

Kindred Group plc

Bokslutskommuniké januari – december 2018 (ej reviderad)

Fjärde kvartalet och helåret 2018 i sammandrag

- Spelöverskottet uppgick till 250,1 (238,0) miljoner GBP för fjärde kvartalet 2018 och till 907,6 (751,4) miljoner GBP för helåret 2018.
- Underliggande EBITDA för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 58,8 (74,5) miljoner GBP och 203,7 (185,0) miljoner GBP för helåret 2018.
- Resultatet före skatt för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 45,0 (55,9) miljoner GBP och 149,5 (132,0) miljoner GBP för helåret 2018.
- Resultatet efter skatt för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 39,3 (50,8) miljoner GBP och 131,6 (117,4) miljoner GBP för helåret 2018.
- Resultat per aktie för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 0,173 (0,223) GBP och för perioden helåret 2018 till 0,580 (0,516) GBP.
- Antalet aktiva kunder under kvartalets uppgick till 1 568 574 (1 329 124).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,496 (0,551) GBP per aktie/SDB, vilket motsvarar cirka 5,92 (6,48) SEK per aktie/SDB och utgör en totalt föreslagen utdelning till aktieägarna om 112,5 (125,6) miljoner GBP vilket motsvarar 75 procent av koncernens fria kassaflöde för 2018. Utdelningen kommer att utbetalas i två lika stora delar för att underlätta en effektivare likviditetshantering.
- Årsstämma äger rum tisdagen den 14 maj 2019 i Stockholm.

"Höga aktivitetsnivåer och all-time high i aktiva kunder resulterade i all-time high för spelöverskottet"

"Under fjärde kvartalet 2018 har vi sett höga aktivitetsnivåer, tillsammans med all-time high i aktiva kunder. Detta har resulterat i rekord i spelöverskott, vilket visar att vår långsiktiga strategi, att upprätthålla en hållbar affär genom att öka antalet aktiva kunder i stället för ARPU, lönar sig. Trots den exceptionella sportboksmarginalen under fjärde kvartalet 2017 vilket ger väldigt svåra jämförelsetal för kvartalet har vi fortfarande lyckats växa verksamheten med 5 procent."

"Under fjärde kvartalet ökade spelöverskottet från mobilen med 11 procent jämfört med fjärde kvartalet förra året och uppgick till 74 procent av vårt totala spelöverskott. Av koncernens spelöverskott kom 45 procent från lokalt reglerade marknader. För helåret 2018 ökade spelskatten med 40 procent med en EBITDA-marginal på 22 procent vilket visar koncernens förmåga att absorbera spelskatter genom fokus på skalbarhet och kostnadskontroll."

"Den 1 januari startade vi framgångsrikt med fem av våra varumärken under den nya lokala licensen i Sverige och vi har också fortsatt att lägga grunden i USA i början av året med avtalet i Pennsylvania. Koncernen förberedde i god tid för öppnandet av den svenska marknaden och började bygga upp kundbasen genom bonuserbudanden och marknadsinvesteringar redan från starten av fotbolls-VM förra året. Under de första sex veckorna 2019 delade vi ut ytterligare en bonus till våra svenska kunder enligt villkoren i det nya licenssystemet, vilket resulterade i en ökning av nya kunder med 166 procent och aktiva kunder med 97 procent under de senaste 90 dagarna. Som förväntat ser vi nu att bonuskostnaderna avtar."

"Under perioden från den 1 januari till den 10 februari 2019 var det genomsnittliga dagliga spelöverskottet i GBP 17 procent högre (18 procent i fasta växelkurser) jämfört med hela första kvartalet förra året", säger Henrik Tjärnström, CEO Kindred Group.

I dag, onsdag den 13 februari 2019 klockan 09.00 CET håller Kindreds CEO Henrik Tjärnström en presentation hos FinancialHearings på Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15 i Stockholm. Presentationen hålls på engelska.

Presentationen går även att följa live via Kindreds sajt www.kindredgroup.com/Q42018

Telefonnummer till telefonkonferensen är **+46 8 5055 8354**.

Kindred Group-bolagen har licenser i Storbritannien, Frankrike, Belgien, Danmark, Tyskland (Schleswig-Holstein), Italien, Australien, Irland, Rumänien och Estland. Kindred Group har även 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 EU-direktivet om marknadsmissbruk, MAR.

SAMMANFATTNING KV 4 OCH HELÅR

Denna tabell och innehållet i denna rapport är ej reviderade.

GBP	Kv 4		Helår	
	2018 GBP 'm	2017 GBP 'm	2018 GBP 'm	2017 GBP 'm
Spelöverskott	250.1	238.0	907.6	751.4
EBITDA ¹	58.5	73.8	202.8	180.3
Underliggande EBITDA ²	58.8	74.5	203.7	185.0
Resultat före skatt	45.0	55.9	149.5	132.0
Resultat efter skatt	39.3	50.8	131.6	117.4
Fri kassa ³	98.0	101.6	98.0	101.6
Banklån	-194.3	-195.6	-194.3	-195.6
Nettokassa/(Nettoskuld) ⁴	-96.3	-94.0	-96.3	-94.0
	GBP	GBP	GBP	GBP
EBITDA ¹ per aktie	0.258	0.324	0.893	0.792
Underliggande EBITDA ² per aktie	0.260	0.327	0.897	0.813
Resultat per aktie	0.173	0.223	0.580	0.516
Fri kassa ³ per aktie	0.426	0.441	0.426	0.441
Nettokassa/(Nettoskuld) ⁴ per aktie	-0.418	-0.408	-0.418	-0.408
SEK	Kv 4		Helår	
	2018 SEK 'm	2017 SEK 'm	2018 SEK 'm	2017 SEK 'm
Spelöverskott	2,910.4	2,628.2	10,524.5	8,266.2
EBITDA ¹	680.8	815.0	2,351.7	1,983.5
Underliggande EBITDA ²	684.3	822.7	2,362.1	2,035.2
Resultat före skatt	523.7	617.3	1,733.6	1,452.1
Resultat efter skatt	457.3	561.0	1,526.0	1,291.5
Fri kassa ³	1,123.5	1,127.3	1,123.5	1,127.3
Banklån	-2,227.5	-2,170.2	-2,227.5	-2,170.2
Nettokassa/(Nettoskuld) ⁴	-1,104.0	-1,042.9	-1,104.0	-1,042.9
	SEK	SEK		
EBITDA ¹ per aktie	3.004	3.578	10.358	8.713
Underliggande EBITDA ² per aktie	3.020	3.612	10.404	8.940
Resultat per aktie	2.018	2.463	6.721	5.673
Fri kassa ³ per aktie	4.882	4.898	4.882	4.898
Nettokassa/(Nettoskuld) ⁴ per aktie	-4.797	-4.532	-4.797	-4.532
	Antal	Antal		
Aktiva kunder	1,568,574	1,329,124		
Registrerade kunder (miljoner)	24.9	21.3	24.9	21.3

Valutakurs kv 4 18 genomsnitt: 1 GBP = 11.637 SEK, kv 4 17 genomsnitt: 1 GBP = 11.043 SEK, helår 18 genomsnitt: 1 GBP = 11.596 SEK, helår 17 genomsnitt: 1 GBP = 11.001 SEK, 31 december 2018: 1 GBP = 11.464 SEK, 31 december 2017: 1 GBP = 11.095 SEK

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

Definition av alternativa nyckeltal

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

² Underliggande EBITDA = EBITDA minus förvärvskostnader & 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.

EBITDA-marginal = EBITDA i procent av spelöverskottet.

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



Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2018

Den 16 oktober 2018 arrangerade Kindred Group för tredje gången en årlig hållbarhetsdag i Stockholm med 230 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 12 december 2018 ansökte Kindred Group om licens in Spanien.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

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+5 år och var ett viktigt första steg för Kindred att erbjuda vadhållning och spel online i USA

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.

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 48 489 livebetting evenemang under fjärde kvartalet 2018 och direktsände 30 976 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 5 för mer information om bruttomarginalen.

Casino & Games

Kindred Groups kasinoproduct täcker ett brett utbud av leverantörer och ett varierat innehållsbibliotek. Målet är att tillhandahålla relevant innehåll för olika marknader och varumärken, både med färdiga produkter samt egna, exklusiva titlar. Under kvartalet har Kindred fortsatt att automatisera innehållsrekommendationer för spelare samt säkerställt att det nya regelverket på den reglerade svenska marknaden följs. Kindred har också stärkt sin position genom lansering av egna spel och annat exklusivt innehåll.

Poker

Kindred Groups Pokerprodukt är det snabbast växande licensierade pokernätverket i branschen. Under kvartalet Under kvartalet lanserade Unibet det nya spelformatet HexaPro, som är en jackpotversion av Sit & Go-erbjudandet, vilket har fått mycket uppmärksamhet och stort intresse från spelarna. Dessutom arrangerades Unibet Open i Dublin i november vilken lockade mer än 1 500 deltagare.



Bingo

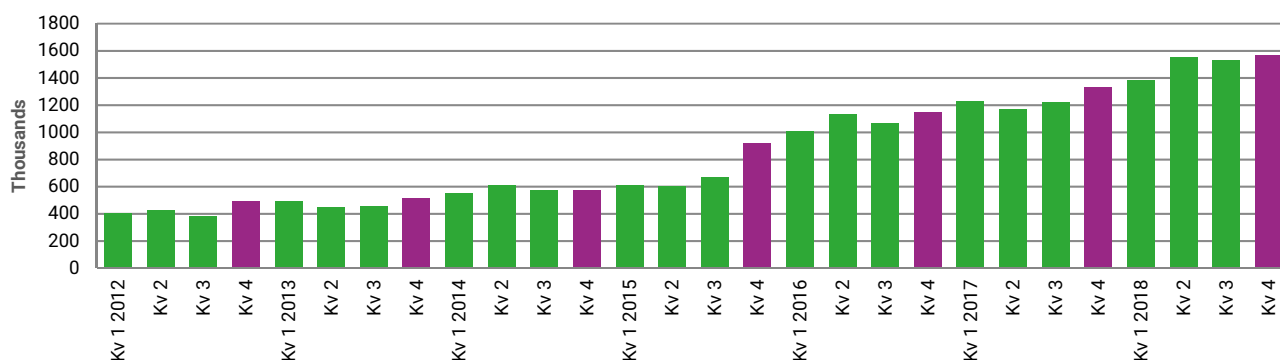
Kindred Groups bingo produkt erbjuder flera olika bingorum och speltyper, stora jackpots och ett brett utbud av minispel. Under kvartalet blev Kindreds bingo produkt nämnd "Highly Commended" vid EGR Operator Awards, tack vare sin succé i marknaden. Kindred har också lagt till ett nytt bingorum och ytterligare gjort produkten lokal samt ökat de månatliga garanterade vinsterna.

Kunder

Antalet registrerade kunder har fortsatt att öka och översteg 24,9 (21,3) miljoner den 31 december 2018. Den 30 september 2018 var 23,9 miljoner kunder registrerade.

Antalet aktiva kunder under fjärde kvartalet 2018 uppgick till 1 568 574 (1 329 124) att jämföras med 1 530 327 aktiva kunder under tredje 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 2017 med undantag för IFRS 9 och IFRS 15 som koncernen tillämpar för första gången för räkenskapsåret som slutar 31 december 2018. Koncernen har bedömt att effekten av tillämpning av både IFRS 9 och IFRS 15 är oväsentlig.

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

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 124,9 (121,2) miljoner GBP för fjärde kvartalet 2018. För helåret 2018 uppgick spelöverskottet för sportspel till 435,6 (346,5) miljoner GBP.

Under det fjärde kvartalet 2018 utgjorde Livebetting 57,6 (58,1) procent av bruttoomsättningen för sportspel och 44,4 (42,2) procent av spelöverskottet för sportspel.

Övriga spelprodukter uppvisade ett spelöverskott på 125,2 (116,8) miljoner GBP för fjärde kvartalet 2018. För helåret 2018 var spelöverskottet för övriga spelprodukter 472,0 (404,9) miljoner GBP.

Se sidorna 15-16 för mer information om spelöverskottet per marknad och produkt.



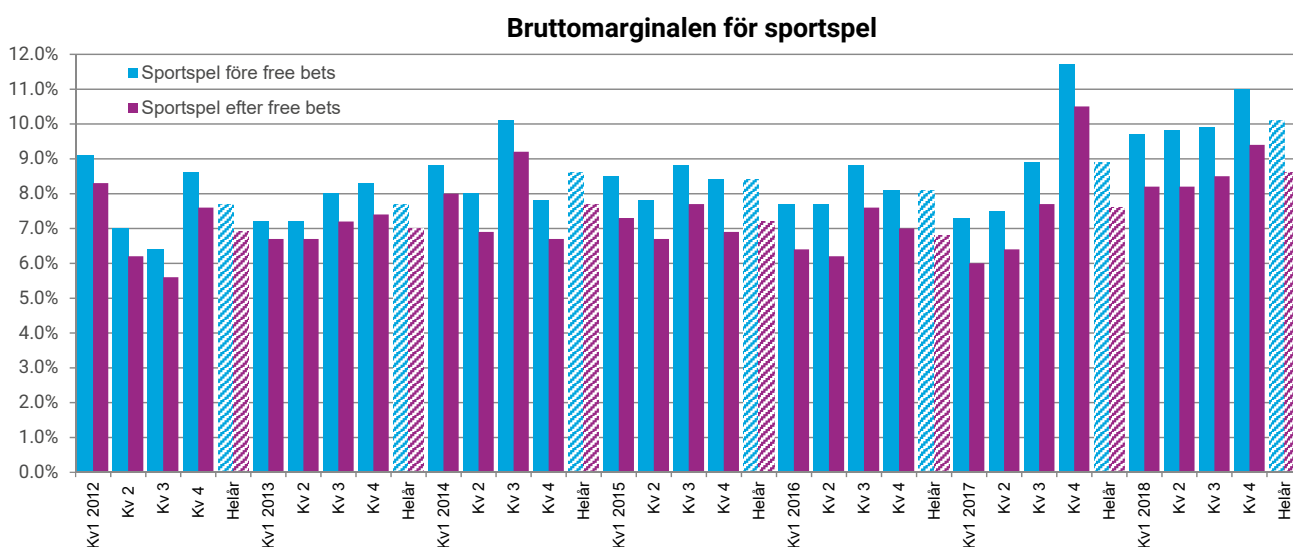
Bruttomarginalen för sportspel

Bruttomarginalen för spel innan match i sportboken och före Free Bets för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 14,4 (16,2) procent.

Bruttomarginalen för hela sportboken före Free Bets för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 11,0 (11,7) procent. Bruttomarginalen för hela sportboken efter Free Bets för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 9,4 (10,5) procent.

Se sidan 16 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 44,5 (37,2) miljoner GBP och 14,0 (11,9) miljoner GBP kostnader för marknadsföringsrelaterade försäljningsprovisioner för fjärde kvartalet 2018. Spelskatter utgjorde 158,7 (113,6) miljoner GBP och marknadsföringsrelaterade försäljningsprovisioner för helåret 2018 uppgick till 50,0 (41,3) miljoner GBP.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 152,5 (154,0) miljoner GBP under fjärde kvartalet 2018. Bruttoresultatet för helåret 2018 uppgick till 552,2 (471,3) 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 2018 uppgick rörelsekostnaderna till 103,0 (85,3) miljoner GBP. Av dessa rörelsekostnader utgjorde 51,2 (40,0) miljoner GBP kostnader för marknadsföring och 22,6 (20,6) miljoner GBP utgjorde löner. Under helåret 2018 uppgick rörelsekostnaderna till 378,1 (306,8) miljoner GBP. Av rörelsekostnaderna under helåret 2018 utgjorde 189,0 (145,3) miljoner GBP kostnader för marknadsföring och 84,0 (74,5) 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-18	31-Dec-17	Helår år från år
SEK	11.464	11.095	-3.3%
NOK	11.121	11.091	-0.3%
EUR	1.118	1.127	0.8%
DKK	8.348	8.391	0.5%
AUD	1.813	1.730	-4.8%

Genomsnittliga valutakurser resultaträkningen:

Kurs mot GBP	Genomsnitt kv 4 18	Genomsnitt kv 4 17	Helår år från år
SEK	11.637	11.043	-5.4%
NOK	10.865	10.837	-0.3%
EUR	1.127	1.127	0.0%
DKK	8.413	8.389	-0.3%
AUD	1.794	1.727	-3.9%

EBITDA och Rörelseresultat

Resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar (EBITDA) uppgick till 58,5 (73,8) miljoner GBP för fjärde kvartalet 2018 och 202,8 (180,3) miljoner GBP för helåret 2018.

Underliggande EBITDA uppgick till 58,8 (74,5) miljoner GBP för fjärde kvartalet 2018 och 203,7 (185,0) miljoner GBP för helåret 2018.

Rörelseresultatet uppgick till 47,0 (58,0) miljoner GBP för fjärde kvartalet 2018. Rörelseresultatet för helåret 2018 uppgick till 156,0 (137,7) miljoner GBP.

Jämförelsestörande poster

Avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar är beräknat under den användbara ekonomiska livslängden enligt IFRS 3 Rörelseförvärv förvärvade tillgångar, och ingår som en del av koncernens totala avskrivningar.

Som ett resultat av rationalisering av varumärken, den pågående överflyttningen av förvärvade varumärken till koncernens plattform har koncernen gjort en icke kassapåverkande engångsavskrivning om 1,0 (6,1) miljoner GBP för fjärde kvartalet 2018. För helåret 2018 uppgår detta till 4,7 (9,2) miljoner GBP. Dessa justeringar av verkligt värde kommer inte att ha någon inverkan på det fria kassaflödet eller utdelningskapaciteten för Kindred Group plc.

Finansiella kostnader/intäkter

Finansiella kostnader netto för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 1,2 (1,3) miljoner GBP. De finansiella kostnaderna för helåret 2018 uppgick till 4,2 (3,2) miljoner GBP.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 45,0 (55,9) miljoner GBP. Resultatet före skatt för helåret 2018 uppgick till 149,5 (132,0) miljoner GBP.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 39,3 (50,8) miljoner GBP. Resultatet efter skatt för helåret 2018 uppgick till 131,6 (117,4) miljoner GBP.

Kostnader för utveckling och anskaffning av immateriella tillgångar

Under fjärde kvartalet 2018 har 6,0 (5,7) miljoner GBP av immateriella tillgångar aktiverats. Totala aktiverade utvecklingskostnader för helåret 2018 uppgick till 23,5 (20,4) miljoner GBP. Immateriella tillgångar omfattar utvecklingskostnader och datorprogram. De under 2018 aktiverade utvecklingskostnaderna leder till ekonomisk nytta genom förbättringar av kundupplevelsen, lokala licenskrav, data analytics samt informationsutvinning.



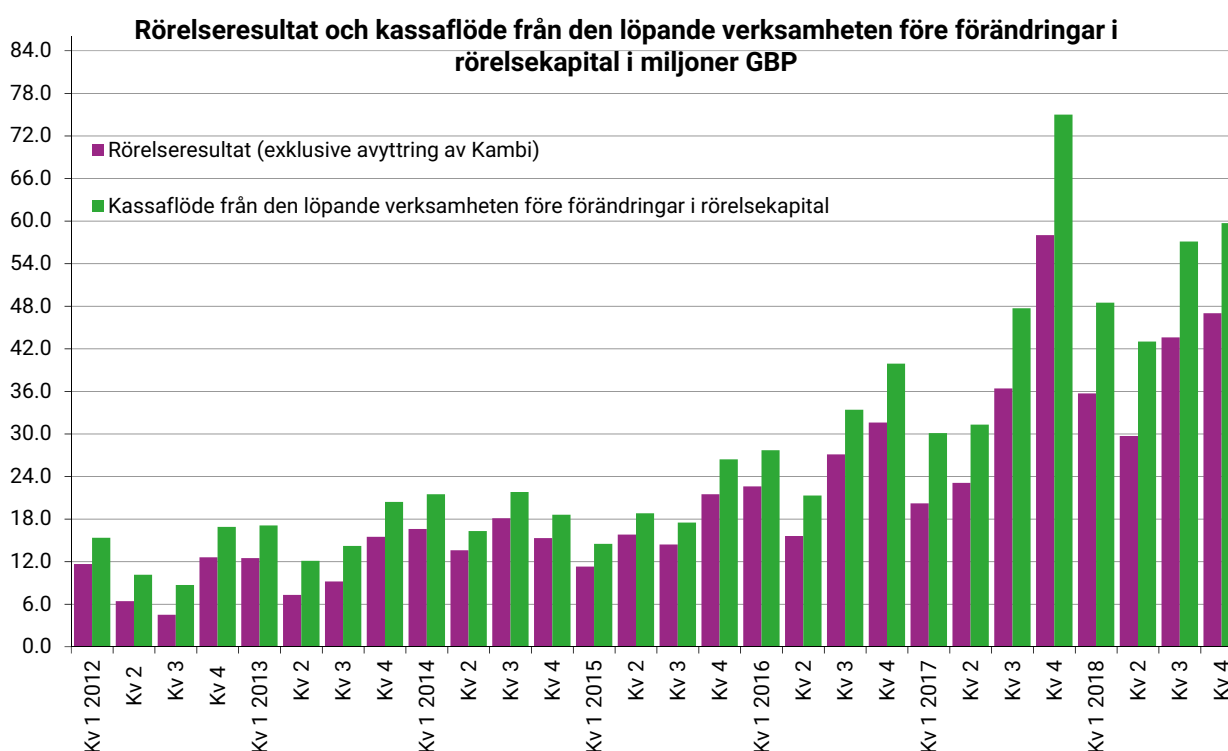
Finansiell ställning och kassaflöde

Likvida medel var 160,3 (159,1) miljoner GBP vid utgången av fjärde kvartalet 2018 och vid ingången av kvartalet 137,3 (153,8) miljoner GBP.

Nettokassainflödet under fjärde kvartalet 2018 uppgick till 21,9 (5,3) miljoner GBP efter att 29,9 (52,1) miljoner GBP av lånet återbetalades.

Den 31 december 2018 var 194,3 (195,6) miljoner GBP av totalt 224,2 (255,3) miljoner GBP av kreditfaciliteten utnyttjad. Under kvartalet återbetalades 8,0 miljoner EUR av Revolving Facility A i enlighet med låneavtalet. För mer information om lån och den rullande kreditfaciliteten, se not 9 i Delårsrapporten för januari – september 2018 och sidan 79 i årsredovisningen för 2017. Nettoskuld/EBITDA (rullande tolv månadersbasis) för fjärde kvartalet 2018 uppgick till -0,475 (-0,521).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 59,7 (75,0) miljoner GBP under fjärde kvartalet 2018. Se grafen nedan för rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital per kvartal.



Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 0,496 (0,551) GBP per aktie/SDB, vilket motsvarar cirka 5,92 (6,48) SEK vid en valutakurskurs om 11,940 GBP/SEK per den 12 februari 2019. För att underlätta en effektivare likviditetshandling föreslås att utdelningen betalas ut i två lika stora delar.

Om årsstämman så beslutar, beräknas avstämningsdagen för den första utdelningen vara den 16 maj 2019 och utbetalningen ske den 21 maj 2019 och för den andra utdelningen beräknas avstämningsdagen vara den 18 november 2019 och utbetalningen ske den 21 november 2019.

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna om 112,5 (125,6) miljoner GBP motsvarar 75 procent av koncernens fria kassaflöde för 2018 som uppgick till 150,0 (169,2) miljoner GBP. Styrelsen har gått igenom prognostiserat likviditetsbehov för 2019 och föreslår att öka utdelningen till över 50 procent av fritt kassaflöde. Detta är i linje med utdelningspolicyen att dela ut överskottslikviditet.

Ingen utdelning lämnas för de aktier/depåbevis som innehas av bolaget med anledning av aktieåterköpsprogrammet.



Anställda

Kindred Group hade 1 465 (1 357) anställda den 31 december 2018 jämfört med 1 425 personer den 30 september 2018.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Den 5 november 2018 har de sista 13 552 aktierätterna i 2015 Performance Share Plan intjänats och utnyttjats genom tilldelning av 13 552 svenska depåbevis från Kindred Groups aktieåterköpsprogram. Efter denna intjäning innehas 3 534 135 svenska depåbevis av Kindred Group inom ramen för aktieåterköpsprogrammen.

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 24-27 och sidorna 41-42 i Årsredovisningen för 2017 som finns tillgänglig på www.kindredgroup.com. Sedan den 31 december 2017 har koncernen identifierat ytterligare specifika risker i samband med etablering på nya marknader (t.ex. USA och effekterna av Brexit (såsom fri rörlighet för EU-medborgare)). Det har inte skett några övriga betydelsefulla förändringar i identifierade risker sedan föregående årsskifte.

Ny redovisningsstandard från och med den 1 januari 2019

Kindred Group plc kommer att tillämpa IFRS 16, "Leasing", från dess obligatoriska datum den 1 januari 2019. Koncernen beräknar att redovisade nyttjanderätter och leasingskulder (efter justeringar för förskottsbetalningar redovisade per 31 december 2018) uppgår till 75,8 miljoner GBP respektive 75,2 miljoner GBP i balansräkningen den 1 januari 2019. Koncernen beräknar att resultat före skatt för 2019 minskar med cirka 1,1 miljoner GBP till följd av det nya regelverket. EBITDA, som innefattade operationella leasingavgifter, förväntas öka med cirka GBP 10,3 miljoner. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och finansieringskostnaderna förväntas öka med cirka 10,2 miljoner GBP respektive 1,2 miljoner GBP.

Kommande årsstämma och valberedning

Ordinarie årsstämma i Kindred Group plc 2019 kommer att hållas tisdagen den 14 maj 2019 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 1 mars 2019.

Valberedningen inför årsstämman 2019 utgörs av Evert Carlsson, Swedbank Robur Fonder (ordförande), Ossian Ekdahl, Första AP-fonden, Jonas Eixmann, Andra AP-fonden, Johan Strandberg, SEB Investment Management 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.



Kommande rapportdagar

Rapport för första kvartalet 2019	den 24 april 2019
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 13 februari 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 4 2018	Ej reviderad Kv 4 2017	Ej reviderad Helår 2018	Reviderad Helår 2017
Fortlöpande verksamhet:				
Spelöverskott	250.1	238.0	907.6	751.4
Spelskatter	-44.5	-37.2	-158.7	-113.6
Marknadsföringsrelaterade försäljningskostnader	-14.0	-11.9	-50.0	-41.3
Övriga försäljningskostnader	-39.1	-34.9	-146.7	-125.2
Försäljningskostnader	-97.6	-84.0	-355.4	-280.1
Bruttoresultat	152.5	154.0	552.2	471.3
Marknadsföringskostnader	-51.2	-40.0	-189.0	-145.3
Rörelsekostnader	-51.8	-45.3	-189.1	-161.5
Underliggande resultat före jämförelsestörande poster:	49.5	68.7	174.1	164.5
Förvärvskostnader	-	-	-	-3.2
Kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv	-0.3	-0.7	-0.9	-1.5
Tidigarelagd avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar	-1.0	-6.1	-4.7	-9.2
Valutakursvinster/förluster i rörelseposter	0.6	-0.4	-1.2	-1.5
Rörelseresultat	47.0	58.0	156.0	137.7
Finansiella kostnader	-1.3	-1.4	-4.6	-3.5
Finansiella intäkter	0.1	0.1	0.4	0.3
Valutakursförluster på lån	-0.7	-0.8	-2.0	-3.0
Förlust/vinst från intressebolag	-0.1	0.0	-0.3	0.5
Resultat före skatt	45.0	55.9	149.5	132.0
Inkomstskatt kostnad	-5.7	-5.1	-17.9	-14.6
Resultat efter skatt	39.3	50.8	131.6	117.4
Resultat per aktie (GBP)	0.173	0.223	0.580	0.516
Genomsnittligt antal aktier	226,586,762	227,762,388	227,043,853	227,652,726
Resultat per aktie vid full utspädning (GBP)	0.172	0.222	0.576	0.513
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	227,899,179	228,776,218	228,348,308	228,712,559
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT GBP miljoner	Ej reviderad Kv 4 2018	Ej reviderad Kv 4 2017	Ej reviderad Helår 2018	Reviderad Helår 2017
Periodens resultat	39.3	50.8	131.6	117.4
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	1.4	0.5	-2.0	3.9
Totalresultat	40.7	51.3	129.6	121.3



KONCERNENS BALANSRÄKNING GBP miljoner	Ej reviderad 31 Dec 2018	Reviderad 31 Dec 2017
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	282.7	279.1
Immateriella anläggningstillgångar	151.8	162.8
Investering i intressebolag	1.9	2.1
Materiella anläggningstillgångar	37.4	24.7
Uppskjuten skattefordran	15.8	13.4
Konverteringslån	6.8	6.8
Övriga anläggningstillgångar	3.2	1.6
	499.6	490.5
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar och andra fordringar	52.9	38.5
Skattefordran	43.0	37.9
Kassa och bank	160.3	159.1
	256.2	235.5
Summa tillgångar	755.8	726.0
Eget kapital och skulder		
Bundet och fritt eget kapital		
Aktiekapital	0.1	0.1
Överkursfond	81.5	81.5
Omräkningsfond	16.6	18.6
Andra fonder	-42.9	-42.9
Balanserad vinst	236.7	240.9
Summa eget kapital	292.0	298.2
Långfristiga skulder		
Räntebärande lån	149.3	133.0
Uppskjuten skatteskuld	4.3	5.7
	153.6	138.7
Kortfristiga skulder		
Räntebärande lån	45.0	62.6
Leverantörsskulder och andra skulder	131.0	110.2
Kundmedel	62.3	57.5
Förutbetalda intäkter	5.4	4.4
Skatteskuld	66.5	54.4
	310.2	289.1
Summa skulder	463.8	427.8
Summa eget kapital och skulder	755.8	726.0



KASSAFLÖDESANALYS GBP miljoner	Ej reviderad Kv 4 2018	Ej reviderad Kv 4 2017	Ej reviderad Helår 2018	Reviderad Helår 2017
Rörelseresultat				
Rörelseresultat	47.0	58.0	156.0	137.7
Justerat för:				
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	3.8	2.1	13.0	7.2
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	7.7	9.4	33.8	31.1
Redovisade nedskrivningar	-	4.3	-	4.3
Förlust vid avveckling av immateriella anläggningstillgångar	0.0	0.2	0.3	0.2
Förlust vid avveckling av materiella anläggningstillgångar	0.1	0.0	0.5	0.1
Valutakursvinster på utdelning	-	-	0.3	-
Aktierelaterad ersättning	0.6	0.5	2.2	1.6
Anställdas aktiebaserade bonusprogram	0.5	0.5	2.2	1.9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	59.7	75.0	208.3	184.1
(Ökning)/minskning av fordringar	-7.0	2.4	-15.8	-4.2
Ökning av skulder inkl kundmedel	14.3	2.6	21.4	39.1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	67.0	80.0	213.9	219.0
Betalda inkomstskatter netto	-4.3	-9.1	-15.0	-15.9
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	62.7	70.9	198.9	203.1
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag, netto efter kassaförvärv	-	-	-	-155.6
Erhållen ränta	0.0	0.0	0.2	0.2
Erlagd ränta	-0.7	-1.2	-3.7	-3.8
Förvärv av övriga anläggningstillgångar	-	-	-1.8	-6.6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4.2	-6.6	-26.0	-18.3
Utgifter för immateriella anläggningstillgångar	-6.0	-5.7	-23.5	-20.4
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-10.9	-13.5	-54.8	-204.5
Kassaflöde från den finansiella verksamheten				
Utbetald utdelning	-	-	-125.6	-70.6
Aktieåterköp	-	-	-14.6	-
Erhållet lån	-	-	112.0	233.7
Återbetalning av lån	-29.9	-52.1	-115.5	-95.3
Nettokassaflöde från den finansiella verksamheten	-29.9	-52.1	-143.7	67.8
Nettoförändring av likvida medel	21.9	5.3	0.4	66.4
Likvida medel vid periodens början	137.3	153.8	159.1	89.4
Kursdifferens i likvida medel	1.1	0.0	0.8	3.3
Likvida medel vid periodens slut	160.3	159.1	160.3	159.1



FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL GBP miljoner	Ej reviderad Kv 4 2018	Ej reviderad Kv 4 2017	Ej reviderad Helår 2018	Reviderad Helår 2017
Ingående balans	250.1	245.4	298.2	243.5
Totalresultat				
Periodens resultat	39.3	50.8	131.6	117.4
Övrigt totalresultat:				
Omräkningsdifferenser	1.4	0.5	-2.0	3.9
	40.7	51.3	129.6	121.3
Transaktioner med ägare				
Aktieoptioner - värdet av anställdas optioner	0.6	-0.5	0.7	0.6
Aktieåterköp	-	-	-14.6	-
Anställdas aktiebaserade bonusprogram	0.5	0.5	1.9	1.9
Uppskjuten skatte kredit avseende aktieoptionsprogram	-	0.5	-	0.5
Avyttring av återköpta aktier	0.1	1.0	1.8	1.0
Utbetald utdelning	-	-	-125.6	-70.6
	1.2	1.5	-135.8	-66.6
Utgående balans	292.0	298.2	292.0	298.2

NYCKELTAL

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

	Ej reviderad Kv 4 2018	Ej reviderad Kv 4 2017	Ej reviderad Helår 2018	Reviderad Helår 2017
Rörelsemarginal (Periodens rörelseresultat dividerat med intäkter)	19%	24%	17%	18%
Avkastning på totalt kapital (Periodens resultat efter skatt i procent av genomsnittligt totalt kapital)	5%	7%	18%	20%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital (EBIT dividerat med genomsnittligt eget kapital)	69%	85%	53%	51%
Soliditet	39%	41%	39%	41%
EBITDA-marginal	23%	31%	22%	24%
Fri kassa/EBITDA (rullande 12 månader)	0.483	0.564	0.483	0.564
Nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader)	-0.475	-0.521	-0.475	-0.521
Antal anställda vid periodens slut	1,465	1,357	1,465	1,357
Kassa per aktie (GBP) (Kassa och bank vid periodens slut/antalet aktier vid periodens slut)	0.697	0.691	0.697	0.691
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)	-0.418	-0.408	-0.418	-0.408
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital (GBP)	0.263	0.329	0.917	0.809
Resultat per aktie (GBP)	0.173	0.223	0.580	0.516
Resultat per aktie vid full utspädning (GBP)	0.172	0.222	0.576	0.513
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	231,434,971	231,022,348	231,434,971	231,022,348
Genomsnittligt antal aktier	226,586,762	227,762,388	227,043,853	227,652,726
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	227,899,179	228,776,218	228,348,308	228,712,559

¹ Totalt utelöpande aktier per den 31 december 2018 uppgick till 230 126 200. Av dessa innehas 3 534 135 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 avstämmning av koncernens alternativa resultatmått mot de mest direkt jämförbara resultatmått som redovisas i enlighet med IFRS.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING RESULTATMÅTT GBP 'm	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
	Kv 4 2018	Kv 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Fortlöpande verksamhet:				
Rörelseresultat	47.0	58.0	156.0	137.7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	3.8	2.1	13.0	7.2
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	7.7	9.4	33.8	31.1
Redovisade nedskrivningar	-	4.3	-	4.3
EBITDA	58.5	73.8	202.8	180.3
Förvärvskostnader	-	-	-	3.2
Kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv	0.3	0.7	0.9	1.5
Underliggande EBITDA	58.8	74.5	203.7	185.0
Spelöverskott	250.1	238.0	907.6	751.4
EBITDA-marginal	23%	31%	22%	24%

KONCERNENS BALANSRÄKNING RESULTATMÅTT GBP 'm	Ej reviderad	Reviderad
	31 Dec 2018	31 Dec 2017
Kassa och bank	160.3	159.1
Minus: kundmedel	-62.3	-57.5
Fri kassa	98.0	101.6
Minus: räntebärande lån	-194.3	-195.6
Nettoskuld	-96.3	-94.0



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	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2017 Kv 4	2017 Kv 3	2017 Kv 2	2017 Kv 1	2018 Helår	2017 Helår
Spelöverskott från sportspel										
Norden	31.2	29.7	25.7	25.3	34.4	26.6	20.4	21.6	111.9	103.0
Västeuropa	82.2	70.4	68.3	59.8	74.9	49.6	44.8	37.0	280.7	206.3
Central-, Öst- och Sydeuropa	8.7	9.5	7.9	8.0	8.6	6.5	5.9	5.0	34.1	26.0
Övrigt	2.8	1.5	3.0	1.6	3.3	3.0	2.1	2.8	8.9	11.2
Summa spelöverskott	124.9	111.1	104.9	94.7	121.2	85.7	73.2	66.4	435.6	346.5

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

Norden	-9%	12%	26%	17%	62%	13%	19%	18%	9%	28%
Västeuropa	10%	42%	52%	62%	90%	41%	36%	28%	36%	51%
Central-, Öst- och Sydeuropa	1%	46%	34%	60%	72%	23%	40%	4%	31%	35%
Övrigt	-15%	-50%	43%	-43%	22%	7%	11%	40%	-21%	19%
Summa	3%	30%	43%	43%	77%	28%	30%	23%	26%	41%

ÖVRIGA SPELPRODUKTER - KASINO, POKER
& ÖVRIGT

	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2017 Kv 4	2017 Kv 3	2017 Kv 2	2017 Kv 1	2018 Helår	2017 Helår
Spelöverskott från övriga spelprodukter										
Norden	48.3	49.3	48.3	48.7	49.2	49.8	47.4	47.6	194.6	194.0
Västeuropa	65.5	60.0	55.1	55.0	56.0	51.1	39.0	32.6	235.6	178.7
Central-, Öst- och Sydeuropa	10.3	8.2	8.1	7.5	7.6	5.8	5.6	6.1	34.1	25.1
Övrigt	1.1	2.1	2.6	1.9	4.0	1.2	1.4	0.5	7.7	7.1
Summa	125.2	119.6	114.1	113.1	116.8	107.9	93.4	86.8	472.0	404.9

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

Norden	-2%	-1%	2%	2%	6%	23%	29%	33%	0%	22%
Västeuropa	17%	17%	41%	69%	82%	84%	47%	30%	32%	62%
Central-, Öst- och Sydeuropa	36%	41%	45%	23%	23%	-15%	-15%	-10%	36%	-5%
Övrigt	-73%	75%	86%	280%	400%	71%	180%	-17%	8%	173%
Summa	7%	11%	22%	30%	39%	43%	33%	27%	17%	36%

SUMMA PER MARKNAD

	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2017 Kv 4	2017 Kv 3	2017 Kv 2	2017 Kv 1	2018 Helår	2017 Helår
Spelöverskott										
Norden	79.5	79.0	74.0	74.0	83.6	76.4	67.8	69.2	306.5	297.0
Västeuropa	147.7	130.4	123.4	114.8	130.9	100.7	83.8	69.6	516.3	385.0
Central-, Öst- och Sydeuropa	19.0	17.7	16.0	15.5	16.2	12.3	11.5	11.1	68.2	51.1
Övrigt	3.9	3.6	5.6	3.5	7.3	4.2	3.5	3.3	16.6	18.3
Summa	250.1	230.7	219.0	207.8	238.0	193.6	166.6	153.2	907.6	751.4

Andel av totalt spelöverskott %

Norden	32%	34%	34%	36%	35%	40%	41%	45%	34%	40%
Västeuropa	59%	56%	56%	55%	55%	52%	50%	46%	57%	51%
Central-, Öst- och Sydeuropa	7%	8%	7%	7%	7%	6%	7%	7%	7%	7%
Övrigt	2%	2%	3%	2%	3%	2%	2%	2%	2%	2%

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

Norden	-5%	3%	9%	7%	23%	20%	26%	28%	3%	24%
Västeuropa	13%	29%	47%	65%	86%	60%	41%	29%	34%	56%
Central-, Öst- och Sydeuropa	17%	44%	39%	40%	45%	2%	6%	-4%	33%	12%
Övrigt	-47%	-14%	60%	6%	109%	20%	46%	27%	-9%	53%
Summa	5%	19%	31%	36%	56%	36%	32%	25%	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	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2017 Kv 4	2017 Kv 3	2017 Kv 2	2017 Kv 1	2018 Helår	2017 Helår
Spelöverskott										
Sportspel	124.9	111.1	104.9	94.7	121.2	85.7	73.2	66.4	435.6	346.5
Casino & Games	114.7	109.9	104.0	103.2	106.3	99.3	84.3	77.4	431.8	367.3
Poker	4.9	4.4	4.0	4.6	4.6	3.0	3.9	3.7	17.9	15.2
Övrigt	5.6	5.3	6.1	5.3	5.9	5.6	5.2	5.7	22.3	22.4
Summa	250.1	230.7	219.0	207.8	238.0	193.6	166.6	153.2	907.6	751.4

Andel av totalt spelöverskott %

Sportspel	50%	48%	48%	46%	51%	44%	44%	43%	48%	46%
Casino & Games	46%	48%	47%	50%	45%	51%	51%	51%	48%	49%
Poker	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Övrigt	2%	2%	3%	2%	2%	3%	3%	4%	2%	3%

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

Sportspel	3%	30%	43%	43%	77%	28%	30%	23%	26%	41%
Casino & Games	8%	11%	23%	33%	42%	45%	30%	26%	18%	36%
Poker	7%	47%	3%	24%	31%	-6%	50%	16%	18%	22%
Övrigt	-5%	-5%	17%	-7%	0%	44%	68%	50%	0%	34%

Sportspel bruttomarginal
(GBP miljoner)

	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2017 Kv 4	2017 Kv 3	2017 Kv 2	2017 Kv 1	2018 Helår	2017 Helår
Sportspel spelinsatser	1,329.4	1,314.4	1,271.6	1,148.9	1,157.3	1,117.4	1,151.5	1,115.9	5,064.3	4,542.1
Spelöverskott sportspel										
Livebetting	64.6	72.0	58.2	55.7	57.2	51.0	45.4	43.6	250.5	197.2
Livebetting marginal	8.4%	8.6%	7.8%	8.1%	8.5%	7.2%	6.4%	6.5%	8.2%	7.2%
Livebetting andel	44.4%	55.2%	46.5%	50.1%	42.2%	51.3%	52.3%	53.7%	48.9%	48.9%
Spel innan match	81.0	58.5	66.9	55.5	78.4	48.5	41.4	37.6	261.9	205.9
Spel innan match marginal	14.4%	13.3%	13.2%	12.1%	16.2%	11.7%	9.4%	8.4%	12.9%	11.5%
Spel innan match andel	55.6%	44.8%	53.5%	49.9%	57.8%	48.7%	47.7%	46.3%	51.1%	51.1%
Summa före Free Bets	145.6	130.5	125.1	111.2	135.6	99.5	86.8	81.2	512.4	403.1
Bruttomarginal sportspel (före FB)	11.0%	9.9%	9.8%	9.7%	11.7%	8.9%	7.5%	7.3%	10.1%	8.9%
Free Bets	-20.7	-19.4	-20.2	-16.5	-14.4	-13.8	-13.6	-14.8	-76.8	-56.6
Summa efter Free Bets	124.9	111.1	104.9	94.7	121.2	85.7	73.2	66.4	435.6	346.5
Bruttomarginal sportspel (efter FB)	9.4%	8.5%	8.2%	8.2%	10.5%	7.7%	6.4%	6.0%	8.6%	7.6%

Total marginal (alla produkter)
(%)

	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2017 Kv 4	2017 Kv 3	2017 Kv 2	2017 Kv 1	2018 Helår	2017 Helår
Total marginal alla produkter* (före FB)	5.1%	4.9%	5.0%	4.9%	5.4%	4.7%	4.6%	4.5%	5.0%	4.8%

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

