

Kindred Group plc

Delårsrapport januari – juni 2020 (ej reviderad)

Andra kvartalet och första halvåret i sammandrag

- Spelöverskottet uppgick till 235,1 (226,2) miljoner GBP för andra kvartalet 2020 en ökning med 4 procent och till 484,8 (450,6) miljoner GBP för första halvåret 2020.
- Underliggande EBITDA för andra kvartalet 2020 uppgick till 51,7 (30,9) miljoner GBP och 94,2 (62,0) miljoner GBP för första halvåret 2020.
- Resultatet före skatt för andra kvartalet 2020 uppgick till 31,3 (14,7) miljoner GBP och 33,7 (32,4) miljoner GBP för första halvåret 2020.
- Resultatet efter skatt för andra kvartalet 2020 uppgick till 26,8 (12,5) miljoner GBP och 27,8 (27,6) miljoner GBP för första halvåret 2020.
- Resultatet före skatt påverkades av valutavinster i rörelseposter om 1,8 (förlust 2,4) miljoner GBP och valutaförluster om 5,1 (noll) miljoner GBP vid omräkning av lånet varav 4,5 miljoner GBP är orealiserade omräkningsförluster.
- Fritt kassaflöde för andra kvartalet 2020 uppgick till 74,3 (12,4) miljoner GBP. Under kvartalet återbetalades 32,8 miljoner GBP på lånet och nettoskuldsättningen har sedan första kvartalet förbättrats till 61,0 miljoner GBP per 30 juni 2020.
- Resultat per aktie för andra kvartalet 2020 uppgick till 0,118 (0,055) GBP och för första halvåret 2020 till 0,123 (0,122) GBP.
- Antalet aktiva kunder under kvartalet uppgick till 1 313 399 (1 478 437).

"En uthållig och anpassningsbar verksamhet"

"Spelöverskottet för andra kvartalet uppgick till 235,1 miljoner GBP, en tillväxt på 4 procent trots den betydande störningen av den normala sportkalendern. Tillväxten berodde främst på goda resultat på ett antal marknader till följd av starkt fokus på produktdifferentiering."

"De beslutsamma åtgärder som Kindred vidtog för att mildra effekterna av COVID-19 bidrog till en ökning av EBITDA med 70 procent under kvartalet. De största besparingarna uppnåddes inom marknadsföring, vilket är logiskt eftersom den till största delen är kopplad till sportevenemang. Kommande kvartal planerar vi att öka vår marknadsföring mot mer normala nivåer i linje med vår långsiktiga strategi, men vi kommer att hantera denna process försiktigt. Spelskatten sjönk också jämfört med tidigare kvartal på grund av den inverkan som bristen på sport hade på den franska marknaden, vilken har de högsta skattesatserna."

"Våra team runt om i världen har fungerat otroligt bra i denna nya situation, både i att hantera utmaningarna från pandemin och att fortsätta vårt kostnadsbesparingsprogram. Kindred är fortfarande mycket medveten om risken för ytterligare störningar både för sporten och ekonomin i övrigt, så vi kommer fortsätta att kontrollera den totala kostnadsbasen noggrant."

"Vår amerikanska verksamhet fortsätter att utvecklas bättre trots förlusten av offline-intäkter och störningar av sporten. Spelöverskottet uppgick till 6,0 miljoner GBP under andra kvartalet, en ökning med 131 procent från första kvartalet. Efter mindre än ett års verksamhet står USA redan för mer än 2,5 procent av koncernens spelöverskott och denna andel förväntas öka under kommande kvartal, särskilt när ytterligare stater går live."

"Under perioden fram till den 19 juli 2020, med en sportboksmarginal som var cirka 20 procent högre än 2019, var det dagliga genomsnittliga spelöverskottet i GBP 40 procent högre (41 procent i fasta växelkurser) och aktiva kunder 21 procent högre än under samma period förra året. I USA ökade det genomsnittliga dagliga spelöverskottet för perioden 1 till 19 juli 2020 med 32 procent jämfört med det dagliga genomsnittet för det andra kvartalet 2020," säger Henrik Tjärnström, CEO Kindred Group.

I dag, fredag den 24 juli 2020 klockan 09.00 CEST håller Kindreds CEO Henrik Tjärnström en webbpresentation som går att följa live via Kindreds sajt www.kindredgroup.com/Q22020. Telefonnummer till telefonkonferensen är +46 8 5055 8356 .

Kindred Group har lokala licenser i Storbritannien, Sverige, Frankrike, Belgien, Danmark, Tyskland (Schleswig-Holstein), Italien, Australien, Irland, Rumänien, Estland, Pennsylvania, New Jersey och Indiana, samt internationella spellicenser i Malta och Gibraltar. Kindred Group betalar spelbeskattning 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
	2020	2019	2020	2019	2019	12-mån ⁵
	GBP 'm	(Omräknad) GBP 'm	GBP 'm	(Omräknad) GBP 'm	GBP 'm	GBP 'm
Spelöverskott	235.1	226.2	484.8	450.6	912.8	921.7
EBITDA ¹	51.6	30.4	84.1	61.0	128.1	149.3
Underliggande EBITDA ²	51.7	30.9	94.2	62.0	130.0	150.8
Resultat före skatt	31.3	14.7	33.7	32.4	67.1	83.7
Resultat efter skatt	26.8	12.5	27.8	27.6	56.6	70.9
Fri kassa ^{3*}	102.6	53.1	102.6	53.1	70.4	
Banklån	163.6	193.7	163.6	193.7	225.4	
Nettoskuld ^{4*}	61.0	140.6	61.0	140.6	155.0	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
EBITDA ¹ per aktie	0.227	0.134	0.371	0.269	0.565	0.658
Underliggande EBITDA ² per aktie	0.228	0.136	0.415	0.274	0.574	0.665
Resultat per aktie	0.118	0.055	0.123	0.122	0.250	0.313
Fri kassa ³ per aktie*	0.446	0.231	0.446	0.231	0.306	
Nettoskuld ⁴ per aktie*	0.265	0.611	0.265	0.611	0.674	
	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK
	2020	2019	2020	2019	2019	12-mån ⁵
	SEK 'm	(Omräknad) SEK 'm	SEK 'm	(Omräknad) SEK 'm	SEK 'm	SEK 'm
Spelöverskott	2,827.1	2,747.0	5,915.0	5,426.1	11,017.1	149.3
EBITDA ¹	620.5	369.2	1,026.1	734.6	1,546.1	150.8
Underliggande EBITDA ²	621.7	375.2	1,149.3	746.6	1,569.0	83.7
Resultat före skatt	376.4	178.5	411.2	390.2	809.9	70.9
Resultat efter skatt	322.3	151.8	339.2	332.4	683.1	119.9
Fri kassa ^{3*}	1,180.1	625.6	1,180.1	625.6	864.4	
Banklån	1,881.7	2,282.2	1,881.7	2,282.2	2,767.7	
Nettoskuld ^{4*}	701.6	1,656.5	701.6	1,656.5	1,903.2	
	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK
EBITDA ¹ per aktie	2.735	1.629	4.522	3.242	6.821	7.947
Underliggande EBITDA ² per aktie	2.740	1.656	5.065	3.295	6.922	8.026
Resultat per aktie	1.420	0.670	1.495	1.467	3.014	3.774
Fri kassa ³ per aktie*	5.128	2.719	5.128	2.719	3.756	
Nettoskuld ⁴ per aktie*	3.049	7.198	3.049	7.198	8.270	
	Antal	Antal	Antal	Antal	Antal	Antal
Aktiva kunder	1,313,399	1,478,437				
Registrerade kunder (miljoner)	28.4	26.2	28.4	26.2	27.3	

Valutakurs kv 2 20 genomsnitt: 1 GBP = 12.025 SEK, kv 2 19 genomsnitt: 1 GBP = 12.144 SEK, 2020 hittills i år genomsnitt: 1 GBP = 12.021 SEK, 2019 hittills i år genomsnitt: 1 GBP = 12.042 SEK, helår 19 genomsnitt: 1 GBP = 12.070 SEK, 30 juni 2020: 1 GBP = 11.502 SEK, 30 juni 2019: 1 GBP = 11.782 SEK, 31 december 2019: 1 GBP = 12.279 SEK

Kindred Group rapporterar i GBP och SEK siffror ovan är endast för information och avser inte att överensstämna med IFRS. Jämförelsetal inom parentes avser jämförelse av den angivna perioden i denna rapport.

* Den 31 december 2019 har kundmedel omklassificerats från kundfordringar till kassa och bank (bundna medel) istället för kundfordringar och andra fordringar för att bättre återspegla tillgångarnas karaktär. Jämförelsetalen per den 30 juni 2019 har därför omräknats med omklassificering av 12,0 miljoner GBP till kassa och bank (bundna medel). Resultatmått som inkluderar nettoskuld och fri kassa för andra kvartalet 2019 redovisade ovan har påverkats av denna förändring. Mer information finns på sidan 9.

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, kostnader för personalomstrukturering samt omtvistat svenskt regulatoriskt beslut.

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

⁴ Nettoskuld = Summa lån minus fri kassa.

⁵ Rullande 12-mån utgör 12 månader fram t o m 30 June 2020.

Se sidan 13 och 15 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.



USA

Som en del av avtalet med Caesars Entertainment kommer Kindred Group att lansera varumärket Unibet i den tredje amerikanska delstaten, Indiana. Lanseringen är planerad till 30 juli 2020, i tid för omstart av USA: s stora ligor. Efter Indiana planerar Kindred att lansera i minst två stater till 2021, först med Iowa i januari 2021, när den begränsande "in-person registration" upphävs, och vara live i totalt 5 stater i slutet av 2021 under förutsättning av en hållbar lagstiftning. I alla de delstater där Kindred går in, är målet att växa till en hög ensiffrig marknadsandel. Pennsylvania är ett bra exempel där Unibet-varumärket vuxit till 4,5 procent av marknaden endast sex månader efter lanseringen.

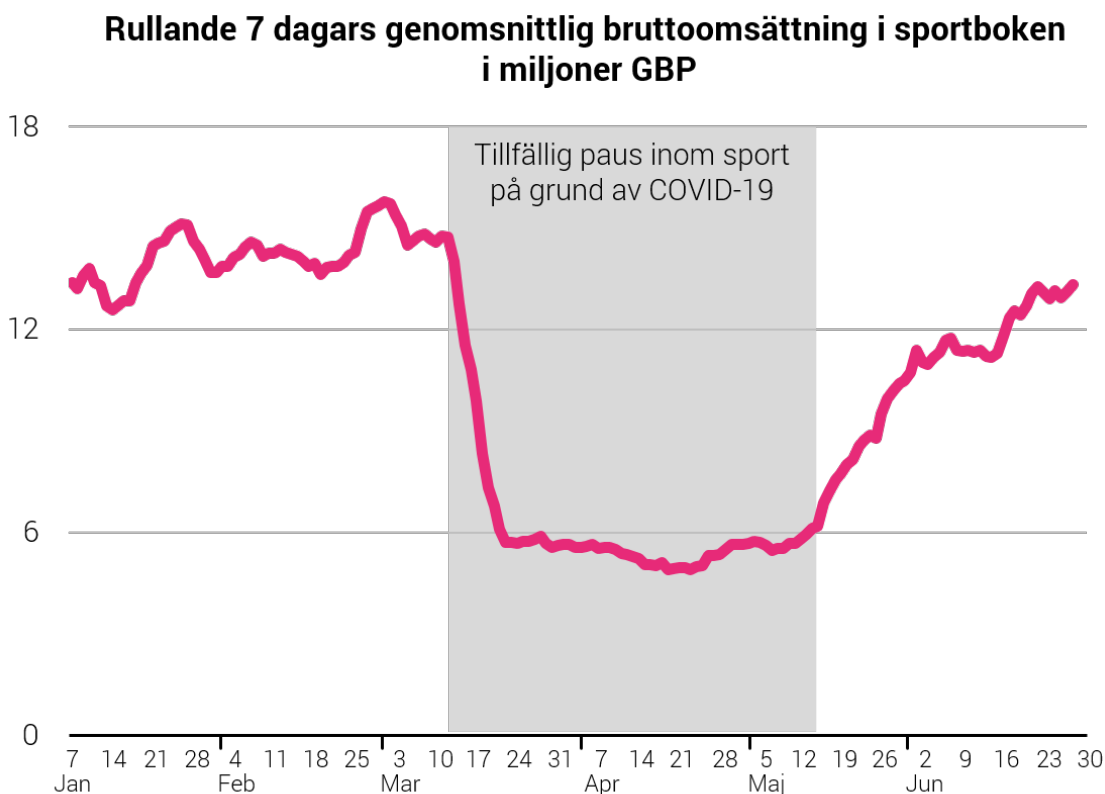
Kindred har fortsatt att öka marknadsnärvaron i USA. Spelöverskottet uppgick till 6,0 miljoner GBP för kvartalet, en ökning med 131 procent från första kvartalet 2020 trots att både sportsboken och fysiska intäkter påverkats av COVID-19-pandemin. Den negativa påverkan på underliggande EBITDA för kvartalet var 2,1 miljoner GBP vilket inkluderar 1,8 miljoner GBP av marknadsföringsinvesteringar. Det genomsnittliga dagliga spelöverskottet för perioden 1–19 juli 2020 ökade med 32 procent jämfört med det andra kvartalet 2020.

COVID-19

Redan i början av mars vidtog Kindred åtgärder för att skydda anställda och för att säkerställa kontinuiteten i verksamheten genom att anpassa arbetssätten så att alla kan arbeta hemifrån så långt det är möjligt. Som ett modernt teknikbaserat företag har detta uppnåtts med minimal påverkan på verksamheten.

Ledningen har fortsatt att noga överväga de möjliga konsekvenserna av COVID-19 för koncernens utveckling och vidtar aktivt åtgärder för att kontrollera effekterna. Ledningen har bedömt koncernens förmåga att fortsätta verksamheten genom att gå igenom uppdaterade prognoser, likviditet och finansiella åtaganden och övervaka förmågan att uppfylla överenskommelser i låneavtal. Kindred har en god finansiell ställning med stark likviditet och låg belåning och uppfyllde alla överenskommelser i låneavtalet i slutet av det andra kvartalet 2020.

Den genomsnittliga dagliga bruttoomsättningen i sportsboken har ökat snabbt sedan mitten av maj och är för närvarande nära nivåerna innan COVID-19:



Väsentliga händelser under andra kvartalet

Den 2 april 2020 beslutade styrelsen för Kindred att ändra det tidigare kommunicerade förslaget om utdelning för 2019 på grund av den osäkerhet som orsakats av COVID-19 och för att säkerställa att Kindred är väl kapitaliserat för framtida investeringsmöjligheter. Årsstämman den 12 maj 2020 fastställde att ingen utdelning betalas.

Kindred Group har rekryterat Johan Wilsby som ny Chief Financial Officer. Johan kommer närmast från Tobii och påbörjar sin nya roll hos Kindred under hösten.

Den 13 maj 2020 erhöll Kindred Group en tillfällig licens i Indiana och räknar med att lansera Unibets sportbok den 30 juli 2020.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Den 1 juli 2020 lanserade Kindred "pay and play"-produkten Otto Kasino i Finland.

Kindred som hållbar operatör

För Kindred är en grundförutsättning till en långsiktigt hållbar affärsmodell att alla delar av verksamheten genomsyras av säkra och attraktiva upplevelser. Kindred anser att grunden till en framgångsrik verksamhet är att den lyckas generera vinst och värde på lång sikt. För att detta ska vara möjligt måste lönsamhet och hållbarhet leva i symbios med varandra vilket för Kindred innebär en ständig strävan efter att utveckla och förbättra verksamheten på ett ansvarsfullt sätt. Kindred ser således ett stort värde i att leverera hållbar tillväxt som skapar nytta för kunder, aktieägare och samhället. Kindreds fokus på hållbarhet säkerställer att koncernen bibehåller sin legala och sociala licens för att bedriva verksamhet och upprätthålla kundernas förtroende i en hårt reglerad och konkurrensutsatt bransch. Kindred har även på ett framgångsrikt sätt lyckats omvandla hållbarhetsarbetet till en konkurrensfördel genom att varsamt förvalta sina långvariga kundrelationer och bidra till sin omvärld.

Koncernen har satt en hög målbild för sitt hållbarhetsarbete, vilket inkluderar långsiktiga visioner inom fem prioriterade områden med både långsiktiga ambitioner och kortare åtaganden.

De viktigaste framstegen inom Kindreds hållbarhetsprogram under andra kvartalet 2020 innefattar:

- Kindred bemötte Covid-19-pandemin med en rad initiativ från både undervarumärken och anställda och genom att stödja den globala kampanjen #supporterofoeachother som drivs av European Football for Development Network.
- Kindred lanserade Fair Sport 4 All, ett samarbetsprogram för att motarbeta matchfixning utformat av European Football Development Network.
- För Kindred är cybersäkerhet av högsta prioritet och koncernen har genomfört ett bug bounty-program sedan 2017. Under andra kvartalet 2020 lanserades programmet externt för att förbättra det ytterligare.
- Kindred har fortsatt arbeta med hållbar kundkommunikation vilket avslutades med kampanjen Know your Limits från 32Red och lanseringen av en ny Unibet-kampanj om ansvarsfullt spelande tillsammans med Mika Häkkinen.
- Kindred annonserade partnerskapet med Women in Racing som stödjer deras program Racing Home. Programmet fokuserar på att öka medvetenheten om de frågor som kvinnor i racingindustrin står inför.

Läs mer om dessa ambitioner i Kindred Group 2019 Sustainability Report som finns på www.kindredgroup.com.



Produkter

Spel på sportevenemang

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

Kindred Group erbjöd 62 938 livebetting evenemang under andra kvartalet 2020 och direktsände 29 086 evenemang via dator och på mobila enheter.

Första delen av det andra kvartalet var majoriteten av stora sportevenemang och ligor påverkade av COVID-19, men åtgärder inom sportboken möjliggjorde en betydande tillväxt av de återstående fotbollsligorerna och andra sporter som eSoccer, Dart och Bordtennis.

Under andra delen av det andra kvartalet skedde en återgång till "normalitet" där stora europeiska ligor som Bundesliga, Serie A, La Liga och Premier League, alla satte igång igen. Matcher utspridda över dagen, större tv-täckning och mindre kannibalisering än vanligt har medfört en stor förbättring av dessa ligor sedan deras återstart.

Återstarten av hästkapplöpning i Storbritannien och enstaka nya tennisturneringar och genom att anpassa schemat och omprioritera resurserna för att optimera erbjudandet har möjliggjort för sportboken att återgå till aktivitetsnivåer som liknar de innan uppskjutandet på grund av COVID-19.

Högsäsongen för Kindred Groups sportspel sammanfaller till allra största del med säsongen för stora sportevenemang som till exempel fotbollsligorerna 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 sidorna 6-7 för mer information om bruttomarginalen.

Casino & Games

Effekterna av nedstängning i många länder och bristen på sportevenemang har lett till ett ökat intresse för kasinospel under kvartalet. Kindred har samarbetat med leverantörerna för att säkerställa en högkvalitativ servicenivå under detta kvartal med mycket hög kasinoaktivitet. Dessutom har ett stort fokus varit på att förse kunderna med nya spelkoncept för att säkerställa en unik spelupplevelse.

Poker

Under det senaste kvartalet noterade Kindred ett ökat intresse för pokerprodukten i samband med nedstängningen på grund av COVID19 i flera länder och i april nåddes ett nytt "All-Time High" i månadsintäkt. Som ett resultat har Kindred fokuserat på att optimera turneringsschemat för att uppfylla spelarnas behov. Produktutbudet har också förbättrats och ett nytt spel har lagts till, "HexaPro Banzai" (en snabbare version av HexaPro).

Bingo

Som för övriga spelprodukter har intresset för bingo ökat märkbart under kvartalet.

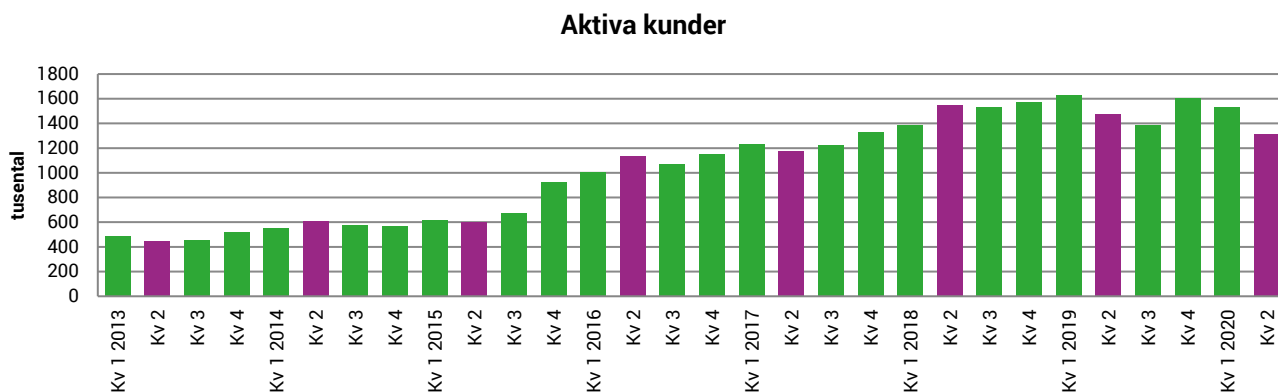
Huvudfokus under kvartalet har varit utvecklingen av ett innovativt bingospelsformat som kommer att släppas i augusti och utformningen av ett förbättrat och optimerat belönings- och lojalitetssystem för som går live den 1 januari 2021.



Kunder

Antalet registrerade kunder har fortsatt att öka och översteg 28,4 (26,2) miljoner den 30 juni 2020. Den 31 mars 2020 var 27,9 miljoner kunder registrerade.

Antalet aktiva kunder under andra kvartalet 2020 uppgick till 1 313 399 (1 478 437) att jämföras med 1 531 302 aktiva kunder under första kvartalet 2020. 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 2019.

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 och retention bonus.

Spelöverskottet för sportspel uppgick till 67,5 (108,9) miljoner GBP för andra kvartalet 2020. För det första halvåret 2020 uppgick spelöverskottet för sportspel till 190,0 (215,4) miljoner GBP.

Under det andra kvartalet 2020 utgjorde Livebetting 59,0 (57,9) procent av bruttoomsättningen för sportspel och 43,3 (50,2) procent av spelöverskottet för sportspel.

Övriga spelprodukter uppvisade ett spelöverskott på 167,6 (117,3) miljoner GBP för andra kvartalet 2020. För det första halvåret 2020 var spelöverskottet för övriga spelprodukter 294,8 (235,2) miljoner GBP. Se sidorna 19-20 för mer information om spelöverskottet per marknad och produkt.

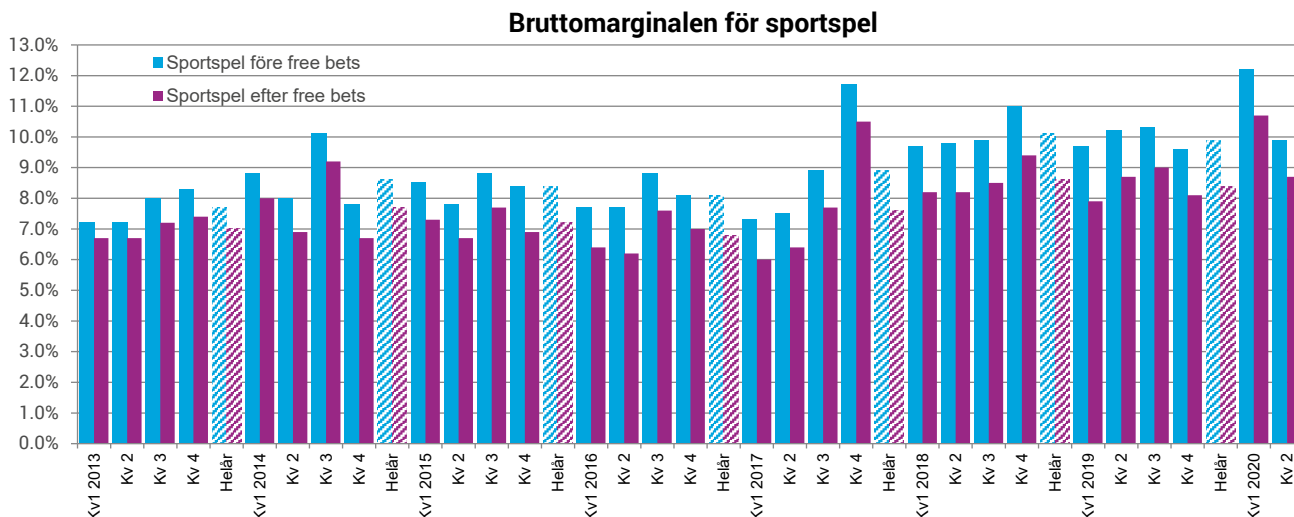
Bruttomarginalen för sportspel

Bruttomarginalen för spel innan match i sportboken och före Free Bets för andra kvartalet 2020 uppgick till 13,7 (12,0) procent.

Bruttomarginalen för hela sportboken före Free Bets för andra kvartalet 2020 uppgick till 9,9 (10,2) procent. Bruttomarginalen för hela sportboken efter Free Bets för andra kvartalet 2020 uppgick till 8,7 (8,7) procent. Se sidan 20 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. Övertid 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 43,5 (48,3) miljoner GBP och 12,3 (11,5) miljoner GBP kostnader för marknadsföringsrelaterade försäljningsprovisioner för andra kvartalet 2020. Spelskatter utgjorde 98,1 (100,5) miljoner GBP och marknadsföringsrelaterade försäljningsprovisioner för första halvåret 2020 uppgick till 25,3 (24,8) miljoner GBP. Spelskatten minskade från samma period föregående år på grund av den oproportionerliga inverkan av sport på den franska marknaden, som är föremål för de högsta skattesatserna.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 139,9 (129,3) miljoner GBP under andra kvartalet 2020. Bruttoresultatet för det första halvåret 2020 uppgick till 280,6 (249,6) 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 2020 uppgick rörelsekostnaderna till 102,8 (108,4) miljoner GBP. Av dessa rörelsekostnader utgjorde 44,2 (53,2) miljoner GBP kostnader för marknadsföring och 29,7 (23,9) miljoner GBP utgjorde löner. Trots att antalet anställda i gruppen minskade med 4 procent jämfört med 31 mars 2020 till följd av de tidigare tillkännagivna åtgärderna, ökade löner och relaterade kostnader för kvartalet till följd av en betydande ökning av upplupen semesterlönen, en högre avsättning av rörlig ersättning drivet av det starka resultatet och en lägre aktivering av utvecklingskostnader än normalt.

Under första halvåret 2020 uppgick rörelsekostnaderna till 212,2 (211,5) miljoner GBP. Av rörelsekostnaderna under första halvåret 2020 utgjorde 96,6 (106,8) miljoner GBP kostnader för marknadsföring och 56,2 (46,7) miljoner GBP utgjorde löner.



Valutakurser

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

Valutakurser balansräkningen:			
Kurs mot GBP	30-Jun-20	30-Jun-19	Årsvis förändring
AUD	1.791	1.812	1.2%
DKK	8.168	8.325	1.9%
EUR	1.096	1.115	1.7%
NOK	11.959	10.812	-10.6%
SEK	11.502	11.782	2.4%
USD	1.227	1.269	3.3%

Genomsnittliga valutakurser resultaträkningen:			
Kurs mot GBP	Genomsnitt kv 2 20	Genomsnitt kv 2 19	Årsvis förändring
AUD	1.893	1.836	-3.1%
DKK	8.412	8.542	1.5%
EUR	1.128	1.144	1.4%
NOK	12.430	11.113	-11.9%
SEK	12.025	12.144	1.0%
USD	1.241	1.286	3.5%

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 på spelöverskottet av GBP mot Kindred Groups viktigaste valutor var mindre än 1 procent för det andra kvartalet 2020 jämfört med samma period 2019.

EBITDA och Rörelseresultat

Resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar (EBITDA) uppgick till 51,6 (30,4) miljoner GBP för andra kvartalet 2020 och 84,1 (61,0) miljoner GBP för första halvåret 2020.

Underliggande EBITDA uppgick till 51,7 (30,9) miljoner GBP för andra kvartalet 2020 och 94,2 (62,0) miljoner GBP för första halvåret 2020.

Rörelseresultatet uppgick till 37,4 (16,5) miljoner GBP för andra kvartalet 2020. Rörelseresultatet för det första halvåret 2020 uppgick till 44,7 (34,9) miljoner GBP.

Jämförelsestörande poster

I jämförelsestörande poster som uppgick till 0,3 (-4,4) miljoner GBP ingår kostnader för incitamentsprogram till ledningen i samband med förvärv, kostnader för personalomstrukturering, avskrivning av förvärvade tillgångar och valutakursvinster och -förluster i rörelseposter.

Avskrivningar av 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. För det andra kvartalet 2020 uppgick detta till 1,4 (1,5) miljoner GBP.

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

Finansiella kostnader netto för andra kvartalet 2020 uppgick till 1,6 (1,8) miljoner GBP. De finansiella kostnaderna för första halvåret 2020 uppgick till 3,2 (3,1) miljoner GBP. Detta omfattar främst räntor och avgifter på lån vilket uppgick till 1,3 (1,2) miljoner GBP för andra kvartalet 2020 och 2.7 (2.3) miljoner GBP för första halvåret 2020.

Valutaförluster/-vinster på lån avser omräkning av koncernens flervalutalån. Under det andra kvartalet 2020 redovisades orealiserade valutaförluster på 5,1 miljoner GBP varav 4,5 miljoner GBP utgjorde bokföringsmässiga orealiserade förluster. För det första halvåret 2020 var påverkan en förlust på 8,6 miljoner



GBP, varav 7,6 miljoner GBP utgjorde bokföringsmässiga orealiserade förluster. Valutasäkring övervägs för närvarande för att minska risken för exponering mot utländska valutakursrörelser.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt för andra kvartalet 2020 uppgick till 31,3 (14,7) miljoner GBP. Resultatet före skatt för det första halvåret 2020 uppgick till 33,7 (32,4) miljoner GBP.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt för andra kvartalet 2020 uppgick till 26,8 (12,5) miljoner GBP. Resultatet efter skatt för det första halvåret 2020 uppgick till 27,8 (27,6) miljoner GBP. Då vissa av de jämförelsestörande poster som redovisats under första kvartalet inte är avdragsgilla för skatt har den effektiva skattesatsen för första halvåret 2020 ökat.

Kostnader för utveckling och anskaffning av immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar omfattar utvecklingskostnader, datorprogram och licenser. Under andra kvartalet 2020 har 5,3 (7,6) miljoner GBP av immateriella tillgångar aktiverats. Totala aktiverade utvecklingskostnader för det första halvåret 2020 uppgick till 10,8 (20,0) miljoner GBP.

Aktiverade utvecklingskostnader innefattar främst aktiverade lönekostnader för medarbetare som arbetar med att utveckla och förbättra plattformen. Aktiverade utvecklingskostnader för andra kvartalet 2020 uppgick till 5,2 (6,4) miljoner GBP, vilket innebär att totalt aktiverade utvecklingskostnader för första halvåret 2020 uppgick till 10,6 (12,5) miljoner GBP. Under 2020 ledde detta utvecklingsarbete till ekonomisk nytta genom förbättringar av kundupplevelsen, lokala licenskrav, data-analys samt informationsutvinning.

Finansiell ställning

Under 2019 avtalade Kindred Group om ett nytt syndikerat treårigt låneavtal i flera valutor med en grupp nordiska banker. 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 30 juni 2020 var 163,6 (193,7) miljoner GBP av totalt 280,0 (202,3) miljoner GBP av kreditfaciliteten utnyttjad. Nettoskuld/EBITDA (rullande tolv månadersbasis) för andra kvartalet 2020 uppgick till 0,409 (0,803).

Likvida medel var 172,8 (121,2) miljoner GBP vid utgången av andra kvartalet 2020 och vid ingången av kvartalet 117,1 (124,0) miljoner GBP. Se sidan 15 för mer information om fri kassa.

Den 31 december 2019 har kundmedel omklassificerats från kundfordringar till kassa och bank (bundna medel) istället för kundfordringar och andra fordringar för att bättre återspegla tillgångarnas karaktär. Detta innebär att jämförelsetalen per den 30 juni 2019 har omräknats med omklassificering av 12,0 miljoner GBP till kassa och bank (bundna medel). Detta innebär att nettoskuldsberäkningen korrekt inkluderar 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. För det andra kvartalet 2019 var påverkan på ovanstående kassaflöden en ökning med 0,6 miljoner GBP som en följd av omräkningen, och för första halvåret 2019 var effekten en minskning med 2,0 miljoner GBP.

Under det andra kvartalet 2020 genererades ett kassaflöde om 95,5 (25,2) miljoner från den löpande verksamheten. Denna betydande ökning om 70,3 miljoner GBP från föregående år är resultatet av förbättring i den underliggande utvecklingen och en positiv utveckling av rörelsekapitalet som ökade med 42,2 miljoner GBP. Denna positiva utveckling av rörelsekapitalet kan hänföras till tidpunkten för leverantörs- och skattebetalningar, varav vissa har skjutits upp till följd av avtal med de berörda motparterna på grund av COVID-19-situationen.



Kassaflödena från investeringsverksamheten uppgick till 8,0 (13,7) miljoner GBP för det andra kvartalet 2020. Minskningen från andra kvartalet 2019 beror främst på lägre kapitalinvesteringar. Detta är en följd av både slutspurten under den första halvan av 2019 för att färdigställa koncernens nya kontor, som är nu klar, liksom förvärv av viktiga amerikanska spellicenser under 2019.

Andra betydande kassarörelser under kvartalet var återbetalning av lån om 32,8 (15,0) miljoner GBP.

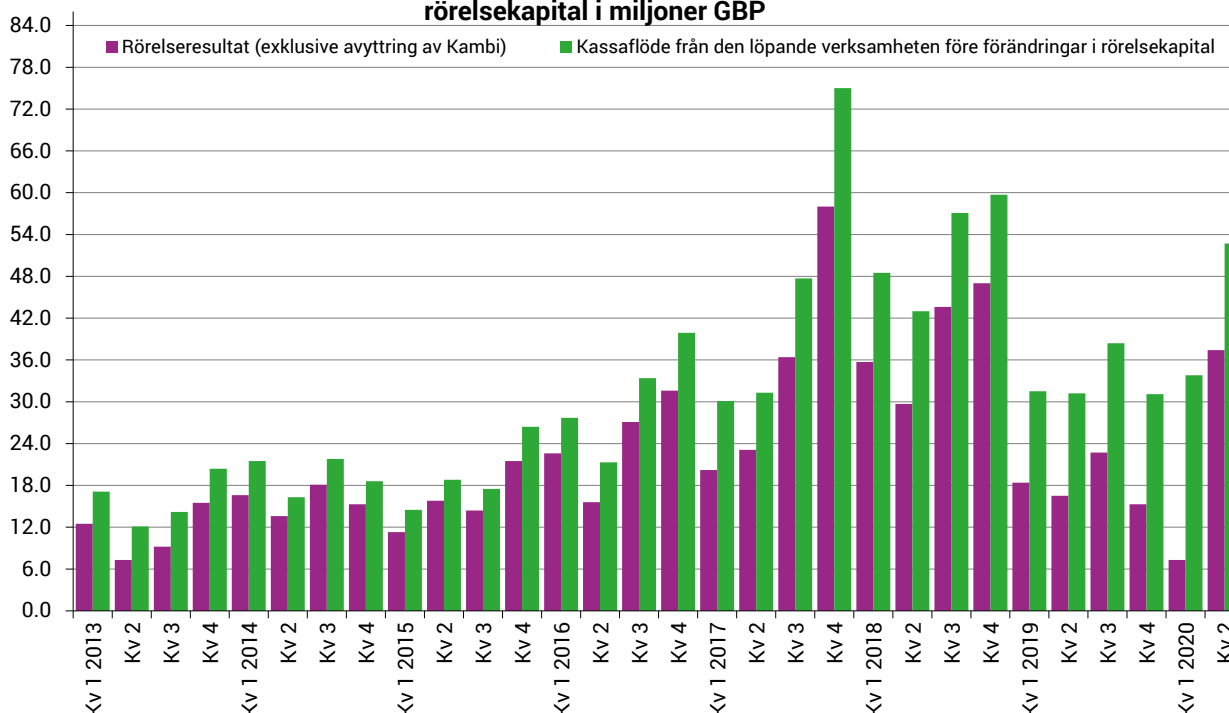
Det fria kassaflödet beskrivet nedan, uppgick för det andra kvartalet 2020 till 74,3 (12,4) miljoner GBP, en ökning med 61,9 miljoner GBP från andra kvartalet 2019. Detta är främst hänförligt till en ökning med 70,3 miljoner GBP i nettokassa genererad från den operativa verksamheten som redogjorts ovan. Se nedan för en avstämning av fritt kassaflöde från nettokassa som genererats från den löpande verksamheten.

Avstämning av fritt kassaflöde	Ej reviderad	Ej reviderad (Omräknad)	Ej reviderad	Ej reviderad (Omräknad)	Reviderad
GBP miljoner	Kv 2	Kv 2	Jan - Juni	Jan - Juni	Helår
	2020 ¹	2019 ¹	2020 ¹	2019 ¹	2019 ¹
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	95.5	25.2	119.4	46.6	120.3
Erlagd ränta på leasingskulder	-0.3	-0.4	-0.6	-0.6	-1.2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1.7	-4.9	-2.8	-10.5	-15.6
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	0.1	-	0.1	0.1
Utgifter för immateriella anläggningstillgångar	-5.3	-7.6	-10.8	-20.0	-41.4
Återbetalning av leasingskulder	-3.0	-1.9	-5.8	-4.5	-8.6
Justerat för förändringar i kundmedel	-10.9	1.9	-2.8	-5.8	-5.1
Fritt kassaflöde	74.3	12.4	96.6	5.3	48.5

¹ Beräkningarna av fritt kassaflöde för 2019 och första kvartalet 2020 har uppdaterats för att avföra vissa jämförelsestörande poster som ingår i Nettokassa genererad från den löpande verksamheten.

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

Rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital i miljoner GBP



Anställda

Kindred Group hade 1 633 (1 608) anställda den 30 juni 2020 jämfört med 1 697 personer den 31 mars 2020. Den 30 juni 2020 hade Kindred Group 129 konsulter.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Den 3 juli 2017 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 2017 - 2019 samt fortsatt anställning.

Den 6 juli 2020 har värdet av 2017 års PSP delvis intjänats då de fastställda målen för affärsresultaten för de tre räkenskapsåren 2017 - 2019 inte uppnåddes till fullo.

Resultaten för 2017 års PSP 2017 sammanfattas nedan:

Resultatmål	Uppnått vs fastställda mål 2017-19	PSP Resultat
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	96.7%	86.6%
Bruttobidrag	98.3%	94.6%
Fritt kassaflöde per aktie	101.7%	100.0% (begränsning)

Av de 423 197 aktierätter som ursprungligen tilldelades den 3 juli 2017 inom ramen för aktieplanen, uppgick det totala antalet aktierätter som intjänats den 6 juli 2020 till 255 163 (60,3 procent av den ursprungliga tilldelningen) och 255 163 svenska depåbevis från Kindred Groups återköpsprogram för aktier har använts efter intjänningen.

Efter denna transaktion innehas 2 971 358 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.

Brexit

Den 31 januari 2020 lämnade Storbritannien den Europeiska unionen (EU). Kindred fortsätter att följa upp verksamheten för att till fullo förstå och mildra de 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 29-31 och sidorna 75-76 i årsredovisningen för 2019 som finns tillgänglig på www.kindredgroup.com. Det har inte skett några övriga väsentliga förändringar i identifierade risker sedan föregående årsskifte.



Kommande rapportdagar

Rapport for tredje kvartalet 2020	den 6 november 2020
Helåret 2020	den 10 februari 2021
Rapport för första kvartalet 2021	den 28 april 2021
Rapport för andra kvartalet 2021	den 28 juli 2021
Rapport for tredje kvartalet 2021	den 27 oktober 2021

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 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	Ej reviderad	Reviderad
GBP miljoner	Kv 2	Kv 2	Jan - Juni	Jan - Juni	Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Fortlöpande verksamhet:					
Spelöverskott	235.1	226.2	484.8	450.6	912.8
Spelskatter	-43.5	-48.3	-98.1	-100.5	-204.3
Marknadsföringsrelaterade försäljningskostnader	-12.3	-11.5	-25.3	-24.8	-48.8
Övriga försäljningskostnader	-39.4	-37.1	-80.8	-75.7	-151.1
Försäljningskostnader	-95.2	-96.9	-204.2	-201.0	-404.2
Bruttoresultat	139.9	129.3	280.6	249.6	508.6
Marknadsföringskostnader	-44.2	-53.2	-96.6	-106.8	-210.9
Löner ¹	-29.7	-23.9	-56.2	-46.7	-96.1
Övriga rörelsekostnader	-16.1	-18.9	-33.6	-34.9	-73.6
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3.8	-3.8	-7.5	-7.4	-14.9
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	-2.8	-2.7	-5.5	-4.5	-10.1
Avskrivningar (exklusive tillgångar som uppkommit vid förvärv)	-6.2	-5.9	-12.8	-11.2	-24.3
Summa rörelsekostnader	-58.6	-55.2	-115.6	-104.7	-219.0
Underliggande resultat före jämförelsestörande poster:	37.1	20.9	68.4	38.1	78.7
Kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv	-0.1	-0.1	-0.2	-0.1	-0.2
Kostnader för personalomstrukturering ¹	-0.0	-0.4	-1.9	-0.9	-1.7
Omtvistad regulatorisk påföljd	-	-	-8.0	-	-
Tidigarelagd avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar	-	-	-10.8	-	-2.0
Avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar	-1.4	-1.5	-2.8	-3.0	-5.9
Valutakursvinster/förluster i rörelseposter	1.8	-2.4	-0.0	0.8	2.0
Rörelseresultat	37.4	16.5	44.7	34.9	70.9
Finansiella kostnader	-1.7	-1.9	-3.4	-3.3	-7.0
Finansiella intäkter	0.1	0.1	0.2	0.2	0.4
Valutakursvinster/förluster på lån	-5.1	-	-8.6	0.5	2.9
Vinst/Förlust från intressebolag	0.6	-0.0	0.8	0.1	-0.1
Resultat före skatt	31.3	14.7	33.7	32.4	67.1
Inkomstskatt kostnad	-4.5	-2.2	-5.9	-4.8	-10.5
Resultat efter skatt	26.8	12.5	27.8	27.6	56.6
Resultat per aktie (GBP)	0.118	0.055	0.123	0.122	0.250
Genomsnittligt antal aktier	226,899,679	226,593,080	226,899,679	226,593,069	226,669,514
Resultat per aktie vid full utspädning (GBP)	0.117	0.055	0.121	0.121	0.248
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	228,855,619	228,237,074	228,855,619	228,246,379	228,384,165

KONCERNENS RESULTATRÄKNING RESULTATMÅTT					
Rörelseresultat	37.4	16.5	44.7	34.9	70.9
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	3.8	3.8	7.5	7.4	14.9
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	2.8	2.7	5.5	4.5	10.1
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	7.6	7.4	26.4	14.2	32.2
EBITDA	51.6	30.4	84.1	61.0	128.1
Kostnader för incitamentsprogram i samband med förvärv	0.1	0.1	0.2	0.1	0.2
Kostnader för personalomstrukturering	0.0	0.4	1.9	0.9	1.7
Omtvistad regulatorisk påföljd	-	-	8.0	-	-
Underliggande EBITDA	51.7	30.9	94.2	62.0	130.0
Spelöverskott	235.1	226.2	484.8	450.6	912.8
EBITDA-marginal	22%	13%	17%	14%	14%

¹ Beloppen för det andra kvartalet 2019 har uppdaterats till att omfatta omklassificering av 0,4 miljoner GBP av personalomstrukturingskostnader från löner. Denna omklassificering gjordes ursprungligen i rapporten för fjärde kvartalet 2019 och inkluderade siffrorna för helåret 2019. Av denna anledning återspeglas nu omklassificeringen i det relevanta kvartalet för att säkerställa att alla jämförelsetal är direkt jämförbara.



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT GBP miljoner	Ej reviderad Kv 2 2020	Ej reviderad Kv 2 2019	Ej reviderad Jan - Juni 2020	Ej reviderad Jan - Juni 2019	Reviderad Helår 2019
Resultat efter skatt	26.8	12.5	27.8	27.6	56.6
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	8.8	6.9	12.2	-3.2	-8.6
Totalresultat	35.6	19.4	40.0	24.4	48.0



KONCERNENS BALANSRÄKNING	Ej reviderad	Ej reviderad (Omräknad)	Reviderad
GBP miljoner	30 Jun 2020	30 Jun 2019	31 Dec 2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	277.1	281.6	275.3
Immateriella anläggningstillgångar	152.1	157.5	159.7
Investering i intressebolag	2.6	1.9	1.8
Materiella anläggningstillgångar	33.4	40.3	36.6
Nyttjanderättstillgångar	60.6	70.9	64.1
Uppskjuten skattefordran	25.3	15.8	23.5
Konverteringslån	6.9	6.7	6.5
Övriga anläggningstillgångar	2.3	2.3	2.2
	560.3	577.0	569.7
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar ¹	49.7	48.6	46.8
Skattefordran	40.9	43.0	41.5
Kassa och bank ¹	172.8	121.2	137.8
	263.4	212.8	226.1
Summa tillgångar	823.7	789.8	795.8
Eget kapital och skulder			
Bundet och fritt eget kapital			
Aktiekapital	0.1	0.1	0.1
Överkursfond	81.5	81.5	81.5
Omräkningsfond	20.2	13.4	8.0
Andra fonder	-42.9	-42.9	-42.9
Balanserad vinst	217.3	212.2	187.3
Summa eget kapital	276.2	264.3	234.0
Långfristiga skulder			
Räntebärande lån	163.6	76.3	225.4
Leasingskulder	49.2	59.2	53.3
Uppskjuten skatteskuld	6.1	4.3	5.9
	218.9	139.8	284.6
Kortfristiga skulder			
Räntebärande lån	-	117.4	-
Leasingskulder	12.1	11.1	11.7
Leverantörsskulder och andra skulder	184.1	124.9	138.4
Kundmedel	70.2	68.1	67.4
Förutbetalda intäkter	5.5	3.6	5.9
Skatteskuld	56.7	60.6	53.8
	328.6	385.7	277.2
Summa skulder	547.5	525.5	561.8
Summa eget kapital och skulder	823.7	789.8	795.8

KONCERNENS BALANSRÄKNING RESULTATMÅTT			
Räntebärande lån	163.6	193.7	225.4
Kundmedel	70.2	68.1	67.4
Kassa och bank ¹	-172.8	-121.2	-137.8
Minus: Fri kassa	-102.6	-53.1	-70.4
Nettoskuld	61.0	140.6	155.0

¹ Per den 31 december 2019 har kundmedel omklassificerats från kundfordringar till kassa och bank (bundna medel) istället för kundfordringar och andra fordringar för att bättre återspegla tillgångarnas karaktär. Jämförelsetalen per den 30 juni 2019 har därför omräknats med omklassificering av 12,0 miljoner GBP till kassa och bank (bundna medel). Resultatmåten som inkluderar nettoskuld och fri kassa redovisade ovan för alla perioder har påverkats av denna förändring. Mer information finns på sidan 9.



KASSAFLÖDESANALYS	Ej reviderad	Ej reviderad (Omräknad)	Ej reviderad	Ej reviderad (Omräknad)	Reviderad
GBP miljoner	Kv 2 2020	Kv 2 2019	Jan - Juni 2020	Jan - Juni 2019	Helår 2019
Rörelseresultat					
Rörelseresultat	37.4	16.5	44.7	34.9	70.9
Justerat för:					
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	3.8	3.8	7.5	7.4	14.9
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar - nyttjanderättstillgångar	2.8	2.7	5.5	4.5	10.1
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	7.6	7.4	26.4	14.2	32.2
Förlust vid avveckling av immateriella anläggningstillgångar	0.0	-	0.2	-	0.0
Förlust vid avveckling av materiella anläggningstillgångar	0.0	0.1	0.0	0.1	0.1
Valutakursförlust/vinst utdelning	-	-0.4	-	-0.4	-0.4
Aktierelaterad ersättning	0.6	0.6	1.2	1.0	2.4
Anställdas aktiebaserade bonusprogram	0.5	0.5	1.0	1.0	2.0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	52.7	31.2	86.5	62.7	132.2
Minskning/(ökning) av fordringar ¹	7.2	-2.5	-6.5	-9.6	-6.9
Ökning skulder inkl kundmedel	36.4	3.9	42.7	4.4	21.9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	96.3	32.6	122.7	57.5	147.2
Betalda inkomstskatter netto	-0.8	-7.4	-3.3	-10.9	-26.9
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	95.5	25.2	119.4	46.6	120.3
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Erhållen ränta	0.4	0.2	0.4	0.2	0.3
Erlagd ränta	-1.4	-1.5	-2.9	-3.2	-6.6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1.7	-4.9	-2.8	-10.5	-15.6
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	0.1	-	0.1	0.1
Utgifter för immateriella anläggningstillgångar	-5.3	-7.6	-10.8	-20.0	-41.4
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-8.0	-13.7	-16.1	-33.4	-63.2
Kassaflöde från den finansiella verksamheten					
Återbetalning av leasingskulder	-3.0	-1.9	-5.8	-4.5	-8.6
Erlagd ränta på leasingskulder	-0.3	-0.4	-0.6	-0.6	-1.2
Utbetald utdelning	-	-56.2	-	-56.2	-112.5
Erhållet lån	-	57.6	-	57.6	130.0
Återbetalning av lån	-32.8	-15.0	-69.5	-59.2	-92.8
Nettokassaflöde från den finansiella verksamheten	-36.1	-15.9	-75.9	-62.9	-85.1
Nettoförändring av likvida medel	51.4	-4.4	27.4	-49.7	-28.0
Likvida medel vid periodens början¹	117.1	124.0	137.8	174.3	174.3
Kursdifferens i likvida medel	4.3	1.6	7.6	-3.4	-8.5
Likvida medel vid periodens slut¹	172.8	121.2	172.8	121.2	137.8

¹ Per den 31 december 2019 har kundmedel omklassificerats från kundfordringar till kassa och bank (bundna medel) istället för kundfordringar och andra fordringar för att bättre återspegla tillgångarnas karaktär. De relevanta jämförelsetalen i balansräkningen för 2018 och 2019 har därför omräknats vilket påverkat förändringar i kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel för andra kvartalet och första halvåret 2019 i det konsoliderade kassaflödet ovan. För det andra kvartalet 2019 var påverkan på ovanstående kassaflöden en ökning med 0,6 miljoner GBP som en följd av omklassificeringen, och för första halvåret 2019 var effekten en minskning med 2,0 miljoner GBP. Mer information finns på sidan 9.



FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL GBP miljoner	Ej reviderad Kv 2 2020	Ej reviderad Kv 2 2019	Ej reviderad Jan - Juni 2020	Ej reviderad Jan - Juni 2019	Reviderad Helår 2019
Ingående balans	239.5	300.0	234.0	294.1	294.1
Totalresultat					
Periodens resultat	26.8	12.5	27.8	27.6	56.6
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferenser	8.8	6.9	12.2	-3.2	-8.6
	35.6	19.4	40.0	24.4	48.0
Transaktioner med ägare					
Aktieoptioner - värdet av anställdas optioner	0.6	0.6	1.2	1.0	0.4
Anställdas aktiebaserade bonusprogram	0.5	0.5	1.0	1.0	2.0
Avyttring av återköpta aktier	-	-	-	0.0	2.0
Utbetald utdelning	-	-56.2	-	-56.2	-112.5
	1.1	-55.1	2.2	-54.2	-108.1
Utgående balans	276.2	264.3	276.2	264.3	234.0



NYCKELTAL

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

	Ej reviderad	Ej reviderad (Omräknad)	Ej reviderad	Ej reviderad (Omräknad)	Reviderad
	Kv 2 2020	Kv 2 2019	Jan - Juni 2020	Jan - Juni 2019	Helår 2019
Rörelsemarginal (Periodens rörelseresultat dividerat med intäkter)	16%	7%	9%	8%	8%
Avkastning på totalt kapital (Periodens resultat efter skatt i procent av genomsnittligt totalt kapital)	3%	2%	3%	4%	7%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital (EBIT dividerat med genomsnittligt eget kapital)	58%	23%	35%	25%	27%
Soliditet	34%	33%	34%	33%	29%
EBITDA-marginal	22%	13%	17%	14%	14%
Fri kassa/EBITDA (rullande 12 månader)*	0.687	0.303	0.687	0.303	0.550
Nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader)*	0.409	0.803	0.409	0.803	1.210
Antal anställda vid periodens slut	1,633	1,608	1,633	1,608	1,666
Kassa per aktie (GBP)* (Kassa och bank vid periodens slut/antalet aktier vid periodens slut)	0.751	0.527	0.751	0.527	0.599
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)	0.265	0.611	0.265	0.611	0.674
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital (GBP)	0.232	0.138	0.381	0.277	0.583
Resultat per aktie (GBP)	0.118	0.055	0.123	0.122	0.250
Resultat per aktie vid full utspädning (GBP)	0.117	0.055	0.121	0.121	0.248
Antal aktier vid periodens slut ¹	230,126,200	230,126,200	230,126,200	230,126,200	230,126,200
Antal aktier vid periodens slut vid full utspädning	232,043,832	231,767,299	232,043,832	231,767,299	231,864,044
Genomsnittligt antal aktier	226,899,679	226,593,080	226,899,679	226,593,069	226,669,514
Genomsnittligt antal aktier	228,855,619	228,237,074	228,855,619	228,246,379	228,384,165

¹ Totalt utelöpande aktier per den 30 juni 2020 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.

* Per den 31 december 2019 har kundmedel omklassificerats från kundfordringar till kassa och bank (bundna medel) istället för kundfordringar och andra fordringar för att bättre återspegla tillgångarnas karaktär. Jämförelsetalen per den 30 juni 2019 har därför omräknats med omklassificering av 12,0 miljoner GBP till kassa och bank (bundna medel). Resultatmått som inkluderar nettoskuld och fri kassa redovisade ovan för alla perioder har påverkats av denna förändring. Mer information finns på sidan 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	2020 Kv 2	2020 Kv 1	2019 Kv 4	2019 Kv 3	2019 Kv 2	2019 Kv 1	2020 Helår	2019 Helår	2018 Helår
Spelöverskott från sportspel									
Norden	13.9	24.5	21.5	22.1	24.0	19.1	38.4	86.7	111.9
Västeuropa	43.1	84.1	75.1	74.6	74.2	76.0	127.2	299.9	280.7
Central-, Öst- och Sydeuropa	5.7	10.1	9.8	10.0	8.8	8.3	15.8	36.9	34.1
Övrigt	4.8	3.8	4.3	2.7	1.9	3.1	8.6	12.0	8.9
Summa spelöverskott	67.5	122.5	110.7	109.4	108.9	106.5	190.0	435.5	435.6
Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår från år									
Norden	-42%	28%	-31%	-26%	-7%	-25%	-11%	-23%	9%
Västeuropa	-42%	11%	-9%	6%	9%	27%	-15%	7%	36%
Central-, Öst- och Sydeuropa	-35%	22%	13%	5%	11%	4%	-8%	8%	31%
Övrigt	153%	23%	54%	80%	-37%	94%	72%	35%	-21%
Summa	-38%	15%	-11%	-2%	4%	12%	-12%	0%	26%
ÖVRIGA SPELPRODUKTER - KASINO, POKER & ÖVRIGT	2020 Kv 2	2020 Kv 1	2019 Kv 4	2019 Kv 3	2019 Kv 2	2019 Kv 1	2020 Helår	2019 Helår	2018 Helår
Spelöverskott från övriga spelprodukter									
Norden	45.8	42.7	41.4	44.3	43.4	42.8	88.5	171.9	194.6
Västeuropa	97.8	68.8	70.0	60.5	61.7	63.4	166.6	255.6	235.6
Central-, Öst- och Sydeuropa	15.6	11.7	11.7	10.0	10.4	10.0	27.3	42.1	34.1
Övrigt	8.4	4.0	2.4	1.8	1.8	1.7	12.4	7.7	7.7
Summa	167.6	127.2	125.5	116.6	117.3	117.9	294.8	477.3	472.0
Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår från år									
Norden	6%	0%	-14%	-10%	-10%	-12%	3%	-12%	0%
Västeuropa	59%	9%	7%	1%	12%	15%	33%	8%	32%
Central-, Öst- och Sydeuropa	50%	17%	14%	22%	28%	33%	34%	23%	36%
Övrigt	367%	135%	118%	-14%	-31%	-11%	254%	0%	8%
Summa	43%	8%	0%	-3%	3%	4%	25%	1%	17%
SUMMA PER MARKNAD	2020 Kv 2	2020 Kv 1	2019 Kv 4	2019 Kv 3	2019 Kv 2	2019 Kv 1	2020 Helår	2019 Helår	2018 Helår
Spelöverskott									
Norden	59.7	67.2	62.9	66.4	67.4	61.9	126.9	258.6	306.5
Västeuropa	140.9	152.9	145.1	135.1	135.9	139.4	293.8	555.5	516.3
Central-, Öst- och Sydeuropa	21.3	21.8	21.5	20.0	19.2	18.3	43.1	79.0	68.2
Övrigt	13.2	7.8	6.7	4.5	3.7	4.8	21.0	19.7	16.6
Summa	235.1	249.7	236.2	226.0	226.2	224.4	484.8	912.8	907.6
Andel av totalt spelöverskott %									
Norden	25%	27%	27%	29%	30%	28%	26%	28%	34%
Västeuropa	60%	61%	61%	60%	60%	62%	61%	61%	57%
Central-, Öst- och Sydeuropa	9%	9%	9%	9%	8%	8%	9%	9%	7%
Övrigt	6%	3%	3%	2%	2%	2%	4%	2%	2%
Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår från år									
Norden	-11%	9%	-21%	-16%	-9%	-16%	-2%	-16%	3%
Västeuropa	4%	10%	-2%	4%	10%	21%	7%	8%	34%
Central-, Öst- och Sydeuropa	11%	19%	13%	13%	20%	18%	15%	16%	33%
Övrigt	257%	63%	72%	25%	-34%	37%	147%	19%	-9%
Summa	4%	11%	-6%	-2%	3%	8%	8%	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	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2020	2019	2018
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Helår	Helår
Spelöverskott									
Sportspel	67.5	122.5	110.7	109.4	108.9	106.5	190.0	435.5	435.6
Casino & Games	150.4	112.9	112.3	104.7	105.6	106.7	263.3	429.3	431.8
Poker	9.7	7.5	5.8	5.2	4.6	5.7	17.2	21.3	17.9
Övrigt	7.5	6.8	7.4	6.7	7.1	5.5	14.3	26.7	22.3
Summa	235.1	249.7	236.2	226.0	226.2	224.4	484.8	912.8	907.6

Andel av totalt spelöverskott %	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2020	2019	2018
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Helår	Helår
Sportspel	29%	49%	47%	48%	48%	47%	39%	48%	48%
Casino & Games	64%	45%	48%	47%	47%	48%	54%	47%	48%
Poker	4%	3%	2%	2%	2%	3%	4%	2%	2%
Övrigt	3%	3%	3%	3%	3%	2%	3%	3%	2%

Förändring av spelöverskottet i % kvartalsvis från år till år & helår från år	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2020	2019	2018
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Helår	Helår
Sportspel	-38%	15%	-11%	-2%	4%	12%	-12%	0%	26%
Casino & Games	42%	6%	-2%	-5%	2%	3%	24%	-1%	18%
Poker	111%	32%	18%	18%	15%	24%	67%	19%	18%
Övrigt	6%	24%	32%	26%	16%	4%	13%	20%	0%

Sportspel bruttomarginal
 (GBP miljoner)

	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2020	2019	2018
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Helår	Helår
Sportspel spelinsatser	780.2	1,143.4	1,364.3	1,218.1	1,256.3	1,340.8	1,923.6	5,179.5	5,064.3
Spelöverskott sportspel									
Livebetting	33.5	58.6	59.3	62.5	64.2	64.5	92.1	250.5	250.5
Livebetting marginal	7.3%	8.9%	8.1%	8.4%	8.8%	8.3%	8.2%	8.5%	8.2%
Livebetting andel	43.3%	42.2%	45.2%	49.7%	50.2%	49.7%	42.6%	48.7%	48.9%
Spel innan match	43.8	80.4	71.8	63.2	63.7	65.2	124.2	263.9	261.9
Spel innan match marginal	13.7%	16.6%	11.3%	13.4%	12.0%	11.5%	15.5%	12.3%	12.9%
Spel innan match andel	56.7%	57.8%	54.8%	50.3%	49.8%	50.3%	57.4%	51.3%	51.1%
Summa före Free Bets	77.3	139.0	131.1	125.7	127.9	129.7	216.3	514.4	512.4
Bruttomarginal sportspel (före FB)	9.9%	12.2%	9.6%	10.3%	10.2%	9.7%	11.2%	9.9%	10.1%
Free Bets	-9.8	-16.5	-20.4	-16.3	-19.0	-23.2	-26.3	-78.9	-76.8
Summa efter Free Bets	67.5	122.5	110.7	109.4	108.9	106.5	190.0	435.5	435.6
Bruttomarginal sportspel (efter FB)	8.7%	10.7%	8.1%	9.0%	8.7%	7.9%	9.9%	8.4%	8.6%

Total marginal (alla produkter)
 (%)

	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2020	2019	2018
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Helår	Helår
Total marginal alla produkter* (före FB)	4.2%	5.3%	5.1%	5.1%	5.1%	5.0%	4.7%	5.1%	5.0%

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

