

## Kindred Group plc

Delårsrapport januari – juni 2019 [ej reviderad]

### Andra kvartalet och första halvåret i sammandrag

- **Spelöverskottet uppgick till 226,2 (219,0) miljoner GBP för andra kvartalet 2019 en ökning med 3 procent och till 450,6 (426,8) miljoner GBP för första halvåret 2019.**
- **Underliggande EBITDA för andra kvartalet 2019 uppgick till 30,5 (41,7) miljoner GBP och 61,1 (89,2) miljoner GBP för första halvåret 2019.**
- **Resultatet före skatt för andra kvartalet 2019 uppgick till 14,7 (28,9) miljoner GBP och 32,4 (62,5) miljoner GBP för första halvåret 2019.**
- **Resultatet efter skatt för andra kvartalet 2019 uppgick till 12,5 (25,5) miljoner GBP och 27,6 (55,4) miljoner GBP för första halvåret 2019.**
- **Resultat per aktie för andra kvartalet 2019 uppgick till 0,055 (0,112) GBP och för första halvåret 2019 till 0,122 (0,244) GBP.**
- **Antalet aktiva kunder under kvartalets uppgick till 1 478 437 (1 550 508).**

### "Intäkter från lokalt licensierade marknader ökade med 41 procent från år till år, men tuffa jämförelsetal för EBITDA på grund av fotbolls-VM 2018 och svensk omreglering"

"Trots tuffa jämförelsetal 2018 som innehöll början av fotbolls-VM, ökade intäkterna år efter år med särskilt stark tillväxt på lokalt reglerade marknader. Av koncernens spelöverskott kom 59 procent från lokalt licensierade marknader, med en tillväxt på 41 procent jämfört med samma kvartal föregående år (19 procent exklusive Sverige). Fokus på tillväxt på lokalt licensierade marknader är en stor del av vår strategi och har, som förväntat, resulterat i marginalpress och ökade spelskatter. Under andra kvartalet 2019 ökade spelöverskottet från mobilen med 11 procent jämfört med andra kvartalet i fjol och uppgick till 77 procent av vårt totala spelöverskott."

"Som vi har upprepat sedan länge och som vi såg under första kvartalet 2019 har den nya licensregleringen i Sverige resulterat i betydande kortsiktig marginalpress orsakat av högre spelskatter, men också högre marknadsföring när vi investerar på längre sikt. Vi såg en betydande förbättring kvartal för kvartal på den svenska marknaden men EBITDA-bidraget var fortfarande 9,2 miljoner GBP lägre jämfört med andra kvartalet förra året."

"Koncernens totala marknadsföring i procent av spelöverskottet uppgick till 29 procent, vilket var högsta nivå sedan 2013 jämfört med andra kvartalet tidigare år utan stora fotbollsevenemang. Vi fortsätter också att investera kraftigt i teknik och andra rörelsekostnader för att driva vår framtida tillväxt. Även om detta kan minska lönsamheten på kort sikt, är vi övertygade om att det, som vi tidigare har bevisat, kommer att leda till framtida tillväxt i spelöverskott och vinst, särskilt på lokalt licensierade marknader. Övriga väsentliga poster som påverkade kvartalet var investeringarna i USA, både i marknadsföring och rörelsekostnader, vilket bidrog negativt med 1,6 miljoner GBP till EBITDA i kvartalet."

"Under perioden från den 1 juli till den 22 juli 2019 var det genomsnittliga dagliga spelöverskottet i GBP 7 procent lägre (8 procent i fasta växelkurser) jämfört med det genomsnittliga dagliga spelöverskottet för hela tredje kvartalet förra året", säger Henrik Tjärnström, CEO Kindred Group.

---

I dag, onsdag den 24 juli 2019 klockan 09.00 CEST 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/Q22019](http://www.kindredgroup.com/Q22019)

Telefonnummer till telefonkonferensen är +46 8 5055 8355.

Kindred Group har lokala licenser i Storbritannien, Sverige, Frankrike, Belgien, Danmark, Tyskland (Schleswig-Holstein), Italien, Australien, Irland, Rumänien, Estland 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 2 OCH FÖREGÅENDE ÅR

Denna tabell och innehållet i denna rapport är ej reviderade.

GBP	Kv 2		Jan - Juni		Helår	Rullande
	2019 GBP 'm	2018 GBP 'm	2019 GBP 'm	2018 GBP 'm	2018 GBP 'm	12-mån <sup>5</sup> GBP 'm
Spelöverskott	226.2	219.0	450.6	426.8	907.6	931.4
EBITDA <sup>1</sup>	30.4	41.5	61.0	88.8	202.8	175.0
Underliggande EBITDA <sup>2</sup>	30.5	41.7	61.1	89.2	203.7	175.6
Resultat före skatt	14.7	28.9	32.4	62.5	149.5	119.4
Resultat efter skatt	12.5	25.5	27.6	55.4	131.6	103.8
Fri kassa <sup>3</sup>	41.1	57.9	41.1	57.9	98.0	
Banklån	-193.7	-240.2	-193.7	-240.2	-194.3	
Nettokassa/(Nettoskuld) <sup>4</sup>	-152.6	-182.3	-152.6	-182.3	-96.3	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
EBITDA <sup>1</sup> per aktie	0.134	0.183	0.269	0.390	0.893	0.772
Underliggande EBITDA <sup>2</sup> per aktie	0.135	0.184	0.270	0.392	0.897	0.775
Resultat per aktie	0.055	0.112	0.122	0.244	0.580	0.458
Fri kassa <sup>3</sup> per aktie	0.179	0.252	0.179	0.252	0.426	
Nettokassa/(Nettoskuld) <sup>4</sup> per aktie	-0.663	-0.792	-0.663	-0.792	-0.418	
SEK	Kv 2		Jan - Juni		Helår	Rullande
	2019 SEK 'm	2018 SEK 'm	2019 SEK 'm	2018 SEK 'm	2018 SEK 'm	12-mån <sup>5</sup> SEK 'm
Spelöverskott	2,747.0	2,582.4	5,426.1	4,926.1	10,524.5	11,024.5
EBITDA <sup>1</sup>	369.2	489.4	734.6	1,024.9	2,351.7	2,061.3
Underliggande EBITDA <sup>2</sup>	370.4	491.7	735.8	1,029.5	2,362.1	2,068.3
Resultat före skatt	178.5	340.8	390.2	721.4	1,733.6	1,402.4
Resultat efter skatt	151.8	300.7	332.4	639.4	1,526.0	1,219.0
Fri kassa <sup>3</sup>	484.2	683.0	484.2	683.0	1,123.5	
Banklån	-2,282.2	-2,833.6	-2,282.2	-2,833.6	-2,227.5	
Nettokassa/(Nettoskuld) <sup>4</sup>	-1,797.9	-2,150.6	-1,797.9	-2,150.6	-1,104.0	
	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK
EBITDA <sup>1</sup> per aktie	1.629	2.154	3.242	4.505	10.358	9.095
Underliggande EBITDA <sup>2</sup> per aktie	1.635	2.164	3.247	4.525	10.404	9.126
Resultat per aktie	0.670	1.324	1.467	2.811	6.721	5.378
Fri kassa <sup>3</sup> per aktie	2.104	2.968	2.104	2.968	4.882	
Nettokassa/(Nettoskuld) <sup>4</sup> per aktie	-7.813	-9.345	-7.813	-9.345	-4.797	
	Antal	Antal			Antal	Antal
Aktiva kunder	1,478,437	1,550,508				
Registrerade kunder (miljoner)	26.2	23.6	26.2	23.6	24.9	

Valutakurs kv 2 19 genomsnitt: 1 GBP = 12.144 SEK, kv 2 18 genomsnitt: 1 GBP = 11.792 SEK, helår 18 genomsnitt: 1 GBP = 11.596 SEK, 2019 hittills i år genomsnitt: 1 GBP = 12.042 SEK, 2018 hittills i år genomsnitt: 1 GBP = 11.542 SEK, 30 juni 2019: 1 GBP = 11.782 SEK, 30 juni 2018: 1 GBP = 11.797 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.

Definition av alternativa nyckeltal

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

<sup>2</sup> Underliggande EBITDA = EBITDA minus kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv.

<sup>3</sup> Fri kassa = Kassa och bank vid periodens slut med avdrag för kundtillgodohavanden.

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

<sup>5</sup> Rullande 12-mån utgör 12 månader fram t o m 30 juni 2019.

Se sidan 15 för avstämning av koncernens alternativa resultatmått mot de mest direkt jämförbara resultatmått som redovisas i enlighet med IFRS.

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

### Väsentliga händelser under andra kvartalet 2019

Den 9 Maj 2019 utsågs Kindred Groups kontor i London till en av Englands "Best Workplaces™" i kategorien 251-1000 anställda arrangerad av organisationen "Great Place to Work".

Den 4 juni 2019 gick Kindred Group live i New Jersey med varumärket Unibet och erbjuder nu kunderna ett brett utbud av förstklassiga kasinoprodukter i en trygg och säker miljö.

Den 4 juni 2019 lanserade Kindred en moderniserad version av den klassiska logotypen för flaggskepsvarumärket Unibet, som är bättre anpassad för moderna kanaler och plattformar. Den nya logotypen är framtagen och designad av Kindreds eget kreativa team.

Den 13 juni 2018 beslutade Gambling Commission i Storbritannien att Kindred Group skall betala 1,6 miljoner GBP för underlåtenhet att identifiera spelskada och förhindra penningtvätt i samband med ett bedrägeri. Som en del av uppgörelsen med regleraren har Kindred betalat 629 420 GBP till bedrägeriets offer och 990 200 GBP i stället för annan ekonomisk påföljd. Dessa pengar kommer att gå till att påskynda arbetet med "National Strategy to Reduce Gambling Harms".

Den 19 juni 2019 tecknade Kindred Groups varumärke Unibet avtal med Hockeyallsvenskan som innebär att Unibet blir ligans huvudsponsor från och med 1 juli 2019. Avtalet är värt 25 miljoner SEK över två år av vilka 3 miljoner SEK är öronmärkta för riktade insatser för att motverka matchfixning och osunt spelande och är en del i Unibets långsiktiga strategi att ge tillbaka till idrotten och föreningslivet. Hockeyallsvenskan är den tredje största ligan i Sverige och tillsammans med Allsvenskan och Superettan kommer Unibet att vara huvudsponsor till tre av de fyra största ligorna från den 1 januari 2020.

Den 26 juni 2019 erhöll Kindred Group ISO 27001-certifiering av eCOGRA, ett oberoende tillsynsorgan för online-spelindustrin, avseende hantering av informationssäkerhet. Genom att möta de omfattande kriterierna som standarden innebär bevisar Kindred sitt engagemang för att skydda känslig information, viktiga tillgångar och konsekvent leverera god service till kunder och medarbetare.

Den 27 juni 2019 inlämnade Kindred Group framgångsrikt revisionsrapport och certifikat för den första revisionen av spelsystemet som styrker att bedömningsförfarandet av licenshavarens spelsystem är avslutat och att kraven är uppfyllda enligt vad som föreskrivs i den svenska spelregleringen.

### Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Den 10 juli 2019 erhöll Kindred Group en villkorad licens för online-casino och sportspel i Pennsylvania.

Den 23 juli 2019 avtalade Kindred Group om ett syndikerat treårigt låneavtal på 280 miljoner GBP i flera valutor med en grupp nordiska banker. Det nya facilitetsavtalet består av en långfristig amorteringsfri lånefacilitet på 120 miljoner GBP och en rullande lånefacilitet på 160 miljoner GBP. Lånen kommer att användas för att refinansiera utestående belopp av bolagets befintliga lån och för koncernens allmänna affärsändamål.

### Marknaden

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

## Hållbarhet

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

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

Läs mer om dessa ambitioner i Kindred Group 2018 Sustainability Report som finns på [www.kindredgroup.com](http://www.kindredgroup.com).

## Produkter

### Spel på sportevenemang

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

Kindred Group erbjöd 47 806 livebetting evenemang under andra kvartalet 2019 och direktsände 40 092 evenemang via dator och på mobila enheter.

Högsäsongen för Kindred Groups sportspel sammanfaller till allra största del med säsongen för stora sportevenemang som till exempel fotbollsligorna i Europa, de stora golf- och tennisturneringarna, ishockeyligorna i Norden och Nordamerika samt sport och racing i Australien. Säsongsvariationerna av dessa evenemang gör att bolagets kvartalsresultat kan fluktuera, i synnerhet spelinsatserna inom sportspel. Därutöver kan kvartalsresultatet också variera beroende på volatiliteten i bolagets bruttomarginal. Se även sidan 6 för mer information om bruttomarginalen.

### Casino & Games

Kindred Groups kasinoprodukt täcker ett brett utbud av leverantörer och ett varierat innehållsbibliotek. Fokus under kvartalet har varit att optimera kundupplevelsen genom att erbjuda kasinoinnehåll från nya leverantörer på utvalda marknader och en fortsatt utveckling av algoritmer för personalisering vilket har förbättrat kundens upplevelse med mycket uppmuntrande resultat. Dessutom kommer den fortsatta investeringen i exklusiva spel att vara en viktig faktor för att bygga en särställning.

### Poker

Kindred Groups Pokerprodukt är det snabbast växande licensierade pokernätverket i branschen. Migrering av pokerprodukten i Frankrike till samma leverantör som på alla andra marknader, var lyckosam och blev mycket väl mottagen på marknaden. Som vanligt arrangerade Unibet evenemanget Unibet Open, denna gång i London. Evenemanget var framgångsrikt med 465 deltagare i huvudturneringen som hade en prispotten på 400 000 GBP.

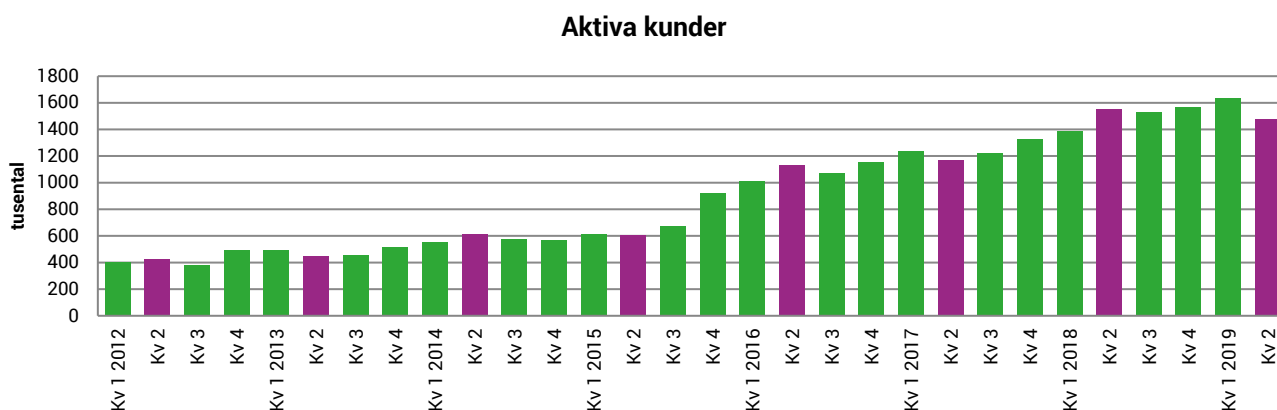
## Bingo

Kindred Groups bingoprodukt erbjuder flera olika bingorum och speltyper, stora jackpots och ett brett utbud av minispel. Under kvartalet lanserades en nyutvecklad mobillobby. Den nya lobbyn ger bättre överblick över status för aktiva spel, lättare att hitta jackpottinformation, dynamisk färgkodning (när det närmar sig vinst) samt förbättrad duospel när man spelar både Bingo och minispel. Även nya mini-spel släpptes, och portföljen består nu av cirka 20 unika spel.

## Kunder

Antalet registrerade kunder har fortsatt att öka och uppgick till 26,2 (23,6) miljoner den 30 juni 2019. Den 31 mars 2019 var 25,6 miljoner kunder registrerade.

Antalet aktiva kunder under andra kvartalet 2019 uppgick till 1 478 437 (1 550 508) att jämföras med 1 631 636 aktiva kunder under första 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. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisning och helårsboks slut för 2018, med undantag för IFRS 16 som koncernen tillämpar för första gången från den 1 januari 2019.

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

### Ny redovisningsstandard från och med den 1 januari 2019

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

Vid tillämpning av IFRS 16 redovisar koncernen leasingkulder avseende leasingavtal som tidigare klassificerats som operativa leasingavtal enligt IAS 17. Dessa kulder har värderats till nuvärdet av de återstående leasingavtalen, diskonterade med hjälp av koncernens vägda genomsnittliga inkrementella upplåningsränta om 2,36 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 17 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
- leasingskulder - 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 14.

### **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 bonuserbudanden i samband med kundkampanjer.

Spelöverskottet för sportspel uppgick till 108,9 (104,9) miljoner GBP för andra kvartalet 2019. För det första halvåret 2019 uppgick spelöverskottet för sportspel till 215,4 (199,6) miljoner GBP.

Under det andra kvartalet 2019 utgjorde Livebetting 57,9 (58,7) procent av bruttoomsättningen för sportspel och 50,2 (46,5) procent av spelöverskottet för sportspel.

Övriga spelprodukter uppvisade ett spelöverskott på 117,3 (114,1) miljoner GBP för andra kvartalet 2019. För det första halvåret 2019 var spelöverskottet för övriga spelprodukter 235,2 (227,2) miljoner GBP.

Se sidorna 17–18 för mer information om spelöverskottet per marknad och produkt.

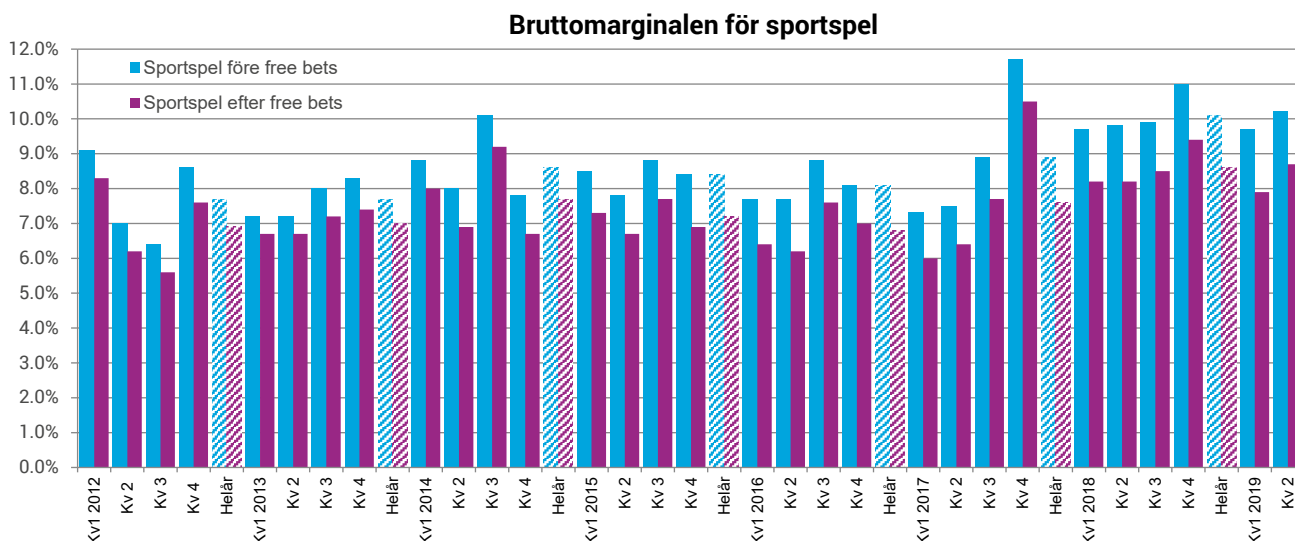
### **Bruttomarginalen för sportspel**

Bruttomarginalen för spel innan match i sportboken och före Free Bets för andra kvartalet 2019 uppgick till 12,0 (13,2) procent.

Bruttomarginalen för hela sportboken före Free Bets för andra kvartalet 2019 uppgick till 10,2 (9,8) procent. Bruttomarginalen för hela sportboken efter Free Bets för andra kvartalet 2019 uppgick till 8,7 (8,2) procent.

Se sidan 18 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 på nästa sida. Staplarna redovisar bruttomarginalen kvartalsvis och helår.



### Försäljningskostnader

I försäljningskostnader ingår spelskatter, marknadsföringsrelaterade försäljningsprovisioner och andra försäljningskostnader. Spelskatter utgjorde 48,3 (39,2) miljoner GBP och 11,5 (12,3) miljoner GBP kostnader för marknadsföringsrelaterade försäljningsprovisioner för andra kvartalet 2019. Spelskatter utgjorde 100,5 (76,0) miljoner GBP och marknadsföringsrelaterade försäljningsprovisioner för första halvåret 2019 uppgick till 24,8 (23,6) miljoner GBP.

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 129,3 (133,0) miljoner GBP under andra kvartalet 2019. Bruttoresultatet för det första halvåret 2019 uppgick till 249,6 (258,1) 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 andra kvartalet 2019 uppgick rörelsekostnaderna till 108,8 (98,2) miljoner GBP. Av dessa rörelsekostnader utgjorde 53,2 (51,3) miljoner GBP kostnader för marknadsföring och 24,3 (20,3) miljoner GBP utgjorde löner. Under första halvåret 2019 uppgick rörelsekostnaderna till 212,4 (182,5) miljoner GBP. Av rörelsekostnaderna under första halvåret 2019 utgjorde 106,8 (92,8) miljoner GBP kostnader för marknadsföring och 47,6 (40,5) miljoner GBP utgjorde löner.

### Valutakurser

Valutaeffekten netto av Kindred Groups viktigaste valutor gentemot rapporteringsvalutan GBP framgår av tabellerna på nästa sida:

**Valutakurser balansräkningen:**

Kurs mot GBP	30-Jun-19	30-Jun-18	Helår år från år
SEK	11.782	11.797	0.1%
NOK	10.812	10.735	-0.7%
EUR	1.115	1.129	1.2%
DKK	8.325	8.411	1.0%
AUD	1.812	1.782	-1.7%

**Genomsnittliga valutakurser resultaträkningen:**

Kurs mot GBP	Genomsnitt kv 2 19	Genomsnitt kv 2 18	Helår år från år
SEK	12.144	11.792	-3.0%
NOK	11.113	10.906	-1.9%
EUR	1.144	1.141	-0.3%
DKK	8.542	8.501	-0.5%
AUD	1.836	1.798	-2.1%

**EBITDA och Rörelseresultat**

Resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar (EBITDA) uppgick till 30,4 (41,5) miljoner GBP för andra kvartalet 2019 och 61,0 (88,8) miljoner GBP för första halvåret 2019.

Underliggande EBITDA uppgick till 30,5 (41,7) miljoner GBP för andra kvartalet 2019 och 61,1 (89,2) miljoner GBP för första halvåret 2019.

Rörelseresultatet uppgick till 16,5 (29,7) miljoner GBP för andra kvartalet 2019. Rörelseresultatet för det första halvåret 2019 uppgick till 34,9 (65,4) miljoner GBP.

Som ett resultat av tillämpningen av IFRS 16 redovisas hyreskostnader inte längre i koncernens resultaträkning och ingår därför inte i någon av ovanstående poster. I rörelseresultatet ingår i stället en ytterligare avskrivning på 2,7 miljoner GBP för andra kvartalet 2019 och 4,5 miljoner GBP för första halvåret 2019. Eftersom koncernen har tillämpat den förenklade övergången, har jämförelsetal inte ändrats. Se sidan 16 där jämförelsetal har omräknats, om möjligt, som om de beräknats enligt IFRS 16 för att möjliggöra bättre jämförbarhet.

**Jämförelsestörande poster**

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

**Finansiella kostnader/intäkter**

Finansiella kostnader netto för andra kvartalet 2019 uppgick till 1,8 (0,7) miljoner GBP. De finansiella kostnaderna för första halvåret 2019 uppgick till 3,1 (1,8) miljoner GBP. Detta inkluderar en ytterligare räntekostnad under det andra kvartalet 2019 på 0,4 miljoner GBP och 0,6 miljoner GBP för första halvåret 2019, som uppstår på grund av leasingskulden som redovisas till följd av tillämpning av IFRS 16.

**Resultat före skatt**

Resultatet före skatt för andra kvartalet 2019 uppgick till 14,7 (28,9) miljoner GBP. Resultatet före skatt för det första halvåret 2019 uppgick till 32,4 (62,5) miljoner GBP.

**Resultat efter skatt**

Resultatet efter skatt för andra kvartalet 2019 uppgick till 12,5 (25,5) miljoner GBP. Resultatet efter skatt för det första halvåret 2019 uppgick till 27,6 (55,4) miljoner GBP.



### Kostnader för utveckling och anskaffning av immateriella tillgångar

Under andra kvartalet 2019 har 7,6 (6,3) miljoner GBP av immateriella tillgångar aktiverats. Totala aktiverade utvecklingskostnader för det första halvåret 2019 uppgick till 20,0 (12,0) miljoner GBP. Immateriella tillgångar omfattar utvecklingskostnader, datorprogram och licenser. De under 2019 aktiverade utvecklingskostnaderna leder till ekonomisk nytta genom förbättringar av kundupplevelsen, lokala licenskrav, data analytics samt informationsutvinning.

### Finansiell ställning och kassaflöde

Likvida medel var 109,2 (127,1) miljoner GBP vid utgången av andra kvartalet 2019 och vid ingången av kvartalet 112,6 (137,2) miljoner GBP.

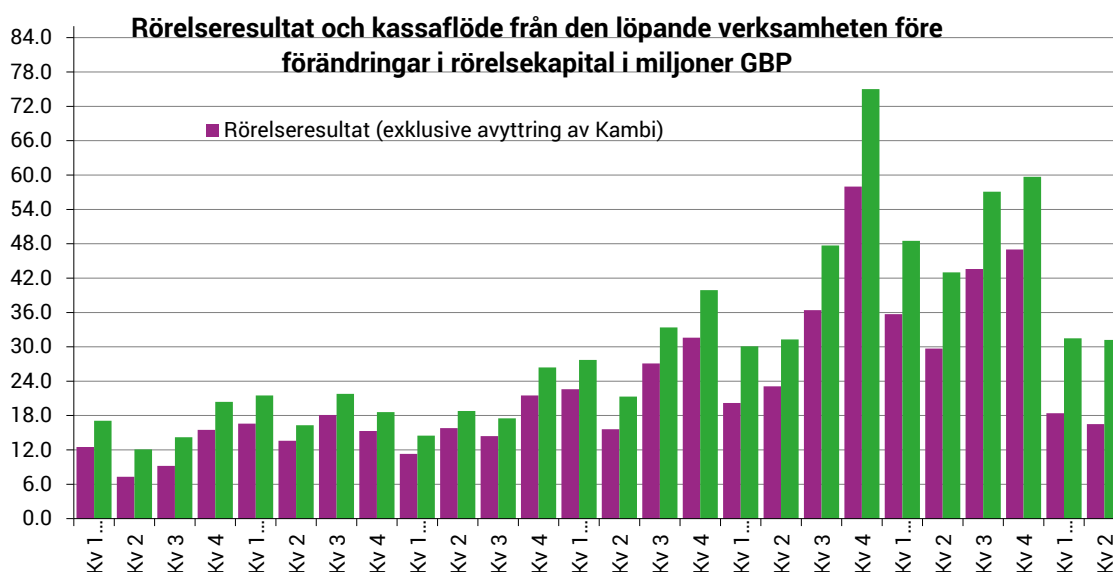
Nettokassautflödet under andra kvartalet 2019 uppgick till 5,0 (11,6) miljoner GBP efter att 57,6 miljoner GBP av den rullande kreditfaciliteten utnyttjades och 15,0 miljoner GBP återbetalades samt första utbetalningen av utdelningen om 56,2 miljoner GBP. Nästa utbetalning vill bli den 21 november 2019.

Den 30 juni 2019 var 193,7 (240,2) miljoner GBP av totalt 202,3 (245,5) miljoner GBP av kreditfaciliteten utnyttjad. För mer information om lån och den rullande kreditfaciliteten, se sidan 80 i årsredovisningen för 2018. I juli 2019 avtalade Kindred Group om ett syndikerat treårigt låneavtal på 280 miljoner GBP i flera valutor med en grupp nordiska banker. Det nya facilitetsavtalet består av en långfristig amorteringsfri lånefacilitet på 120 miljoner GBP och en rullande lånefacilitet på 160 miljoner GBP. Nettoskuld/EBITDA (rullande tolv månadersbasis) för andra kvartalet 2019 uppgick till -0.872 (-0,871).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 31,2 (43,0) miljoner GBP under andra kvartalet 2019.

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

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



### Anställda

Kindred Group hade 1 608 (1 401) anställda den 30 juni 2019 jämfört med 1 550 personer den 31 mars 2019.

## 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](http://www.kindredgroup.com). Det har inte skett några övriga betydelsefulla förändringar i identifierade risker sedan föregående årsskifte.

## Kommande rapportdagar

Rapport för tredje kvartalet 2019	den 25 oktober 2019
Helåret 2019	den 12 februari 2020
Rapport för första kvartalet 2020	den 22 april 2020
Rapport för andra kvartalet 2020	den 22 juli 2020

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

Malta den 24 juli 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 2 2019	Ej reviderad Kv 2 2018	Ej reviderad Jan - Juni 2019	Ej reviderad Jan - Juni 2018	Reviderad Helår 2018
<b>Fortlöpande verksamhet:</b>					
<b>Spelöverskott</b>	<b>226.2</b>	219.0	<b>450.6</b>	426.8	907.6
Spelskatter	-48.3	-39.2	-100.5	-76.0	-158.7
Marknadsföringsrelaterade försäljningskostnader	-11.5	-12.3	-24.8	-23.6	-50.0
Övriga försäljningskostnader	-37.1	-34.5	-75.7	-69.1	-146.7
<b>Försäljningskostnader</b>	<b>-96.9</b>	<b>-86.0</b>	<b>-201.0</b>	<b>-168.7</b>	<b>-355.4</b>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>129.3</b>	<b>133.0</b>	<b>249.6</b>	<b>258.1</b>	<b>552.2</b>
Marknadsföringskostnader	-53.2	-51.3	-106.8	-92.8	-189.0
Rörelsekostnader	-55.6	-46.9	-105.6	-89.7	-189.1
<b>Underliggande resultat före jämförelsestörande poster:</b>	<b>20.5</b>	<b>34.8</b>	<b>37.2</b>	<b>75.6</b>	<b>174.1</b>
Kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv	-0.1	-0.2	-0.1	-0.4	-0.9
Tidigarelagd avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar	-	-1.1	-	-2.7	-4.7
Avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar	-1.5	-3.2	-3.0	-6.3	-11.3
Valutakursförluster/vinster i rörelseposter	-2.4	-0.6	0.8	-0.8	-1.2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>16.5</b>	<b>29.7</b>	<b>34.9</b>	<b>65.4</b>	<b>156.0</b>
Finansiella kostnader	-1.9	-0.8	-3.3	-2.0	-4.6
Finansiella intäkter	0.1	0.1	0.2	0.2	0.4
Valutakursvinster/förluster på lån	-	-	0.5	-1.0	-2.0
Förlust/vinst från intressebolag	-0.0	-0.1	0.1	-0.1	-0.3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14.7</b>	<b>28.9</b>	<b>32.4</b>	<b>62.5</b>	<b>149.5</b>
Inkomstskatt kostnad	-2.2	-3.4	-4.8	-7.1	-17.9
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>12.5</b>	<b>25.5</b>	<b>27.6</b>	<b>55.4</b>	<b>131.6</b>
Resultat per aktie (GBP)	0.055	0.112	0.122	0.244	0.580
Genomsnittligt antal aktier	226,593,080	227,197,119	226,593,069	227,513,121	227,043,853
Resultat per aktie vid full utspädning (GBP)	0.055	0.112	0.121	0.242	0.576
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	228,237,074	228,174,188	228,246,379	228,483,383	228,348,308
<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b> GBP miljoner	<b>Ej reviderad Kv 2 2019</b>	<b>Ej reviderad Kv 2 2018</b>	<b>Ej reviderad Jan - Juni 2019</b>	<b>Ej reviderad Jan - Juni 2018</b>	<b>Reviderad Helår 2018</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>12.5</b>	25.5	<b>27.6</b>	55.4	131.6
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser	6.9	1.5	-3.2	-4.0	-2.0
<b>Totalresultat</b>	<b>19.4</b>	<b>27.0</b>	<b>24.4</b>	<b>51.4</b>	<b>129.6</b>

KONCERNENS BALANSRÄKNING GBP miljoner	Ej reviderad 30 Jun 2019	Ej reviderad 30 Jun 2018	Reviderad 31 Dec 2018
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	281.6	281.5	282.7
Immateriella anläggningstillgångar	157.5	156.2	151.8
Investering i intressebolag	1.9	2.1	1.9
Materiella anläggningstillgångar	40.3	35.1	37.4
Materiella anläggningstillgångar - nyttjanderättstillgångar	70.9	-	-
Uppskjuten skattefordran	15.8	13.2	15.8
Konverteringslån	6.7	6.7	6.8
Övriga anläggningstillgångar	2.3	2.2	3.2
	<b>577.0</b>	<b>497.0</b>	<b>499.6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och andra fordringar	60.6	49.3	52.9
Skattefordran	43.0	37.9	43.0
Kassa och bank	109.2	127.1	160.3
	<b>212.8</b>	<b>214.3</b>	<b>256.2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>789.8</b>	<b>711.3</b>	<b>755.8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Bundet och fritt eget kapital</b>			
Aktiekapital	0.1	0.1	0.1
Överkursfond	81.5	81.5	81.5
Omräkningsfond	13.4	14.6	16.6
Andra fonder	-42.9	-42.9	-42.9
Balanserad vinst	212.2	158.2	236.7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>264.3</b>	<b>211.5</b>	<b>292.0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande lån	76.3	210.2	149.3
Leasingskulder	59.2	-	-
Uppskjuten skatteskuld	4.3	5.7	4.3
	<b>139.8</b>	<b>215.9</b>	<b>153.6</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande lån	117.4	30.0	45.0
Leasingskulder	11.1	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	124.9	123.5	131.0
Kundmedel	68.1	69.2	62.3
Förutbetalda intäkter	3.6	8.1	5.4
Skatteskuld	60.6	53.1	66.5
	<b>385.7</b>	<b>283.9</b>	<b>310.2</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>525.5</b>	<b>499.8</b>	<b>463.8</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>789.8</b>	<b>711.3</b>	<b>755.8</b>

KASSAFLÖDESANALYS GBP miljoner	Ej reviderad Kv 2 2019	Ej reviderad Kv 2 2018	Ej reviderad Jan - Juni 2019	Ej reviderad Jan - Juni 2018	Reviderad Helår 2018
<b>Rörelseresultat</b>					
Rörelseresultat	16.5	29.7	34.9	65.4	156.0
Justerat för:					
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	3.8	3.2	7.4	5.9	13.0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar - nyttjanderättstillgångar	2.7	-	4.5	-	-
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	7.4	8.6	14.2	17.5	33.8
Förlust vid avveckling av immateriella anläggningstillgångar	-	0.0	-	0.0	0.3
Förlust vid avveckling av materiella anläggningstillgångar	0.1	0.2	0.1	0.2	0.5
Valutakursvinster på utdelning	-0.4	0.3	-0.4	0.3	0.3
Aktierelaterad ersättning	0.6	0.5	1.0	1.0	2.2
Anställdas aktiebaserade bonusprogram	0.5	0.5	1.0	1.2	2.2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>31.2</b>	<b>43.0</b>	<b>62.7</b>	<b>91.5</b>	<b>208.3</b>
Ökning av fordringar	-3.1	-8.5	-7.6	-11.1	-15.8
Ökning av skulder inkl kundmedel	3.9	23.3	4.4	25.4	21.4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>32.0</b>	<b>57.8</b>	<b>59.5</b>	<b>105.8</b>	<b>213.9</b>
Betalda inkomstskatter netto	-7.4	-6.6	-10.9	-8.7	-15.0
<b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>24.6</b>	<b>51.2</b>	<b>48.6</b>	<b>97.1</b>	<b>198.9</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Erhållen ränta	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
Erlagd ränta	-1.5	-1.9	-3.2	-2.4	-3.7
Erlagd ränta på leasingskulder	-0.4	-	-0.6	-	-
Förvärv av övriga anläggningstillgångar	-	-1.8	-	-1.8	-1.8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4.9	-9.8	-10.5	-16.6	-26.0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0.1	-	0.1	-	-
Utgifter för immateriella anläggningstillgångar	-7.6	-6.3	-20.0	-12.0	-23.5
<b>Nettokassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-14.1</b>	<b>-19.6</b>	<b>-34.0</b>	<b>-32.6</b>	<b>-54.8</b>
<b>Kassaflöde från den finansiella verksamheten</b>					
Återbetalning av leasingskulder	-1.9	-	-4.5	-	-
Utbetald utdelning	-56.2	-125.6	-56.2	-125.6	-125.6
Aktieåterköp	-	-14.6	-	-14.6	-14.6
Erhållet lån	57.6	112.0	57.6	112.0	112.0
Återbetalning av lån	-15.0	-15.0	-59.2	-67.6	-115.5
<b>Nettokassaflöde från den finansiella verksamheten</b>	<b>-15.5</b>	<b>-43.2</b>	<b>-62.3</b>	<b>-95.8</b>	<b>-143.7</b>
<b>Nettoförändring av likvida medel</b>	<b>-5.0</b>	<b>-11.6</b>	<b>-47.7</b>	<b>-31.3</b>	<b>0.4</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>112.6</b>	<b>137.2</b>	<b>160.3</b>	<b>159.1</b>	<b>159.1</b>
Kursdifferens i likvida medel	1.6	1.5	-3.4	-0.7	0.8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>109.2</b>	<b>127.1</b>	<b>109.2</b>	<b>127.1</b>	<b>160.3</b>

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL GBP miljoner	Ej reviderad Kv 2 2019	Ej reviderad Kv 2 2018	Ej reviderad Jan - Juni 2019	Ej reviderad Jan - Juni 2018	Reviderad Helår 2018
<b>Ingående balans</b>	<b>300.0</b>	323.8	<b>292.0</b>	298.2	298.2
Justeringar vid tillämpning av IFRS 16	-	-	2.1	-	-
<b>Omräknad ingående balans</b>	<b>300.0</b>	<b>323.8</b>	<b>294.1</b>	<b>298.2</b>	<b>298.2</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	12.5	25.5	27.6	55.4	131.6
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferenser	6.9	1.5	-3.2	-4.0	-2.0
	<b>19.4</b>	<b>27.0</b>	<b>24.4</b>	<b>51.4</b>	<b>129.6</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Aktieoptioner - värdet av anställdas optioner	0.6	-1.0	1.0	-0.5	0.7
Aktieåterköp	-	-14.6	-	-14.6	-14.6
Anställdas aktiebaserade bonusprogram	0.5	0.4	1.0	0.9	1.9
Avyttring av återköpta aktier	-	1.5	0.0	1.7	1.8
Utbetald utdelning	-56.2	-125.6	-56.2	-125.6	-125.6
	<b>-55.1</b>	<b>-139.3</b>	<b>-54.2</b>	<b>-138.1</b>	<b>-135.8</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>264.3</b>	<b>211.5</b>	<b>264.3</b>	<b>211.5</b>	<b>292.0</b>

## NYCKELTAL

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

	Ej reviderad Kv 2 2019	Ej reviderad Kv 2 2018	Ej reviderad Jan - Juni 2019	Ej reviderad Jan - Juni 2018	Reviderad Helår 2018
Rörelsemarginal (Periodens rörelseresultat dividerat med intäkter)	7%	14%	8%	15%	17%
Avkastning på totalt kapital (Periodens resultat efter skatt i procent av genomsnittligt totalt kapital)	2%	4%	4%	8%	18%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital (EBIT dividerat med genomsnittligt eget kapital)	23%	44%	25%	51%	53%
Soliditet	33%	30%	33%	30%	39%
EBITDA-marginal	13%	19%	14%	21%	22%
Fri kassa/EBITDA (rullande 12 månader)	0.235	0.277	0.235	0.277	0.483
Nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader)	-0.872	-0.871	-0.872	-0.871	-0.475
Antal anställda vid periodens slut	1,608	1,401	1,608	1,401	1,465
Kassa per aktie (GBP) (Kassa och bank vid periodens slut/antalet aktier vid periodens slut)	0.475	0.552	0.475	0.552	0.697
Fri kassa efter avdrag för skulder per aktie (GBP) (Kassa och bank vid periodens slut med avdrag för kundtillgodohavanden och räntebärande lån/antalet aktier vid periodens slut)	-0.663	-0.792	-0.663	-0.792	-0.418
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital (GBP)	0.138	0.189	0.277	0.402	0.917
Resultat per aktie (GBP)	0.055	0.112	0.122	0.244	0.580
Resultat per aktie vid full utspädning (GBP)	0.055	0.112	0.121	0.242	0.576
Antal aktier vid periodens slut <sup>1</sup>	230,126,200	230,126,200	230,126,200	230,126,200	230,126,200
Antal aktier vid periodens slut vid full utspädning	231,767,299	231,104,478	231,767,299	231,104,478	231,434,971
Genomsnittligt antal aktier	226,593,080	227,197,119	226,593,069	227,513,121	227,043,853
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	228,237,074	228,174,188	228,246,379	228,483,383	228,348,308

<sup>1</sup> Totalt utelöpande aktier per den 30 juni 2019 uppgick till 230 126 200. Av dessa innehas 3 533 120 aktier av bolaget som ett resultat av tidigare återköpsprogram. Avsikten är att dessa antingen makuleras (vilket kräver godkännande av bolagsstämma) eller användes i samband med förvärv eller aktieoptionsprogram.

**ALTERNATIVA RESULTATMÅTT**

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

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING RESULTATMÅTT GBP 'm	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
	Kv 2 2019	Kv 2 2018	Jan - Juni 2019	Jan - Juni 2018	Helår 2018
<b>Fortlöpande verksamhet:</b>					
<b>Rörelseresultat</b>	<b>16.5</b>	<b>29.7</b>	<b>34.9</b>	<b>65.4</b>	<b>156.0</b>
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	3.8	3.2	7.4	5.9	13.0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar - nyttjanderättstillgångar	2.7	-	4.5	-	-
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	7.4	8.6	14.2	17.5	33.8
<b>EBITDA</b>	<b>30.4</b>	<b>41.5</b>	<b>61.0</b>	<b>88.8</b>	<b>202.8</b>
Kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv	0.1	0.2	0.1	0.4	0.9
<b>Underliggande EBITDA</b>	<b>30.5</b>	<b>41.7</b>	<b>61.1</b>	<b>89.2</b>	<b>203.7</b>
Spelöverskott	226.2	219.0	450.6	426.8	907.6
<b>EBITDA-marginal</b>	<b>13%</b>	<b>19%</b>	<b>14%</b>	<b>21%</b>	<b>22%</b>

KONCERNENS BALANSRÄKNING RESULTATMÅTT GBP 'm	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
	30 Jun 2019	30 Jun 2018	31 Dec 2018
<b>Kassa och bank</b>	<b>109.2</b>	<b>127.1</b>	<b>160.3</b>
Minus: kundmedel	-68.1	-69.2	-62.3
<b>Fri kassa</b>	<b>41.1</b>	<b>57.9</b>	<b>98.0</b>
Minus: räntebärande lån	-193.7	-240.2	-194.3
<b>Nettoskuld</b>	<b>-152.6</b>	<b>-182.3</b>	<b>-96.3</b>

**TILLÄMPNING AV IFRS 16**

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

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

	Ej reviderad 30 Jun 2019	Ej reviderad 1 Jan 2019
<b>GBP miljoner</b>		
<b>Nyttjanderättstillgångar - kontorslokaler</b>	<b>70.9</b>	<b>75.6</b>
<b>Leasingskulder:</b>	<b>70.3</b>	<b>75.0</b>
varav:		
Kortfristiga leasingskulder	11.1	10.7
Långfristiga leasingskulder	59.2	64.3

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

	Ej reviderad Kv 2 2018	Ej reviderad Jan - Juni 2018	Reviderad Helår 2018
<b>GBP miljoner</b>			
<b>EBITDA som tidigare redovisats</b>	<b>41.5</b>	<b>88.8</b>	<b>202.8</b>
Tillbakalagda hyreskostnader som tidigare redovisats enligt IAS 17	1.2	2.2	4.6
<b>EBITDA omräknad enligt IFRS 16</b>	<b>42.7</b>	<b>91.0</b>	<b>207.4</b>
<b>EBITDA-marginal som tidigare redovisats</b>	<b>19%</b>	<b>21%</b>	<b>22%</b>
<b>EBITDA-marginal omräknad enligt IFRS 16</b>	<b>19%</b>	<b>21%</b>	<b>23%</b>
<b>Underliggande EBITDA som tidigare redovisats</b>	<b>41.7</b>	<b>89.2</b>	<b>203.7</b>
Tillbakalagda hyreskostnader som tidigare redovisats enligt IAS 17	1.2	2.2	4.6
<b>Underliggande EBITDA omräknad enligt IFRS 16</b>	<b>42.9</b>	<b>91.4</b>	<b>208.3</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital som tidigare redovisats</b>	<b>43.0</b>	<b>91.5</b>	<b>208.3</b>
Tillbakalagda hyreskostnader som tidigare redovisats enligt IAS 17	1.2	2.2	4.6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital omräknad enligt IFRS 16</b>	<b>44.2</b>	<b>93.7</b>	<b>212.9</b>



## 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 2	2019 Kv 1	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2019 Hittills i år	2018 Helår	2017 Helår
<b>Spelöverskott från sportspel</b>									
Norden	24.0	19.1	31.2	29.7	25.7	25.3	43.1	111.9	103.0
Västeuropa	74.2	76.0	82.2	70.4	68.3	59.8	150.2	280.7	206.3
Central-, Öst- och Sydeuropa	8.8	8.3	8.7	9.5	7.9	8.0	17.1	34.1	26.0
Övrigt	1.9	3.1	2.8	1.5	3.0	1.6	5.0	8.9	11.2
<b>Summa spelöverskott</b>	<b>108.9</b>	<b>106.5</b>	<b>124.9</b>	<b>111.1</b>	<b>104.9</b>	<b>94.7</b>	<b>215.4</b>	<b>435.6</b>	<b>346.5</b>

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

Norden	-7%	-25%	-9%	12%	26%	17%	-15%	9%	28%
Västeuropa	9%	27%	10%	42%	52%	62%	17%	36%	51%
Central-, Öst- och Sydeuropa	11%	4%	1%	46%	34%	60%	8%	31%	35%
Övrigt	-37%	94%	-15%	-50%	43%	-43%	9%	-21%	19%
<b>Summa</b>	<b>4%</b>	<b>12%</b>	<b>3%</b>	<b>30%</b>	<b>43%</b>	<b>-43%</b>	<b>8%</b>	<b>26%</b>	<b>41%</b>

ÖVRIGA SPELPRODUKTER - KASINO, POKER & ÖVRIGT

ÖVRIGA SPELPRODUKTER - KASINO, POKER & ÖVRIGT	2019 Kv 2	2019 Kv 1	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2019 Hittills i år	2018 Helår	2017 Helår
<b>Spelöverskott från övriga spelprodukter</b>									
Norden	43.4	42.8	48.3	49.3	48.3	48.7	86.2	194.6	194.0
Västeuropa	61.7	63.4	65.5	60.0	55.1	55.0	125.1	235.6	178.7
Central-, Öst- och Sydeuropa	10.4	10.0	10.3	8.2	8.1	7.5	20.4	34.1	25.1
Övrigt	1.8	1.7	1.1	2.1	2.6	1.9	3.5	7.7	7.1
<b>Summa</b>	<b>117.3</b>	<b>117.9</b>	<b>125.2</b>	<b>119.6</b>	<b>114.1</b>	<b>113.1</b>	<b>235.2</b>	<b>472.0</b>	<b>404.9</b>

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

Norden	-10%	-12%	-2%	-1%	2%	2%	-11%	0%	22%
Västeuropa	12%	15%	17%	17%	41%	69%	14%	32%	62%
Central-, Öst- och Sydeuropa	28%	33%	36%	41%	45%	23%	31%	36%	-5%
Övrigt	-31%	-11%	-73%	75%	86%	280%	-22%	8%	173%
<b>Summa</b>	<b>3%</b>	<b>4%</b>	<b>7%</b>	<b>11%</b>	<b>22%</b>	<b>30%</b>	<b>4%</b>	<b>17%</b>	<b>36%</b>

SUMMA PER MARKNAD

SUMMA PER MARKNAD	2019 Kv 2	2019 Kv 1	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2019 Hittills i år	2018 Helår	2017 Helår
<b>Spelöverskott</b>									
Norden	67.4	61.9	79.5	79.0	74.0	74.0	129.3	306.5	297.0
Västeuropa	135.9	139.4	147.7	130.4	123.4	114.8	275.3	516.3	385.0
Central-, Öst- och Sydeuropa	19.2	18.3	19.0	17.7	16.0	15.5	37.5	68.2	51.1
Övrigt	3.7	4.8	3.9	3.6	5.6	3.5	8.5	16.6	18.3
<b>Summa</b>	<b>226.2</b>	<b>224.4</b>	<b>250.1</b>	<b>230.7</b>	<b>219.0</b>	<b>207.8</b>	<b>450.6</b>	<b>907.6</b>	<b>751.4</b>

Andel av totalt spelöverskott %

Norden	30%	28%	32%	34%	34%	36%	29%	34%	40%
Västeuropa	60%	62%	59%	56%	56%	55%	61%	57%	51%
Central-, Öst- och Sydeuropa	8%	8%	7%	8%	7%	7%	8%	7%	7%
Övrigt	2%	2%	2%	2%	3%	2%	2%	2%	2%

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

Norden	-9%	-16%	-5%	3%	9%	7%	-13%	3%	24%
Västeuropa	10%	21%	13%	29%	47%	65%	16%	34%	56%
Central-, Öst- och Sydeuropa	20%	18%	17%	44%	39%	40%	19%	33%	12%
Övrigt	-34%	37%	-47%	-14%	60%	6%	-7%	-9%	53%
<b>Summa</b>	<b>3%</b>	<b>8%</b>	<b>5%</b>	<b>19%</b>	<b>31%</b>	<b>36%</b>	<b>6%</b>	<b>21%</b>	<b>38%</b>

## 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 2	2019 Kv 1	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2019 Hittills i år	2018 Helår	2017 Helår
<b>Spelöverskott</b>									
Sportspel	108.9	106.5	124.9	111.1	104.9	94.7	215.4	435.6	346.5
Casino & Games	105.6	106.7	114.7	109.9	104.0	103.2	212.3	431.8	367.3
Poker	4.6	5.7	4.9	4.4	4.0	4.6	10.3	17.9	15.2
Övrigt	7.1	5.5	5.6	5.3	6.1	5.3	12.6	22.3	22.4
<b>Summa</b>	<b>226.2</b>	<b>224.4</b>	<b>250.1</b>	<b>230.7</b>	<b>219.0</b>	<b>207.8</b>	<b>450.6</b>	<b>907.6</b>	<b>751.4</b>
<b>Andel av totalt spelöverskott %</b>									
Sportspel	48%	47%	50%	48%	48%	46%	48%	48%	46%
Casino & Games	47%	48%	46%	48%	47%	50%	47%	48%	49%
Poker	2%	3%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Övrigt	3%	2%	2%	2%	3%	2%	3%	2%	3%
<b>Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år &amp; helår från år</b>									
Sportspel	4%	12%	3%	30%	43%	43%	8%	26%	41%
Casino & Games	2%	3%	8%	11%	23%	33%	2%	18%	36%
Poker	15%	24%	7%	47%	3%	24%	20%	18%	22%
Övrigt	16%	4%	-5%	-5%	17%	-7%	11%	0%	34%

**Sportspel bruttomarginal**  
(GBP miljoner)

	2019 Kv 2	2019 Kv 1	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv 2	2018 Kv 1	2019 Hittills i år	2018 Helår	2017 Helår
<b>Sportspel spelinsatser</b>	1,256.3	1,340.8	1,329.4	1,314.4	1,271.6	1,148.9	2,597.1	5,064.3	4,542.1
Spelöverskott sportspel									
<b>Livebetting</b>	64.2	64.5	64.6	72.0	58.2	55.7	128.7	250.5	197.2
Livebetting marginal	8.8%	8.3%	8.4%	8.6%	7.8%	8.1%	8.6%	8.2%	7.2%
Livebetting andel	50.2%	49.7%	44.4%	55.2%	46.5%	50.1%	50.0%	48.9%	48.9%
<b>Spel innan match</b>	63.7	65.2	81.0	58.5	66.9	55.5	128.9	261.9	205.9
Spel innan match marginal	12.0%	11.5%	14.4%	13.3%	13.2%	12.1%	11.8%	12.9%	11.5%
Spel innan match andel	49.8%	50.3%	55.6%	44.8%	53.5%	49.9%	50.0%	51.1%	51.1%
<b>Summa före Free Bets</b>	127.9	129.7	145.6	130.5	125.1	111.2	257.6	512.4	403.1
Bruttomarginal sportspel (före FB)	10.2%	9.7%	11.0%	9.9%	9.8%	9.7%	9.9%	10.1%	8.9%
Free Bets	-19.0	-23.2	-20.7	-19.4	-20.2	-16.5	-42.2	-76.8	-56.6
<b>Summa efter Free Bets</b>	108.9	106.5	124.9	111.1	104.9	94.7	215.4	435.6	346.5
Bruttomarginal sportspel (efter FB)	8.7%	7.9%	9.4%	8.5%	8.2%	8.2%	8.3%	8.6%	7.6%

**Total marginal (alla produkter)**  
(%)

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

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