

BOLAGSTYRNINGSRAPPORT 2019
LEOVEGAS AB (PUBL)



LeoVegas

MOBILE GAMING GROUP

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

BOLAGSSTYRNING INOM LEOVEGAS

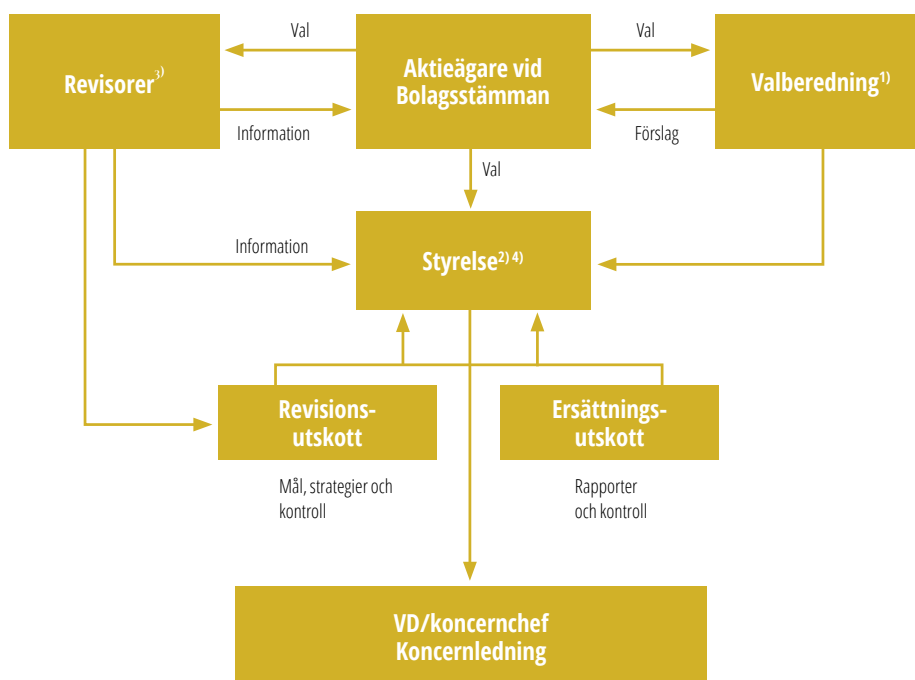
Denna bolagsstyrningsrapport är upprättad enligt 6 kap. 6§ årsredovisningslagen och svensk kod för bolagsstyrning ("Koden").

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten. Bolagsstyrningsrapporten för verksamhetsåret har granskats av företagets revisor och beskrivs i "Revisors yttrande om Bolagsstyrningsrapporten".

LeoVegas är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier är upptagna för handel på Nasdaq Stockholms huvudlista. Styrningen av LeoVegas grundas på bolagsordningen, aktiebolagslagen, Nasdaq's regelverk för emittenter, andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler

samt interna regler och riktlinjer. Dessa interna regler och riktlinjer innefattar främst styrelsens arbetsordning, instruktion för VD, instruktioner för finansiell rapportering, intern kontroll och ekonomihandboken.

Vidare har LeoVegas ett antal policydokument och manualer däribland Code of Conduct, Corporate Governance Policy, Insider Policy och Informations- och Kommunikationspolicy samt andra interna regler och rekommendationer, vilka innehåller principer och ger vägledning i bolagets verksamhet och för dess medarbetare. Ovan nämnda styrdokument utvärderas och antas årligen utav styrelsen.



1) Valberedningen föreslår beslut inför årsstämman om frågor som rör val och ersättningar samt förbereder förslag till beslut som presenteras på bolagsstämman. Årsstämman beslutar om principer för tillsättande av valberedningen.

2) Det är Styrelsen som inrättar utskotten och utser vilka i styrelsen som ska ingå i respektive utskott.

3) Koncernens lagstadgade revisor utses av bolagsstämman för att granska koncernens årsredovisning och redovisningspraxis samt styrelsens, verkställande direktörens förvaltning samt bolagets interna kontrollmiljö.

4) Revisionsutskottet rapporterar till styrelsen.

BOLAGSSTYRNING

Modellen till vänster beskriver hur bolagsstyrningen är organiserad. LeoVegas är ett svenskt aktiebolag vars aktieägare är de som ytterst fattar beslut om bolagets styrning genom att på årsstämma utse bolagets styrelse. Styrelsen i sin tur är löpande ansvarig för att bolagsstyrningen följer lagar samt övriga externa och interna regler och riktlinjer.

INTERNA RIKTLINJER

Affärsidé och mål, bolagsordning, styrelsens arbetsordning, instruktion till verkställande direktör, ekonomihandboken, strategier och policies samt processer för intern kontroll och styrning.

EXTERNA STYR- INSTRUMENT

Aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen, andra relevanta lagar samt Koden.

LeoVegas aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms huvudlista vilket innebär att bolaget är skyldigt att tillämpa svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Riktlinjerna avseende Koden finns att tillgå på hemsidan för Kollegiet för svensk bolagsstyrning (www.bolagsstyrning.se). Koden bygger på principen "följ eller förklara" vilket innebär att bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler men då ange en förklaring till avvikelser. Enligt Koden ska styrelsen årligen ta ställning till om bolaget ska ha en internrevisionsfunktion som utvärderar att intern styrning och kontroll fungerar tillfredställande, eller om styrelsen på annat sätt försäkras sig om att så är fallet. Styrelsen i LeoVegas har valt att i dagsläget inte tillsätta en internrevisor utan att arbeta med intern uppföljning samt självutvärdering. LeoVegas har en dedikerad person som är huvudansvarig för uppföljning och utvärdering av intern kontroll.

AKTIEÄGARE

Per den 31 december 2019 hade bolaget 15 865 aktieägare. De tio största aktieägarna hade per 31 december 2019 ägarandelar som motsvarade 40,3 procent (45,9) av rösterna och aktiekapitalet. Ingen enskild ägare innehar direkt, eller indirekt, mer än 10 procent av aktierna eller rösterna i bolaget.

TIO STÖRSTA AKTIEÄGARNAS PER 2019-12-31

Ägare	LEO	Kapital och Röster, %
Gustaf Hagman	8 350 000	8,2
Avanza Pension	6 073 591	6,0
Robin Ramm-Ericson	5 385 560	5,3
Investment AB Öresund	4 500 000	4,4
Torsten Söderberg med familj	4 436 550	4,4
Nordnet Pensionsförsäkring	2 954 996	2,9
TT International	2 439 784	2,4
Lombard Odier Asset Management	2 378 825	2,3
Pontus Hagnö	2 250 000	2,2
CWorldWide Asset Management	2 221 656	2,2

AKTIEKAPITAL OCH RÖSTRÄTT

Enligt gällande bolagsordning vid verksamhetsåret slut får aktiekapitalet inte understiga 1 100 000 EUR och inte överstiga 4 400 000 EUR. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2019 till 1 219 835,652184 EUR, fördelat på 101 652 970 aktier. Aktierna i EUR hade ett kvotvärde om 0,012 EUR per aktie. Varje aktie berättigar till 1 röst per aktie. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

BOLAGSSTÄMMA - FÖR RÄKENSKAPSÅR 2018

Bolagsstämman är koncernens högsta beslutsfattande organ och det forum där aktieägarna utövar sitt inflytande. Bolagsstämman kan fatta beslut i alla frågor som rör koncernen och som inte uttryckligen faller inom ramen för den exklusiva behörigheten hos något annat organ. Med andra ord har bolagsstämman en överordnad roll gentemot styrelse och VD. Enligt Svensk kod för bolagsstyrning utgörs kontrollorganet av den lagstadgade revisorn, som utses av bolagsstämman.

Kallelse till bolagsstämma

Enligt gällande bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

Rätt att delta vid bolagsstämma

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma måste vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på dagen som infaller fem vardagar före stämman och anmäla sitt deltagande till bolaget senast på dagen som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis har aktieägare möjlighet att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i bolaget.

Initiativ från en aktieägare

Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på bolagsstämman. En aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste lämna in en skriftlig begäran till styrelsen. En sådan begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Årsstämma

Årsstämman för räkenskapsåret 2018 ägde rum den 29 maj 2019. Till stämmans ordförande valdes advokat Carl Svernlöv.

Årsstämman beslutade följande:

- Att fastställa resultaträkning och balansräkning i LeoVegas AB samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
- Att utdelning skulle utgå till aktieägarna om 1,20 krona per aktie motsvarande en totalsumma om 121 983 564 kronor.
- Om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD.
- I enlighet med valberedningens förslag, att arvodet till styrelsens ledamöter skulle utgå med till styrelsens och inrättade utskottsledamöter med följande belopp:
 - 300 000 kronor till envar icke anställd styrelseledamot och 600 000 kronor till styrelseordförande förutsatt att denne inte är anställd.
 - 50 000 kronor till envar icke anställd ledamot av ersättningsutskottet och 100 000 kronor till ordförande av utskottet som samtidigt inte är anställd.
 - 50 000 kronor till envar icke anställd ledamot av revisionsutskottet och 100 000 kronor till ordförande av utskottet som samtidigt inte är anställd.

- att arvode till revisor skulle utgå enligt godkänd räkning.
- Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes *Mårten Forste, Robin Ramm-Ericson, Anna Frick och Tuva Palm*. Till ny styrelseledamot valdes *Fredrik Rūden*. *Mårten Forste* omvaldes även till styrelseordförande. *Per Brillioth, Barbara Canales* samt *Patrik Rosén* avböjde omval.
- *PricewaterhouseCoopers AB* omvaldes till bolagets revisor för perioden intill slutet av nästa årsstämma, med den auktoriserade revisorn *Aleksander Lyckow* som huvudansvarig revisor.
- att anta principer för utseende av valberedning i enlighet med valberedningens förslag.
- att i enlighet med styrelsens förslag fastställa riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Vid extra bolagsstämma den 28 augusti beslutade även om emission av högst 1 000 000 teckningsoptioner för att införa ett incitamentsprogram för koncernens anställda. Syftet med incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att behålla samt att öka motivationen hos ledande befattningshavare, övriga anställda samt övriga nyckelpersoner inom koncernen. Stämmans beslut att i enlighet med styrelsens förslag, emittera högst 1 000 000 teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till följd kan bolagets totala antal aktier och röster komma att utspädas om högst ca 1 procent. Teckningsoptionerna medför rätt till nyteckning av aktier i bolaget. För ytterligare information se Not 6 och Not 21.

BOLAGSSTÄMMA - FÖR RÄKENSKAPSÅR 2019

LeoVegas bolagsstämma för räkenskapsåret 2019 kommer hållas den 8 maj 2020 i Stockholm. Mer information finns på www.leovegas-group.com under avsnittet bolagsstyrning. I samband med bokslutskommunikén för 2019 gav styrelsen rekommendation om 1,40 SEK per aktie i utdelning.

VALBEREDNING

Enligt Koden ska bolag som följer Koden utse en valberedning. Valberedningen, bestående av representanter för de största aktieägarna, har bildats enligt de riktlinjer som beslutas om på årsstämman, har till uppgift att lämna förslag på ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till styrelseledamöterna, val av och arvode för revisor samt att utvärdera styrelsens arbete. Valberedningen har i sitt arbete tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som policy för mångfald för styrelsen. Mångfald är en viktig faktor vid valberedningens nomineringsarbete. Valberedningen eftersträvar kontinuerligt en jämn könsfördelning och mångsidighet vad gäller kompetens, erfarenhet och bakgrund i styrelsen vilket också återspeglas i nuvarande sammansättning. Valberedningens förslag redovisas i kallelse till årsstämman. LeoVegas valberedning ska bestå av fem ledamöter, av vilka fyra ska vara representanter för bolagets största aktieägare och den femte ska vara

styrelsens ordförande. Oavsett hur valberedningens medlemmar utses ska de tillvarata alla aktieägarnas intressen.

Ledamöterna i valberedningen väljs genom att styrelseordföranden, så snart det kan ske, efter utgången av tredje kvartalet kontaktar de fyra största aktieägarna vid denna tidpunkt. Styrelseordförande ska aldrig vara ordförande i valberedningen. Ledamöterna i valberedningen offentliggörs genom ett pressmeddelande så snart ledamöterna har blivit utsedda, dock senast sex månader före årsstämman.

Baserat på ovanstående har valberedningen inför årsstämman 2019 fastställt till att bestå av följande personer som tillsammans representerar cirka 22 procent av antalet aktier och röster i bolaget per den 30 september 2019.

- *Anders Fast*, valberedningens ordförande och utsedd av *Gustaf Hagman*
- *Dan-Alp Lindberg*, utsedd av *Robin Ramm-Ericson*
- *Andreas Hofmann*, utsedd av *Investment AB Öresund*
- *Torsten Söderberg*, utsedd av *aktiebolaget Syoto*
- *Mårten Forste*, Styrelseordförande

STYRELSESAMMANSÄTTNING OCH OBEROENDE

Enligt LeoVegas bolagsordning ska styrelsen bestå av tre till tio styrelseledamöter. I övrigt finns ingen reglering i bolagsordningen avseende tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter. Styrelsen består idag av fem stämموvalda ledamöter. Samtliga ledamöter valdes av årsstämman den 29 maj 2019 för tiden intill slutet av årsstämman 2020. *Gustaf Hagman*, koncernens VD, deltar i styrelsemötena för att rapportera om utvecklingen av verksamheten. *Stefan Nelson*, CFO, deltar i styrelsemötena och rapporterar om bolagets finansiella utveckling. Övriga tjänstemän i LeoVegas deltar i styrelsens sammanträden som föredragande av särskilda frågor. Enligt Koden ska en majoritet av styrelseledamöterna vara oberoende av koncernen och dess ledning. Fyra av fem styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Fyra av fem styrelseledamöter är även oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Bolaget uppfyller därmed Kodens krav på oberoende.

STYRELSENS ANSVAR OCH ARBETE

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen, i LeoVegas bolagsordning, i övriga lagar och författningar samt i Koden. Därutöver regleras styrelsens arbete av den fastställda arbetsordningen för styrelsen. Arbetsordningen reglerar bland annat arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsens ledamöter, styrelsens ordförande och VD, samt innehåller rutiner för ekonomisk rapportering för VD. Styrelsen följer ett årligen fastställt schema för sitt arbete som antas vid konstituerande styrelsemöte. Styrelsen fastställer även instruktioner för styrelsens utskott. Styrelsens

uppgifter inbegriper fastställande av strategier, affärsplaner, budget och prognos, delårsrapporter, årsbokslut samt antagande av policies och riktlinjer. Styrelsen ska också följa den ekonomiska utvecklingen, säkerställa kvaliteten på den ekonomiska rapporteringen och intern kontroll samt utvärdera verksamheten mot de av styrelsen fastställda mål och riktlinjer. Slutligen beslutar styrelsen om betydande investeringar och förändringar i koncernens organisation och verksamhet. Styrelseordföranden och VD ska följa bolagets utveckling samt förbereda och leda styrelsemöten. Styrelseordföranden är också ansvarig för att styrelseledamöterna varje år utvärderar sitt arbete och fortlöpande får den information som krävs för att utföra sitt arbete effektivt. Styrelseordföranden företräder LeoVegas gentemot dess aktieägare. Styrelsen har under året hållit 18 styrelsemöten varav tre har hållits per capsulam. Styrelsearbetet har under året varit särskilt inriktat på bolagets strategi där integration av tidigare förvärv, positionering, kultur och bolagets utveckling och expansion behandlats. Även fokus på teknikplattformen samt utvecklingen och påverkan av ökade krav inom regelefterlevnad har diskuterats.

Utskott

Styrelsen i LeoVegas har inrättat två utskott; ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets syfte är att ge arbetet med finansiell rapportering, intern kontroll, riskhantering och revision ett särskilt forum och ger råd till styrelsen inom dessa områden. I revisionsutskottet ingår Anna Frick, Tuva Palm och Fredrik Rūden. Ordförande är Fredrik Rūden. Huvuduppgifterna för revisionsutskottet, som arbetar enligt en av styrelsen fastställd arbetsordning, är att övervaka koncernens finansiella rapportering samt att övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroller och riskhantering. Vidare ska revisionsutskottet informera sig om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärksamma huruvida revisorn tillhandahåller LeoVegas andra tjänster än revisionstjänster.

Revisionsutskottet har kontakt med LeoVegas revisor i syfte att skapa ett löpande menings- och informationsutbyte mellan styrelsen och revisorn i revisionsfrågor. Revisionsutskottet har under 2019 genomfört fyra möten.

Ersättningsutskott

I ersättningsutskottet ingår Mårten Forste, Anna Frick och Tuva Palm. Ordförande är Mårten Forste. Ersättningsutskottet har en rådgivande och en beredande funktion. Ersättningsutskottet arbetar enligt en arbetsordning som antagits av styrelsen. De huvudsakliga uppgifterna för ersättningsutskottet är att bereda styrelsens beslut i frågor som rör ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer

och ersättningsnivåer i LeoVegas. Ersättningsutskottet har under 2019 genomfört fyra möten.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens arbete utvärderas årligen genom en systematisk och strukturerad process som bland annat syftar till att få fram ett bra underlag för förbättringar av styrelsens eget arbete. Utvärderingen görs dels individuellt, dels genom diskussioner vid styrelsemöten. Utvärderingen syftar till att ge styrelsens ordförande information om hur styrelseledamöterna upplever styrelsens effektivitet och gemensamma kompetens samt om det finns behov till förändringar i styrelsen. Utvärderingen av styrelsens ordförande görs av övriga ledamöter. Styrelsens ordförande informerar valberedningen om resultatet av utvärderingarna.

Ersättning till styrelsen

Årsstämman 2019 beslutade att styrelsearvode ska utgå med 300 000 SEK till vardera av Anna Frick, Tuva Palm, Robin Ramm-Ericson samt Fredrik Rūden. Robin Ramm-Ericson uppbar lön fram till november 2019, och har under den perioden ej erhållit styrelsearvode. Mårten Forste som är styrelseordförande har en ersättning om 600 000 SEK. Beloppen är beräknade på att uppdraget löper hela perioden fram till årsstämman 2020. Utöver styrelsearvode har Mårten Forste utfört konsulttjänster till bolaget och för detta fakturerat totalt 15 KEUR under 2019.

Ersättning för utskottsarbete ska utgå med 50 000 SEK till var och en av ledamöterna i revisionsutskottet och i ersättningsutskottet som inte är anställd. Ordförande i respektive utskott erhåller en ersättning om 100 000 SEK, beräknat på att uppdraget löper från årsstämman 2019 fram till årsstämman 2020.

HÅLLBARHETSPERSPEKTIV

Styrelsen har fastställt relevanta riktlinjer för koncernens hållbarhet, med syfte att säkerställa dess långsiktiga kapacitet att skapa värde. Under avsnittet "Hållbarhetsrapport" presenteras bolagets rapport för 2019.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Intern styrning och kontroll är generellt definierad som en utformad process, utförd av en organisations styrelse, ledning och annan personal, för att ge en tillfredställande försäkran om att målen uppfylls inom följande kategorier:

- Effektivitet och produktivitet i verksamheten
- Tillförlitlig finansiell rapportering
- Efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar

Denna beskrivning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och innehåller de viktigaste delarna för bolagets interna kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen.

LeoVegas kontrollsystem har utformats för att säkerställa att korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering och redovisning sker, i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar, redovisningsstandarder samt övriga krav på noterade bolag. LeoVegas arbetar efter ett etablerat ramverk för intern kontroll, utgivet av the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Detta ramverk omfattar fem huvudområden; kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, uppföljning/förbättring samt kommunikation.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön i LeoVegas är grunden för övriga komponenter för intern styrning och kontroll. Styrelsen har det övergripande ansvaret för intern kontroll över den finansiella rapporteringen. Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för styrelsens arbete. Styrelsen upprättar vidare en instruktion för arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD.

En god kontrollmiljö innefattar att LeoVegas har ordning och struktur, integritet, etiska värden och rätt kompetenser i bolaget. Bolagets ledarskap samt sättet på vilket ledningen fördelar ansvar och befogenheter, organiserar och utvecklar medarbetarna är tillika viktiga komponenter. Kontrollmiljön upprätthålls genom LeoVegas policies och rutiner samt med hjälp av bolagets organisationsstruktur, med tydlig ansvarsfördelning och befogenheter som baseras på gemensamma värderingar.

LeoVegas kontrollmiljö bygger på:

- *En stark företagskultur med värderingar som genomsyrar hela bolaget.*
- *Dokumenterade etiska och moraliska riktlinjer.*
- *En tydlig organisation med tydligt definierade roller och ansvarsområden.*
- *Styrande dokument.*
- *Identifierade och väldefinierade nyckelprocesser.*

En väl utformad intern kontroll skapar inte bara förutsättningar för en tillförlitlig finansiell rapportering, utan bidrar även till en sund och hållbar verksamhet med högre lönsamhet som följd.

LeoVegas styrelse har det övergripande ansvaret för att upprätta ett effektivt system för intern kontroll. LeoVegas har en dedikerad person som har huvudansvaret för intern kontroll och styrning. Områdeschefer har ett generellt ansvar att säkerställa och följa upp så att effektiva kontroller finns på plats inom deras respektive ansvarsområde. Under 2019 tillsattes en internrevisionsfunktion med enbart fokus på regelefterlevnad.

LeoVegas arbetar kontinuerligt med utveckling och förbättring av den interna kontrollen, dels genom att utföra intern granskning samt att proaktivt arbeta med riskområden. En kontinuerlig vidareutveckling av intern kontroll är centralt för ett snabbväxande företag som

LeoVegas. Interna styrinstrument för finansiell rapportering utgörs framförallt av koncernens Treasury policy, ekonomihandbok och attestinstruktion. Utöver detta har bolaget utarbetade policies avseende bland annat handel i bolagets aktie, kommunikation och IT- och informationssäkerhet.

LeoVegas granskar de interna kontrollerna enligt en återkommande tidscykel varje år och genomför förändringar i den mån det anses nödvändigt. Huvudansvaret att säkerställa den interna kontrollen tillskrivs moderbolaget, där även rapportering till bolagets styrelse sker. Koncernen har vidare en enhet inom bolaget med särskilt ansvar för regelefterlevnad ("Compliance"). Med regelefterlevnad avses här branschspecifik reglering från spelmyndigheter i olika länder. Bolagets externa revisor granskar i sin tur regelbundet utvalda kontrollprocesser inom ramen för revisionen.

Riskbedömning

LeoVegas genomför varje år en strukturerad riskbedömning för att identifiera risker som påverkar den interna kontrollmiljön för den finansiella rapporteringen samt för vilka övriga områden som innefattar risk. Väsentliga risker som beaktas är bland annat marknadsrisk, operativa risker samt övriga risker för fel i den finansiella rapporteringen. Varje enhetschef inom koncernen har till uppgift att tydligt definiera och utvärdera de specifika risker som finns inom området som de ansvarar för. Riskerna ska tydligt definieras tillsammans med en beskrivning om hur risken kontrolleras och hur de bedömer effektiviteten i relevanta kontrollaktiviteter. En självutvärdering sker, som i sin tur granskas och verifieras. Riskerna analyseras och uppdateras och vid behov definieras en implementationsplan som följs upp. Styrelsen behandlar utfallet av bolagets process för riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att den omfattar samtliga väsentliga områden och identifierar vid behov nödvändiga åtgärder.

LeoVegas största verksamhetsrisker är relaterade till den snabbt föränderliga miljö som kännetecknar spelbranschen, innefattandes bland annat skiftningar i de rättsliga systemen. I avsnittet "Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer" i Förvaltningsberättelsen anges några av LeoVegas verksamhets- och branschrelaterade riskfaktorer som kan komma att påverka bolagets finansiella ställning och resultat.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter är de riktlinjer och rutiner som bidrar till att säkerställa att ledningens direktiv genomförs. De bidrar till att säkerställa att nödvändiga åtgärder vidtas för att hantera risker för att organisationens mål inte uppnås.

Kontrollaktiviteter utformas och äger rum i hela organisationen, på alla nivåer och i alla funktioner. Det dokumenteras på processnivå och inkluderar både övergripande och mer detaljerade kontroller som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. De innefattar en rad aktiviteter av olika slag såsom godkännanden, attester, avstämningar, genomgångar av verksamhetens resultat,

säkrandet av tillgångarna, resultatanalyser och budget- och prognosuppföljningar etc. Vid den årliga riskbedömningen utvärderas samtliga kontrollaktiviteter för att säkerställa att de är utformade på ett sätt som är lämpliga. Vid utformning av kontrollaktiviteterna säkerställs det att de utförs på rätt sätt och i rätt tid. Kontrollaktiviteter för den finansiella rapporteringen omfattar allt från granskning och uppföljning av resultatutfall till specifika kontoavstämningar. Så kallade generella IT-kontroller är etablerade för de system som stödjer de processer som påverkar intern kontroll. Utformningen av processer och kontrollaktiviteter inom IT påverkas även av regelverk utgivna av spelmyndigheter såsom exempelvis Malta Gaming Authority (MGA), brittiska spelmyndigheten (UKGC), Svenska Spelinspektionen (SGA) samt externa granskningar i samband med licenser och certifieringar. Granskning av IT-området genomförs dels av oberoende granskningsinstitut för certifiering gentemot myndighetskrav, dels av bolagets externa revisorer.

Uppföljning

Interna styr- och kontrollsystem behöver övervakas, följas upp och utvärderas. Detta åstadkoms inom LeoVegas genom löpande övervakningsåtgärder och uppföljningar. LeoVegas väsentliga processer för finansiell information ses över minst en gång per år, eller vid och inför ändringar i regelverk och standards som kan komma att påverka den finansiella informationen. Uppföljning av kontrollaktiviteter utförs kontinuerligt för att säkerställa att risker har beaktats och behandlats på ett tillfredsställande sätt. Uppföljningen omfattar både formella och informella rutiner som tillämpas hos bolaget. Dessa rutiner inbegriper uppföljning av resultat mot prognos, analyser samt nyckeltal. Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som företagsledningen lämnar.

Bolagets policies och instruktioner utvärderas och uppdateras med avseende på ändamålsenlighet och funktionalitet vid behov. Uppföljning av LeoVegas arbete med intern styrning och kontroll dokumenteras efter genomgång av bolagets aktiviteter och processer för att säkerställa god intern kontroll och uppföljning. Sammanställning och status på identifierade åtgärder avrapporteras till revisionsutskottet samt styrelsen.

Information och kommunikation

Relevant information måste identifieras och förmedlas så att bolagets anställda kan utföra sina uppgifter. Informationssystem genererar rapporter som innehåller verksamhetsmässig och finansiell information samt uppgifter för regelefterlevnaden, vilket gör det möjligt att driva och styra företagets verksamhet. De handlar inte bara om internt genererade data, utan även om information om yttre händelser, aktiviteter och villkor som är nödvändiga för välgrundade affärsbeslut och extern rapportering. De anställda måste förstå sin egen roll

i det interna styr- och kontrollsystemet samt hur enskilda aktiviteter påverkar andras arbete. Det måste finnas en kanal för att kommunicera betydelsefull information. Det finns också behov av effektiv kommunikation med externa parter, såsom kunder, leverantörer, myndigheter och aktieägare.

LeoVegas kommunikations- och informationskanaler möjliggör att information snabbt kan kommuniceras internt till berörda medarbetare. Främst används bolagets kommunikationsverktyg och informationsmöten. Vid behov uppdateras informationen i ekonomihandboken. Förutom den skriftliga kommunikation som sker bland annat genom ekonomihandboken, kommuniceras och diskuteras nyheter, risker, utfall av kontroller etc. löpande i möten.

Väsentliga riktlinjer och manualer av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare i samband med introduktion av nyanställda samt vid eventuella förändringar för samtlig berörd personal. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till och från företagsledningen och styrelsen för väsentlig information.

För extern kommunikation finns en Informations- och Kommunikationspolicy som ska säkerställa att bolaget lever upp till gällande krav på att korrekt information delges marknaden. I de policydokument som styrelsen fastställer årligen avses dokumentation för bolaget som bland annat anger riktlinjer gällande extern kommunikation. I samband med introduktion för nyanställda informeras anställda om de lagar och riktlinjer som bolaget följer till exempel i fråga om hantering av insiderinformation och handel med bolagets aktier. Inför varje kvartalsrapport skickas det även påminnelser gällande handelsfönster och regler för handel med bolagets aktie ut till samtliga anställda. Samtliga anställda måste följa reglerna kring bolagets handelsfönster. Det innebär att ingen anställd får handla i LeoVegas-aktien 45 dagar innan en finansiell rapport publiceras.

Internrevision

LeoVegas har inte inrättat någon särskild funktion för internrevision, förutom inom regelefterlevnad, utan uppgiften fullgörs av medarbetare på LeoVegas där styrelsen är ytterst ansvarig. Enligt Koden ska styrelsen årligen ta ställning till om bolaget ska ha en internrevisionsfunktion som utvärderar att intern styrning och kontroll fungerar som avsett, eller om styrelsen på annat sätt försäkras sig om att så är fallet. Frågan prövas också årligen av revisionsutskottet. Styrelsens bedömning är att bolagets organisation, dokumentation av processer och implementerade uppföljning är tillräcklig för att säkerställa god ordning och har därför valt att inte fullt ut tillsätta en internrevisionsfunktion. LeoVegas har valt att arbeta med intern uppföljning och självutvärdering och rapporterar utfallet till revisionsutskottet samt styrelsen.

VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

VD är ansvarig för den löpande förvaltningen av LeoVegas i enlighet med tillämplig lagstiftning och tillämpliga regler och de instruktioner och strategier som fastställts av styrelsen. VD säkerställer att styrelsen får den information som krävs för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut, samt övervakar att LeoVegas mål, policies och strategiska planer som fastställts av styrelsen efterlevs. VD ansvarar även för att styrelsen får en tillfredsställande informationsgivning om LeoVegas utveckling mellan ordinarie sammanträden. VD leder arbetet i koncernens ledning, vilken ansvarar för den övergripande affärsutvecklingen. Utöver VD består gruppen, per 31 december 2019, av fem ledande befattningshavare: Chief Financial Officer, Chief Operating Officer, Chief Human Resource Officer, Chief Product & Technology Officer samt Chief Legal & Compliance Officer. Under det första kvartalet 2020 har en ny Chief Marketing Officer tillsatts.

Ersättning till VD och ledande befattningshavare

Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare får utgöras av fast kontantlön, eventuell rörlig kontantersättning, övriga sedvanliga förmåner samt pension. Den sammanlagda årliga kontanta ersättningen, ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad och inom det arbetsområde som medarbetaren är placerad och ta hänsyn till individens kvalifikationer och erfarenheter. Med andra ledande befattningshavare avses de fem personer som tillsammans med VD utgör koncernledningen. Ersättningsutskottet har tagit fram ett förslag för riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som ska läggas fram på årsstämman 2020, se Förvaltningsberättelsen (Styrelsens förslag, riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare). Riktlinjerna innehåller bland annat principer om förhållandet mellan fast lön, pensionsförmåner samt begränsningar avseende avgångsvederlag och fast lön under uppsägningstid. Individuell ersättning till VD och den individuella ersättningen till övriga ledande befattningshavare godkänns av styrelsen, efter godkännande av ersättningsutskottet. För utbetalda ersättningar under 2019, se Not 6.

REVISOR

Enligt bolagsordningen ska LeoVegas ha högst två revisorer med eller utan högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Vid LeoVegas årsstämma den 29 maj 2019 beslutades det att välja det auktoriserade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till revisor i bolaget intill slutet av årsstämman för 2020. Till huvudansvarig revisor har utsetts den auktoriserade revisorn Aleksander Lyckow. Aleksander Lyckow är medlem av FAR.

EXTERN REVISION

Den externa revisionen av räkenskaperna i LeoVegas och samtliga dotterbolag, inklusive styrelsens och koncernledningens förvaltning, utförs enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Den externa revisorn närvarar vid samtliga revisionsutskottsmöten och vid minst ett styrelsemöte årligen, vid vilket revisorn rapporterar sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av den interna kontrollen. Under verksamhetsåret har PricewaterhouseCoopers utöver sitt revisionsarbete utfört tjänster relaterade till IT granskning och rådgivning gällande tilläggsköpeskilling samt skattemässig rådgivning.

STYRELSE

<p>Mårten Forste</p> 	<p>Uppdrag och invald Född 1971. Styrelseordförande sedan 2017. Styrelseledamot sedan 2012. Mårten är även ordförande i ersättningsutskottet.</p> <p>Utbildning Juristexamen från Lunds Universitet.</p> <p>Andra pågående uppdrag Styrelseledamot i MD International AB, Forste Consulting AB. Styrelseordförande i Match.com Nordic AB.</p> <p>Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag Mårten har lång och bred erfarenhet från online- och ehandelsindustrin. Han har tidigare bland annat varit landschef på spelbolaget Expekt samt COO på Match Group i Europa som driver varumärkena Match, Meetic och Tinder.</p> <p>Särskild kompetens Spelbransch, e-commerce B2C och organisation.</p>	<p>Styrelsearvode (stämmoår) 600 000</p> <p>Ersättning för utskottsarbete 100 000</p> <p>Oberoende till bolaget och bolagets ledning Ja</p> <p>Oberoende till huvudägarna Ja</p> <p>Eget och närståendes aktieinnehav per sista december 2019 360 000</p>	<p>Närvaro styrelsemöten 18 av 18 möjliga</p> <p>Närvaro ersättningsutskottsmöten 4 av 4 möjliga</p> <p>Övrig information Sedan februari 2020 arbetar Mårten som operativ chef med det övergripande ansvaret för det operativa arbetet på bolagets kontor på Malta</p> <p>Mårten fortsätter sin roll som styrelseordförande fram till och med årsstämman i maj 2020</p>
<p>Robin Ramm-Ericson</p> 	<p>Uppdrag och invald Född 1975. Styrelseledamot sedan 2011 varav styrelseordförande fram till 2017.</p> <p>Utbildning Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm samt studier vid Stanford University.</p> <p>Andra pågående uppdrag -</p> <p>Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag En av de två grundarna till LeoVegas och har tidigare bland annat varit VD för Payson AB, Nordic Manager på Neteller & Optimal Payment Ltd. samt ansvarig för produktutveckling på spelbolaget ATG.</p> <p>Särskild kompetens Strategi, produkt, bransch, bolagsbyggande och marknadsföring.</p>	<p>Styrelsearvode (stämmoår) 175 000</p> <p>Ersättning för utskottsarbete -</p> <p>Oberoende till bolaget och bolagets ledning Ja</p> <p>Oberoende till huvudägarna Ja</p> <p>Eget och närståendes aktieinnehav per sista december 2019 5 385 560</p>	<p>Närvaro styrelsemöten 18 av 18 möjliga</p>
<p>Fredrik Rüden *</p> 	<p>Uppdrag och invald Född 1970. Styrelseledamot sedan 2019. Ordförande i revisionsutskottet.</p> <p>Utbildning Civilekonom och Kandidatexamen i Handelsrätt vid Mälardalens Högskola.</p> <p>Andra pågående uppdrag Utöver sitt uppdrag i LeoVegas är Fredrik styrelseledamot i NetGaming och MultiQ International AB samt CFO på Cambio Healthcare Systems. Cambio är en av nordens ledande leverantörer av vårdinformationssystem och verksamhetssystem för kommuner och regioner.</p> <p>Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag Fredriks karriär innehåller flera ledande befattningar i börsnoterade bolag med fokus på ekonomi och finans, bland annat följande bolag Betsson AB, Teligent AB (CFO) Hallvard Leröy AS (CFO) och Investment AB Kinnevik (Group Financial Controller).</p> <p>Särskild kompetens Ekonomi, förvärv, Investor Relations, finansiering, spelbransch, ledning</p>	<p>Styrelsearvode (stämmoår) 300 000</p> <p>Ersättning för utskottsarbete 100 000</p> <p>Oberoende till bolaget och bolagets ledning Ja</p> <p>Oberoende till huvudägarna Ja</p> <p>Eget och närståendes aktieinnehav per sista december 2019 0</p>	<p>Närvaro styrelsemöten 11 av 13 möjliga</p> <p>Närvaro vid revisionsutskottsmöten 2 av 2 möjliga</p>

*Fredrik Rüden blev invald i styrelsen i samband med årsstämman 29 maj 2019, och därav mindre antal möjliga styrelsemöten att närvara vid.

Tuva Palm**Uppdrag och invalg**

Född 1974. Styrelseledamot sedan maj 2017. Medlem i revisionsutskottet samt ersättningsutskottet.

Utbildning

Civilingenjörsexamen i datateknik från Kungliga Tekniska Högskolan samt studier i ekonomi vid Stockholms universitet och Södertörns högskola.

Andra pågående uppdrag

Styrelseledamot i Lunar Way, PE Accounting och EasyPark. Advisor till Advisa. Co-founding partner för aktiefonden SHE Invest.

Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag

Gedigen teknisk bakgrund, expanderat och digitaliserat bolag som CTO på Nordnet, produktchef på Klarna och utvecklingschef för program-språket Java på Oracle.

Särskild kompetens

Tech, digital produktutveckling, onlinebetalningar och innovation.

Styrelsearvode (stämmoår)

300 000

Ersättning för utskottsarbete

100 000

Oberoende till bolaget och bolagets ledning

Ja

Oberoende till huvudägarna

Ja

Eget och närståendes aktieinnehav per sista december 2019

281

Närvaro styrelsemöten

18 av 18 möjliga

Närvaro vid revisionsutskottsmöten

4 av 4 möjliga

Närvaro ersättningsutskottsmöten

2 av 2 möjliga

Anna Frick**Uppdrag och invalg**

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2015. Medlem i revisionsutskottet samt ersättningsutskottet.

Utbildning

Civilekonomexamen i finans och marknadsföring från Handelshögskolan i Stockholm.

Andra pågående uppdrag

Styrelseledamot i bolagen Frisq Holding AB (publ), Fortnox AB (publ), Svea Ekonomi AB, Odd Molly International AB (publ) Lohilo Foods AB (publ), Above Agency AB, Target Aid AB.

Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag

Styrelseledamot i Nordnet AB, vice VD för Garbergs reklambyrå AB, VD för Oakwood Creative AB.

Särskild kompetens

Varumärke, kommunikation och organisation.

Styrelsearvode (stämmoår)

300 000

Ersättning för utskottsarbete

100 000

Oberoende till bolaget och bolagets ledning

Ja

Oberoende till huvudägarna

Ja

Eget och närståendes aktieinnehav per sista december 2019

5 200

Närvaro styrelsemöten

18 av 18 möjliga

Närvaro vid revisionsutskottsmöten

1 av 2 möjliga

Närvaro ersättningsutskottsmöten

4 av 4 möjliga

KONCERNLEDNING - 31/12 2019

Gustaf Hagman, Group CEO



Bakgrund

Född 1974. VD mellan 2011-2013. VD och koncernchef sedan 2015. Medgrundare av LeoVegas 2011.

Utbildning

Ekonomistudier vid Stockholms Universitet samt Södertörns Högskola.

Andra pågående uppdrag

-

Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag

Over 20 års erfarenhet av entreprenörskap och onlinespelindustrin. Tidigare VD och styrelseledamot Net Gaming Europe AB.

Eget och närstående aktieinnehav per sista december 2019

8 350 000 aktier.

Stefan Nelson, CFO



Bakgrund

Född 1977. Anställd sedan 2018.

Utbildning

Fil kand Ekonomi från Stockholms Universitet.

Andra pågående uppdrag

Styrelseledamot Esportal AB

Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag

Aktieanalytiker SEB Enskilda, Standard & Poor och Redeye. Director på SEB Corporate Finance med sektoransvar för spel, media och retail.

Eget och närståendes aktieinnehav per sista december 2019

28 000 aktier och 160 000 teckningsoptioner.

Richard Woodbridge, COO



Bakgrund

Född 1984. Anställd sedan 2019.

Utbildning

B.Sc Ekonomi & Marknadsföring vid Halmstad Högskola, Marknadsföring vid Bergs School of Communication.

Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag

Richard har tidigare erfarenhet från spelbranschen genom sina sex år på Expekt.com. Han har bland annat varit LUMA på MTG och jobbat sju år inom Qliro Group som Chief Operating Officer för e-handelsföretaget Nelly.com. Innan LeoVegas arbetade Richard som Chief Operating Officer för den nordiska e-handelsgruppen Ellos Group.

Eget och närståendes aktieinnehav per sista december 2019

9 000 aktier och 115 000 teckningsoptioner.

Caroline Palm, CHRO



Bakgrund

Född 1982. Anställd sedan 2018. Avslutad anställning 2020.

Utbildning

Kandidatexamen i psykologi och kandidatexamen i innovation från Mälardalens Högskola.

Andra pågående uppdrag

-

Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag

Head of HR och Partner i S. Professionals AB, Head of HR för Sdiptech AB och HR Manager för PerformIQ AB.

Eget och närståendes aktieinnehav per sista december 2019

0

Avshalom Lazar, CCLO**Bakgrund**

Född 1975. Anställd sedan 2019.

Utbildning

Bachelor of Law från IDC i Herzlia, Israel.

Andra pågående uppdrag

-

Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag

Avshalom har över 10 års erfarenhet från spelbranschen och har stor kunskap inom regellevnad och juridiska frågor. Han har en gedigen erfarenhet från branschen som helhet och förstår de höga krav som idag ställs på spelbolag, särskilt på de reglerade marknaderna. Han har tidigare bland annat arbetat som Group Head of Legal & Compliance på Fortuna Entertainment Group och Head of Regulatory Affairs på 888holdings.

Eget och närståendes aktieinnehav per sista december 2019

80 000 teckningsoptioner.

Mattias Wedar, CPTO**Bakgrund**

Född 1973. Anställd sedan 2019.

Utbildning

Master of Social Science in informatics från Lunds Universitet.

Andra pågående uppdrag

Styrelseledamot Acast

Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag

Mattias har mer än 15 års erfarenhet av digital produkt- och teknikutveckling för både B2B och B2C inom teknikintensiva branscher. Han har bred erfarenhet från spelbranschen från sin tid som VD på Mr Green Technology inom MRG-koncernen. Dessförinnan hade Mattias ledande positioner på sökbolaget Eniro samt som manager på Accenture med fokus på mediabranschen och digitala transformationer.

Eget och närståendes aktieinnehav per sista december 2019

16 200 aktier och 80 000 teckningsoptioner.

Dersim Sylwan, CMO (Jan 2020)**Bakgrund:**

Född 1981. Anställd sedan 2020.

Utbildning:

Företagsekonomiska och marknadsföringsstudier på IHM business School

Andra pågående uppdrag

-

Arbetslivserfarenhet och tidigare uppdrag:

14 års erfarenhet av spelindustrin bestående av roller som Head of Poker på bwin för den nordiska marknaden, Brand Manager för Oddset på Svenska Spel och flera positioner inom Kindred Group bland annat ansvarig för varumärket Maria Casino och General Manager för Kindred i Sverige.

Eget och närståendes aktieinnehav per sista december 2019:

60 000 teckningsoptioner.

ÄNDRINGAR I KONCERNLEDNINGEN 2020

Under 2019 rekryterade LeoVegas Dersim Sylwan som ny Chief Marketing Officer. Han tillträdde sin tjänst 1 januari 2020 och är baserad på Malta. Dersim har över 11 års erfarenhet från spelbranschen och kommer senast från Kindred. Sedan februari 2020 arbetar Mårten Forste som operativ chef med det övergripande ansvaret för på bolagets kontor på Malta. Mårten tog över rollen som operativ chef från Richard Woodbridge som accepterade ett erbjudande inom en annan bransch. Richard slutar på LeoVegas i maj 2020. Caroline Palm, Chief Human Resources Officer, valde att söka nya utmaningar utanför LeoVegas och slutade vid årskiftet till 2020. Hennes roll kommer inte att ersättas.

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i LeoVegas AB (publ), organisationsnummer 556830–4033

UPPDRAG OCH ANSVARSFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för 2019 års bolagsstyrningsrapport samt för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och

omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

UTTALANDE

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket i samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 8 april 2020
PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor