.4	114.8	555.5	516.3
Central-, Öst- och Sydeuropa	21.5	20.0	19.2	18.3	19.0	17.7	16.0	15.5	79.0	68.2
Övrigt	6.7	4.5	3.7	4.8	3.9	3.6	5.6	3.5	19.7	16.6
Summa	236.2	226.0	226.2	224.4	250.1	230.7	219.0	207.8	912.8	907.6
Andel av totalt spelöverskott %										
Norden	27%	29%	30%	28%	32%	34%	34%	36%	28%	34%
Västeuropa	61%	60%	60%	62%	59%	56%	56%	55%	61%	57%
Central-, Öst- och Sydeuropa	9%	9%	8%	8%	7%	8%	7%	7%	9%	7%
Övrigt	3%	2%	2%	2%	2%	2%	3%	2%	2%	2%
Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår från år										
Norden	-21%	-16%	-9%	-16%	-5%	3%	9%	7%	-16%	3%
Västeuropa	-2%	4%	10%	21%	13%	29%	47%	65%	8%	34%
Central-, Öst- och Sydeuropa	13%	13%	20%	18%	17%	44%	39%	40%	16%	33%
Övrigt	72%	25%	-34%	37%	-47%	-14%	60%	6%	19%	-9%
Summa	-6%	-2%	3%	8%	5%	19%	31%	36%	1%	21%



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 Kv 4	2019 Kv 3	2019 Kv 2	2019 Kv 1	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2019 Helår	2018 Helår
Spelöverskott										
Sportspel	110.7	109.4	108.9	106.5	124.9	111.1	104.9	94.7	435.5	435.6
Casino & Games	112.3	104.7	105.6	106.7	114.7	109.9	104.0	103.2	429.3	431.8
Poker	5.8	5.2	4.6	5.7	4.9	4.4	4.0	4.6	21.3	17.9
Övrigt	7.4	6.7	7.1	5.5	5.6	5.3	6.1	5.3	26.7	22.3
Summa	236.2	226.0	226.2	224.4	250.1	230.7	219.0	207.8	912.8	907.6
Andel av totalt spelöverskott %										
Sportspel	47%	48%	48%	47%	50%	48%	48%	46%	48%	48%
Casino & Games	48%	47%	47%	48%	46%	48%	47%	50%	47%	48%
Poker	2%	2%	2%	3%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Övrigt	3%	3%	3%	2%	2%	2%	3%	2%	3%	2%
Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår från år										
Sportspel	-11%	-2%	4%	12%	3%	30%	43%	43%	0%	26%
Casino & Games	-2%	-5%	2%	3%	8%	11%	23%	33%	-1%	18%
Poker	18%	18%	15%	24%	7%	47%	3%	24%	19%	18%
Övrigt	32%	26%	16%	4%	-5%	-5%	17%	-7%	20%	0%

Sportspel bruttomarginal
(GBP miljoner)

	2019 Kv 4	2019 Kv 3	2019 Kv 2	2019 Kv 1	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2019 Helår	2018 Helår
Sportspel spelinsatser	1,364.3	1,218.1	1,256.3	1,340.8	1,329.4	1,314.4	1,271.6	1,148.9	5,179.5	5,064.3
Spelöverskott sportspel										
Livebetting	59.3	62.5	64.2	64.5	64.6	72.0	58.2	55.7	250.5	250.5
Livebetting marginal	8.1%	8.4%	8.8%	8.3%	8.4%	8.6%	7.8%	8.1%	8.5%	8.2%
Livebetting andel	45.2%	49.7%	50.2%	49.7%	44.4%	55.2%	46.5%	50.1%	48.7%	48.9%
Spel innan match	71.8	63.2	63.7	65.2	81.0	58.5	66.9	55.5	263.9	261.9
Spel innan match marginal	11.3%	13.4%	12.0%	11.5%	14.4%	13.3%	13.2%	12.1%	12.3%	12.9%
Spel innan match andel	54.8%	50.3%	49.8%	50.3%	55.6%	44.8%	53.5%	49.9%	51.3%	51.1%
Summa före Free Bets	131.1	125.7	127.9	129.7	145.6	130.5	125.1	111.2	514.4	512.4
Bruttomarginal sportspel (före FB)	9.6%	10.3%	10.2%	9.7%	11.0%	9.9%	9.8%	9.7%	9.9%	10.1%
Free Bets	-20.4	-16.3	-19.0	-23.2	-20.7	-19.4	-20.2	-16.5	-78.9	-76.8
Summa efter Free Bets	110.7	109.4	108.9	106.5	124.9	111.1	104.9	94.7	435.5	435.6
Bruttomarginal sportspel (efter FB)	8.1%	9.0%	8.7%	7.9%	9.4%	8.5%	8.2%	8.2%	8.4%	8.6%

Total marginal (alla produkter)
(%)

	2019 Kv 4	2019 Kv 3	2019 Kv 2	2019 Kv 1	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2019 Helår	2018 Helår
Total marginal alla produkter* (före FB)	5.1%	5.1%	5.1%	5.0%	5.1%	4.9%	5.0%	4.9%	5.1%	5.0%

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

