



LeoVegas

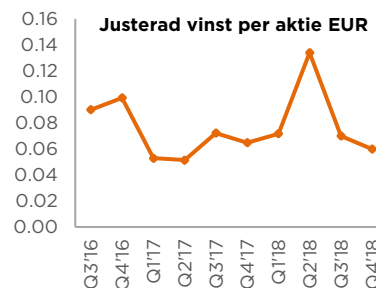
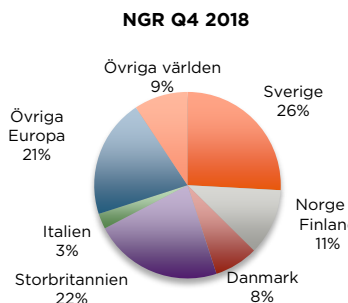
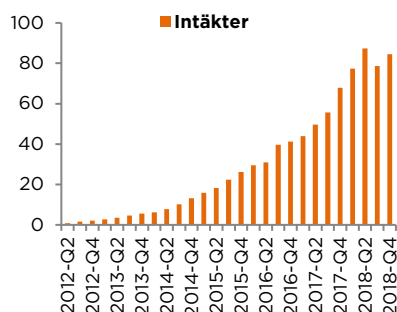
MOBILE GAMING GROUP

LeoVegas passion är "Leading the way into the mobile future". LeoVegas är det ledande Game-Techbolaget och ligger i framkant med den senaste teknologin för mobilspel. En stor del av framgången är ett extremt produkt- och teknikfokus samt den effektiva och datadrivna marknadsföringen. LeoVegas erbjuder spel på Casino, Live casino och Sport samt opererar två globala och skalbara varumärken – LeoVegas och Royal Panda samt flertalet, lokala varumärket i Storbritannien som går under samlingsnamnet Rocket X. Bolagets aktie är listad på Nasdaq Stockholm. Mer om LeoVegas på www.levegasgroup.com.

Kvartalsrapport oktober-december 2018

Fjärde kvartalet 2018: 1 oktober– 31 december 2018¹

- Intäkterna ökade med 25 procent till 84,5 MEUR (67,8). Den organiska tillväxten i lokala valutor var 7 procent. Organisk tillväxt i lokala valutor exklusive Storbritannien var 14 procent.
- Spelintäkter netto (NGR) från Royal Panda och Rocket X var 13 procent respektive 10 procent av total NGR.
- Spelintäkter netto (NGR) från reglerade marknader var 33 procent (29) av total NGR.
- Antalet deponerande kunder uppgick till 327 156 (253 299), en ökning med 29 procent. Antalet återkommande deponerande kunder uppgick till 181 747 (124 890), en ökning med 46 procent. Antalet nya deponerande kunder uppgick till 145 409 (128 409), en ökning med 13 procent.
- EBITDA uppgick till 8,1 MEUR (6,1), motsvarande en EBITDA marginal om 9,6 procent (9,0).
- Justerad EBITDA uppgick till 8,1 MEUR (7,1), motsvarande en marginal om 9,6 procent (10,5).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 2,6 MEUR (2,1).
- Justerad EBIT uppgick till 6,7 MEUR (6,1) motsvarande en justerad EBIT marginal om 8,0 procent (9,0).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,22 EUR (0,02) samt 0,22 EUR (0,01) efter utspädning.
- Justerat resultat per aktie uppgick till 0,06 EUR (0,07).



Helåret 2018¹

- Intäkterna ökade med 51 procent till 327,8 MEUR (217,0).
- EBITDA uppgick till 41,6 MEUR (25,9) motsvarande en EBITDA marginal om 12,7 procent (12,0). Justerad EBITDA uppgick till 41,1 MEUR (27,9), motsvarande en marginal om 12,5 procent (12,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 19,2 MEUR (19,9). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 36,2 MEUR (24,7), motsvarande en justerad EBIT-marginal om 11,0 procent (11,4).
- Resultat per aktie uppgick till 0,43 EUR (0,18).

Händelser under kvartalet

- LeoVegas har ansökt om spellicens för den spanska marknaden. Godkännande och implementation beräknas ske under första halvåret 2019.
- LeoVegas var bland de första operatörerna att få spellicens för både casino och sportspel i Sverige.

Händelser efter kvartalets slut

- LeoVegas skjuter på de finansiella målen från 2020 till 2021 på grund av utvecklingen på den brittiska marknaden. Färdriktningen står dock fast med finansiella mål i absoluta tal om att nå 600 MEUR i intäkter och 100 MEUR i EBITDA.
- I samband med regleringen av den svenska marknaden lanserades ett flertal nyheter – bland annat lanseringen av den lokala betaltjänsten Swish.
- Koncernens varumärke Pixel.bet tilldelades licens för casino och sportspel online i Sverige.
- Styrelsen föreslår en utdelning om totalt 1,20 SEK per aktie (1,20) att utbetalas vid två tillfällen under året.
- Intäkter uppgick till 28,7 MEUR (24,8) i januari motsvarande en tillväxttakt på 16 procent.

¹ Siffror i parentes är jämförelsetal med samma period ett år tidigare. Detta gäller genomgående för hela rapporten.

Vd-ord

“Efter ett utmanade 2018 ser vi nu ökat momentum i verksamheten med ett rekordstarkt december och en positiv start på 2019. Det nya året har full fokus på expansion, kostnadskontroll, ökad lönsamhet och att fortsätta bygga världens bästa mobilcasino”



2018 – ett lärorikt år för en sjuåring

2018 var det mest utmanade året i LeoVegas historia. Vi stötte på utmaningar vi tidigare inte ställts inför och fick se en avmattning i vår tillväxt som följd. Det var också ett år då vi genomförde ett antal strategiskt nödvändiga projekt som tar oss stora steg framåt på vår tillväxtresa. Det finns mycket kvar att göra och självklart kommer vi förbättra oss inom många områden. Vi har lärt oss mycket och vår utgångspunkt för att uppnå vår långsiktiga vision – att bli den globala marknadsledaren inom mobilt casino – är god. Vi är redan idag det mest uppskattade varumärket på hemmamarknaden Sverige och vi är live på fler marknader än någonsin. Vi är välinvesterade med egen teknik som gör oss skalbara och flexibla medan vi har tagit stora kliv inom spelansvar och regelefterlevnad. Vi har lanserat en multibrandstrategi vilken ger oss möjlighet att snabbt lansera fler casino-varumärken, och vi är redo att expandera till fler marknader under 2019 med övergripande fokus på kostnadskontroll och ökad lönsamhet.

I det fjärde kvartalet var vi också tillbaka till sekventiell tillväxttakt, efter en inbromsning under tredje kvartalet, och vi slutade året med en all time high omsättning i december och med en rekordhög kundaktivitet. Det nya året har också börjat lovande, gruppens deponerande kundbas är till exempel upp med 42 procent i januari. LeoVegas har precis fyllt sju år som bolag. Vi har åstadkommit mycket på kort tid men är fortfarande bara i början på vår tillväxtresa.

Siffror i det fjärde kvartalet

Under det fjärde kvartalet uppgick intäkterna till 84,5 MEUR (67,8), vilket motsvarade en ökning med 25 procent. Den organiska tillväxten i lokala valutor var 7 procent. Tillväxten påverkades, liksom under föregående kvartal, av en svag utveckling i Storbritannien under perioden. Exkluderat Storbritannien uppgick den organiska tillväxten för gruppen till 14 procent under kvartalet, vilket visar på en hälsosam underliggande tillväxt. Oktober var den svagaste månaden under kvartalet och december den starkaste.

EBITDA uppgick till 8,1 MEUR (6,1), motsvarande en EBITDA marginal om 9,6 procent (9,0). Vi har ökat våra investeringar i marknadsföring under kvartalet, bland annat för att säkerställa vår ledande position i Sverige inför regleringen, men även på andra nyckelmarknader. Marknadsföringskostnader uppgick till 37,9 procent under det fjärde kvartalet jämfört med 35,6 procent under det tredje kvartalet. Bolagets personal- och övriga rörelsekostnader i relation till intäkter var samtidigt kvar på en högre nivå än vi är nöjda med. Vi kommer nu arbeta med kostnadskontroll, effektivisering av våra arbetssätt samt ökad automatisering i verksamheten. Detta är även nödvändigt för att anpassa kostnadsmassan till ett ökat skattetryck i reglerade marknader.

Sverige – äntligen en reglerad marknad

Äntligen kom dagen vi väntat på då Sverige blev en reglerad marknad. Vi var bland de första bolagen att tilldelas licens, vilket i sig är en kvalitetsstämpel och befäster vår position som ledande, långsiktig och seriös aktör i branschen. I januari fick också LeoVegas varumärke Pixel.bet en spellicens i Sverige för casino och sportspel. Pixel.bet har ambitionen att ta positionen som det ledande varumärket inom esport-betting.

En reglerad marknad har omfattande riktlinjer inom ansvarsfullt spel. Vi har stor erfarenhet från andra reglerade marknader och vi har utvecklat organisationen och våra marknadsföringsmetoder för att erbjuda våra spel på bästa, hållbara sätt. Vi ser fram emot att arbeta sida vid sida med Spelinspektionen och våra licensierade konkurrenter för att säkerställa en sund och ansvarsfull marknad som förhindrar närvaro från olicensierade aktörer.

I och med omregleringen kan alla spelbolag med licens nu även ta plats i butikerna. LeoVegas blev först ut med detta i januari. Det finns ett viktigt symbolvärde i att synas fysiskt hos spelombuden i samband med att den nya spellagstiftningen träder i kraft. Vi kommer nu att kunna utmana det gamla monopolet på riktigt genom att få ökad exponering av vårt varumärke och finnas ännu närmare våra kunder i en ny miljö.

Regleringen möjliggjorde även för bolaget att lansera den populära betaltjänsten Swish på den svenska marknaden. Swish stärker vårt erbjudande gentemot kunderna och väntas sänka våra transaktionskostnader betydligt.

Förbättringar i produkten i kombination med en ökad marknadsföring har medfört ett starkt fjärde kvartal i Sverige, med 18 procent sekventiell tillväxt, vilket befäster vår position som det ledande casino-varumärket. Det nya året har också börjat positivt för LeoVegas i Sverige. Vi har sett en rekordhög kundaktivitet, med en 28 procentig ökning av vår svenska deponerande kundbas jämfört med samma period föregående år. Intäkterna i januari är samtidigt ner något jämfört med samma period förra året, vilket beror på att många kunder initialt utnytt-

jade sina välkomstbonusar, men även på vissa in-trimningsutmaningar under de första två veckorna efter omregleringen samt att spelarna håller på att vänja sig vid vissa modifieringar i spelupplevelsen.

Det är fortfarande svårt att helt förutspå marknadsdynamiken i Sverige kortsiktigt, men med en rekordstor aktiv kundbas och ett stort antal spännande initiativ inom produkt och marknadsföring på gång under året står vi väl rustade på vår hemmamarknad. Vi är liksom tidigare övertygande om att vår produkt, kundupplevelse, kompetens inom spelansvar, ett urstarkt varumärke och vår datadrivna marknadsföring kommer leda till ökade marknadsandelar i Sverige.

Storbritannien

Storbritannien är Europas största spelmarknad och en marknad där LeoVegas långsiktigt ser fortsatt stor tillväxtpotential. Tillsammans med våra varumärken inom Rocket X, LeoVegas och Royal Panda har vi en unik multibrand-position inom casino. Kortsiktigt fortsätter marknaden att vara utmanande, och efter en omställningsperiod utgår vi nu från en ny, lägre nivå att växa från. Våra intäkter fortsatte att minska sekventiellt under det fjärde kvartalet men med gradvisa förbättringar i både intäkter och nyckeltal under perioden. Förbättringen har fortsatt på koncernnivå under januari månad. Ån är det för tidigt att säga att Storbritannien har vänt, men vi är trygga med den plan som är utstakad.

Scale up markets

Vi är nöjda med utvecklingen i de flesta av våra marknader under det fjärde kvartalet. Tyskland fortsätter att vara en stark tillväxtmarknad och levererade ännu ett rekordkvartal med en tillväxt väl över 200 procent. Utöver Tyskland levererade bland annat Finland, Danmark och Kanada ett bra kvartal.

Förändringar i ledningsgruppen

Som tidigare kommunicerats har Richard Woodbridge anställts som ny Chief Operating Officer. Han började sin tjänst den 7 januari och har det övergripande ansvaret för det operativa arbetet inom LeoVegas. Richard är baserad på LeoVegas kontor på Malta.

Koncernledningen förstärks även med Avshalom Lazar som börjar som Chief Compliance & Legal Officer. Avshalom, som är baserad på Malta, kommer stärka koncernledningen genom en god kunskap om branschen samt förståelse och erfarenhet för de ökade kraven som ställs på bolag på reglerade marknader.

Vi inför även en ny roll i koncernledningen, Chief Product and Technical Officer (CPTO) där vi slår ihop CTO- och CPO-rollerna. Mattias Wedar är rekryterad till den nya tjänsten och börjar under våren. Mattias kommer närmast från en liknande roll och har gedigen erfarenhet inom produktutveckling och god branschkunskap. I och med detta får produkt- och teknikorganisationen en gemensam ledare vilket kommer öka effektiviteten och samarbetet inom gruppen.

Teknik

Vi har tidigare berättat om uppgraderingen av vår tekniska front end-plattform som skedde under det andra kvartalet. Detta har lett till en förbättrad sökkordsoptimering och under det fjärde kvartalet

såg vi en ökning i den organiska trafiken med mer än 70 procent jämfört med samma period föregående år. Vi väntar oss se fortsatt positiva effekter i kombination med vår datadrivna marknadsföring.

Våra brittiska varumärken under samlingsnamnet Rocket X har upplevt vissa tekniska problem vilket har påverkat plattformsprestandan under delar av perioden. Dessa är nu till stor del åtgärdade vilket bekräftas av en ökad omsättning och kundaktivitet i januari jämfört med december.

Vår teknikorganisation har haft en intensiv period och under det fjärde kvartalet gjordes tre parallella plattformsanpassningar till de lokalt reglerade marknaderna, Sverige, Tyskland och Spanien - ett svårslaget rekord. Vi börjar nu gradvis frigöra resurser för förnyat fokus inom produktinnovation, nya varumärken och marknader - områden som förväntas driva vår tillväxt framöver.

Finansiella mål och fokus på tillväxt med lönsamhet

Efter ett år belastat av ett antal externa faktorer och stora interna projekt står vi nu väl förberedda inför framtiden med fokus på lönsam tillväxt. Färdriktningen står fast med finansiella mål i absoluta tal om att nå 600 MEUR i intäkter och 100 MEUR i EBITDA. Dock väljer vi att skjuta målet ett år i framtiden till 2021, då vår anpassning till ökade regulatoriska krav på den viktiga brittiska marknaden medförde att vi tillfälligt tappade tempo jämfört med vår tidigare affärsplan.

Det står även klart för oss att de kommande åren kommer vara avgörande för vilka som blir de långsiktiga vinnarna i vår industri och vilka som inte maktar med ökad komplexitet, regelefterlevnad, teknikutveckling och högre skattetryck. Vi står därför inför en väldigt spännande period inom spelindustrin och vi är väl förberedda.

I takt med att allt fler marknader blir lokalt reglerade med ökade krav på regelefterlevnad och högre skattetryck är det viktigt att vara ett bolag som är både snabbriktigt och med en storlek som medför skalfördelar. Vi är övertygade om att det krävs egenutvecklad teknik, en användarupplevelse i världsklass och att samtidigt vara väl investerad i ansvarsfullt spelande och regelefterlevnad - samt ha en diversifierad verksamhet både geografiskt och varumärkesmässigt. Utöver detta kommer vi även att se över vår marknadsföring och organisation, allt i linje med vårt fokus på tillväxt med ökad lönsamhet i en mer komplex omvärld.

Vi har även beslutat att genomföra en strategisk utvärdering av portföljbolagen inom LeoVentures. Detta är ett led i att ytterligare öka fokus inom bolaget på vårt slutmål, att bli den marknadsledande operatören globalt inom mobilt casino. Samtidigt tror vi även att de närmaste åren kan komma att erbjuda flera nya tillväxtpotentialer inom casino för operatörer med styrkan och möjligheten att agera snabbt i takt med att mindre aktörer får svårt att anpassa sig till ökade krav och komplexitet.

Kommentar om det första kvartalet

2019 har börjat bra för LeoVegas, med intäkter i januari på 28,7 MEUR (24,8), motsvarande en tillväxttakt på 16 procent. Den underliggande kundaktiviteten är stark med en tillväxt i deponerande kunder på

42 procent jämfört med samma period föregående år.

Vi har nu tagit oss igenom ett både händelserikt och utmanande år med flera förvärv, utmärkelser, ökade regulatoriska krav, ett antal stora plattformprojekt och ett listbyte till Stockholmsbörsens huvudlista. Vi på LeoVegas ser nu fram emot ett 2019 där vi sätter casino och spelupplevelse i centrum och där vi har full fokus på lönsam tillväxt.

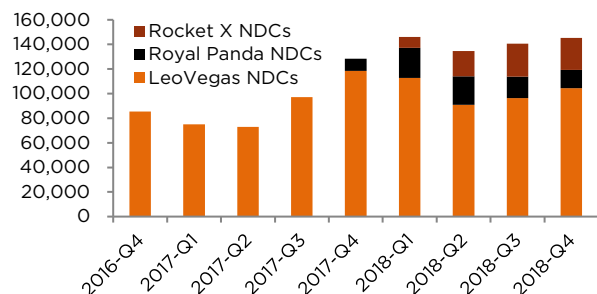


Gustaf Hagman, Vd/koncernchef LeoVegas Mobile Gaming Group, Stockholm 12 februari 2019

Nyckeltal

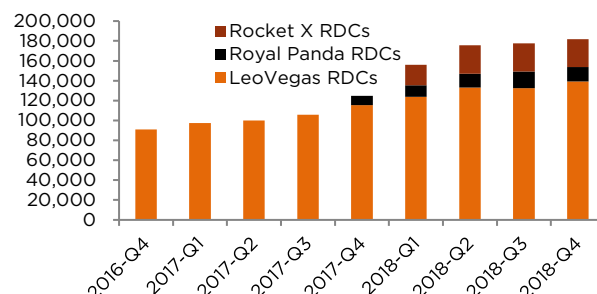
För fler KPIer och kommentarer se tillhörande presentationsfil på LeoVegasgroup.com. Se även stycket "Definitioner av alternativa nyckeltal".

Nya deponerande kunder (NDCs) per plattform/varumärke



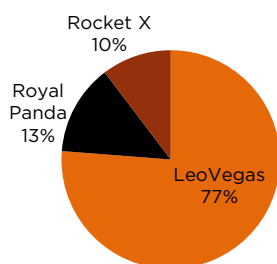
Koncernens NDCer ökade med 13 procent jämfört med samma period föregående år och med 3 procent jämfört med föregående kvartal.

Återkommande deponerande kunder (RDCs) per plattform/brand



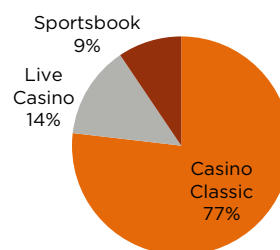
RDCer nådde ett nytt rekord under kvartalet, med en ökning på 46 procent jämfört med samma period föregående år och med 2 procent jämfört med föregående kvartal.

Spelintäkter netto (NGR) per plattform/varumärke Q4 2018



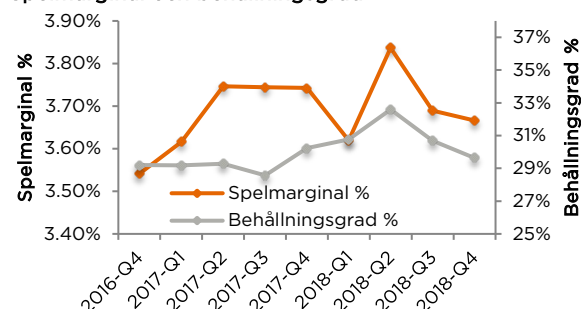
Varumärket LeoVegas stod för 77 procent av koncernens NGR i kvartalet. Royal Panda och Rocket X stod för 13 respektive 10 procent av koncernens totala NGR.

Spelintäkter brutto (GGR) per produkt Q4 2018



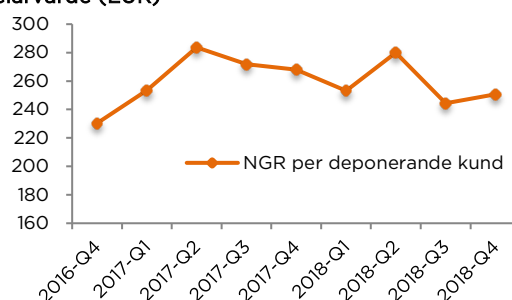
Casino bidrog med 77 procent av GGR, Live Casino med 14 procent och Sportboken bidrog med 9 procent. Relationen mellan casino och sport är oförändrad jämfört med det tredje kvartalet.

Spelmarginal och behållningsgrad



Relationen mellan NGR och deponeringar (behållningsgrad) minskade något jämfört med föregående kvartal till 29,6 procent. En faktor som historiskt haft en stark påverkan på behållningsgraden är spelmarginalen. Spelmarginalen i det fjärde kvartalet uppgick till 3,67 procent, vilket är något under det historiska genomsnittet.

Spelarvärde (EUR)



Det genomsnittliga spelarvärdet per deponerande kund uppgick till 251 EUR vilket är en ökning med 3 procent jämfört med föregående kvartal men en minskning med 7 procent mot samma period föregående år. Det lägre spelarvärdet jämfört med det historiska snittet kan förklaras av en förändrad mix i spelarbasen samt bolagets insatser inom regelefterlevnad och spelansvar.

Koncernens utveckling Q4

Intäkter, deponeringar och NGR

Under det fjärde kvartalet uppgick intäkterna till 84,5 MEUR (67,8), vilket motsvarade en ökning med 25 procent. Royal Panda bidrog under kvartalet med 11,5 MEUR medan Rocket X bidrog med 8,2 MEUR. Den organiska tillväxten i lokala valutor var 7 procent under det fjärde kvartalet. Exkluderat den brittiska marknaden var den organiska tillväxten i lokala valutor 14 procent.

Deponeringar uppgick till 276,6 MEUR (224,6) i kvartalet, vilket motsvarar en ökning med 23 procent. Sekventiellt ökade deponeringar med 9 procent jämfört med föregående kvartal. Deponeringar från mobila enheter utgjorde 72 procent (69 procent) av totalen, vilket är den högsta andelen någonsin.

Spelomsättning, netto (NGR) ökade med 21 procent jämfört med samma period föregående år, och ökade sekventiellt med 5 procent från det tredje till det fjärde kvartalet. Ökningen i spelomsättning är något lägre än för deponeringar, vilket förklaras av en något lägre behållningsgrad och spelmarginall än för jämförelseperioderna.

Resultat

Bruttoresultatet ökade med 20,4 procent i jämförelse med samma kvartal föregående år och uppgick till 59,7 MEUR (49,6), motsvarade en bruttomarginal om 70,7 procent (73,1 procent). Spelskatter uppgick till 7,2 MEUR, vilket är marginellt lägre än under det tredje kvartalet men innebär en ökning jämfört med föregående års fjärde kvartal (6,1). Ökningen förklaras av en högre andel intäkter från marknader med spelskatter såsom Danmark, Storbritannien och Italien. Kostnad för sålda tjänster uppgick till 20,8 procent av intäkter (17,8 procent) och består främst av kostnader till externa spel- och betalningsleverantörer. Andelen kostnad för sålda tjänster var ovanligt hög under det fjärde kvartalet, vilket delvis är kopplat till en ändrad kostnadsallokering i Royal Panda.

Marknadsföringskostnader under kvartalet uppgick till 32,0 MEUR (29,5). Marknadsföring i relation till intäkter var 37,9 procent, vilket innebär en ökning från det tredje kvartalets andel som uppgick till 35,6 procent. Under det fjärde kvartalet har varumärket LeoVegas bland annat ökat investeringarna i direktmarknadsföring i Sverige inför den kommande spelregleringen samt ökat investeringarna i affiliate partners i ett antal marknader. Investeringarna bedöms ha haft önskad effekt. Under det fjärde kvartalet har det skett en fortsatt förflyttning från sportbok-baserad marknadsföring tillbaka till casino-baserad, då avkastningen bedöms vara högre inom casino-segmentet.

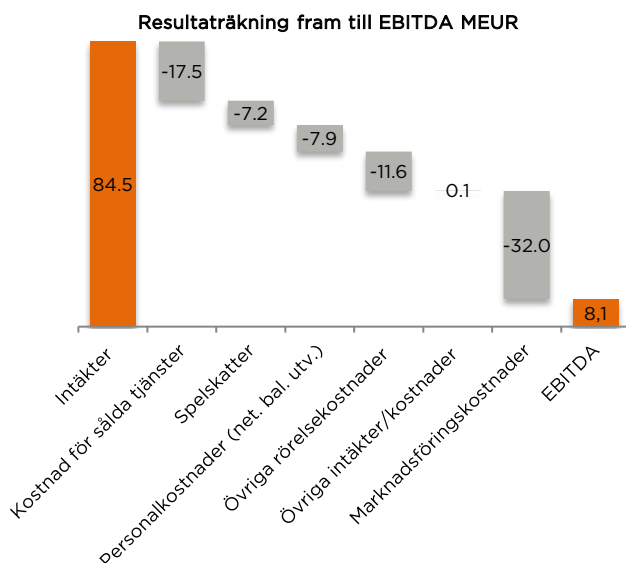
Anskaffningskostnaden i genomsnitt för en ny deponerande kund ökade med 11 procent jämfört med föregående kvartal men minskade med 4 procent jämfört med samma period föregående år, och reflekterar en gradvis högre effektivitet i bolagets marknadsföring, med en ökad organisk SEO-relaterad trafik.

Kostnaderna för personal i relation till intäkterna ökade i kvartalet jämfört med föregående kvartal och samma period föregående år, och uppgick till 13,6 procent (11,6 procent). Ökningen förklaras främst av bolagets satsningar inom regelefterlevnad det senaste året, samt en ökning inom produkt och teknik, där bolaget fortsätter att skifta ut externa konsulter mot egen personal. Personalkostnaderna påverkas även av investeringar inom LeoVegas Ventures där Pixel.bet tillkommit i slutet av det tredje kvartalet. Bolaget bedömer nu att det inte krävs en ytterligare personalökning för att säkerställa fortsatt intäktstillväxt under de nästkommande kvartalen, och fokus kommer vara på att effektivisera arbetssätt och investera i automatisering inom verksamheten.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 13,7 procent av intäkterna (11,1 procent). Andelen övriga rörelsekostnader är högre än normalt eftersom de belastades av ett antal specifika poster under kvartalet, bland annat kostnader för bolagets spanska licensansökan, Pixel.bet relaterade kostnader samt negativa valutaeffekter.

Balanserade utvecklingskostnader är ovanligt höga under det fjärde kvartalet och uppgick till 3,6 MEUR, vilket primärt är hänförligt till anpassningar för tre reglerade marknader (Sverige, Tyskland, Spanien) samt den tidigare nämnda ändrade kostnadsallokeringen i Royal Panda.

EBITDA i det fjärde kvartalet uppgick till 8,1 MEUR (6,1), motsvarande en EBITDA marginal uppgående till 9,6 procent (9,0 procent). Justerad EBITDA var detsamma som EBITDA i kvartalet eftersom inga jämförelsestörande poster uppkommit. EBITDA för varumärket LeoVegas uppgick till 3,7 MEUR under det fjärde kvartalet vilket innebär en minskning jämfört med samma period föregående år. EBITDA för varumärket Royal Panda uppgick till 4,2 MEUR under kvartalet och gynnades av ovanligt låg marknadsföringsandel främst på den brittiska marknaden. Rocket X hade en EBITDA om 0,3 MEUR under kvartalet, vilket delvis förklaras av ökade investeringar i marknadsföring för BetUK och



Legs11 varumärket på den brittiska marknaden men även av vissa teknikrelaterade problem under perioden. LeoVentures hade en negativ EBITDA om 0,1 MEUR då flera av bolagen inom LeoVentures är i investeringsfaser.

Rörelseresultatet under kvartalet (EBIT) uppgick till 2,6 MEUR (2,1), vilket motsvarande en EBIT-marginal om 3,1 procent (3,0 procent). Justerad EBIT uppgick till 6,7 MEUR (6,1), motsvarande en justerad EBIT marginal om 8,0 procent (9,0 procent). Justerad EBIT speglar rättvisare koncernens underliggande vinstförmåga då jämförelsestörande poster relaterade till förvärv, listning, avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar och eventuella poster av jämförelsestörande karaktär är exkluderade.

Koncernens avskrivningar exkluderat förvärvsrelaterade avskrivningar uppgick till 1,4 MEUR (1,0). Avskrivningar relaterade till förvärvade immateriella tillgångar uppgick till 4,1 MEUR (3,1).

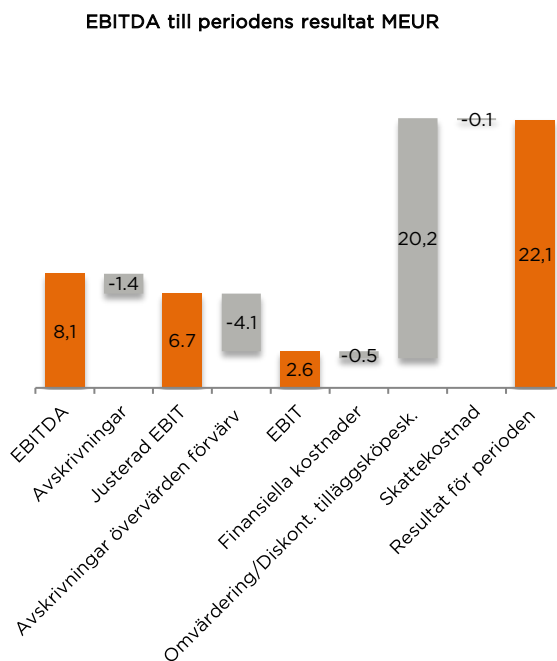
Återkommande finansiella kostnader är främst kopplade till bankfaciliteten som togs upp i samband med tidigare förvärv. I kvartalet uppgick finansiella kostnader till 0,5 MEUR (0,1). I finansnettot ingår även en tilläggsköpeskillning som redovisas enligt IFRS 3 vid utgången av det fjärde kvartalet till 9,0 MEUR (odiskonterat). Den redovisningsmässiga omvärderingen jämfört med föregående kvartal medför en effekt på totalt 21 MEUR som påverkar bolagets finansnetto positivt. Omvärderingen har inga effekter på kassaflödet under perioden. Mätperioden för tilläggsköpeskillningen avslutades per den 1 december och kommunikation har initierats för att avgöra den slutgiltiga tilläggsköpeskillningen. Denna väntas betalas till säljarna under det första halvåret 2019.

Skattekostnaden i kvartalet uppgick till -0,1 MEUR (0,6).

Periodens resultat under det fjärde kvartalet uppgick till 22,1 MEUR (1,5), vilket motsvarar en nettomarginal om 26,2 procent (2,2 procent). Resultat per aktie uppgick till 0,22 EUR (0,02) före utspädning och 0,22 EUR (0,01) efter utspädning.

Justerad vinst per aktie uppgick till 0,06 EUR (0,07).

Justerad vinst per aktie speglar koncernens underliggande vinstförmåga då jämförelsestörande poster relaterade till förvärv, försäljningar, listning, avsättningar samt avskrivningar för förvärvade immateriella tillgångar exkluderas. Omvärderings- och diskonterings effekter från tilläggsköpeskillningar är även exkluderade då dessa ej är kassaflödespåverkande.



Balansräkning och finansiering

Vid utgången av kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 99,9 MEUR (58,9), motsvarande 0,98 EUR per aktie. Innehav utan bestämmande inflytande uppgår till 5,7 MEUR (0) av det egna kapitalet. Innehav utan bestämmande inflytande är hänförligt till CasinoGrounds där 51 procent av aktierna förvärvades i januari 2018, samt hänförligt till Pixel.bet där 51 procent av aktierna förvärvades under september 2018. Innehav utan bestämmande inflytande redovisas således i koncernens balansräkning och resultaträkning.

Koncernens finansiella ställning är god. Likvida medel uppgick till 56,7 MEUR (52,8). Likvida medel exkluderat för kundsaldo, uppgick till 44,8 MEUR (45,7). LeoVegas har ett räntebärande banklån om 100 MEUR som är fullt utnyttjad. Efter kvartalets slut ökades den tillgängliga bankfaciliteten till sammanlagt 140 MEUR.

Soliditeten uppgick till 35,8 procent (31,8 procent). Den totala balansomslutningen uppgick vid kvartalets slut till 279,3 MEUR (185,0).

Koncernen har immateriella tillgångar uppgående till ett värde om 75,5 MEUR vid kvartalets slut (61,0). Immateriella tillgångar hänförliga till identifierade övervärden från förvärv uppgick till 61,5 MEUR (51,0). Ökningen förklaras primärt av förvärven Royal Panda och Rocket X. Goodwill relaterade till samtliga förvärv uppgick till 103,0 MEUR (44,6). Förvärvet av Rocket X är en inkrämsöverlåtelse, varmed inga aktier övertogs. Övriga förvärv avser förvärv av aktier. I samband med rapportperiodens utgång har goodwill prövats för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov, vilket har utförts för varje kassagenererande enhet. Efter utförda nedskrivningstester kan det konstateras att inga nedskrivningsbehov har identifierats.

Långfristiga skulder har minskat under kvartalet vilket är kopplat till att delar av rådande bankfacilitet ska amorteras inom 12 månader varav dessa redovisas som en kortfristig skuld. Kortfristiga skulder är i övrigt relativt oförändrade jämfört med föregående kvartal. Flera poster inom kortfristiga skulder har ökat totalt sett, jämfört med föregående år, vilket är drivet av förvärv och en större verksamhet. Detta motverkas dock av att tilläggsköpeskillingen i balansräkningen har minskat väsentligt i jämförelse mot föregående kvartal.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 7,9 MEUR (8,0). Rörelsekapitalet var relativt stabilt under kvartalet, men har tidigare under året varit volatilt och påverkas bland annat av jackpot-avsättningar, in- och utbetalningar mellan LeoVegas och olika produkt- och betalningsleverantörer samt förskottsbetalningar för licenser.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,3 MEUR (0,8). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 3,1 MEUR (0,9) och avser förvärvade immateriella tillgångar samt balanserade utvecklingskostnader.

Koncernens utveckling helåret 2018

Intäkter och resultat

Koncernens intäkter uppgick till 327,8 MEUR (217,0), vilket är en ökning med 51 procent.

Bruttovinsten ökade till 235,5 MEUR (162,7), en ökning på 45 procent.

Marknadsföringskostnader som andel av intäkterna minskade till 36,8 procent (42,3).

EBITDA ökade till 41,6 MEUR (25,9) och EBITDA-marginalen uppgick till 12,7 procent (12,0). EBITDA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 41,1 MEUR (27,9), en marginal på 12,5 procent (12,9).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 19,2 MEUR (19,9), en rörelsemarginal uppgående till 5,8 procent (9,2 procent). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 36,2 MEUR (24,7), vilket motsvarar en marginal på 11,0 procent (11,4 procent).

Periodens resultat ökade till 43,2 MEUR (18,1) under helårsperioden. Anledningen till ökningen av periodens resultat förklaras av ett högre EBITDA-resultat samt icke-kassaflödespåverkande poster rörande förvärven, såsom avskrivningar samt en omvärdering av skulden för tilläggsköpeskillning som redovisas enligt IFRS 3. Justerat resultat för perioden ökade till 33,2 MEUR (23,9) med en justerad marginal om 10,1 procent (11,0).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade under perioden till 36,5 MEUR (34,1). Ökningen förklaras primärt av det högre EBITDA resultatet vilket motverkades delvis av förändringar i rörelsekapital under perioden.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,5 MEUR (1,9). Investeringarna bestod i huvudsak av IT-hårdvara och investering i nya kontorslokaler. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 8,6 MEUR (4,3) och bestod främst av balanserade utvecklingskostnader. Kassaflöden rörande förvärv och avyttringar av dotterbolag uppgick till 92,2 MEUR (43,9).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 71,6 MEUR (9,9). Ökningen under perioden förklaras primärt av lånefaciliteten som utnyttjats. Under perioden har även utdelning till moderbolagets aktieägare betalats ut om 11,7 MEUR (10,2).

Övrig information

Framtidsutsikter och finansiella mål¹

Styrelsen i LeoVegas har efter det fjärde kvartalets slut antagit nya finansiella mål för koncernen. Målen är oförändrade i absoluta tal men har skjutits fram ett år, från 2020 till 2021. Bolagets långsiktiga finansiella mål är oförändrade:

Tillväxt och intäkter:

- LeoVegas har som mål att uppnå 600 MEUR i intäkter år 2021.

Vinst:

- LeoVegas har som mål att uppnå 100 MEUR i EBITDA år 2021.

Långsiktiga finansiella mål:

- Långsiktig organisk tillväxt överstigande onlinespelsmarknadens
- Långsiktig EBITDA marginal om minst 15 procent, med antagandet om att 100 procent av intäkterna genereras på reglerade marknader där spelskatt utgår
- Att, över tid, dela ut minst 50 procent av vinsten

Bolaget ser en fortsatt stark efterfrågan på speltjänster och bedömer möjligheterna till fortsatt expansion på befintliga och nya marknader som goda. Externa marknadsprognoser bedömer att spel i mobilen kommer att fortsätta växa snabbare än den traditionella spelmarknaden. Mobilpenetrationen och användandet av smarta telefoner fortsätter att öka i världen och mobilen används i allt större utsträckning till att ta del av nöje och spel. LeoVegas kommer att fortsätta investera i tillväxt och bedömer tillväxtpotentialen från bolagets huvudmarknader som mycket goda.

Moderbolaget

LeoVegas AB (publ), koncernens moderbolag, investerar i företag som erbjuder spel via mobilen, surfplattor och datorer samt företag som utvecklar relaterad teknik. Speltjänsterna erbjuds till slutkonsumenten genom dotterbolag. Moderbolaget bedriver inte någon spelverksamhet.

Under helåret uppgick intäkterna till 1,0 MEUR (1,4) och resultat efter skatt till -2,9 (-0,2). Resultatet styrs i all väsentlighet av fakturerade Management tjänster samt Övriga rörelsekostnader. Likvida medel uppgick till 0,3 MEUR (3,0).

¹ LeoVegas finansiella mål som anges ovan grundas på ett antal antaganden om den verksamhetsmiljö som koncernen är verksam i. Detta kan över tid variera varmed utfall kan avvika väsentligt från dessa antaganden. Utfall kan därmed komma att bli sämre än vad LeoVegas initialt bedömde när de finansiella målen antogs. Som en följd därav omfattas LeoVegas förmåga att uppnå de finansiella målen av osäkerheter och eventualiteter, varav vissa är utanför koncernens kontroll. Det finns ingen garanti för att LeoVegas kan nå målen eller att LeoVegas finansiella ställning eller rörelseresultat inte kommer att skilja sig väsentligt från de finansiella målen.

Förvärv – Rocket X (1 mars 2018)

LeoVegas har förvärvat tillgångar från Intellectual Property & Software Limited ("IPS"), European Domain Management Ltd ("EDM") samt tillgångarna och rörelsen i Rocket 9 Ltd. (Sammantaget "Rocket X")

Den 12 januari 2018 offentliggjordes det att LeoVegas har, genom sitt helägda dotterbolag LeoVegas Gaming Ltd, ingått avtal om att förvärva tillgångar i speloperatören Intellectual Property & Software Limited ("IPS") samt relaterade tillgångar från bolaget European Domain Management Ltd ("EDM"), båda bolagen är baserade i Alderney. Dessutom har LeoVegas, genom ett helägt brittiskt dotterbolag, också kommit överens om att förvärva tillgångarna och rörelsen i Rocket 9 Ltd ("Rocket 9"). Rocket 9 är en marknadsföringsverksamhet baserad i Newcastle, Storbritannien, där samtliga 85 medarbetare var baserade vid förvärvstidpunkten. Dessa tillgångar gemensamt kommer benämnas Rocket X framgent.

Tillträde och konsolidering skedde per 1 mars 2018. Total köpeskilling uppgick till 65 miljoner pund (73,6 MEUR). Förvärvet har finansierats genom befintlig kassa och lånefinansiering. Koncernen nyttjade 60 MEUR av rådande kredit, vilket ingår i den totala lånefaciliteten om 100 MEUR.

Rocket X strategi inriktas på en digital och datadriven kundanskaffningsstrategi där sökordsoptimering med flera varumärken och kundanskaffningssajter ingår. Detta har gjort att Rocket X har en av marknadens mest effektiva kundanskaffningsmodeller. Det medför även att LeoVegas får ett starkt fäste i Storbritannien med lokal expertis.

Redovisningseffekter

Förvärvet avser en inkrämsöverlåtelse, inga aktier övertogs. Under året har Rocket X bidragit till koncernens intäkter med 32,7 MEUR och 3,4 MEUR i EBITDA (motsvarande 10 månader). Om LeoVegas ägt Rocket X från den 1 januari 2018 hade det bidragit med 41,1 MEUR till koncernens intäkter och 6,2 MEUR i rörelseresultat vid kvartalets utgång.

Tabellen till höger visar en preliminär förvärvsanalys och sammanfattar den totala köpeskillingen om 73,6 MEUR värderat till verkligt värde samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Kortfristiga fordringar och skulder innehåller inga derivat och verkligt värde är detsamma som redovisat värde.

Identifierade övervärden avser immateriella tillgångar i form av varumärken och domännamn på 7,1 MEUR och förvärvad kunddatabas om 12,2 MEUR. Redovisning av de immateriella tillgångarna sker till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs av över den prognostiserade nyttjandeperioden motsvarande den uppskattade tid de kommer generera kassaflöde. Löpande avskrivningar för förvärvade varumärken och domännamn kommer belasta koncernens resultat med en linjär avskrivningstakt på 5 år. Avskrivningar för förvärvad kunddatabas har belastat koncernens resultat med en avskrivningstakt på 2 år de första tre månaderna och med en avskrivningstakt på 4 år resterande 45 månaderna.

Goodwill är hänförligt till framtida intäktssynergier, vilka baseras på möjligheten att nå nya kunder genom åtkomst till ny marknad och därmed geografisk expansion. Goodwillen är till viss del även hänförlig till humankapital.

Förvärvet förväntas ha en positiv påverkan på koncernens EBITDA men en marginell negativ påverkan på EBIT och resultat per aktie på grund av ökade avskrivningar hänförliga till övervärden i koncernen.

Preliminär förvärvsanalys Rocket X* (KEUR)	
Värden per förvärvstidpunkten, 2018-03-01	Verkligt värde
Materiella anläggningstillgångar	149
Immateriella anläggningstillgångar	19 350
Finansiella anläggningstillgångar	-
Kundfordringar och andra fordringar	1 770
Likvida medel	3 973
Leverantörsskulder och andra skulder	- 5 743
Uppskjutna skatteskulder	-
Summa förvärvade, identifierbara nettotillgångar till verkligt värde	19 499
Goodwill	54 149
Köpeskilling	73 648
Köpeskilling	
Erlagd köpeskilling	73 648
Summa köpeskilling	73 648
Identifierade övervärden	
Varumärken och domännamn	7 125
Förvärvad kunddatabas	12 225
Totalt identifierade övervärden	19 350

Förvärv – CasinoGrounds (1 januari 2018)

LeoVegas har genom sitt helägda dotterbolag LeoVentures förvärvat 51 procent av CasinoGrounds

Koncernen har genom sitt helägda dotterbolag LeoVentures Ltd, tecknat avtal om förvärv av 51 procent av aktierna i GameGrounds United AB (CasinoGrounds), som innehar streamingnätverket casinogrounds.com. CasinoGrounds är ledande inom livestreaming av casinospel via YouTube och Twitch och har skapat en ny nisch med sin live streaming och sociala plattform som uppskattas mycket av spelarna. Kombinationen av egenproducerat innehåll, med rörlig bild, skapar intressanta möjligheter framöver och är i linje med LeoVegas strategi att vara ett innovativt och entreprenörsdrivet bolag.

Tillträde och konsolidering skedde per 1 januari 2018. Köpeskillingen uppgick till 30 miljoner SEK med en tilläggsköpeskillning om maximalt 15 miljoner SEK. Under andra kvartalet uppnåddes milstolparna för att full tilläggsköpeskillning ska betalas ut, något som LeoVegas räknat med från början. Tilläggsköpeskillingen har betalats under det tredje kvartalet. Avtalet innehåller vidare en option att förvärva ytterligare 29 procent av aktierna år 2021 eller 2022 till 5 gånger rörelseresultatet (EBIT multipel). Förvärvet reglerades från egen kassa.

Redovisningseffekter

Tabellen presenterad till höger visar en preliminär förvärvsanalys och sammanfattar den totala köpeskillingen (justerad med minoritetens andel) om 8,5 MEUR värderat till verkligt värde samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Identifierade övervärden avser immateriella tillgångar i form av förvärvad kunddatabas om 3,7 MEUR. Redovisning av de immateriella tillgångarna sker till verkligt värdet vid anskaffningstidpunkten och skrivs av löpande över den prognostiserade nyttjandeperioden motsvarande den uppskattade tid de kommer generera kassaflöde. Avskrivningar för förvärvad kunddatabas har belastat koncernens resultat med en avskrivningstakt på 2 år de första tre månaderna och med en avskrivningstakt på 4 år de resterande 45 månaderna. Goodwill är hänförligt till framtida intäktssynergier, vilka baseras på möjligheten till att nyttja befintlig kunskap för att skala upp den förvärvade verksamheten och därmed uppnå expansion. Goodwillen är även hänförlig till humankapital. Förvärvet förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens EBITDA eller resultat per aktie.

Preliminär förvärvsanalys CasinoGrounds* (KEUR)	
Redovisade värden per förvärvstidpunkten, 2018-01-01	Verkligt värde
Materiella anläggningstillgångar	-
Immateriella anläggningstillgångar	5 540
Finansiella anläggningstillgångar	-
Kundfordringar och andra fordringar	368
Likvida medel	347
Leverantörsskulder och andra skulder	- 126
Uppskjutna skatteskulder	- 553
Summa förvärvade, identifierbara nettotillgångar till verkligt värde	5 575
Goodwill	2 907
Köpeskillning, justerad för innehav utan bestämmande inflytande (100 %)	8 482
Köpeskillning	
Erlagd köpeskillning vid förvärvstidpunkt	3 054
Beräknad tilläggsköpeskillning	1 272
Summa köpeskillning 51 %	4 326
Summa köpeskillning, justerad 100 %	8 482
Identifierade övervärden	
Förvärvad kunddatabas	3 690
Totalt identifierade övervärden	3 690

Förvärv – Pixel.bet (5 september 2018)

LeoVegas har genom sitt helägda dotterbolag LeoVentures investerat i esport betting – Pixel.bet

LeoVegas-koncernen har, genom sitt helägda investmentbolag LeoVentures Ltd förvärvat Pixel Holding Group Ltd, som driver esport betting operatören Pixel.bet. Med investeringen i Pixel.bet får LeoVegas som koncern en unik inblick i ett nytt och snabbt växande segment. Pixel.bet ska i nästa fas växlas upp för att genomföra en bredare lansering. Sverige och Norden är initiala fokusmarknader med en tydlig potential att växa vidare internationellt. Pixel.bet har ambitionen att ta positionen som det ledande varumärket inom esport betting.

Investeringen uppgår till 1,5 miljoner EUR för 51 procent av bolaget och görs genom en nyemission av aktier. Pixel.bets vision är att skapa den främsta spelupplevelsen inom betting på esport www.pixel.bet. Tillträde och konsolidering skedde per 5 september 2018.

Redovisningseffekter

Tabellen till höger visar en preliminär förvärvsanalys och den totala köpeskillingen (justerad med minoritetens andel) om 2,9 MEUR värderat till verkligt värde samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Identifierade övervärden avser immateriella tillgångar i form av teknisk plattform om 0,4 MEUR. Redovisning av de immateriella tillgångarna sker till verkligt värdet vid anskaffningstidpunkten och skrivs av löpande över den prognostiserade nyttjandeperioden motsvarande den uppskattade tid de kommer generera kassaflöde. Avskrivningar för den tekniska plattformen belastar koncernens resultat med en avskrivningstakt på 5 år. Goodwill är hänförligt till framtida intäktssynergier, vilka baseras på möjligheten till att nyttja befintlig kunskap för att skala upp den förvärvade verksamheten och därmed uppnå expansion. Goodwillen är även hänförlig till humankapital. Förvärvet förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens EBITDA eller resultat per aktie.

Preliminär förvärvsanalys Pixel.bet* (KEUR)	
Bolagets redovisade värden per förvärvstidpunkten	Verkligt värde
Materiella anläggningstillgångar	-
Immateriella anläggningstillgångar	372
Finansiella anläggningstillgångar	-
Kundfordringar och andra fordringar	1 505
Likvida medel	9
Leverantörsskulder och andra skulder	- 45
Uppskjutna skatteskulder	- 19
Summa förvärvade, identifierbara nettotillgångar till verkligt värde	1 823
Goodwill	1 118
Köpeskillning, justerad för innehav utan bestämmande inflytande (100 %)	2 941
Köpeskillning	
Summa köpeskillning 51 %	1 500
Summa köpeskillning, justerad 100 %	2 941
Identifierade övervärden	
Teknisk plattform	372
Totalt identifierade övervärden	372

Valutakänslighet

LeoVegas största marknader är Norden och Storbritannien. Koncernens resultat påverkas således av valutaomräkningseffekter. Under kvartalet har förändringar av eurons växelkurs haft en negativ effekt på intäkterna med 2,0 MEUR jämfört med samma period föregående år och en positiv effekt av 0,1 MEUR jämfört med föregående kvartal.

Säsongsvariationer

LeoVegas speltjänster används av kunder året runt, vilket innebär att säsongsvariationen tenderar att vara ganska låg. Det faktum att företaget även är snabbväxande bidrar även till att eventuella säsongsvariationer blir mindre tydliga.

Personal

Antalet heltidsanställda vid kvartalets slut uppgick till 888 (566) varav 51 ingår i Royal Panda-koncernen, 133 i Rocket X och 72 i LeoVentures. Det genomsnittliga antalet anställda under kvartalet uppgick till 888 (510). LeoVegas hade 33 (20) anlitade heltidskonsulter vid kvartalets utgång.

Transaktioner med närstående

LeoVegas har för närvarande en närstående relation för hyra av företagslägenheter. Utöver ovan närstående relation har styrelseordförande Mårten Forste utfört konsulttjänster till bolaget till ett totalt värde om 0,06 MEUR för 2018. I övrigt har inga förändringar skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2017.

Aktier och ägarbild

LeoVegas AB noterades på Nasdaq Stockholm 5 februari 2018 (och var sedan 17 mars 2016 noterat på Nasdaq First North). Det totala antalet utestående aktier och röster i LeoVegas AB är 101 652 970. Per den sista december 2018 hade företaget 18 328 aktieägare. De fem största aktieägarna var Swedbank Robur med 8,6 procent, Gustaf Hagman med 8,2 procent, Robin Ramm-Ericson med 7,0 procent, Livförsäkringsbolaget Skandia med 5,6 procent samt Torsten Söderberg med 3,7 procent och av aktierna och rösterna.

Justerade resultatmätt

LeoVegas presenterar justerade resultatmätt för att ge en mer fundamental bild till läsare av rapporten genom att visa på resultat som ligger närmare koncernens underliggande vinstförmåga. Justerade poster inkluderar kostnader som rör notering på Nasdaq First North Premier och Nasdaq Stockholm, kostnader relaterade till rådgivning vid genomförande av förvärv, avyttring av tillgångar som är resultatpåverkande, avskrivningar av immateriella tillgångar relaterade till förvärv samt omvärderingen och diskontering av tilläggsköpeskilling vid förvärv (ej kassaflödespåverkande). Jämförelsestörande resultatmätt har medfört att resultatmättet justerad EBIT och justerad EBIT marginal har omräknats för tidigare historiska perioder. Detta eftersom avskrivningar för förvärvade immateriella tillgångar ingår som en jämförelsestörande post från och med det första kvartalet 2018.

Redovisningsprinciper

Koncernens finansiella rapporter upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS, som har antagits av Europeiska unionen) utfärdade av International Accounting Standards Board, tolkningsuttalanden från IFRS Interpretation Committee (tidigare IFRIC) samt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsstandard RFR 1, "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. De viktigaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, som är de redovisningsprinciper som har använts vid utarbetandet av denna delårsrapport, beskrivs i not 2 på sidorna 82-87 i årsredovisningen för 2017. Moderbolagets finansiella rapporter har utarbetats i enlighet med årsredovisningslagen och rekommendation RFR 2, "Redovisning för juridiska personer".

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer, förutom i de finansiella rapporterna, även i övriga delar av delårsrapporten.

I den här delårsrapporten hänvisas till nyckeltal som LeoVegas AB och andra intressenter använder vid utvärderingen av LeoVegas Mobile Gaming Groups resultat vilka inte uttryckligen är definierade i IFRS. Dessa mått förser ledningen och investerare med betydelsefull information för att analysera trender i bolagets affärsverksamhet. Dessa alternativa nyckeltal är tänkta att komplettera, inte ersätta, finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS. För definitioner, se stycket *Definitioner av alternativa nyckeltal*.

Antalet aktier efter utspädning beräknas enligt Treasury Stock-metoden. Vid periodens slut fanns två aktieoptionsprogram som löper ut 2020 respektive 2021. Dessa ger ingen utspädningseffekt då lösenkursen är högre än vad aktien handlats till under kvartalet.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 introducerar en "right of use model", vilket ersätter den nuvarande standarden IAS 17 Leasingavtal. Vid införandet av IFRS 16 (1 januari 2019) kommer koncernen inte redovisa någon operationell leasing. Detta innebär att hyreskostnader och andra leasingavgifter kommer att redovisas i balansräkningen, motsvarande en finansiell leasing. Den förenklade övergångsmetoden kommer att användas vid övergången, vilket innebär att inga justeringar för jämförelsetal kommer presenteras.

En kvantitativ analys har utförts inför övergången. Koncernens tillgångar beräknas öka med 10,9 MEUR. Initialt kommer leasingtillgången i all väsentlighet att motsvara värdet på leasingskulden, vilket är en nuvärdesberäkning av framtida kontrakterade kassaflöden. Räntan som har använts vid nuvärdesberäkningen är den marginella låneräntan. Detta eftersom den implicita räntan inte varit tillgänglig.

Under räkenskapsår 2018 uppgick redovisade hyreskostnader och andra leasingavgifter till 3,0 MEUR, vilka samtliga redovisades under Övriga rörelsekostnader. Vid införandet av IFRS förväntas därmed EBITDA påverkas positivt med motsvarande belopp (1 %), givet att leasingkontrakten är konstanta. Omvärdering av leasingtillgången och skulden kan ske, vilket således kan komma att påverka det förväntade utfallet.

Undantagna från IFRS 16 är leasingavtal som understiger 12 månader samt leasing av lågt värde (<5 000 USD).

IFRS 16 kommer leda till att högre kostnader redovisas i början av leasingperioden och lägre i slutet. Detta eftersom räntekostnaden minskar i takt med att leasingkulden betalas av. Tidigare har LeoVegas operationella leasingavtal enligt IAS 17 påverkat resultatet med lika stor kostnad varje år under hela leasingperioden. Även klassificeringen i kassaflödesanalysen kommer påverkas av IFRS 16. I kassaflödesanalysen kommer betalningen, dvs amorteringen av skulden, att redovisas under finansieringsverksamheten. Detta skiljer sig således från nuvarande standard där leasingbetalningar redovisas i sin helhet under den löpande verksamheten. Räntedelen av betalningarna kommer redovisas under den löpande verksamheten, eftersom detta är i enlighet med koncernens klassificering av räntor. Den nya standarden innebär sammantaget att nya tillgångar och skulder skall tas upp på balansräkningen vilket kommer påverka rapporterad EBITDA, CAPEX och soliditet.

Legal uppdatering

Den legala situationen för onlinespel ändras kontinuerligt både på EU-nivå men också på enskilda geografiska marknader. Det finns ett tryck på länderna inom EU att anpassa den inhemska lagstiftningen till tillämplig EU-rätt, framförallt gällande fri rörlighet av varor och tjänster. LeoVegas expansionsstrategi är främst att verka på reglerade marknader eller marknader som står inför en reglering. Flertalet länder inom EU har infört eller för diskussioner om att införa en så kallad lokal reglering för att anpassa sig till rådande marknadsklimat. Exempel på länder som infört en lokal reglering är Storbritannien, Danmark och Italien. Sedan januari 2019 har även Sverige infört en lokal reglering.

Den 1 januari 2019 trädde den nya svenska spellagstiftningen i kraft och LeoVegas ser fram emot att verka på en reglerad marknad i Sverige. Bolaget var en av de första som blev licensierade för att bedriva onlinespel och vadhållning vid tidpunkten för ikraftträdandet. Spelskatten uppgår till 18 procent och regleringen inkluderar ett antal åtaganden för att främja spelansvar.

I Storbritannien kommer spelskatten på online casino från och med 1 april 2019 att höjas från nuvarande 15 procent till 21 procent skatt. Spelskatten för sportspel online kvarstår på 15 procent. Bakgrunden till skattehöjningen är att den brittiska spelmyndigheten har begränsat spel på landbaserade spelautomater från 100 pund per spel till 2 pund per spel. Det innebär uteblivna skatteintäkter från det landbaserade spelet som myndigheterna då kompenserar med en höjning av onlinespel. Diskussion om en skattehöjning har pågått under en längre tid och det är något som LeoVegas tagit höjd för i sina prognoser.

I Nederländerna är myndigheternas förslag att införa en spelskatt om 29 procent, vilket är samma som för de landbaserade operatörerna. Implementationen av detta verkar skjutas fram och händer sannolikt först under år 2020.

I Italien har den nya regeringen introducerat lagstiftning som skulle förbjuda det mesta av marknadsföring av spel från och med juni 2019. LeoVegas bedömer detta som olyckligt för marknaden eftersom det kommer premiera oseriösa aktörer och försämra konsumentskyddet eftersom de som inte följer reglerna kommer relativt synas mer. Situationen är dock oklar om den är förenlig med EU rätt och kan komma att ändras ytterligare fram till juni 2019. LeoVegas agerar dock utifrån att marknadsföringsförbudet går igenom. Italien har även höjt spelskatten från 20 procent till 25 procent i januari 2019.

I geografiska området Övriga världen finns det områden med otydlig spellagstiftning vilket på sikt kan påverka LeoVegas intäkter, resultat och expansionsmöjligheter beroende på hur eventuella legala förändringar utvecklas.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den huvudsakliga risken och osäkerheten som LeoVegas står inför är det allmänna rättsläget för onlinespel. Beslut och förändringar i lagar och regler kan påverka LeoVegas affärsverksamhet och expansionsmöjligheter. En pågående debatt gör gällande att EU-länderna bör anpassa sina lokala lagar till EU:s lagstiftning om fri rörlighet för varor och tjänster. Då de flesta av LeoVegas kunder är verksamma i Europa är det rättsläget i EU som har störst betydelse för befintlig verksamhet, men även utvecklingen utanför EU är av intresse. Dels för att delar av LeoVegas befintliga verksamhet kan påverkas, men primärt då den kan komma att påverka bolagets expansion och framtidsplaner. Utvecklingen inom det legala området övervakas och bedöms löpande inom LeoVegas.

Ett led i LeoVegas marknadsföring är att samarbeta med annonsnätverk, så kallade "affiliates". I samband med detta kan det förekomma att LeoVegas varumärke exponeras i sammanhang som inte är önskvärda. Komplexiteten och mängden av trafikällor gör att det inte är möjligt för LeoVegas att kontrollera var och en av dessa trafikällor. Om det skulle inträffa en överträdelse mot våra samarbetsvillkor har LeoVegas möjlighet att innehålla betalning och avsluta samarbetet med den berörda källan. LeoVegas jobbar tillsammans med Branschföreningen för Onlinespel (BOS) för att stävja problemet.

LeoVegas erbjudande bygger på spel som rolig och attraktiv underhållning. Vissa personer riskerar dock att få problem med sitt spelande. Det tar LeoVegas på stort allvar. Spelansvar finns därmed som en utgångspunkt i utformningen av LeoVegas erbjudanden och vid kundkontakter. Samtliga anställda på LeoVegas, oavsett position, måste vara certifierade inom ansvarsfullt spelande. LeoVegas har dedikerad personal för att främja ansvarsfullt spelande, som enbart jobbar med spelansvarsfrågor. LeoVegas har implementerat ett antal funktioner som identifierar och hjälper potentiella pro-

blemspelare. Det är verktyg som hjälper kunderna att kontrollera sitt spelande. Exempel på sådana funktioner är Förlustgräns, Tidsgräns, Pausa konto och Avstängning. Dessutom erbjuds ett självtest för att tidigt kunna identifiera om spelandet riskerar att utvecklas till ett problem. Utöver nämnda verktyg för kunderna och interna utbildningar för personal arbetar LeoVegas internt för ansvarsfullt spelande som en del av företagskulturen. LeoVegas arbetar kontinuerligt för att med engagemang och kunskap främja en positiv och trygg spelupplevelse för alla. Under 2017 lanserades LeoSafePlay som är hela koncernens plattform för ansvarsfullt spelande. LeoSafePlay är ett område med stort fokus och kommer kontinuerligt att utvecklas till att bli ett av industrins starkaste verktyg för spelarskydd.

Andra risker som kan komma att påverka LeoVegas är marknadsrelaterade risker och finansiella risker såsom valuta- och likviditetsrisker. Marknadsrisker och finansiella risker övervakas och följs upp löpande i verksamheten. En detaljerad beskrivning av de finansiella riskerna finns upptagna i årsredovisningen för 2017.

Hållbarhet

LeoVegas syfte är att erbjuda kunder underhållning på ett tryggt och säkert sätt. LeoVegas strävar efter långsiktiga och hållbara relationer med kunderna. Det viktiga är att kunderna ser sitt spelande som underhållning och spelar på ett säkert och ansvarsfullt sätt. För vissa individer kan spel dock övergå från att vara underhållning till att istället orsaka finansiella och/eller sociala problem. LeoVegas ligger i framkant i branschen när det gäller ansvarsfullt spelande, både när det gäller att skydda kunderna och arbeta proaktivt samt stödja de personer som utvecklar ett osunt spelande. LeoVegas har investerat mycket i teknik och utveckling av algoritmer som upptäcker tidiga tecken hos spelare som kan indikera risk för ett osunt spelande. Inom ramen för LeoSafePlay har bolaget lanserat ett verktyg baserat på machine learning och algoritmer som hjälper till att skapa riskprofiler för kunder som kan komma att utveckla en beroendeproblematik. Ambition inom ansvarsfullt spelande är att vara bäst i branschen och med hjälp av den senaste tekniken bygga nästa generations system för ansvarsfullt spelande.

LeoVegas är verksamma i en industri där företag som inte kan skapa ett hållbart och långsiktigt konsumentvärde, bra service, rättvis prissättning och hög trovärdighet inte kommer att överleva på lång sikt. Investeringar och fokus på hållbarhet är ett måste för att kunna agera i enlighet med bolagets spellicenser på de olika marknaderna. I dag har de större och seriösa speloperatörerna infört verktyg för ansvarsfullt spelande. Speloperatörer online har även lärt sig hantera hårda efterlevnadskrav som ofta skiljer sig från en marknad till en annan. LeoVegas ser även ett ökat intresse från många investerare kring hållbarhetsfrågor, allt eftersom medvetenheten om spelbranschen ökar. Allt detta stärker bolagets fokus på att vara en pålitlig partner för att upprätthålla långsiktiga relationer med både kunder och investerare. LeoVegas välkomnar denna utveckling då den ger möjligheter för professionella och innovativa företag att göra förändringar till det bättre för både samhället och kunderna.

LeoVegas tar marknadsandelar från konkurrenter genom att vara ett datadrivet företag som vet vad som driver kundupplevelsen. LeoVegas vill behålla kunderna under en lång tid och bygga upp en hållbar relation till dem. Det innebär att den genomsnittliga intäkten per kund är stabil över tid, samtidigt som antalet aktiva kunder som ser sitt spelande som underhållning ökar. Detta är en hållbar och ansvarsfull tillväxtstrategi för LeoVegas som koncern.

Styrelsens och Verkställande direktörens försäkran

Styrelsen försäkrar att kvartalsrapporten för det fjärde kvartalet ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 12 februari 2019

Mårten Forste
Styrelseordförande

Robin Ramm-Ericson
Styrelseledamot

Barbara Canales Rivera
Styrelseledamot

Per Brilioth
Styrelseledamot

Anna Frick
Styrelseledamot

Patrik Rosén
Styrelseledamot

Tuva Palm
Styrelseledamot

Gustaf Hagman
Vd och koncernchef

LeoVegas AB
Luntmakargatan 18, 111 37 Stockholm
Huvudkontor: Stockholm
Organisationsnummer: 556830-4033

All information i denna rapport tillhör de koncernföretag som ytterst ägs av LeoVegas AB, även kallat LeoVegas.

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

För mer information, vänligen kontakta:

Gustaf Hagman
Vd och koncernchef
+46 (0) 8 410 367 66,
gustaf.hagman@leovegas.com

Stefan Nelson
CFO
+46 (0) 8 410 367 66,
stefan.nelson@leovegas.com

Philip Doftvik
Director of Corporate Finance and Investor Relations
+46 (0) 73 512 07 20,
philip.doftvik@leovegas.com

Kalendarium 2019

<u>Delårsrapport jan-mar</u>	2 maj 2019
<u>Bolagsstämma 2019</u>	29 maj 2019
<u>Delårsrapport jan-jun</u>	23 jul 2019

Koncernens resultaträkning

KEUR	Oct-Dec 2018	Oct-Dec 2017	2018	2017
Intäkter	84 485	67 826	327 817	217 014
Kostnad för sålda tjänster	(17 548)	(12 086)	(62 588)	(39 195)
Spelskatter	(7 199)	(6 144)	(29 686)	(15 144)
Bruttoresultat	59 738	49 596	235 543	162 675
Personalkostnader	(11 509)	(7 869)	(40 980)	(26 402)
Balanserade utvecklingskostnader	3 589	1 233	7 192	3 713
Övriga rörelsekostnader	(11 592)	(7 526)	(41 204)	(22 878)
Marknadsföringskostnader	(32 019)	(29 469)	(120 752)	(91 727)
Övriga intäkter/kostnader	(72)	163	1 806	566
EBITDA	8 135	6 128	41 605	25 947
Avskrivningar	(1 417)	(1 006)	(4 925)	(3 165)
Avskrivningar av förvävsrelaterade övervärden	(4 127)	(3 068)	(17 505)	(2 868)
Rörelseresultat (EBIT)	2 591	2 054	19 175	19 914
Finansiella intäkter	3	6	10	13
Finansiella kostnader	(502)	(129)	(1 746)	(130)
Finansiell skuld värdering vinst/(förlust)	20 163	(993)	27 022	(993)
Resultat före skatt	22 255	938	44 461	18 804
Inkomstskatt	(147)	575	(1 221)	(676)
Periodens resultat	22 108	1 513	43 240	18 128
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	22 071	1 513	43 150	18 128
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	37	-	90	-
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	(3)	-	(3)	-
Övrigt totalresultat	(3)	-	(3)	0
Periodens totalresultat	22 105	1 513	43 237	18 128
Resultat per aktie (EUR)	0,22	0,02	0,43	0,18
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,22	0,01	0,43	0,18
Antal utestående aktier justerat för split (miljoner)	101,65	99,70	101,65	99,70
Antal aktier efter utspädning justerat för split (miljoner)	101,65	101,25	101,65	101,25
Nyckeltal				
Kostnad för sålda tjänster, % av intäkter	20,8%	17,8%	19,1%	18,1%
Spelskatter, % av intäkter	8,5%	9,1%	9,1%	7,0%
Bruttomarginal, %	70,7%	73,1%	71,9%	75,0%
Personalkostnader, % av intäkterna	13,6%	11,6%	12,5%	12,2%
Rörelsekostnader, % av intäkterna	13,7%	11,1%	12,6%	10,5%
Marknadsföringskostnader, % av intäkterna	37,9%	43,4%	36,8%	42,3%
EBITDA marginal, %	9,6%	9,0%	12,7%	12,0%
EBIT marginal, %	3,1%	3,0%	5,8%	9,2%
Nettomarginal, %	26,2%	2,2%	13,2%	8,4%

Justerade resultatmått KEUR	Oct-Dec 2018	Oct-Dec 2017	2018	2017
EBITDA	8 135	6 128	41 605	25 947
Kostnader hänförliga till notering	-	172	62	594
Kostnader hänförliga till rådgivning vid förvärv	-	788	466	1 353
Avsättning för vitesförläggande i Storbritannien från UKGC	-	-	453	-
Vinst försäljning av tillgång	-	-	(1 500)	-
Justerad EBITDA	8 135	7 088	41 086	27 894
Avskrivningar	(1 417)	(1 006)	(4 925)	(3 165)
Justerad EBIT	6 718	6 082	36 161	24 729
Finansnetto	(499)	(123)	(1 736)	(117)
Skatt	(147)	575	(1 221)	(676)
Justerat resultat för perioden	6 072	6 534	33 204	23 936
Justerad vinst per aktie	0,06	0,07	0,33	0,24
Justerad EBITDA marginal, %	9,6%	10,5%	12,5%	12,9%
Justerad EBIT marginal, %	8,0%	9,0%	11,0%	11,4%
Justerad nettomarginal	7,2%	9,6%	10,1%	11,0%

Koncernens balansräkning i sammandrag

KEUR	31 Dec 2018	31 Dec 2017
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	4 141	2 870
Immateriella tillgångar	14 032	9 948
Immateriella tillgångar relaterade till övervärden från förvärv	61 467	51 018
Goodwill	102 958	44 604
Uppskjutna skattefordringar	2 975	1 541
Summa anläggningstillgångar	185 573	109 981
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar och andra fordringar	29 268	15 178
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 768	7 074
Likvida medel	56 738	52 758
<i>varav bundna medel (kundsaldo)</i>	<i>11 922</i>	<i>7 097</i>
Summa omsättningstillgångar	93 774	75 010
SUMMA TILLGÅNGAR	279 347	184 991
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	1 220	1 196
Övrigt tillskjutet kapital	40 409	36 588
Omräkningsreserv	485	-
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	52 116	21 122
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	94 230	58 906
Innehav utan bestämmande inflytande	5 700	-
Summa eget kapital	99 930	58 906
Långfristiga skulder till kreditinstitut	69 642	20 015
Övriga långfristiga skulder	961	942
Uppskjuten skatteskuld	2 765	2 854
Summa långfristiga skulder	73 368	23 811
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	18 022	14 818
Spelarskulder	11 922	7 097
Skatteskuld	5 111	3 032
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 994	27 302
Kortfristig skuld avseende förvärv	-	13 644
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	30 000	-
Avsättning beräknad villkorad köpeskilling avseende förvärv	9 000	36 381
Summa kortfristiga skulder	106 049	102 274
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	279 347	184 991

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KEUR	Oct-Dec 2018	Oct-Dec 2017	2018	2017
Rörelseresultat	2 591	2 054	19 175	19 914
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	4 682	2 892	20 193	6 135
Förändringar i rörelsekapital	621	3 080	(2 874)	8 026
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 894	8 026	36 494	34 075
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(339)	(760)	(2 475)	(1 855)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(3 129)	(863)	(8 633)	(4 312)
Förvärv av dotterbolag	-	(40 330)	(20 213)	(43 935)
Förvärv av tillgångar vid förvärv	-	-	(73 472)	-
Försäljning av immateriell tillgång	-	-	1 500	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(3 468)	(41 953)	(103 293)	(50 102)
Lånefinansiering kreditinstitut	4 735	20 000	79 475	20 000
Likvid från emission av eget kapitalinstrument	34	170	3 832	170
Utdelning till aktieägarna	-	-	(11 669)	(10 233)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 769	20 170	71 638	9 937
Ökning av likvida medel	9 195	(13 757)	4 839	(6 090)
Likvida medel vid periodens början	47 555	66 628	52 758	60 218
Kursdifferenser i likvida medel	(12)	(113)	(859)	(1 370)
Likvida medel vid periodens slut	56 738	52 758	56 738	52 758
<i>varav bundna medel (kundsaldo)</i>	<i>11 922</i>	<i>7 097</i>	<i>11 922</i>	<i>7 097</i>

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

KEUR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet aktiekapital	Omräkningssdifferens	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 Januari 2017	1 196	36 411	-	13 228	50 835	-	50 835
Periodens resultat	-	-	-	18 128	18 128	-	18 128
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	18 128	18 128	-	18 128
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>							
Utdelning	-	-	-	(10 233)	(10 233)	-	(10 233)
Premier för teckningsoptioner	-	177	-	-	177	-	177
Utgående balans 31 December 2017	1 196	36 588	-	21 122	58 906	-	58 906
Ingående balans 1 Januari 2018	1 196	36 588	-	21 122	58 906	-	58 906
Periodens resultat	-	-	-	43 150	43 150	90	43 240
Övrigt totalresultat <i>(omräkningsdifferens utländska dotterbolag)</i>	-	-	(3)	-	(3)	-	(3)
Summa totalresultat för perioden	-	-	(3)	43 150	43 147	90	43 237
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>							
Aktieemission från lösen av optionsprogram	24	3 402	-	-	3 426	-	3 426
Utdelning	-	-	488	(12 156)	(11 669)	-	(11 669)
Premier för teckningsoptioner	-	419	-	-	419	-	419
<i>Transaktioner innehav utan bestämmande inflytande</i>							
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	5 610	5 610
Utgående balans 31 December 2018	1 220	40 409	485	52 116	94 230	5 700	99 930

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KEUR	Oct-Dec 2018	Oct-Dec 2017	2018	2017
Nettoomsättning	146	1 227	988	1 411
Rörelsekostnader	(1 062)	(1 563)	(4 474)	(4 374)
Övriga kostnader och intäkter	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	(916)	(336)	(3 486)	(2 963)
Finansiella poster	115	1 605	144	2 073
Skatt på periodens resultat	506	668	454	668
Periodens resultat*	(295)	1 937	(2 888)	(222)

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KEUR	31 Dec 2018	31 Dec 2017
TILLGÅNGAR		
Summa anläggningstillgångar	17 682	14 275
Omsättningstillgångar	4 883	5 830
Likvida medel	326	2 975
Summa omsättningstillgångar	5 209	8 805
TOTALA TILLGÅNGAR	22 891	23 080
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital	11 986	22 225
Summa kortfristiga skulder	905	855
Summa långfristiga skulder	10 000	-
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 891	23 080

Nyckeltal per kvartal

KEUR om inget annat anges	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
Deponeringar	276 604	253 399	266 259	248 567	224 610
Tillväxt, %, mot föregående år	23%	31%	59%	66%	62%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	9%	-5%	7%	11%	16%
Geografisk fördelning av deponeringar					
Norden, % av deponeringar	53,7%	52,0%	50,7%	53,1%	59,6%
Övriga Europa, % av deponeringar	40,6%	42,8%	44,3%	42,2%	37,0%
Övriga världen, % av deponeringar	5,7%	5,2%	5,0%	4,7%	3,4%
Spelintäkter, netto (NGR)	81 992	77 781	86 782	76 467	67 901
Tillväxt, %, mot föregående år	21%	41%	76%	75%	67%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	5%	-10%	13%	13%	23%
Geografisk fördelning av spelintäkter, netto (NGR)					
Norden, % av spelintäkter netto	45,3%	42,8%	42,3%	45,3%	55,7%
Övriga Europa, % av spelintäkter netto	45,3%	48,2%	49,1%	46,2%	38,4%
Övriga världen, % av spelintäkter netto	9,3%	8,9%	8,6%	8,6%	5,8%
Tillväxt i Spelintäkter, netto (NGR) per region					
Norden tillväxt, %, mot föregående år	-1,8%	0,9%	31,7%	41,5%	63,9%
Övriga Europa tillväxt, %, mot föregående år	42,5%	131,5%	160,5%	160,8%	133,8%
Övriga världen, %, mot föregående år	92,9%	24,6%	50,9%	15,9%	-39,3%
Reglerade intäkter % av totala intäkter	32,7%	35,3%	38,8%	35,4%	29,0%
Tillväxt i reglerade intäkter %, mot föregående år	36%	102%	173%	238%	340%
Tillväxt i reglerade intäkter %, mot föregående kvartal	-3%	-18%	24%	38%	44%
Behållningsgrad (Spelintäkter, netto (NGR)/Deponeringar)	29,6%	30,7%	32,6%	30,8%	30,2%
Spelmarginal %	3,67%	3,69%	3,84%	3,62%	3,74%
Aktiva kunder (antal)	587 712	547 526	544 013	547 959	391 705
Tillväxt, %, mot föregående år	50%	83%	91%	72%	-3%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	7%	1%	-1%	40%	31%
Deponerande kunder (antal)	327 156	318 189	309 987	302 014	253 299
Tillväxt, %, mot föregående år	29%	57%	79%	75%	44%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	3%	3%	3%	19%	25%
Nya deponerande kunder (antal)	145 409	140 552	134 487	146 063	128 409
Tillväxt, %, mot föregående år	13%	45%	84%	95%	50%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	3%	5%	-8%	14%	32%
Återkommande deponerande kunder (antal)	181 747	177 637	175 500	155 951	124 890
Tillväxt, %, mot föregående år	46%	68%	75%	60%	37%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	2%	1%	13%	25%	18%

Koncernens resultaträkning per kvartal

KEUR	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
Intäkter	84 485	78 552	87 413	77 367	67 826
Kostnad för sålda tjänster	(17 548)	(14 720)	(15 702)	(14 618)	(12 086)
Spelskatter	(7 199)	(7 338)	(8 076)	(7 073)	(6 144)
Bruttoresultat	59 738	56 494	63 635	55 676	49 596
Personalkostnader	(11 509)	(10 509)	(10 354)	(8 608)	(7 869)
Balanserade utvecklingskostnader	3 589	1 002	1 560	1 041	1 233
Övriga rörelsekostnader	(11 592)	(10 118)	(9 482)	(10 012)	(7 526)
Marknadsföringskostnader	(32 019)	(27 991)	(30 537)	(30 205)	(29 469)
Övriga intäkter/kostnader	(72)	86	177	1 615	163
EBITDA	8 135	8 964	14 999	9 507	6 128
Avskrivningar	(1 417)	(1 302)	(1 100)	(1 106)	(1 006)
Avskrivningar av förvävsrelaterade övervärden	(4 127)	(4 125)	(4 636)	(4 617)	(3 068)
Rörelseresultat (EBIT)	2 591	3 537	9 263	3 784	2 054
Finansiella intäkter	3	-	-	7	6
Finansiella kostnader	(502)	(449)	(491)	(304)	(129)
Finansiell skuld värdering vinst/(förlust)	20 163	10 109	(1 634)	(1 616)	(993)
Resultat före skatt	22 255	13 197	7 138	1 871	938
Inkomstskatt	(147)	(444)	(499)	(131)	575
Periodens resultat	22 108	12 753	6 639	1 740	1 513
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	22 071	12 817	6 724	1 538	1 513
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	37	(64)	(85)	202	-
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	(3)	-	1	(1)	-
Övrigt totalresultat	(3)	-	1	(1)	-
Periodens totalresultat	22 105	12 753	6 640	1 739	1 513
Resultat per aktie (EUR)	0,22	0,13	0,07	0,02	0,02
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,22	0,13	0,07	0,02	0,01
Antal utestående aktier justerat för split (miljoner)	101,65	101,65	100,34	99,70	99,70
Antal aktier efter utspädning justerat för split (miljoner)	101,65	101,65	101,37	101,33	101,25
Nyckeltal					
Kostnad för sålda tjänster, % av intäkter	20,8%	18,7%	18,0%	18,9%	17,8%
Spelskatter, % av intäkter	8,5%	9,3%	9,2%	9,1%	9,1%
Bruttomarginal, %	70,7%	71,9%	72,8%	72,0%	73,1%
Personalkostnader, % av intäkterna	13,6%	13,4%	11,8%	11,1%	11,6%
Rörelsekostnader, % av intäkterna	13,7%	12,9%	10,8%	12,9%	11,1%
Marknadsföringskostnader, % av intäkterna	37,9%	35,6%	34,9%	39,0%	43,4%
EBITDA marginal, %	9,6%	11,4%	17,2%	12,3%	9,0%
EBIT marginal, %	3,1%	4,5%	10,6%	4,9%	3,0%
Nettomarginal, %	26,2%	16,2%	7,6%	2,2%	2,2%

KEUR	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
EBITDA	8 135	8 964	14 999	9 507	6 128
Kostnader hänförliga till notering	-	-	-	62	172
Kostnader hänförliga till rådgivning vid förvärv	-	-	-	466	788
Avsättning för vitesförläggande i Storbritannien från UKGC	-	-	-	453	-
Vinst försäljning av tillgång	-	-	-	(1 500)	-
Justerad EBITDA	8 135	8 964	14 999	8 988	7 088
Avskrivningar	(1 417)	(1 302)	(1 100)	(1 106)	(1 006)
Justerad EBIT	6 718	7 662	13 899	7 882	6 082
Finansnetto	(499)	(449)	(491)	(297)	(123)
Skatt	(147)	(444)	(499)	(131)	575
Justerat resultat för perioden	6 072	6 769	12 909	7 454	6 534
Justerat vinst per aktie	0,06	0,07	0,13	0,07	0,07
Justerad EBITDA marginal, %	9,6%	11,4%	17,2%	11,6%	10,5%
Justerad EBIT marginal, %	8,0%	9,8%	15,9%	10,2%	9,0%
Justerad nettomarginal	7,2%	8,6%	14,8%	9,6%	9,6%

Koncernens balansräkning per kvartal i sammandrag

KEUR	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	4 141	4 114	3 851	3 714	2 870
Immateriella tillgångar	14 032	12 046	11 630	12 410	9 948
Immateriella tillgångar relaterade till övervärden från förvärv	61 467	65 585	69 345	72 035	51 018
Goodwill	102 958	102 958	101 840	101 840	44 604
Uppskjutna skattefordringar	2 975	1 489	1 488	1 541	1 541
Summa anläggningstillgångar	185 573	186 192	188 154	191 540	109 981
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar och andra fordringar	29 268	22 973	19 806	23 796	15 178
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 768	9 090	10 232	7 706	7 074
Likvida medel	56 738	47 555	49 377	44 368	52 758
<i>varav bundna medel (kundsaldo)</i>	<i>11 922</i>	<i>11 849</i>	<i>11 697</i>	<i>10 662</i>	<i>7 097</i>
Summa omsättningstillgångar	93 774	79 618	79 415	75 870	75 010
SUMMA TILLGÅNGAR	279 347	265 810	267 569	267 410	184 991
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Aktiekapital	1 220	1 220	1 220	1 196	1 196
Övrigt tillskjutet kapital	40 409	40 409	40 289	36 588	36 588
Omräkningsreserv	485	488	487	(1)	-
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	52 116	30 044	17 228	22 660	21 122
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	94 230	72 161	59 224	60 443	58 906
Innehav utan bestämmande inflytande	5 700	5 662	4 285	4 370	-
Summa eget kapital	99 930	77 823	63 509	64 813	58 906
Långfristiga skulder till kreditinstitut	69 642	74 849	94 803	84 761	20 015
Övriga långfristiga skulder	961	947	952	951	942
Uppskjuten skatteskuld	2 765	2 945	3 108	3 284	2 854
Summa långfristiga skulder	73 368	78 741	98 863	88 996	23 811
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder och andra skulder	18 022	14 116	17 257	17 920	14 818
Spelarskulder	11 922	11 849	11 697	10 662	7 097
Skatteskuld	5 111	3 387	3 867	3 341	3 032
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 994	30 563	31 409	32 357	27 302
Kortfristig skuld avseende förvärv	-	-	168	10 131	13 644
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	30 000	20 000	-	-	-
Avsättning beräknad villkorad köpeskilling avseende förvärv	9 000	29 331	40 799	39 190	36 381
Summa kortfristiga skulder	106 049	109 246	105 197	113 601	102 274
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	279 347	265 810	267 569	267 410	184 991

Koncernens kassaflödesanalys per kvartal i sammandrag

KEUR	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
Rörelseresultat	2 591	3 537	9 263	3 784	2 054
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	4 682	3 916	5 962	5 633	2 892
Förändringar i rörelsekapital	621	(6 570)	647	2 429	3 080
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 894	883	15 872	11 846	8 026
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(339)	(626)	(476)	(1 034)	(760)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(3 129)	(1 018)	(1 761)	(2 751)	(863)
Förvärv av dotterbolag	-	(1 409)	(10 092)	(8 686)	(40 330)
Förvärv av tillgångar vid förvärv	-	-	-	(73 472)	-
Försäljning av immateriell tillgång	-	-	-	1 500	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(3 468)	(3 053)	(12 329)	(84 443)	(41 953)
Lånefinansiering kreditinstitut	4 735	-	10 000	64 740	20 000
Likvid från emission av eget kapitalinstrument	34	372	3 426	-	170
Utdelning till aktieägarna	-	-	(11 669)	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 769	372	1 757	64 740	20 170
Ökning av likvida medel	9 195	(1 798)	5 300	(7 857)	(13 757)
Likvida medel vid periodens början	47 555	49 377	44 368	52 758	66 628
Kursdifferenser i likvida medel	(12)	(24)	(291)	(532)	(113)
Likvida medel vid periodens slut	56 738	47 555	49 377	44 368	52 758
<i>varav bundna medel (kundsaldo)</i>	<i>11 922</i>	<i>11 849</i>	<i>11 697</i>	<i>10 662</i>	<i>7 097</i>

Definitioner av alternativa nyckeltal

Aktier utestående efter spädning

Antal utstående aktier före spädning plus antalet utestående aktieoptioner, minus inlöSENSUMMAN för optionerna delat på det genomsnittliga aktiepriset i perioden

Aktiva kunder

Antal kunder som har spelat på LeoVegas inklusive kunder som endast har nyttjat bonuserbjudanden

Behållningsgrad (hold)

Spelintäkter, netto delat på deponeringar

Bruttoresultat

Intäkter minus direkta rörliga kostnader som bland annat inkluderar kostnader för spelleverantörer, kostnader för betalningsleverantörstjänster samt spelskatter

Deponeringar

Inkluderar alla kontanta medel som har satts in på spel av kunder under en given period

Deponerande kunder

Kunder som har gjort kontanta deponeringar under perioden per plattform/varumärke. Då detta mäts per plattform medför det att ett visst antal kunder dubbelräknas, tex. för en kund som gjort en insättning på Royal Panda och LeoVegas under perioden.

EBIT

Rörelseresultat

EBIT-marginal, %

EBIT i relation till intäkterna

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

EBITDA marginal, %

EBITDA i relation till intäkter

Eget kapital per stamaktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut efter inlösen, återköp och nyemission

Genomsnittligt antal heltidsanställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda över hela perioden

Justerad EBIT

EBIT justerad för poster som rör kostnader för notering på Nasdaq First North Premier och Nasdaq Stockholm, kostnader relaterade till rådgivning vid genomförande av förvärv, avyttring av tillgångar som är resultatpåverkande och avskrivningar av immateriella tillgångar relaterade till förvärv.

Justerad EBITDA

EBITDA justerad för poster som rör kostnader för notering på Nasdaq First North Premier och Nasdaq Stockholm, kostnader relaterade till rådgivning vid genomförande av förvärv samt avyttring av tillgångar som är resultatpåverkande.

Justerat resultat per aktie

Resultat per aktie justerad för poster som rör kostnader för notering på Nasdaq First North Premier och Nasdaq Stockholm, kostnader för rådgivning vid genomförande av förvärv, avyttring av tillgångar som är resultatpåverkande, avskrivningar av immateriella tillgångar relaterade till förvärv och omvärderingen av tilläggsköpeskillning som uppstått vid förvärv.

Jämförelsestörande poster

Poster som rör kostnader för notering på Nasdaq First North Premier och Nasdaq Stockholm samt kostnader relaterade till rådgivning vid genomförande av förvärv. Inga kostnader för integration eller omstrukturering innefattas. Avyttring av tillgångar som är resultatpåverkande justeras bort. Det innefattar också avskrivningar relaterade till förvärvade immateriella tillgångar och omvärderingen av tilläggsköpeskillning som uppstått vid förvärv.

Likvida medel

Tillgångar på bankkonton plus e-wallets

Ny deponerande kund

En kund som har gjort sin första kontanta insättning under perioden

Organisk tillväxt

Tillväxt utan förvärv, justerad för valutaeffekter

Resultat per aktie

Summa totalresultat för perioden dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt, dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden, justerat för ytterligare aktier för optioner med utspädningseffekt

Rörelsekapital

Rörelsekapital beräknas som nettot mellan kortfristiga skulder (exkl. spelarskulder) och omsättningstillgångar.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före räntor och skatt

Soliditet, %

Eget kapital dividerat med balansomslutning

Spelintäkter, brutto (GGR)

Summa insatser (kontant och bonus) minus alla vinster att betala ut till kunder (i branschen benämmt GGR eller Gross Gaming Revenue)

Spelintäkter, netto (NGR)

Summa kontanta insatser minus alla vinster att betala ut till kunder efter bonuskostnader och externa jackpotbidrag (i branschen benämmt NGR eller Net Gaming Revenue)

Spelmarginal %

Kunders totala insatser (inklusive bonuspengar) minus vinster, dividerat på kundernas totala insatser (inklusive bonuspengar).

Utdelning per aktie

Genomförd/föreslagen utdelning beräknat per aktie

Vinstmarginal

Nettovinst dividerat på intäkter

Återkommande deponerande kund

En kund som har gjort en kontant insättning under perioden men gjorde sin första insättning under en tidigare period

Övriga definitioner

Intäkter

Spelintäkter netto plus justeringar för korrigeringar, förändringar av avsättningar för lokal jackpot och ej konverterade avsättningar för bonus

Lokalt reglerade marknader

Marknader som har reglerat internetspel och har utfärdat licenser som operatörer kan ansöka om

Mobila enheter

Smarta telefoner (smartphones) och surfplattor

Nettovinst

Vinst minus alla kostnader inklusive ränta och skatt

Plattform

LeoVegas koncernen har tre plattformar: LeoVegas, Royal Panda och Rocket X. LeoVegas och Royal Panda har bara ett varumärke på sina plattformar medan Rocket X har ett flertal.

Reglerade intäkter

Intäkter från lokalt reglerade marknader

Spelskatt

En skatt som räknas på ett intäktsmätt som operatörer av spelverksamhet betalar i en reglerad marknad, så som Danmark, Italien eller Storbritannien. I vissa fall avser det även en kostnad för moms på intäkter som uppstår i reglerade marknader (Tyskland, Malta, Irland)