

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

### Januari-december 2013

#### Fjärde kvartalet 2013

- RevPAR för jämförbara hotell ("L/L") ökade med 5,4%.
- Intäkterna minskade med 1,9% till 236,0 MEUR (240,6).  
Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 4,0%.
- EBITDA uppgick till 25,8 MEUR (15,4) och EBITDA-marginalen ökade till 10,9% (6,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 7,3 MEUR (-13,5).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,05 EUR (-0,09).
- Ca 2 150 nya rum kontrakterades och ca 950 nya rum togs i drift.

#### Januari-december 2013

- RevPAR för jämförbara hotell ("L/L") ökade med 5,8%.
- Intäkterna minskade marginellt till 919,5 MEUR (923,7).  
Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 3,2%.
- EBITDA uppgick till 80,7 MEUR (50,7) och EBITDA-marginalen ökade till 8,8% (5,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 23,2 MEUR (-17,0).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,16 EUR (-0,12).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 54,6 MEUR (16,5).
- Ca 6 400 nya rum kontrakterades, ca 3 300 nya rum togs i drift och ca 2,000 rum lämnade verksamheten.
- Styrelsen har för avsikt att föreslå:
  - En nyemission om cirka 60 MEUR.
  - Att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2013.

#### Innehåll

|                           |   |
|---------------------------|---|
| VD-kommentar              | 2 |
| RevPAR-utveckling         | 3 |
| Resultaträkning           | 4 |
| Kommentarer per region    | 5 |
| Balansräkning             | 6 |
| Kassaflöde och likviditet | 6 |
| Finansiella rapporter     | 9 |

| MEUR                 | Kv4 2013 | Kv4 2012 | Jan-dec 2013 | Jan-dec 2012 |
|----------------------|----------|----------|--------------|--------------|
| Intäkter             | 236,0    | 240,6    | 919,5        | 923,7        |
| EBITDAR              | 79,6     | 78,3     | 317,0        | 300,3        |
| EBITDA               | 25,8     | 15,4     | 80,7         | 50,7         |
| EBIT                 | 12,9     | -8,9     | 44,2         | -1,1         |
| Resultat efter skatt | 7,3      | -13,5    | 23,2         | -17,0        |
| EBITDAR-marginal, %  | 33,7%    | 32,6%    | 34,5%        | 32,5%        |
| EBITDA-marginal, %   | 10,9%    | 6,4%     | 8,8%         | 5,5%         |
| EBIT-marginal, %     | 5,5%     | -3,7%    | 4,8%         | -0,1%        |



## VD-kommentar

- Route 2015 genererade betydande marginalförbättringar under 2013. Styrelsen förbereder att förslag om nyemission om cirka 60 miljoner euro för ett snabbare genomförande av strategi och lönsamhetsinitiativen.



"Glädjande kan jag rapportera om en RevPAR-ökning för jämförbara hotell på 5,4% i fjärde kvartalet och 5,8% för helåret. RevPAR-ökningen i det fjärde kvartalet kom främst ifrån högre genomsnittliga rumspriser, i kombination med en fortsatt beläggningstillväxt. Intäkterna var något lägre mot föregående år främst till följd av förstärkningen av euron och avslutandet av nio hyresavtal i slutet av 2012.

Vi tog ytterligare marknadsandelar och genererade betydande marginalförbättringar i linje med våra mål för Route 2015. EBITDA-marginalen ökade med 4,5 procentenheter till 10,9% under det fjärde kvartalet och med 3,3 procentenheter till 8,8% under 2013. Det uppskattas att Route 2015-programmet medförde en ökning av EBITDA-marginalen på 2,6 procentenheter under 2013.

Portföljförvaltning har visat sig vara en viktig del av Route 2015 och vi avslutade ett framgångsrikt år med undertecknandet av fyra avtal för att ytterligare förbättra lönsamheten i hyresportföljen. Vi fortsätter hålla tempot uppe genom undertecknandet av ytterligare en affär i januari med en årlig positiv effekt på EBITDA om ca 1,2 MEUR från och med 2014.

För att öka takten i genomförandet av våra viktiga strategiska initiativ, har styrelsen förberett ett förslag om nyemission om cirka 60 MEUR. Kapitalet från nyemissionen skulle ge Rezidor möjligheten att ta ytterligare initiativ inom portföljförvaltning, öka uppgraderingen av hyresportföljen och driva på utvecklingen, i synnerhet på tillväxtmarknaderna.

Under kvartalet öppnade vi ca 950 rum och la till ca 2 150 rum till vår pipeline av rum under utveckling. Samtliga nya rum kontrakterade och öppnade var under avgiftsbaserade management- eller franchisekontrakt, i linje med vår strategi"

Wolfgang M. Neumann, VD & Koncernchef

## Marknadsutveckling

RevPAR i Europa ökade med 3,4% (räknat i oförändrad valuta) under 2013, främst till följd av en ökad beläggning. RevPAR-tillväxten i Norr-, Öst- och Västeuropa drevs av en högre beläggning, medan tillväxten i Sydeuropa berodde på högre genomsnittliga rumspriser efter dessa marknaders återhämtning. De länder med högst RevPAR-tillväxt var Litauen (28,4%), Irland (10,5%), Estland (8,7%) och Malta (7,8%), om än från en relativt låg nivå.

Hotellindustrin i Mellanöstern har varit mycket mer robust, med en RevPAR-tillväxt på 7,0%, till följd av både högre beläggning och rumspriser. Dock uppvisar regionen varierande resultat. Länder som Libanon och Jordanien rapporterade en negativ tillväxt på grund av sin närhet till Syrien, medan Oman, Bahrain och Kuwait gick bra till följd av ökade investeringar.

Med undantag för Sydafrika har utvecklingen i Afrika i stort sett varit dämpad. Nordafrika uppvisade en RevPAR-nedgång på 10,3% till följd av en minskad beläggning. Beläggningen var negativt påverkad av den politiska oron i Egypten och instabilitet i Libyen, medan tillväxten i Marocko och Tunisien var stabil. I Afrika söder om Sahara, såg Lagos i Nigeria en RevPAR-nedgång på 2,2% då ökad konkurrens pressat ner rumspriserna.

## Sammanfattning av fjärde kvartalet

Intäkterna minskade med 1.9% eller 4.6 MEUR till 236.0 MEUR. Den stärkta euron hade en negativ effekt på 11.8 MEUR på intäkterna. Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 4.0%.

EBITDA uppgick till 25,8 MEUR (15,4) och EBITDA-marginalen ökade med 4,5 procentenheter till 10,9%. De främsta orsakerna till ökningen är kostnadsbesparingsinitiativen, ytterligare avgiftsintäkter med hög marginal, lägre hyreskostnader och minskade avsättningar för förlustkontrakt. EBIT uppgick till 12,9 MEUR (-8,9) och EBIT-marginalen ökade med 9,2 procentenheter till 5,5%. Förutom ovanstående orsaker, berodde den kraftiga ökningen jämfört med föregående år främst på lägre nedskrivningar av anläggningstillgångar (3,2 MEUR i Kv4 2013 jämfört med 6,7 MEUR i Kv4 2012) samt lägre kostnader för avslutandet av hyrskontrakt jämfört med 2012 (1,9 MEUR i Kv4 2013 jämfört med 9,4 MEUR i Kv4 2012).

Resultat efter skatt uppgick till 7.3 MEUR jämfört med -13.5 MEUR föregående år.

## Strategier och utveckling

Rezidor är ett hotellföretag som driver varumärkena Radisson Blu, Park Inn by Radisson och Hotel Missoni.

Rezidors strategi är att växa med management- och franchiseavtal och endast undantagsvis med hyresavtal. Rezidor verkar i 56 länder och strategin är att växa ytterligare på tillväxtmarknader som Ryssland/OSS, Mellanöstern och Afrika.

Under fjärde kvartalet öppnade Rezidor fyra nya hotell med ca 950 rum. Tre hotell med ca 410 rum lämnade verksamheten, vilket resulterar i nettoöppningar om ca 540 rum. Åtta hotell med ca 2 150 rum kontrakterades. Samtliga öppningar och kontrakteringar var under management- och franchiseavtal.

## Route 2015 uppdatering

I december 2011 initierade Rezidor "Route 2015", ett antal initiativ för att öka företagets EBITDA-marginal med 6-8 procentenheter till 2015. Planen är avgörande för att nå målet om en EBITDA-marginal på 12% över en konjunkturcykel. Programmet innebär insatser inom många områden, bland annat intäktsgenerering, tillväxt genom management- och franchiseavtal, kostnadsbesparingar, portföljförvaltning och garantitak för fast hyra. Det uppskattas att programmet medförde en ökning av EBITDA-marginalen på 2,6 procentenheter under 2013 varav 0,7 procentenheter kom från intäktsgenerering, 0,3 procentenheter från tillväxt genom management- och franchiseavtal, 1,2 procentenheter från kostnadsbesparingar och 0,4 procentenheter från portföljförvaltning. Detta är helt i linje med målen och ytterligare öknings förväntas realiseras enligt den ursprungliga planen. Under 2012 medförde programmet en EBITDA-marginal ökning på 1,8 procentenheter.

## Fjärde kvartalet, 2013

RevPAR för jämförbara hotell under hyres- och managementavtal ökade med 5,4% jämfört med föregående år till följd av ökad tillväxt av både rumspriser och beläggning. RevPAR för jämförbara hotell under hyresavtal ökade med 2,9%. Den starkaste månaden i kvartalet var december, kopplat till en robust tillväxt i Mellanöstern/Afrika och Östeuropa.

Samtliga geografiska områden rapporterade en RevPAR-tillväxt för jämförbara hotell mot föregående år. Den starkaste utvecklingen noterades i Mellanöstern och Afrika (8,9%), hänförligt till en god tillväxt i Sydafrika och Förenade Arabemiraten. Östeuropa (6,2%) visade även en stark utveckling under kvartalet, främst lett av Baltikum och Polen. I Övriga Väst Europa (5,5%) rapporterade samtliga nyckelländer en positiv RevPAR-tillväxt, med Irland och Storbritannien i spetsen. I Norden (2,3%) rapporterade Danmark den största tillväxten. Även Norge och Sverige uppvisade en positiv tillväxt.

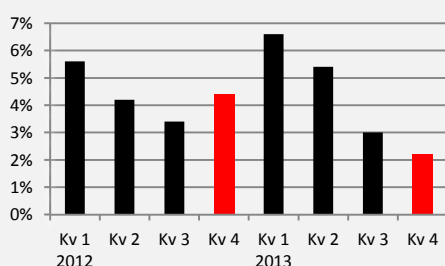
Rapporterad RevPAR-tillväxt var 0,8% och påverkades negativt av förstärkningen av euron med 5,0%.

RevPAR-utvecklingen för kvartalet och helåret presenteras i tabellen nedan.

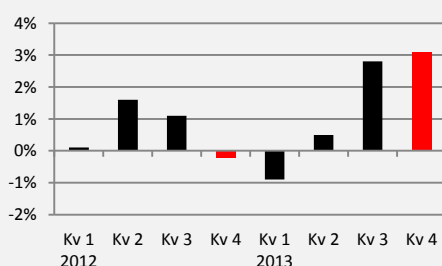
| RevPAR                         | Kv4 2013 | Jan-dec 2013 |
|--------------------------------|----------|--------------|
| Jämförbara hotell              | 5,4%     | 5,8%         |
| Valutakurseffekter             | -5,0%    | -3,2%        |
| Hotell som lämnat verksamheten | 2,0%     | 2,9%         |
| Nya hotell                     | -1,6%    | -3,0%        |
| Rapporterad tillväxt           | 0,8%     | 2,6%         |

| Kv4 2013 (förändring Kv/Kv)   | Norden | Övriga Väst Europa | Östeuropa | Mellanöstern, Afrika & Övriga | Totalt |
|-------------------------------|--------|--------------------|-----------|-------------------------------|--------|
| RevPAR, jämförbara hotell     | 2,3%   | 5,5%               | 6,2%      | 8,9%                          | 5,4%   |
| Beläggning, jämförbara hotell | 0,4%   | 3,2%               | 5,2%      | -1,3%                         | 2,2%   |
| Rumspriser, jämförbara hotell | 1,9%   | 2,1%               | 0,9%      | 10,3%                         | 3,1%   |
| RevPAR, rapporterad           | -2,7%  | 5,1%               | -0,8%     | 1,9%                          | 0,8%   |

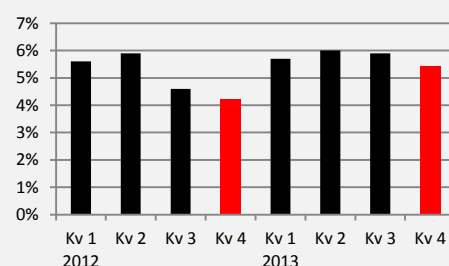
Beläggningstillväxt (förändring Kv/Kv)



Rumspristillväxt (förändring Kv/Kv)



RevPAR-tillväxt jämf. hotell (förändring Kv/Kv)



## Resultaträkning

### Fjärde kvartalet, 2013

Intäkterna minskade med 1,9%, eller 4,6 MEUR till 236,0 MEUR. Valutakursförändringar, till följd av en förstärkning av euron, hade en negativ påverkan på 11,8 MEUR på intäkterna. Därutöver hade även avslutandet av sju hotell under hyresavtal i Frankrike och två i Sverige under fjärde kvartalet 2012 en negativ påverkan på intäkterna från hotell under hyresavtal. Intäkterna från hotell under management- och franchiseavtal ökade med 12,7% till följd av en stark underliggande utveckling på tillväxtmarknaderna. För jämförbara hotell ökade intäkterna med 4,0% eller 11,8 MEUR.

Förändringen i intäkter jämfört med samma period föregående år visas i tabellen nedan.

| MEUR                         | L/L         | Nya        | Ut          | Valuta       | Förändr.    |
|------------------------------|-------------|------------|-------------|--------------|-------------|
| Rumsintäkter                 | 4,4         | -          | -3,8        | -5,6         | -5,0        |
| Intäkter mat & dryck         | -0,2        | -          | -1,5        | -3,6         | -5,3        |
| Övriga hotellintäkter        | 1,1         | 0,7        | -0,2        | -0,3         | 1,3         |
| <b>Totala hotellintäkter</b> | <b>5,3</b>  | <b>0,7</b> | <b>-5,5</b> | <b>-9,5</b>  | <b>-9,0</b> |
| Avgiftsintäkter              | 4,6         | 0,9        | -0,7        | -1,3         | 3,5         |
| Övriga intäkter              | 1,9         | -          | 0,0         | -1,0         | 0,9         |
| <b>Totala intäkter</b>       | <b>11,8</b> | <b>1,6</b> | <b>-6,2</b> | <b>-11,8</b> | <b>-4,6</b> |

EBITDAR förbättrades med 1,3 MEUR till 79,6 MEUR och EBITDAR-marginalen ökade med 1,1 procentenheter till 33,7%. De främsta orsakerna till ökningen var kostnadsbesparingsinitiativen som lanserades under 2012 kombinerat med ytterligare avgiftsintäkter med hög marginal som mer än motverkade högre nettokostnader på 3,2 MEUR för centrala marknadsföringsaktiviteter. Skillnaden mellan kvartalen är till stor del ett följd av timing, då helåret 2013 jämfört med 2012 endast visar en mindre ökning av nettokostnaderna.

EBITDA förbättrades med 10,4 MEUR till 25,8 MEUR och EBITDA-marginalen med 4,5 procentenheter till 10,9% på grund av ovan nämnda faktorer. Dessutom hade upplösta avsättningar för förlustkontrakt på 1,3 MEUR i Kv4 2013 och avsättningar för ett förlustkontrakt på 1,2 MEUR i Kv4 2012 en positiv effekt på resultatgarantier. Detta, i kombination med avslutandet av de nio hyresavtalen i Q4 2012 och omstruktureringen av två hyreskontrakt i Q4 2013, minskade de totala hyreskostnaderna med 14,5%. Valutakurseffekter till följd av förstärkningen av euron hade en negativ effekt på 1,6 MEUR.

EBIT uppgick till 12,9 MEUR jämfört med -8,9 MEUR i Kv4 2012 och rörelsemarginalen förbättrades med 9,2 procentenheter till 5,5%. Förutom de ovan nämnda

faktorerna, är den starka ökning jämfört med föregående år en följd av lägre nedskrivningar av anläggningstillgångar (3,2 MEUR under Kv4 2013 jämfört med 6,7 MEUR under Kv4 2012) samt lägre kostnader för avslutade kontrakt jämfört med 2012. Kostnader för avslutade kontrakt om 1,9 MEUR, relaterat till ett förlustbringande hyresavtal i Västeuropa, redovisades under Kv4 2013. Hyresavtalet upphör i december 2014. Detta ska jämföras med kostnader för avslutade kontrakt på 9,4 MEUR som redovisades i Kv4 2012.

Resultatet efter skatt uppgick till 7,3 MEUR jämfört med MEUR -13,5 förra året. I Kv4 2012 skrevs uppskjutna skattefodringar ned med 3,3 MEUR.

Ytterligare finansiell information per region finns på sidan 5.

### Januari-december, 2013

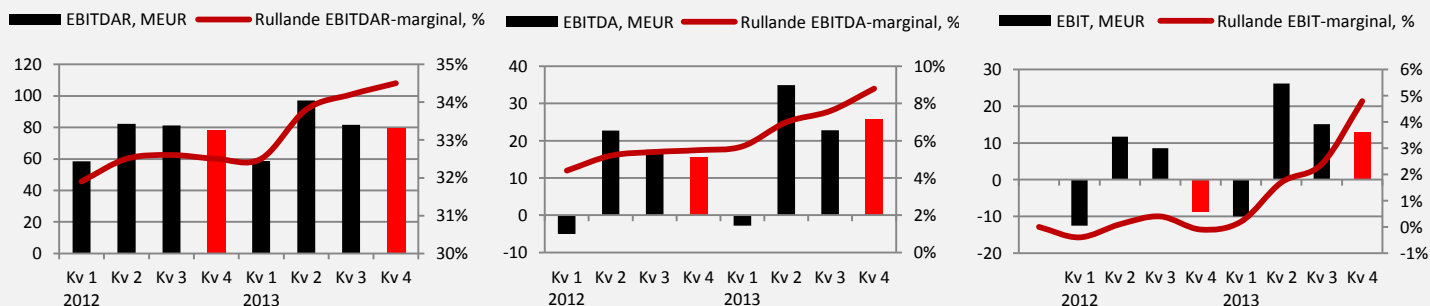
De totala intäkterna var nästintill oförändrade jämfört med föregående år och uppgick till 919,5 MEUR (923,7). Intäkterna påverkades negativt av avslutandet av nio hotell under hyresavtal i slutet av 2012, samt av en förstärkning av euron. Intäkterna från hotell under management- och franchiseavtal ökade med 11,0% till följd av en stark underliggande utveckling på tillväxtmarknaderna.

Förändringen i intäkter jämfört med samma period föregående år visas i tabellen nedan.

| MEUR                         | L/L         | Nya        | Ut           | Valuta       | Förändr.     |
|------------------------------|-------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| Rumsintäkter                 | 16,3        | -          | -17,2        | -10,7        | -11,6        |
| Intäkter mat & dryck         | 2,2         | -          | -6,5         | -5,5         | -9,8         |
| Övriga hotellintäkter        | 3,3         | 4,3        | -0,7         | -0,6         | 6,3          |
| <b>Totala hotellintäkter</b> | <b>21,8</b> | <b>4,3</b> | <b>-24,4</b> | <b>-16,8</b> | <b>-15,1</b> |
| Avgiftsintäkter              | 11,5        | 5,4        | -1,4         | -3,7         | 11,8         |
| Övriga intäkter              | -0,0        | -          | 0,0          | -0,9         | -0,9         |
| <b>Totala intäkter</b>       | <b>33,3</b> | <b>9,7</b> | <b>-25,8</b> | <b>-21,4</b> | <b>-4,2</b>  |

EBITDAR förbättrades med 16,7 MEUR till 317,0 MEUR och EBITDAR-marginalen ökade med 2,0 procentenheter till 34,5%. Förbättringen är en följd av ökade intäkter från management- och franchiseavtal med hög marginal och kostnadsbesparingsinitiativen som inleddes under 2012. Till följd av dessa initiativ, i kombination med konsultkostnader av engångskaraktär under 2012, var centrala kostnader 5,6 MEUR lägre än föregående år. Marginalökningen jämfört med 2012 var en följd av nedskrivningar av avgiftsfordringar på 2,3 MEUR i Kv2 2012 och avslutandet av de nio hyreskontrakten i slutet av 2012.

EBITDA förbättrades med MEUR 30,0 till MEUR 80,7 och EBITDA-marginalen med 3,3 procentenheter till 8,8%. Som



nämnts tidigare, förbättrades EBITDA-marginalen med uppskattningsvis 2,6 procentenheter till följd av de kombinerade insatserna från Route 2015.

Hyreskostnad i procent av intäkterna från hotell under hyresavtal minskade från 30,2% till 30,0%. Minskningen beror främst på att två hyreskontrakt omförhandlades i Q4 2013, nio hotellkontrakt avslutades i slutet av 2012 samt på en hyresjustering om 1,7 MEUR i Kv4 2012. Resultatgarantier var lägre än föregående år på grund av upplösta avsättningar för förlustkontrakt på 1,3 MEUR under 2013 och avsättningar på 2,4 MEUR för förlustkontrakt under 2012. Förstärkningen av euron hade en negativ inverkan på EBITDA på 2.6 MEUR.

EBIT uppgick till 44,2 MEUR jämfört med -1,1 MEUR föregående år och EBIT-marginalen förbättrades med 4,9 procentenheter till 4,8%. Marginalökningen jämfört med föregående år påverkades av lägre nedskrivningar av anläggningstillgångar (5,0 MEUR under 2013 jämfört med 12,3 MEUR under 2012) samt av kostnader för avslutade kontrakt på 1,9 MEUR under 2013 jämfört med 9,4 MEUR under 2012.

Resultat efter skatt uppgick till MEUR 23,2, jämfört med en förlust på MEUR 17,0 förra året.

## Kv4-kommentarer per region

### Norden

| MEUR               | Kv4 2013 | Kv4 2012 | Förändring |
|--------------------|----------|----------|------------|
| RevPAR (L/L), EUR  | 94,2     | 92,1     | 2,3%       |
| Intäkter           | 108,7    | 116,9    | -7,0%      |
| EBITDA             | 14,8     | 16,1     | -8,1%      |
| EBITDA-marginal, % | 13,6%    | 13,8%    | -0,2 pp    |
| EBIT               | 10,4     | 10,8     | -3,7%      |
| EBIT-marginal, %   | 9,6%     | 9,2%     | 0,4 pp     |

RevPAR för jämförbara hotell ökade med 2,3%, främst till följd av högre rumspriser. Alla månaderna i kvartalet visade en ökning jämfört med föregående år. Samtliga nyckelländer rapporterade en positiv tillväxt lett av Danmark (8,9% - kopplat till ökade volymer plus ett antal kongresser - t.ex. ECTRIMS i oktober i Köpenhamn) följt av Sverige (1,3%) och sedan Norge (0,8%).

De totala intäkterna minskade med 8,2 MEUR (eller 7,0%) jämfört med föregående år. Minskningen är främst relaterad till förstärkningen av euron jämfört med Kv4 2012 och avslutandet av två hotell under hyresavtal i Sverige i slutet av 2012.

EBIT-marginalen var något högre än föregående år, trots den negativa intäktsutvecklingen. Detta förklaras främst av kostnader på 0,9 MEUR för avslutandet av två hotell under hyresavtal i Sverige under Kv4 förra året.

### Övriga Västereuropa

| MEUR               | Kv4 2013 | Kv4 2012 | Förändring |
|--------------------|----------|----------|------------|
| RevPAR (L/L), EUR  | 74,1     | 70,3     | 5,5%       |
| Intäkter           | 108,9    | 107,8    | 1,0%       |
| EBITDA             | 11,8     | 2,2      | 436,4%     |
| EBITDA-marginal, % | 10,8%    | 2,0%     | 8,8 pp     |
| EBIT               | 3,3      | -15,8    | 120,9%     |
| EBIT-marginal, %   | 3,0%     | -14,7%   | 17,7 pp    |

RevPAR för jämförbara hotell ökade med 5,5%, drivet av både ökad beläggning och rumspriser. Alla månaderna i kvartalet visade en ökning jämfört med föregående år. Samtliga nyckelmarknader noterade en RevPAR-ökning, med Storbritannien (8,0% - till följd av ökade transitvolymer) och Irland (9,9% - ökad volym av affärs- och fritidsresenärer) i spetsen.

Intäkterna ökade med 1,1 MEUR (eller 1,0%). Förstärkningen av euron och avslutandet av de sju hotellen under hyresavtal i Frankrike under fjärde kvartalet 2012 hade en negativ inverkan på intäkterna, men en positiv påverkan på marginalerna och resultaten.

EBIT-marginalen ökade kraftigt jämfört med föregående år. Förutom de ovan nämnda faktorerna, påverkades ökningen av lägre kostnader för avslutade kontrakt (1,9 MEUR under Kv4 2013 jämfört med 8,5 MEUR under Kv4 2012), lägre nedskrivningar av anläggningstillgångar (3,2 MEUR under Kv4 2013 jämfört med 6,7 MEUR i Kv4 2012), upplösta avsättningar för förlustkontrakt om 1,3 MEUR i Kv4 2013 och en avsättning på 1,2 MEUR för ett förlustkontrakt under Kv4 2012.

### Östeuropa

| MEUR               | Kv4 2013 | Kv4 2012 | Förändring |
|--------------------|----------|----------|------------|
| RevPAR (L/L), EUR  | 51,2     | 48,2     | 6,2%       |
| Avgiftsintäkter    | 10,0     | 8,8      | 13,6%      |
| EBITDA             | 5,3      | 5,9      | -10,2%     |
| EBITDA-marginal, % | 53,0%    | 67,0%    | -14,0 pp   |
| EBIT               | 5,4      | 4,9      | 10,2%      |
| EBIT-marginal, %   | 54,0%    | 55,7%    | -1,7 pp    |

RevPAR för jämförbara hotell ökade med 6,2%, främst till följd av en ökad beläggning. Alla månaderna i kvartalet uppvisade en ökning jämfört med föregående år. Den starkaste uppgången stod Baltikum för (17,1%), via ökade volymer för transit- och gruppvolymerna och priser kopplade till evenemang, t.ex. EU-ordförandeskapet i Litauen. Polen ökade med 14,0% främst till följd av ökad volym av fritidsresenärer och klimatkonferens i Warszawa i november.

Avgiftsintäkterna ökade med 1,2 MEUR (eller 13,6%) jämfört med föregående år till följd av nyöppnade hotell. EBIT-marginalen var något lägre än föregående år på grund av högre kostnader för kundförluster.



## Mellanöstern, Afrika & Övriga

| MEUR               | Kv4 2013 | Kv4 2012 | Förändring |
|--------------------|----------|----------|------------|
| RevPAR (L/L), EUR  | 76,8     | 70,5     | 8,9%       |
| Avgiftsintäkter    | 8,4      | 7,1      | 18,3%      |
| EBITDA             | 4,6      | 3,7      | 24,3%      |
| EBITDA-marginal, % | 54,8%    | 52,1%    | 2,7 pp     |
| EBIT               | 4,5      | 3,7      | 21,6%      |
| EBIT-marginal, %   | 53,6%    | 52,1%    | 1,5 pp     |

RevPAR för jämförbara hotell förbättrades med 8,9%, då ökade rumspriser mer än kompenserade för en liten nedgång i beläggning. Alla månaderna i kvartalet visade en ökning jämfört med föregående år. RevPAR i december var dubbelt så stor som i Kv4 förra året. Sydafrika (41,4%) fortsatte att leda vägen med en tillväxt under hela kvartalet, vilket främst berodde på arrangemangen i samband med Nelson Mandelas begravning. Förenade Arabemiraten (10,7%) uppvisade även en stark tillväxt.

Avgiftsintäkterna ökade med 1,3 MEUR (eller 18,3%) främst som ett resultat av hotellöppningar och en positiv RevPAR-tillväxt. Marginalerna var i stort sett i nivå med föregående år.

### Centrala kostnader

Centrala kostnader uppgick till 10,7 MEUR under kvartalet och var 1,8 MEUR lägre än föregående år. Förbättringen var delvis hänförlig till konsultkostnader av engångskaraktär på 0,9 MEUR under Kv4 2012.

## Kommentarer till balansräkningen

Anläggningstillgångarna minskade med 12,3 MEUR sedan utgången av 2012 och uppgick till 236,7 MEUR. Minskningen är huvudsakligen till följd av omklassificering av långfristiga fordringar, investeringar i joint ventures samt övriga aktier och andelar till tillgångar som innehåser för försäljning. Försäljningar av innehaven i Rezidor Royal Hotel Beijing Co Ltd, Casinos Denmark A/S, Casino Copenhagen K/S och Mongolia Nord GmbH förväntas ske inom de närmsta 12 månaderna. Dessutom finns det inga anläggningstillgångar relaterade till pensionsplaner vid utgången av 2013, jämfört med 5,8 MEUR vid utgången av 2012. Detta är en följd av redovisade aktuariella förluster på de norska förmånsbestämda planerna i Kv4 2013.

Rörelsekapitalet netto, exklusive likvida medel, men inklusive skattefordringar och skatteskulder, uppgick i slutet av året till -48,4 MEUR (-51,6 per 31 december 2012). Minskningen är huvudsakligen hänförlig till högre upplupna intäkter.

Likvida medel minskade med 1,7 MEUR sedan årsskiftet och uppgick till 6,9 MEUR i slutet av 2013. Utnyttjad checkräkningskredit minskade med 8,6 MEUR till 17,5 MEUR, se vidare nedan.

Jämfört med utgången av 2012, ökade eget kapital med 9,2 MEUR till 155,0 MEUR, huvudsakligen till följd av årets resultat på 23,3 MEUR, men delvis motverkat av aktuariella förluster på 6,3 MEUR efter skatt och negativa valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter på 8,5 MEUR efter skatt.

| MEUR                    | 31-dec 13 | 31-dec 12 |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Balansomslutning        | 381,7     | 375,5     |
| Rörelsekapital netto    | -48,4     | -51,6     |
| Nettoskuld (nettokassa) | -10,5     | -17,5     |
| Eget kapital            | 155,0     | 145,8     |

## Kassaflöde och likviditet

Till följd av förbättringen i den operativa verksamheten uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten (före förändring av rörelsekapital) till 58,3 MEUR under året, vilket var en förbättring med 35,0 MEUR jämfört med föregående år.

Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 3,7 MEUR, vilket var en förbättring med 3,1 MEUR jämfört med föregående år, och framförallt relaterad till kortfristiga fordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -48,9 MEUR, en ökad spendering med 7,5 MEUR jämfört med föregående år. Detta till följd av planerad acceleration av investeringar i hotell under hyresavtal. Företaget investerade 6,3% av intäkterna från hotell under hyresavtal under 2013, vilket är över normal nivå på cirka 5%.

I slutet av 2013 hade Rezidor 6,9 MEUR i likvida medel. De totalt tillgängliga krediterna uppgick till 110,0 MEUR i slutet av kvartalet, varav 1,7 MEUR användes för bankgarantier och 17,5 MEUR för checkräkningskrediter, vilket lämnade 90,5 MEUR i outnyttjade krediter, jämfört med 78,6 MEUR vid utgången av 2012. Den återstående löptiden på den beviljade checkräkningskrediten och den beviljade kreditramen är mellan tolv och sjutton månader, kombinerat med sedvanliga sidoförpliktelser (covenants).

Räntebärande nettoskulder uppgick till 4,5 MEUR (6,3 per 31 december 2012). Förändringen var primärt en följd av minskad användning av checkräkningskrediter, delvis motverkat av högre skuld för pensionsåtaganden.

Nettoskuld/-kassa, definierat som likvida medel plus kortfristiga räntebärande tillgångar minus räntebärande finansiella skulder (kortfristiga och långfristiga), uppgick till -10,5 MEUR (-17,5 per den 31 december 2012).

| MEUR                                         | Jan-dec 13 | Jan-dec 12   |
|----------------------------------------------|------------|--------------|
| Kassaflöde före förändring av rörelsekapital | 58,3       | 21,1         |
| Förändring av rörelsekapital                 | -3,7       | -12,0        |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten     | -48,9      | -21,6        |
| <b>Fritt kassaflöde</b>                      | <b>5,7</b> | <b>-12,5</b> |

## Övriga händelser

Rezidor omstrukturerade tre hyresavtal och avslutade ett olönsamt hyresavtal i Kv4 2013. Tillsammans med omstruktureringen av två hyresavtal i Kv2 2013 leder reduceringen av Rezidors hyreskostnader till en positiv årlig effekt på EBITDA på ca 4,1 MEUR i 2013, ca 5,3 MEUR i 2014 och ca 5,8 MEUR i 2015. I gengäld för

hyressänkningarna kommer Rezidor betala de nya fasta hyrorna under kontraktens löptider. Avslutandet av det olönsamma avtalet sker per den 31 december 2014 och säkerställdes genom en förskottsbetalning på 1,9 MEUR, vilken redovisades i Kv4 2013.

Tillsammans med utfallet från 2012, då Rezidor avslutade nio olönsamma hyreskontrakt, har transaktionerna, alla relaterade till tillgångar i Europa, resulterat i signifikanta hyressänkningar för Rezidor och ökat företagets EBITDA-marginal med ca 1.1 procentenheter fr.o.m. 2013.

## Händelser efter balansdagen: nyemission och omstrukturering av hyresavtal

Som meddelats den 7 februari 2014, förbereder Styrelsen förslag om en nyemission om ca 60 MEUR för ett snabbare genomförande av bolaget strategiska plan samt ytterligare driva marginalutvecklingen under en tillgångslätt affärsmodell. Med ökad finansiell flexibilitet kommer bolaget fortsätta avsluta eller omförhandla hyreskontrakt, öka uppgraderingen av hotelfportföljen samt driva på utvecklingen, i synnerhet på tillväxtmarknaderna. Nyemissionen förväntas godkännas i samband med Rezidors årsstämma den 24 april. Teckningstiden och handeln med teckningsrätter förväntas kunna påbörjas kort därefter.

Rezidor avslutade omstruktureringen av ett hyresavtal i Övriga Västeuropa i januari 2014. Uppgårelsen kommer att reducera Rezidors hyreskostnader med en positiv årlig effekt på EBITDA om ca 1,2 MEUR med start i februari 2014. I gengäld för hyressänkningen kommer Rezidor betala den nya fasta hyran under kontraktets löptid, som har förlängts.

## Utdelning och Årsstämma

Styrelsen har för avsikt att föreslå för Årsstämman 2014 att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2013. Förslaget ska ses tillsammans med den eventuella nyemissionen (se vidare under "Händelser efter balansdagen" ovan).

Årsstämman för Rezidor Hotel Group AB (publ) kommer att äga rum den 24 april 2014 i Stockholm.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida ([www.rezidor.com](http://www.rezidor.com)) omkring den 19 mars 2014.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Inga väsentliga förändringar har inträffat under perioden och hänvisning görs därför till den detaljerade beskrivningen i årsredovisningen för 2012. Marknaden i allmänhet, ekonomiska och finansiella förhållanden, samt RevPAR-utvecklingen i ett flertal länder där Rezidor verkar, är de viktigaste faktorerna som påverkar företagets intäkter. Företagsledningen analyserar kontinuerligt olika sätt att öka omsättning och resultat i koncernens hotell, för närvarande med ett särskilt fokus på hur lönsamheten kan ökas i hotellen under hyresavtal i Övriga Västeuropa. Framtida kassaflödesprognoser för hyres- eller managementavtal med garantier är känsliga för förändringar i diskonteringsränta och antaganden för

beläggning och rumspris. Förändringar i dessa antaganden kan leda till förnyad bedömning av värdet av vissa tillgångar och risken för förlustkontrakt. Den finansiella effekten av att avyttra förlustkontrakt är osäker och det kan inte uteslutas att en avyttring kan resultera i ett utflöde av likvida medel, vilket inte är tillförläppligt reflekterat i de nu bokförda skulderna i koncernens balansräkning. Moderbolaget utför tjänster av koncerngemensam karaktär. Moderbolagets risker är desamma som för koncernen.

## Säsongsvariationer

Rezidor verkar i en bransch med säsongsvariationer. Försäljning och resultat varierar beroende på kvartal och första kvartalet är generellt sett det svagaste. För kvartalsdata för intäkter och resultat, se tabellen på sidan 20.

## Känslighetsanalys

Med den nuvarande affärsmodellen uppskattar Rezidor att en RevPAR-variation på 1 EUR skulle leda till en förändring av EBITDA på 6-8 MEUR. Framtida kassaflödesprognoser avseende hyresavtal eller managementavtal med resultatgarantier är känsliga för förändringar i diskonteringsräntor, beläggning och rumspriser. Förändringar i sådana antaganden kan leda till en förnyad bedömning av värdet av vissa tillgångar och risken för förlustkontrakt.

## Revisorernas granskning

Rapporten har inte varit föremål för någon granskning av bolagets revisorer.

## Presentation av resultatet för Kv4

Den 7 februari 2014 kl 10:00 (centraleuropeisk tid) presenterar Wolfgang M, Neumann, VD & Koncernchef, samt vice VD & CFO Knut Kleiven, gemensamt rapporten och svarar på frågor.

För att följa webcasten, besök: [www.investor.rezidor.com](http://www.investor.rezidor.com)

För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring:

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Sverige:                       | +46(0)8 5051 3793   |
| Sverige (gratisnummer):        | 0200 883 440        |
| Storbritannien:                | +44(0)20 3427 1907  |
| Storbritannien (gratisnummer): | 0800 279 5004       |
| Frankrike:                     | +33(0)1 76 77 22 21 |
| Frankrike (gratisnummer):      | 0805 631 579        |
| USA:                           | +1212 444 0896      |
| USA (gratisnummer):            | 1877 280 2342       |

Bekräftelsekod: **1763696**

För en inspelning av presentationen, vänligen besök [www.investor.rezidor.com](http://www.investor.rezidor.com)

## Finansiell kalender

Kvartalsrapport Kv1 2014: 24 april 2014

Årsstämma 2014: 24 april 2014

Kvartalsrapport Kv2 2014: 23 juli 2014

Informationen i denna kvartalsrapport är sådan som Rezidor Hotel Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 februari 2014 kl 07:30 (centraleuropeisk tid).

## För ytterligare information, kontakta:

Knut Kleiven

Vice VD & CFO

Tel, +32 2 702 9244

Fax: +32 2 702 9330

[knut.kleiven@carlsonrezidor.com](mailto:knut.kleiven@carlsonrezidor.com)

Ebba Vassallo

Director, Investor Relations

+32 2 702 9286

+32 2 702 9300

[ebba.vassallo@carlsonrezidor.com](mailto:ebba.vassallo@carlsonrezidor.com)

## Om Rezidor Hotel Group

Rezidor Hotel Group är ett av de mest dynamiska och snabbast växande hotellföretagen i världen. Koncernen

har för närvarande en portfölj med 429 hotell med ca 95 000 rum i drift och under utveckling i nära 70 länder i Europa, Mellanöstern och Afrika. Rezidor driver varumärkena Radisson Blu och Park Inn by Radisson, samt Hotel Missoni.

Rezidor är en del av Carlson Rezidor Hotel Group.

För mer information, besök [www.rezidor.com](http://www.rezidor.com)



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

| MEUR                                                                                                                                                                        | Kv4 2013    | Kv4 2012     | Jan-dec 2013 | Jan-dec 2012 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Intäkter                                                                                                                                                                    | 236,0       | 240,6        | 919,5        | 923,7        |
| Mat och dryck och övriga liknande kostnader                                                                                                                                 | -14,8       | -14,8        | -54,9        | -62,4        |
| Personalkostnader och kontraktsanställningar                                                                                                                                | -80,7       | -84,9        | -315,1       | -320,1       |
| Övriga rörelsekostnader                                                                                                                                                     | -57,3       | -58,6        | -217,6       | -225,3       |
| Försäkring av fastigheter och fastighetsskatt                                                                                                                               | -3,6        | -4,0         | -14,9        | -15,6        |
| <b>Rörelseresultat före hyreskostnader och resultatandelar i intresseföretag, avskrivningar och realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (EBITDAR)</b> | <b>79,6</b> | <b>78,3</b>  | <b>317,0</b> | <b>300,3</b> |
| Hyreskostnad                                                                                                                                                                | -54,4       | -63,6        | -238,5       | -252,0       |
| Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures                                                                                                                        | 0,6         | 0,7          | 2,2          | 2,4          |
| <b>Rörelseresultat före avskrivningar och rörelseresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (EBITDA)</b>                                                             | <b>25,8</b> | <b>15,4</b>  | <b>80,7</b>  | <b>50,7</b>  |
| Avskrivningar                                                                                                                                                               | -7,8        | -8,2         | -29,6        | -30,1        |
| Nedskrivningar                                                                                                                                                              | -3,2        | -6,7         | -5,0         | -12,3        |
| Kostnader för avslutade kontrakt                                                                                                                                            | -1,9        | -9,4         | -1,9         | -9,4         |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                                                                                                      | <b>12,9</b> | <b>-8,9</b>  | <b>44,2</b>  | <b>-1,1</b>  |
| Finansiella intäkter                                                                                                                                                        | 0,2         | 0,5          | 0,8          | 1,2          |
| Finansiella kostnader                                                                                                                                                       | -0,9        | -1,1         | -2,6         | -2,1         |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                                                                                                  | <b>12,2</b> | <b>-9,5</b>  | <b>42,4</b>  | <b>-2,0</b>  |
| Skatt                                                                                                                                                                       | -4,9        | -4,0         | -19,2        | -15,0        |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                                                                                                   | <b>7,3</b>  | <b>-13,5</b> | <b>23,2</b>  | <b>-17,0</b> |
| <b>Hänförligt till:</b>                                                                                                                                                     |             |              |              |              |
| Moderbolagets aktieägare                                                                                                                                                    | 7,3         | -13,5        | 23,2         | -17,0        |
| Minoritetsintressen                                                                                                                                                         | -           | -            | -            | -            |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                                                                                                   | <b>7,3</b>  | <b>-13,5</b> | <b>23,2</b>  | <b>-17,0</b> |
| Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning                                                                                                                      | 146 320 902 | 146 320 902  | 146 320 902  | 146 320 902  |
| Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning                                                                                                                     | 148 123 048 | 146 320 902  | 148 123 048  | 146 320 902  |
| <b>Resultat per aktie, EUR</b>                                                                                                                                              |             |              |              |              |
| Före utspädning                                                                                                                                                             | 0,05        | -0,09        | 0,16         | -0,12        |
| Efter utspädning                                                                                                                                                            | 0,05        | -0,09        | 0,16         | -0,12        |

## Rapport över totalresultat

|                                                                                |             |              |              |              |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                                      | <b>7,3</b>  | <b>-13,5</b> | <b>23,2</b>  | <b>-17,0</b> |
| <b>Övrigt totalresultat:</b>                                                   |             |              |              |              |
| <i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i> |             |              |              |              |
| Aktuariella vinster och förluster                                              | -6,6        | 13,0         | -8,5         | 13,0         |
| Skatt på aktuariella vinster och förluster                                     | 1,7         | -3,5         | 2,3          | -3,5         |
| <i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>      |             |              |              |              |
| Valutaskillnader från utländska verksamheter                                   | -2,9        | -0,3         | -9,0         | 2,9          |
| Skatt på valutadifferenser redovisade direkt mot eget kapital                  | 0,1         | 0,0          | 0,5          | -0,0         |
| Kassaflödessäkringar                                                           | 0,2         | -            | 0,3          | -            |
| Skatt på kassaflödessäkringar                                                  | -0,1        | -            | -0,1         | -            |
| <b>Summa övrigt totalresultat för perioden, netto</b>                          | <b>-7,6</b> | <b>9,2</b>   | <b>-14,6</b> | <b>12,4</b>  |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                                        | <b>-0,3</b> | <b>-4,3</b>  | <b>8,4</b>   | <b>-4,6</b>  |
| <b>Hänförligt till:</b>                                                        |             |              |              |              |
| Moderbolagets aktieägare                                                       | -0,3        | -4,3         | 8,4          | -4,6         |
| Minoritetsintressen                                                            | -           | -            | -            | -            |

## Koncernens balansräkning i sammandrag

| MEUR                                                  | 30-dec 13    | 31-dec 12    |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                     |              |              |
| Immateriella tillgångar                               | 68,2         | 72,1         |
| Materiella anläggningstillgångar                      | 125,3        | 112,5        |
| Andelar i intresseföretag och joint ventures          | 2,9          | 4,4          |
| Övriga aktier och andelar                             | 5,2          | 6,2          |
| Pensionsmedel, netto                                  | -            | 5,8          |
| Övriga långfristiga fordringar                        | 6,5          | 18,0         |
| Uppskjutna skattefordringar                           | 28,6         | 30,0         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                    | <b>236,7</b> | <b>249,0</b> |
| Varulager                                             | 4,8          | 5,0          |
| Övriga kortfristiga fordringar                        | 115,8        | 108,7        |
| Finansiella derivatinstrument                         | 0,5          | -            |
| Övriga kortfristiga placeringar                       | 4,1          | 4,2          |
| Likvida medel                                         | 6,9          | 8,6          |
| Tillgångar som innehas för försäljning                | 12,9         | -            |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                          | <b>145,0</b> | <b>126,5</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                               | <b>381,7</b> | <b>375,5</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                       |              |              |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 155,0        | 145,8        |
| Minoritetsintressen                                   | 0,0          | 0,0          |
| <b>Summa eget kapital</b>                             | <b>155,0</b> | <b>145,8</b> |
| Uppskjuten skatteskuld                                | 15,6         | 15,9         |
| Pensioner och liknande förpliktelser                  | 6,7          | 5,9          |
| Övriga långfristiga skulder                           | 21,3         | 23,0         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                     | <b>43,6</b>  | <b>44,8</b>  |
| Skulder till kreditinstitut                           | 17,5         | 26,1         |
| Finansiella derivatinstrument                         | 0,1          | -            |
| Övriga kortfristiga skulder                           | 165,5        | 158,8        |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                           | <b>183,1</b> | <b>184,9</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 | <b>381,7</b> | <b>375,5</b> |
| <br>                                                  |              |              |
| Antal utestående aktier vid periodens slut            | 146 320 902  | 146 320 902  |
| Antal aktier som innehas av bolaget                   | 3 681 138    | 3 681 138    |
| Antal registrerade aktier vid periodens slut          | 150 002 040  | 150 002 040  |

## Rapport över förändringar i eget kapital

| MEUR                                                                    | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Övriga<br>reserver | Balanserat<br>resultat inkl<br>periodens<br>resultat | Hänförligt till<br>moderbola-<br>gets ägare | Minoritets-<br>intressen | Summa<br>eget kapital |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| <b>Ingående balans 1 januari 2012,<br/>tidigare redovisat</b>           | <b>10,0</b>       | <b>120,3</b>                     | <b>16,6</b>        | <b>17,8</b>                                          | <b>164,7</b>                                | <b>0,0</b>               | <b>164,7</b>          |
| Effekt av ändrad redovisningsprincip                                    | -                 | -                                | -                  | -13,4                                                | -13,4                                       | -                        | -13,4                 |
| <b>Omräknad ingående balans<br/>1 januari 2012</b>                      | <b>10,0</b>       | <b>120,3</b>                     | <b>16,6</b>        | <b>4,4</b>                                           | <b>151,3</b>                                | <b>0,0</b>               | <b>151,3</b>          |
| Periodens resultat, omräknat                                            | -                 | -                                | -                  | -17,0                                                | -17,0                                       | -                        | -17,0                 |
| <i>Övrigt totalresultat:</i>                                            |                   |                                  |                    |                                                      |                                             |                          |                       |
| Aktuariella vinster och förluster på<br>förmånsbestämda plander         | -                 | -                                | -                  | 13,0                                                 | 13,0                                        | -                        | 13,0                  |
| Skatt på aktuariella vinster och förluster på<br>förmånsbestämda planer | -                 | -                                | -                  | -3,5                                                 | -3,5                                        | -                        | -3,5                  |
| Valutaeffekter vid omräkning av utländska<br>verksamheter               | -                 | -                                | 2,9                | -                                                    | 2,9                                         | -                        | 2,9                   |
| Skatt på valutdifferenser redovisade i<br>övrigt totalresultat          | -                 | -                                | -0,0               | -                                                    | -0,0                                        | -                        | -0,0                  |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>2,9</b>         | <b>-7,5</b>                                          | <b>-4,6</b>                                 | <b>-</b>                 | <b>-4,6</b>           |
| <i>Transaktioner med ägare:</i>                                         |                   |                                  |                    |                                                      |                                             |                          |                       |
| Långfristigt incitamentsprogram                                         | -                 | -                                | -                  | -0,9                                                 | -0,9                                        | -                        | -0,9                  |
| <b>Omräknad utgående balans<br/>31 december 2012</b>                    | <b>10,0</b>       | <b>120,3</b>                     | <b>19,5</b>        | <b>-4,0</b>                                          | <b>145,8</b>                                | <b>0,0</b>               | <b>145,8</b>          |
| Periodens resultat                                                      | -                 | -                                | -                  | 23,2                                                 | 23,2                                        | -                        | 23,2                  |
| <i>Övrigt totalresultat:</i>                                            |                   |                                  |                    |                                                      |                                             |                          |                       |
| Aktuariella vinster och förluster på<br>förmånsbestämda plander         | -                 | -                                | -                  | -8,5                                                 | -8,5                                        | -                        | -8,5                  |
| Skatt på aktuariella vinster och förluster på<br>förmånsbestämda planer | -                 | -                                | -                  | 2,2                                                  | 2,2                                         | -                        | 2,2                   |
| Valutaeffekter vid omräkning av utländska<br>verksamheter               | -                 | -                                | -9,0               | -                                                    | -9,0                                        | -                        | -9,0                  |
| Skatt på valutdifferenser redovisade i<br>övrigt totalresultat          | -                 | -                                | 0,5                | -                                                    | 0,5                                         | -                        | 0,5                   |
| Kassaflödessäkringar                                                    | -                 | -                                | 0,3                | -                                                    | 0,3                                         | -                        | 0,3                   |
| Skatt på kassaflödessäkringar                                           | -                 | -                                | -0,1               | -                                                    | -0,1                                        | -                        | -0,1                  |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>-8,3</b>        | <b>16,9</b>                                          | <b>8,6</b>                                  | <b>-</b>                 | <b>8,6</b>            |
| <i>Transaktioner med ägare:</i>                                         |                   |                                  |                    |                                                      |                                             |                          |                       |
| Långfristigt incitamentsprogram                                         | -                 | -                                | -                  | 0,6                                                  | 0,6                                         | -                        | 0,6                   |
| <b>Utgående balans 30 september 2013</b>                                | <b>10,0</b>       | <b>120,3</b>                     | <b>11,2</b>        | <b>13,5</b>                                          | <b>155,0</b>                                | <b>0,0</b>               | <b>155,0</b>          |

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| MEUR                                                                 | Kv4 2013     | Kv4 2012     | Jan-dec 2013 | Jan-dec 2012 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Rörelseresultat</b>                                               | <b>12,9</b>  | <b>-8,9</b>  | <b>44,2</b>  | <b>-1,1</b>  |
| Poster som inte ingår i kassaflödet                                  | 8,1          | 15,1         | 30,5         | 41,5         |
| Betalda räntor och skatter, samt övriga kassaflödespåverkande poster | -1,8         | -4,0         | -16,4        | -17,1        |
| Förändring av rörelsekapital                                         | 9,4          | 5,2          | -3,7         | -6,8         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                      | <b>28,6</b>  | <b>7,4</b>   | <b>54,6</b>  | <b>16,5</b>  |
| Förvärv av immateriella tillgångar                                   | -0,1         | -2,3         | -0,2         | -2,4         |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                          | -14,5        | -19,0        | -48,9        | -37,7        |
| Övriga investeringar/avyttringar                                     | 0,1          | 1,5          | 0,2          | -1,3         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                      | <b>-14,5</b> | <b>-19,8</b> | <b>-48,9</b> | <b>-41,4</b> |
| Extern finansiering, netto                                           | -14,7        | 9,6          | -7,2         | 23,7         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                     | <b>-14,7</b> | <b>9,6</b>   | <b>-7,2</b>  | <b>23,7</b>  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                          | <b>-0,6</b>  | <b>-2,8</b>  | <b>-1,5</b>  | <b>-1,2</b>  |
| Kursdifferens i likvida medel                                        | -0,1         | 0,0          | -0,2         | 0,0          |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                            | <b>7,6</b>   | <b>11,4</b>  | <b>8,6</b>   | <b>9,8</b>   |
| <b>Likvida medel vid perioden slut</b>                               | <b>6,9</b>   | <b>8,6</b>   | <b>6,9</b>   | <b>8,6</b>   |

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MEUR                                      | Kv4 2013    | Kv4 2012    | Jan-dec 2013 | Jan-dec 2012 |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Intäkter                                  | 1,9         | 0,9         | 4,8          | 3,4          |
| Personalkostnader                         | -1,2        | -0,7        | -3,2         | -2,6         |
| Övriga rörelsekostnader                   | -1,4        | -1,6        | -10,1        | -11,4        |
| <b>Rörelseresultat före avskrivningar</b> | <b>-0,7</b> | <b>-1,4</b> | <b>-8,5</b>  | <b>-10,6</b> |
| Avskrivningar och nedskrivningar          | -0,0        | -0,1        | -0,1         | -0,4         |
| <b>Rörelseresultat</b>                    | <b>-0,7</b> | <b>-1,5</b> | <b>-8,6</b>  | <b>-11,0</b> |
| Finansiella intäkter                      | 5,1         | 14,0        | 14,6         | 14,1         |
| Finansiella kostnader                     | -0,2        | -0,1        | -0,6         | -0,5         |
| <b>Resultat före skatt</b>                | <b>4,2</b>  | <b>12,4</b> | <b>5,4</b>   | <b>2,6</b>   |
| Skatt                                     | -2,1        | -4,2        | -1,5         | -1,6         |
| <b>Periodens resultat</b>                 | <b>2,1</b>  | <b>8,2</b>  | <b>3,9</b>   | <b>1,0</b>   |

## Rapport över totalresultat

|                                         |            |            |            |            |
|-----------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Periodens resultat                      | 2,1        | 8,2        | 3,9        | 1,0        |
| Övrigt totalresultat                    | -          | -          | -          | -          |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b> | <b>2,1</b> | <b>8,2</b> | <b>3,9</b> | <b>1,0</b> |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MEUR                                  | 30-dec 2013  | 31-dec 2012  |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |              |              |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 0,1          | 0,1          |
| Materiella anläggningstillgångar      | 0,2          | 0,1          |
| Andelar i koncernföretag              | 234,2        | 233,6        |
| Uppskjutna skattefordringar           | 5,3          | 6,8          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>239,8</b> | <b>240,6</b> |
| Kortfristiga fordringar               | 15,7         | 14,4         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>15,7</b>  | <b>14,4</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>255,5</b> | <b>255,0</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |              |              |
| Eget kapital                          | 211,4        | 206,9        |
| Kortfristiga skulder                  | 44,1         | 48,1         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>44,1</b>  | <b>48,1</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>255,5</b> | <b>255,0</b> |



## Moderbolagets förändringar i eget kapital

| MEUR                               | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat, inkl nettoresultat för perioden | Summa eget kapital |
|------------------------------------|--------------|--------------|------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Utgående balans 31 dec 2011</b> | <b>10,0</b>  | <b>197,3</b> | <b>-0,5</b>                                          | <b>206,8</b>       |
| Långsiktigt incitamentsprogram     | -            | -            | -0,9                                                 | -0,9               |
| Periodens resultat                 | -            | -            | 1,0                                                  | 1,0                |
| <b>Utgående balans 31 dec 2012</b> | <b>10,0</b>  | <b>197,3</b> | <b>-0,4</b>                                          | <b>206,9</b>       |
| Långsiktigt incitamentsprogram     | -            | -            | 0,6                                                  | 0,6                |
| Periodens resultat                 | -            | -            | 3,9                                                  | 3,9                |
| <b>Utgående balans 31 dec 2013</b> | <b>10,0</b>  | <b>197,3</b> | <b>4,1</b>                                           | <b>211,4</b>       |

## Kommentarer till resultaträkningen

Moderbolagets huvudsakliga syfte är att fungera som holdingbolag för koncernens investeringar i rörelsedrivande dotterbolag i en rad olika länder. Utöver detta fungerar moderbolaget även som ett gemensamt servicecenter för Rezidors hotell i Sverige.

Bolagets huvudsakliga intäkter kommer från koncerninterna avgifter som tas ut av hotellen i Sverige för administrativa tjänster som det gemensamma servicecentret tillhandahåller. Under det fjärde kvartalet och helåret 2013 uppgick moderbolagets koncerninterna intäkter till 2,0 MEUR (0,9) respektive 4,7 MEUR (3,4). Under det fjärde kvartalet och helåret 2013 uppgick moderbolagets koncerninterna kostnader till 1,0 MEUR (1,3) respektive 6,9 MEUR (8,8).

Under det fjärde kvartalet och helåret 2013 avsåg de finansiella intäkterna främst mottaget koncernbidrag om 5,0 MEUR (4,6) respektive 14,5 MEUR (14,0).

## Kommentarer till balansräkningen

Vid kvartalets utgång uppgick de koncerninterna fordringarna till 15,4 MEUR (14,1 vid utgången av 2012) och de koncerninterna skulderna till 42,0 MEUR (46,6 vid utgången av 2012). Förändringarna i balansräkningen sedan räkenskapsårets slut är främst hänförliga till förändringar i kortfristig koncernintern upplåning och utlåning.

## Noter till koncernens balansräkning och resultaträkning i sammandrag

### Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med principer förenliga med IFRS.

Bokslutskommunikén för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

Samma redovisningsprinciper, presentation och metoder har tillämpats för upprättandet av denna delårsrapport, som de som tillämpades för koncernens årsredovisning för

räkenskapsåret 2012, förutom effekterna av antagandet av standarder och tolkningarna som beskrivs nedan.

Ändrade och nya standarder är IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (ändring endast avseende presentation av posterna i övrigt totalresultat), IFRS 13 och reviderad IAS 19.

### IFRS 13 Fair Value Measurements

Den nya standarden ger vägledning för värdering till verkligt värde, inklusive ytterligare upplysningskrav i delårsrapporter som följd av ett tillägg till IAS 34. Införandet av IFRS 13 har inte haft någon påverkan på företagets värderingsmetod av finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning. Bokfört värde för dessa instrument uppgår till 5,2 MEUR per 31 december 2013.

### Reviderad IAS 19 Ersättningar till anställda

Bolaget har under året infört den ändrade standarden IAS 19 Ersättningar till anställda. Ändringarna i IAS 19 avser redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner och ersättning vid uppsägning. Den mest väsentliga ändringen avser redovisning av förmånsbestämda förpliktelser och förvaltningstillgångar. Ändringarna ställer krav på att samtliga aktuariella vinster och förluster redovisas omedelbart via övrigt totalresultat, vilket innebär att korridormetoden avskaffas så att nettotillgångarna eller -skulderna från förmånsbestämda planer redovisas fullt ut för att visa det verkliga värdet av planernas under- eller överskott. Vidare så har räntekostnaden, samt förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, som använts i den tidigare versionen av IAS 19, ersatts med ett nettoräntebelopp, vilket beräknas genom att tillämpa diskonteringsräntan på nettoskulden eller -tillgången.

Ändringarna i IAS 19 har tillämpats retroaktivt och jämförande siffror för 2012 har räknats om. Oredovisade aktuariella vinster och förluster per den 1 januari 2012 har redovisats direkt mot eget kapital som ändrad redovisningsprincip. Effekten av implementeringen av ändringarna i IAS 19 presenteras i tabellen på nästa sida.

| MEUR                                    | Tidigare redovisat | IAS 19R-justeringar | Omräknat    |
|-----------------------------------------|--------------------|---------------------|-------------|
| <b>1 jan 2012</b>                       |                    |                     |             |
| Pensionsmedel, netto                    | 9,2                | -9,2                | 0,0         |
| Pensioner och liknande förpliktelser    | 2,2                | 9,5                 | 11,7        |
| Uppskjuten skatt, nettotillgång         | 16,0               | 5,3                 | 21,3        |
| Eget kapital                            | 164,7              | -13,4               | 151,3       |
| <b>2012 (12 månader)</b>                |                    |                     |             |
| Periodens resultat                      | -16,8              | -0,2                | -17,0       |
| Övrigt totalresultat, netto             | 2,9                | 9,5                 | 12,4        |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b> | <b>-13,9</b>       | <b>9,3</b>          | <b>-4,6</b> |
| <b>31 dec 2012</b>                      |                    |                     |             |
| Pensionsmedel, netto                    | 7,7                | -1,9                | 5,8         |
| Pensioner och liknande förpliktelser    | 1,9                | 4,0                 | 5,9         |
| Uppskjuten skatt, netto                 | 12,3               | 1,8                 | 14,1        |
| Eget kapital                            | 149,9              | -4,1                | 145,8       |

### **Incitamentsprogram**

Årsstämman 2011 har beslutat om ett långsiktigt resultatbaserat och aktierelaterat incitamentsprogram, som erbjuds befattningshavare inom Rezidor-koncernen. Baserat på utfallet av vissa prestationskriterier, definierade som tillväxt i vinst per aktie och total avkastning för aktieägarna i förhållande till en definierad grupp av jämförbara bolag, kan deltagarna i programmet erhålla aktier i företaget efter avslutade intjäningsperiod (under 2014). Det maximala antalet aktier som kan erhållas i 2011 års incitamentsprogram uppgår till 754 577.

Ytterligare ett incitamentsprogram beslutades av Årsstämman den 24 april 2013. Programmet består både av matchningsaktier och också prestationsaktier. VD och koncernchef samt övriga medlemmar i koncernledningen har erbjudits att delta i prestationsdelen såväl som matchningsdelen av programmet. Övriga ledande befattningshavare har erbjudits att delta i prestationsdelen av programmet.

Deltagare som har accepterat erbjudandet om matchningsdelen av programmet har förvärvat Rezidor-aktier på NASDAQ OMX Stockholm och/eller allokaterat redan innehavda aktier till programmet. Investeringen i, och/eller allokeringen av, sparaktier för VD och koncernchef uppgår till minst 5 procent och högst 10 procent av den fasta årliga bruttogrundersättningen för år 2013. Investeringen i, och/eller allokeringen av, sparaktier för övriga medlemmar i koncernledningen uppgår till minst 2,5 procent och högst 5 procent av den fasta årliga bruttogrundersättningen för år 2013. För att kvalificera för matchningsdelen av programmet måste deltagaren uppfylla vissa krav, inklusive att sparaktier innehavs i minst tre år och att deltagaren förblir anställd i företaget under intjänandeperioden. Undantag kan godkännas under speciella omständigheter.

Deltagare som kvalificerar för prestationsdelen av programmet måste, utöver kravet på fortsatt anställning under intjänandeperioden, uppnå ett prestationsmål baserat på Rezidor-koncernens sammanlagda vinst per aktie för räkenskapsåren 2013 till 2015. Det högsta antal

prestationsaktier som kan tilldelas varje deltagare i programmet beräknas genom att dividera ett belopp, motsvarande en viss procentsats av varje deltagares fasta årliga bruttogrundersättning för 2013, med marknadspriset för Rezidor-aktien. Procentsatsen av den fasta årliga bruttogrundersättningen för 2013 skall för VD och koncernchef uppgå till 150 procent, för övriga medlemmar i koncernledningen till mellan 35 och 75 procent, och för övriga ledande befattningshavare till mellan 30 och 38 procent, i ett vart fall omräknat till SEK. Marknadspriset för Rezidor-aktien som har använts uppgår till 29,82 SEK, vilket motsvarar den volymavvägda genomsnittliga betalkursen för Rezidor-aktien på NASDAQ OMX Stockholm under en sammanhängande period av fem handelsdagar omedelbart före den dag erbjudande om deltagande i programmet lämnades, vilket var den 14 juni 2013.

Sju medlemmar av koncernledningen deltar i 2013 års incitamentsprogram, vilket berättigar dem till totalt högst 703 781 aktier, av vilka VD och koncernchef är berättigad till totalt högst 279 942 aktier. Därutöver deltar 21 övriga personer på chefsnivå i programmet, vilket berättigar dem till totalt högst 343 788 aktier. Det totala värdet av 2013 års program uppgår på tilldelningsdagen, inklusive sociala avgifter, till 2,2 MEUR.

Nettokostnaderna som har redovisats i resultaträkningen under niomånadersperioden, i enlighet med IFRS 2, för de långsiktiga resultatbaserade och aktierelaterade programmen i Rezidor uppgick till 1,0 MEUR.

### **Återköp av aktier**

I slutet av kvartalet innehade Rezidor 3 681 138 egna aktier, vilket motsvarar 2,5% av alla registrerade aktier. Det genomsnittliga antalet egna aktier som innehades av bolaget under det första kvartalet 3 681 138 (3 681 138). Aktierna har återköpts under 2007 och 2008 i enlighet med bemyndigandena vid årsstämorna samma år. Alla återköpta aktier har köpts tillbaka för att säkra tilldelningen av aktier i incitamentsprogrammen och de sociala avgifterna relaterade till dessa.

Den 24 april 2013 beslutade Årsstämman om överlåtelse av högst 1 219 341 egna aktier till deltagarna i 2013 års incitamentsprogram (LTIP). Dessutom bemyndigade Årsstämman styrelsen att besluta om överlåtelse av högst 243 868 egna aktier på en reglerad marknad för att täcka utgående sociala kostnader och andra kostnader relaterade till 2013 års LTIP.

### **Transaktioner till närstående parter**

Närstående parter med betydande inflytande är Carlson Group (Carlson) som äger 51,3 % av de utestående aktierna. Rezidor har även ett antal joint ventures och intresseföretag. Per den 30 september 2013 hade Rezidor inga fordringar på Carlson (inga per den 31 december 2012). Kortfristiga skulder till Carlson uppgick per den 31 december 2013 till 2,0 MEUR (1,0 per den 31 december 2012). Affärsrelationen med Carlson bestod huvudsakligen av rörelsekostnader för användandet av varumärkena och Carlsons bokningssystem. Under helåret 2013 redovisade Rezidor rörelsekostnader avseende Carlson på 16,0 MEUR (15,0). Carlson fakturerade också 6,1 MEUR (5,6) för lojalitetspoäng intjänade i lojalitetsprogrammet Club Carlson och ersatte Rezidor med 2,4 MEUR (1,7) för utnyttjade poäng. Carlson fakturerade dessutom 3,5 MEUR (2,7) för kostnader som de ådragit sig från externa parter, huvudsakligen internetbaserade bokningskanaler. Dessutom betalade Rezidor provisioner till Carlsons resebyrånätverk på 0,5 MEUR (0,6). Kortfristiga skulder för Rezidor avseende dessa provisioner uppgick till 0,2 MEUR (0,2 per den 31 december 2012).

Information om det långsiktiga resultatbaserade och aktierelaterade incitamentsprogrammet finns på sidan 15.

### **Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser**

|                                  | 31-dec<br>2013 | 31-dec<br>2012 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ställda säkerheter, MEUR</b>  |                |                |
| Depositioner (spärrade medel)    | 4,1            | 4,2            |
| <b>Ansvarsförbindelser, MEUR</b> |                |                |
| Garantier                        | 1,7            | 2,1            |

## RevPAR-utveckling per varumärke (hyres- & managementavtal)

| EUR                  | Beläggning (L/L) |               | Rumspriser (L/L) |             | RevPAR (L/L) |             | RevPAR      |             |
|----------------------|------------------|---------------|------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
|                      | Kv4 2013         | vs. 2012      | Kv4 2013         | vs. 2012    | Kv4 2013     | vs. 2012    | Kv4 2013    | vs. 2012    |
| Radisson Blu         | 65,6%            | 0,8pts        | 122,2            | 3,4%        | 80,2         | 4,7%        | 75,7        | 0,0%        |
| Park Inn by Radisson | 62,5%            | 3,1pts        | 70,5             | 3,1%        | 44,1         | 8,5%        | 41,0        | 2,4%        |
| <b>Totalt</b>        | <b>64,8%</b>     | <b>1,4pts</b> | <b>110,0</b>     | <b>3,1%</b> | <b>71,3</b>  | <b>5,4%</b> | <b>66,9</b> | <b>0,8%</b> |

|                      | Jan-dec 2013 |               | Jan-dec 2013 |             | Jan-dec 2013 |             | Jan-dec 2013 |             |
|----------------------|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                      | vs. 2012     |               | vs. 2012     |             | vs. 2012     |             | vs. 2012     |             |
| Radisson Blu         | 69,1%        | 2,2pts        | 119,6        | 1,8%        | 82,6         | 5,1%        | 78,2         | 1,9%        |
| Park Inn by Radisson | 65,9%        | 4,4pts        | 70,3         | 1,3%        | 46,3         | 8,5%        | 43,2         | 3,3%        |
| <b>Totalt</b>        | <b>68,2%</b> | <b>2,8pts</b> | <b>107,8</b> | <b>1,5%</b> | <b>73,5</b>  | <b>5,8%</b> | <b>69,2</b>  | <b>2,6%</b> |

## RevPAR-utveckling per region (hyresavtal & managementavtal)

| EUR                           | Beläggning (L/L) |               | Rumspriser (L/L) |             | RevPAR (L/L) |             | RevPAR      |             |
|-------------------------------|------------------|---------------|------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
|                               | Kv4 2013         | vs. 2012      | Kv4 2013         | vs. 2012    | Kv4 2013     | vs. 2012    | Kv4 2013    | vs. 2012    |
| Norden                        | 68,4%            | 0,3pts        | 137,7            | 1,9%        | 94,2         | 2,3%        | 87,7        | -2,7%       |
| Övriga Västeuropa             | 70,0%            | 2,2pts        | 105,8            | 2,1%        | 74,1         | 5,5%        | 72,1        | 5,1%        |
| Östeuropa                     | 57,6%            | 2,8pts        | 88,8             | 0,9%        | 51,2         | 6,2%        | 47,3        | -0,8%       |
| Mellanöstern, Afrika & Övriga | 63,2%            | -0,8pts       | 121,5            | 10,3%       | 76,8         | 8,9%        | 69,8        | 1,9%        |
| <b>Totalt</b>                 | <b>64,8%</b>     | <b>1,4pts</b> | <b>110,0</b>     | <b>3,1%</b> | <b>71,3</b>  | <b>5,4%</b> | <b>66,9</b> | <b>0,8%</b> |

|                               | Jan-dec 2013 |               | Jan-dec 2013 |             | Jan-dec 2013 |             | Jan-dec 2013 |             |
|-------------------------------|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                               | vs. 2012     |               | vs. 2012     |             | vs. 2012     |             | vs. 2012     |             |
| Norden                        | 70,9%        | 1,7pts        | 136,4        | 1,6%        | 96,7         | 4,2%        | 94,4         | 3,8%        |
| Övriga Västeuropa             | 72,1%        | 2,9pts        | 105,4        | -0,3%       | 76,1         | 3,8%        | 73,3         | 3,4%        |
| Östeuropa                     | 63,3%        | 2,8pts        | 89,1         | -0,1%       | 56,5         | 4,5%        | 52,3         | -1,2%       |
| Mellanöstern, Afrika & Övriga | 65,5%        | 3,5pts        | 110,6        | 7,6%        | 72,5         | 13,6%       | 66,2         | 8,0%        |
| <b>Totalt</b>                 | <b>68,2%</b> | <b>2,8pts</b> | <b>107,8</b> | <b>1,5%</b> | <b>73,5</b>  | <b>5,8%</b> | <b>69,2</b>  | <b>2,6%</b> |

## RevPAR-utveckling per region (hyresavtal)

| EUR               | Beläggning (L/L) |               | Rumspriser (L/L) |             | RevPAR (L/L) |             | RevPAR      |             |
|-------------------|------------------|---------------|------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
|                   | Kv4 2013         | vs. 2012      | Kv4 2013         | vs. 2012    | Kv4 2013     | vs. 2012    | Kv4 2013    | vs. 2012    |
| Norden            | 68,5%            | -0,3pts       | 140,4            | 1,4%        | 96,2         | 0,9%        | 89,2        | -3,9%       |
| Övriga Västeuropa | 69,3%            | 1,9pts        | 105,4            | 1,9%        | 73,0         | 4,7%        | 71,9        | 6,8%        |
| <b>Totalt</b>     | <b>69,0%</b>     | <b>0,9pts</b> | <b>120,4</b>     | <b>1,5%</b> | <b>83,0</b>  | <b>2,9%</b> | <b>79,3</b> | <b>1,6%</b> |

|                   | Jan-dec 2013 |               | Jan-dec 2013 |             | Jan-dec 2013 |             | Jan-dec 2013 |             |
|-------------------|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                   | vs. 2012     |               | vs. 2012     |             | vs. 2012     |             | vs. 2012     |             |
| Norden            | 70,4%        | 1,4pts        | 138,4        | 1,1%        | 97,4         | 3,1%        | 95,1         | 3,4%        |
| Övriga Västeuropa | 71,1%        | 2,6pts        | 105,9        | -0,8%       | 75,3         | 2,8%        | 74,0         | 4,1%        |
| <b>Totalt</b>     | <b>70,8%</b> | <b>2,1pts</b> | <b>119,7</b> | <b>0,0%</b> | <b>84,8</b>  | <b>3,1%</b> | <b>83,0</b>  | <b>3,9%</b> |

## Intäkter per verksamhetsområde

| MEUR                        | Kv4 2013     | Kv4 2012     | Förändring % | Jan-dec 2013 | Jan-dec 2012 | Förändring % |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Rumsintäkter                | 122,1        | 127,2        | -4,0%        | 506,1        | 517,7        | -2,2%        |
| Intäkter mat och dryck      | 70,4         | 75,8         | -7,1%        | 248,7        | 258,4        | -3,8%        |
| Övriga hotellintäkter       | 7,4          | 6,1          | 21,3%        | 30,3         | 24,0         | 26,3%        |
| <b>Summa hotellintäkter</b> | <b>199,9</b> | <b>209,1</b> | <b>-4,4%</b> | <b>785,1</b> | <b>800,1</b> | <b>-1,9%</b> |
| Avgiftsintäkter             | 32,0         | 28,4         | 12,7%        | 118,9        | 107,1        | 11,0%        |
| Övriga intäkter             | 4,1          | 3,1          | 32,3%        | 15,5         | 16,5         | -6,1%        |

|                |       |       |       |       |       |       |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Summa intäkter | 236,0 | 240,6 | -1,9% | 919,5 | 923,7 | -0,5% |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|

## Totala avgiftsintäkter

| MEUR                                                              | Kv4 2013    | Kv4 2012    | Förändring % | Jan-dec 2013 | Jan-dec 2012 | Förändring % |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Managementavgifter                                                | 9,1         | 8,9         | 2,3%         | 34,9         | 33,0         | 5,8%         |
| Incitamentsrelaterade avgifter                                    | 10,8        | 8,2         | 31,7%        | 33,7         | 29,0         | 16,2%        |
| Franchiseavgifter                                                 | 2,2         | 1,9         | 15,8%        | 8,4          | 7,5          | 12,0%        |
| Övriga avgifter (inkl marknadsförings- och bokningsavgifter etc.) | 9,8         | 9,4         | 5,3%         | 41,9         | 37,6         | 11,4%        |
| <b>Totala avgiftsintäkter</b>                                     | <b>31,9</b> | <b>28,4</b> | <b>12,7%</b> | <b>118,9</b> | <b>107,1</b> | <b>11,0%</b> |

## Intäkter per region

| MEUR            | Norden       |              | Övriga Västeuropa |              | Östeuropa   |            | Mellanöstern, Afrika & Övriga |            | Totalt       |              |
|-----------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|------------|-------------------------------|------------|--------------|--------------|
| Kv4             | 2013         | 2012         | 2013              | 2012         | 2013        | 2012       | 2013                          | 2012       | 2013         | 2012         |
| Hysesavtal      | 102,1        | 111,1        | 98,1              | 98,0         | -           | -          | -                             | -          | 200,2        | 209,1        |
| Managementavtal | 1,7          | 1,8          | 7,5               | 7,0          | 9,1         | 8,3        | 8,4                           | 7,1        | 26,7         | 24,2         |
| Franchiseavtal  | 1,5          | 1,4          | 2,8               | 2,3          | 0,9         | 0,5        | -                             | -          | 5,2          | 4,2          |
| Övriga          | 3,4          | 2,6          | 0,5               | 0,5          | -           | -          | -                             | -          | 3,9          | 3,1          |
| <b>Totalt</b>   | <b>108,7</b> | <b>116,9</b> | <b>108,9</b>      | <b>107,8</b> | <b>10,0</b> | <b>8,8</b> | <b>8,4</b>                    | <b>7,1</b> | <b>236,0</b> | <b>240,6</b> |

| MEUR            | Norden       |              | Övriga Västeuropa |              | Östeuropa   |             | Mellanöstern, Afrika & Övriga |             | Totalt       |              |
|-----------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| Jan-dec         | 2013         | 2012         | 2013              | 2012         | 2013        | 2012        | 2013                          | 2012        | 2013         | 2012         |
| Hysesavtal      | 396,1        | 404,7        | 389,6             | 395,4        | -           | -           | -                             | -           | 785,7        | 800,1        |
| Managementavtal | 6,2          | 5,0          | 28,4              | 26,8         | 35,4        | 34,6        | 27,8                          | 23,8        | 97,8         | 90,2         |
| Franchiseavtal  | 6,9          | 5,6          | 11,8              | 9,5          | 2,4         | 1,8         | -                             | -           | 21,1         | 16,9         |
| Övriga          | 12,5         | 12,0         | 2,4               | 4,5          | -           | -           | -                             | -           | 14,9         | 16,5         |
| <b>Totalt</b>   | <b>421,7</b> | <b>427,3</b> | <b>432,2</b>      | <b>436,2</b> | <b>37,8</b> | <b>36,4</b> | <b>27,8</b>                   | <b>23,8</b> | <b>919,5</b> | <b>923,7</b> |

## Centrala marknadsföringskostnader

| MEUR                     | Kv4 2013    | Kv4 2012    | Förändring %  | Jan-dec 2013 | Jan-dec 2012 | Förändring % |
|--------------------------|-------------|-------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Marknadsföringsintäkter  | 9,9         | 9,4         | 5,3%          | 39,9         | 37,5         | 6,4%         |
| Marknadsföringskostnader | -13,5       | -9,8        | 37,8%         | -42,9        | -39,7        | 8,1%         |
| <b>Netto</b>             | <b>-3,6</b> | <b>-0,4</b> | <b>800,0%</b> | <b>-3,0</b>  | <b>-2,2</b>  | <b>36,3%</b> |

## Hyreskostnader

| MEUR                                             | Kv4 2013    | Kv4 2012    | Förändring %  | Jan-dec 2013 | Jan-dec 2012 | Förändring % |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Fast hyra                                        | 43,6        | 49,5        | -11,9%        | 188,1        | 198,4        | -5,2%        |
| Rörlig hyra                                      | 11,4        | 10,4        | 9,6%          | 44,3         | 43,1         | 2,8%         |
| <b>Hyra</b>                                      | <b>55,0</b> | <b>59,9</b> | <b>-8,2%</b>  | <b>232,4</b> | <b>241,5</b> | <b>-3,8%</b> |
| Hyra i % av intäkter från hotel under hyresavtal | 27,5%       | 28,6%       | -1,1 pp       | 30,0%        | 30,2%        | -0,2 pp      |
| Garantier                                        | -0,6        | 3,7         | -116,2%       | 6,1          | 10,5         | -41,9%       |
| <b>Hyreskostnad</b>                              | <b>54,4</b> | <b>63,6</b> | <b>-14,5%</b> | <b>238,5</b> | <b>252,0</b> | <b>-5,4%</b> |

1) Garantier inkluderar även förändringar i avsättningar för förlustkontrakt

## Rörelseresultat före avskrivningar och realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (EBITDA)

| MEUR                 | Norden      |             | Övriga Västeuropa |            | Östeuropa  |            | Mellanöstern, Afrika & Övriga |            | Centrala kostnader |              | Totalt      |             |
|----------------------|-------------|-------------|-------------------|------------|------------|------------|-------------------------------|------------|--------------------|--------------|-------------|-------------|
| Kv4                  | 2013        | 2012        | 2013              | 2012       | 2013       | 2012       | 2013                          | 2012       | 2013               | 2012         | 2013        | 2012        |
| Hysesavtal           | 14,3        | 12,5        | 4,7               | -0,8       | -          | -          | -                             | -          | -                  | -            | 19,0        | 11,7        |
| Management-avtal     | 1,1         | 1,4         | 5,8               | 1,2        | 4,9        | 5,5        | 4,5                           | 3,5        | -                  | -            | 16,3        | 11,6        |
| Franchiseavtal       | 0,7         | 0,9         | 1,3               | 1,4        | 0,4        | 0,3        | -                             | -          | -                  | -            | 2,4         | 2,6         |
| Övrigt <sup>1)</sup> | -1,3        | 1,3         | -                 | 0,4        | -0,0       | 0,1        | 0,1                           | 0,2        | -                  | -            | -1,2        | 2,0         |
| Centrala kostnader   | -           | -           | -                 | -          | -          | -          | -                             | -          | -10,7              | -12,5        | -10,7       | -12,5       |
| <b>Totalt</b>        | <b>14,8</b> | <b>16,1</b> | <b>11,8</b>       | <b>2,2</b> | <b>5,3</b> | <b>5,9</b> | <b>4,6</b>                    | <b>3,7</b> | <b>-10,7</b>       | <b>-12,5</b> | <b>25,8</b> | <b>15,4</b> |

| MEUR                 | Norden      |             | Övriga Västeuropa |            | Östeuropa   |             | Mellanöstern, Afrika & Övriga |             | Centrala kostnader |              | Totalt      |             |
|----------------------|-------------|-------------|-------------------|------------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|-------------|
| Jan-dec              | 2013        | 2012        | 2013              | 2012       | 2013        | 2012        | 2013                          | 2012        | 2013               | 2012         | 2013        | 2012        |
| Hysesavtal           | 44,0        | 42,1        | 5,0               | -3,5       | -           | -           | -                             | -           | -                  | -            | 49,0        | 38,6        |
| Management-avtal     | 4,5         | 3,2         | 15,0              | 6,8        | 22,3        | 23,9        | 16,7                          | 13,4        | -                  | -            | 58,5        | 47,3        |
| Franchiseavtal       | 4,1         | 3,2         | 6,9               | 4,1        | 1,3         | 1,3         | -                             | -           | -                  | -            | 12,3        | 8,6         |
| Övrigt <sup>1)</sup> | 2,9         | 3,1         | -                 | 0,5        | -0,2        | 0,1         | 0,5                           | 0,4         | -                  | -            | 3,2         | 4,1         |
| Centrala kostnader   | -           | -           | -                 | -          | -           | -           | -                             | -           | -42,3              | -47,9        | -42,3       | -47,9       |
| <b>Totalt</b>        | <b>55,5</b> | <b>51,6</b> | <b>26,9</b>       | <b>7,9</b> | <b>23,4</b> | <b>25,3</b> | <b>17,2</b>                   | <b>13,8</b> | <b>-42,3</b>       | <b>-47,9</b> | <b>80,7</b> | <b>50,7</b> |

1) I övrigt ingår även resultatandelar i intresseföretag och joint ventures.

## Rörelseresultat (EBIT)

| MEUR                 | Norden      |             | Övriga Västeuropa |              | Östeuropa  |            | Mellanöstern, Afrika & Övriga |            | Centrala kostnader |              | Totalt      |             |
|----------------------|-------------|-------------|-------------------|--------------|------------|------------|-------------------------------|------------|--------------------|--------------|-------------|-------------|
| Kv4                  | 2013        | 2012        | 2013              | 2012         | 2013       | 2012       | 2013                          | 2012       | 2013               | 2012         | 2013        | 2012        |
| Hysesavtal           | 10,7        | 7,9         | -3,8              | -18,8        | -          | -          | -                             | -          | -                  | -            | 6,9         | -10,9       |
| Management-avtal     | 1,0         | 1,4         | 5,8               | 1,2          | 4,9        | 4,5        | 4,4                           | 3,5        | -                  | -            | 16,1        | 10,6        |
| Franchiseavtal       | 0,6         | 0,9         | 1,3               | 1,4          | 0,5        | 0,3        | -                             | -          | -                  | -            | 2,4         | 2,6         |
| Övrigt <sup>1)</sup> | -1,9        | 0,6         | -                 | 0,4          | -0,0       | 0,1        | 0,1                           | 0,2        | -                  | -            | -1,8        | 1,3         |
| Centrala kostnader   | -           | -           | -                 | -            | -          | -          | -                             | -          | -10,7              | -12,5        | -10,7       | -12,5       |
| <b>Totalt</b>        | <b>10,4</b> | <b>10,8</b> | <b>3,3</b>        | <b>-15,8</b> | <b>5,4</b> | <b>4,9</b> | <b>4,5</b>                    | <b>3,7</b> | <b>-10,7</b>       | <b>-12,5</b> | <b>12,9</b> | <b>-8,9</b> |

| MEUR                 | Norden      |             | Övriga Västeuropa |              | Östeuropa   |             | Mellanöstern, Afrika & Övriga |             | Centrala kostnader |              | Totalt      |             |
|----------------------|-------------|-------------|-------------------|--------------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|-------------|
| Jan-dec              | 2013        | 2012        | 2013              | 2012         | 2013        | 2012        | 2013                          | 2012        | 2013               | 2012         | 2013        | 2012        |
| Hysesavtal           | 29,5        | 26,7        | -13,5             | -35,2        | -           | -           | -                             | -           | -                  | -            | 16,0        | -8,5        |
| Management-avtal     | 4,4         | 3,2         | 14,8              | 6,6          | 22,1        | 22,8        | 16,5                          | 13,2        | -                  | -            | 57,8        | 45,8        |
| Franchiseavtal       | 4,2         | 3,1         | 6,8               | 4,0          | 1,2         | 1,3         | -                             | -           | -                  | -            | 12,2        | 8,4         |
| Övrigt <sup>1)</sup> | 0,2         | 0,1         | -                 | 0,5          | -0,2        | 0,1         | 0,5                           | 0,4         | -                  | -            | 0,5         | 1,1         |
| Centrala kostnader   | -           | -           | -                 | -            | -           | -           | -                             | -           | -42,3              | -47,9        | -42,3       | -47,9       |
| <b>Totalt</b>        | <b>38,3</b> | <b>33,1</b> | <b>8,1</b>        | <b>-24,1</b> | <b>23,1</b> | <b>24,2</b> | <b>17,0</b>                   | <b>13,6</b> | <b>-42,3</b>       | <b>-47,9</b> | <b>44,2</b> | <b>-1,1</b> |

1) I övrigt ingår även resultatandelar i intresseföretag och joint ventures.

## Avstämning av resultat för perioden

| MEUR                                                           | Kv4 2013    | Kv4 2012    | Jan-dec 2013 | Jan-dec 2012 |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Totalt rörelseresultat (EBIT) för rapporterbara segment</b> | <b>12,9</b> | <b>-8,9</b> | <b>44,2</b>  | <b>-1,1</b>  |
| Finansiella intäkter                                           | 0,2         | 0,5         | 0,8          | 1,2          |
| Finansiella kostnader                                          | -0,9        | -1,1        | -2,6         | -2,1         |
| <b>Koncernens totala resultat före skatt</b>                   | <b>12,2</b> | <b>-9,5</b> | <b>42,4</b>  | <b>-2,0</b>  |

## Balansräkningar och investeringar

| MEUR                                                          | Norden         |                | Övriga Västeuropa |                | Östeuropa      |                | Mellanöstern,<br>Afrika & Övriga |                | Totalt         |                |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                               | 31-dec<br>2013 | 31-dec<br>2012 | 31-dec<br>2013    | 31-dec<br>2012 | 31-dec<br>2013 | 31-dec<br>2012 | 31-dec<br>2013                   | 31-dec<br>2012 | 31-dec<br>2013 | 31-dec<br>2012 |
| Tillgångar                                                    | 204,2          | 155,6          | 155,4             | 155,1          | 6,2            | 30,3           | 15,9                             | 34,5           | 381,7          | 375,5          |
| Investeringar<br>(immateriella &<br>materiella<br>tillgångar) | 21,3           | 17,1           | 27,7              | 22,9           | 0,0            | 0,1            | 0,1                              | 0,1            | 49,1           | 40,2           |

## Kvartalsdata

| MEUR                 | Kv4 2013 | Kv4 2012 | Kv4 2011 | Kv4 2010 | Kv4 2009 |
|----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| RevPAR               | 66,9     | 66,3     | 62,7     | 60,1     | 56,5     |
| Intäkter             | 236,0    | 240,6    | 225,6    | 211,7    | 186,0    |
| EBITDAR              | 79,6     | 78,3     | 74,0     | 63,2     | 61,4     |
| EBITDA               | 25,8     | 15,4     | 14,1     | 6,9      | 9,7      |
| EBIT                 | 12,9     | -8,9     | -4,0     | -0,9     | 2,0      |
| Resultat efter skatt | 7,3      | -13,5    | -13,5    | -6,8     | -0,3     |
| EBITDAR-marginal %   | 33,7%    | 32,6%    | 32,8%    | 29,9%    | 33,0%    |
| EBITDA-marginal %    | 10,9%    | 6,4%     | 6,3%     | 3,3%     | 5,2%     |
| EBIT-marginal %      | 5,5%     | -3,7%    | -1,8%    | -0,4%    | 1,1%     |

| MEUR                 | 2013  |       |       |       | 2012  |       |       |       | 2011  |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                      | Kv4   | Kv3   | Kv2   | Kv1   | Kv4   | Kv3   | Kv2   | Kv1   | Kv4   |
| RevPAR               | 66,9  | 72,5  | 68,7  | 61,9  | 66,3  | 71,9  | 72,9  | 58,5  | 62,7  |
| Intäkter             | 236,0 | 227,4 | 248,9 | 207,1 | 240,6 | 237,3 | 238,9 | 206,9 | 225,6 |
| EBITDAR              | 79,6  | 81,7  | 97,0  | 58,7  | 78,3  | 81,3  | 82,3  | 58,4  | 74,0  |
| EBITDA               | 25,8  | 22,8  | 34,9  | -2,8  | 15,4  | 17,6  | 22,7  | -5,0  | 14,1  |
| EBIT                 | 12,9  | 15,1  | 26,2  | -10,0 | -8,9  | 8,6   | 11,7  | -12,5 | -4,0  |
| Resultat efter skatt | 7,3   | 9,7   | 17,4  | -11,2 | -13,5 | 4,4   | 6,2   | -14,1 | -13,5 |
| EBITDAR-marginal %   | 33,7% | 35,9% | 39,0% | 28,3% | 32,6% | 34,3% | 34,4% | 28,2% | 32,8% |
| EBITDA-marginal %    | 10,9% | 10,0% | 14,0% | -1,4% | 6,4%  | 7,4%  | 9,5%  | -2,4% | 6,3%  |
| EBIT-marginal %      | 5,5%  | 6,7%  | 10,5% | -4,8% | -3,7% | 3,6%  | 4,9%  | -6,0% | -1,8% |



## Öppnade och kontrakterade hotell och rum

|                               | Öppnade  |            |              |              | Kontrakterade |              |              |              |
|-------------------------------|----------|------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|                               | Hotell   | Rum        | Hotell       | Rum          | Hotell        | Rum          | Hotell       | Rum          |
|                               | Kv4 2013 | Kv4 2013   | Jan-dec 2013 | Jan-dec 2013 | Kv4 2013      | Kv4 2013     | Jan-dec 2013 | Jan-dec 2013 |
| <b>Per region:</b>            |          |            |              |              |               |              |              |              |
| Norden                        | -        | -          | 1            | 401          | -             | -            | -            | -            |
| Övriga Västeuropa             | 1        | 110        | 5            | 782          | 2             | 438          | 5            | 868          |
| Östeuropa                     | 3        | 855        | 6            | 1 554        | 3             | 1 297        | 12           | 3 047        |
| Mellanöstern, Afrika & Övriga | -        | -19        | 2            | 521          | 3             | 413          | 15           | 2 514        |
| <b>Totalt</b>                 | <b>4</b> | <b>946</b> | <b>14</b>    | <b>3 258</b> | <b>8</b>      | <b>2 148</b> | <b>32</b>    | <b>6 429</b> |
| <b>Per varumärke:</b>         |          |            |              |              |               |              |              |              |
| Radisson Blu                  | 1        | 489        | 8            | 2 318        | 6             | 1 458        | 16           | 3 531        |
| Park Inn by Radisson          | 3        | 457        | 6            | 940          | 2             | 690          | 16           | 2 898        |
| Hotel Missoni & Övriga        | -        | -          | -            | -            | -             | -            | -            | -            |
| <b>Totalt</b>                 | <b>4</b> | <b>946</b> | <b>14</b>    | <b>3 258</b> | <b>8</b>      | <b>2 148</b> | <b>32</b>    | <b>6 429</b> |
| <b>Per avtalstyp:</b>         |          |            |              |              |               |              |              |              |
| Hysesavtal                    | -        | -4         | -            | 106          | -             | -            | -            | -            |
| Managementavtal               | 3        | 836        | 8            | 1 939        | 6             | 1 710        | 27           | 5 561        |
| Franchiseavtal                | 1        | 114        | 6            | 1 213        | 2             | 438          | 5            | 868          |
| <b>Totalt</b>                 | <b>4</b> | <b>946</b> | <b>14</b>    | <b>3 258</b> | <b>8</b>      | <b>2 148</b> | <b>32</b>    | <b>6 429</b> |

- Under Kv 4 2013, lämnade tre hotell och 411 rum verksamheten, vilket resulterar i antal nya rum om 535 netto.

## Hotell och rum i drift och under utveckling (i pipeline)

|                               | I drift     |             |               |               | Under utveckling |             |               |               |
|-------------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|------------------|-------------|---------------|---------------|
|                               | Hotell      | Rum         | Hotell        | Rum           | Hotell           | Rum         | Hotell        | Rum           |
|                               | 2013        | 2012        | 2013          | 2012          | 2013             | 2012        | 2013          | 2012          |
| <b>31-dec</b>                 | <b>2013</b> | <b>2012</b> | <b>2013</b>   | <b>2012</b>   | <b>2013</b>      | <b>2012</b> | <b>2013</b>   | <b>2012</b>   |
| <b>Per region:</b>            |             |             |               |               |                  |             |               |               |
| Norden                        | 59          | 58          | 14 565        | 14 164        | 4                | 7           | 748           | 1 393         |
| Övriga Västeuropa             | 153         | 161         | 29 151        | 29 961        | 8                | 17          | 1 459         | 3 425         |
| Östeuropa                     | 77          | 72          | 19 606        | 18 092        | 34               | 35          | 7 736         | 8 163         |
| Mellanöstern, Afrika & Övriga | 48          | 47          | 11 955        | 11 789        | 46               | 41          | 9 593         | 9 045         |
| <b>Totalt</b>                 | <b>337</b>  | <b>338</b>  | <b>75 277</b> | <b>74 006</b> | <b>92</b>        | <b>100</b>  | <b>19 536</b> | <b>22 026</b> |
| <b>Per varumärke:</b>         |             |             |               |               |                  |             |               |               |
| Radisson Blu                  | 218         | 218         | 52 838        | 52 012        | 49               | 47          | 11 606        | 11 326        |
| Park Inn by Radisson          | 114         | 112         | 21 687        | 21 038        | 41               | 48          | 7 532         | 9 832         |
| Hotel Missoni & Övriga        | 5           | 8           | 752           | 956           | 2                | 5           | 398           | 868           |
| <b>Totalt</b>                 | <b>337</b>  | <b>338</b>  | <b>75 277</b> | <b>74 006</b> | <b>92</b>        | <b>100</b>  | <b>19 536</b> | <b>22 026</b> |
| <b>Per avtalstyp:</b>         |             |             |               |               |                  |             |               |               |
| Hysesavtal                    | 68          | 77          | 16 732        | 17 694        | -                | -           | -             | 101           |
| Managementavtal               | 181         | 178         | 41 247        | 39 937        | 83               | 89          | 17 732        | 19 601        |
| Franchiseavtal                | 88          | 83          | 17 298        | 16 375        | 9                | 11          | 1 804         | 2 324         |
| <b>Totalt</b>                 | <b>337</b>  | <b>338</b>  | <b>75 277</b> | <b>74 006</b> | <b>92</b>        | <b>100</b>  | <b>19 536</b> | <b>22 026</b> |

## Definitioner

### **Beläggning (%)**

Antalet sålda rum i relation till antalet tillgängliga rum.

### **Centrala kostnader**

Centrala kostnader är kostnader för funktioner vid huvudkontor och regionala funktioner, som ledningsgrupp, finans, affärsutveckling, juridisk avdelning, kommunikation och investerarrelationer, teknisk utveckling, personalavdelning, driftsledning, IT, varumärkesutveckling, samt inköp. Samtliga funktioner stödjer alla koncernens hotell, såväl under hyresavtal som under management- och franchiseavtal.

### **EBIT**

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

### **EBITDA**

Rörelseresultat före avskrivningar, realisationsresultat vid försäljning av aktier och anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt.

### **EBITDA-marginal**

EBITDA i procent av intäkter.

### **EBITDAR**

Rörelseresultat före hyreskostnader och resultatandelar i intresseföretag, avskrivningar, realisationsresultat vid försäljning av aktier och anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt.

### **FF&E**

Furniture, Fittings and Equipment (möbler, inredning och utrustning).

### **Intäkter**

Samtliga operativa intäkter (inklusive rumsintäkter, mat och dryck, övriga hotellintäkter, samt intäkter från avgifter och övriga icke hotellrelaterade intäkter från administrativa enheter).

### **Jämförbara hotell**

Jämförbara hotell i drift under motsvarande period föregående år.

### **Nettokassa/-skulder**

Likvida medel plus kortfristiga räntebärande tillgångar (med löptid på max tre månader) minus räntebärande skulder (kortfristiga och långfristiga).

### **Resultat per aktie**

Årets resultat före minoritetsintressen, dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier.

### **RevPAR**

Revenue Per Available Room: genomsnittliga rumsintäkter per tillgängligt rum.

### **RevPAR för jämförbara hotell**

RevPAR för jämförbara hotell vid oförändrade valutakurser.

### **Rumspris**

Rumspris eller Average Room Rate är ett genomsnitt av rumsintäkter per sålt rum. Även kallat ARR (Average Room Rate) eller ADR (Average Daily Rate) eller AHR (Average House Rate) i hotellbranschen.

### **Räntebärande tillgångar/skulder, netto**

Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.

### **Rörelsekapital, netto**

Kortfristiga icke räntebärande fordringar minus kortfristiga icke räntebärande skulder.

### **Systemövergripande intäkter**

Hotellintäkter (inklusive rumsintäkter, mat och dryck, konferens- och bankettintäkter och övriga hotellintäkter) från hotell under hyres-, management- och franchiseavtal, där intäkterna från franchiseavtal är en uppskattning. Detta inkluderar även övriga intäkter från administrativa enheter, till exempel intäkter från Rezidors tryckeri som producerar marknadsföringsmaterial för Rezidorhotellen och intäkter som genereras genom Rezidors lojalitetsprogram.

### **Geografiska regioner/segment**

#### **Norden (NO)**

Danmark, Finland, Island, Norge och Sverige.

#### **Övriga Västeuropa (ROWE)**

Belgien, Frankrike, Grekland, Irland, Italien, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Portugal, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Tyskland och Österrike.

#### **Östeuropa (inklusive OSS-länderna) (EE)**

Azerbajdzjan, Bulgarien, Estland, Georgien, Kazakstan, Kroatien, Lettland, Litauen, Makedonien, Mongoliet, Polen, Rumänien, Ryssland, Serbien, Slovakien, Tjeckien, Turkiet, Ukraina, Ungern och Uzbekistan.

#### **Mellanöstern, Afrika & Övriga (MEAO)**

Algeriet, Angola, Bahrain, Benin, Egypten, Elfenbenskusten, Etiopien, Förenade Arabemiraten, Gabon, Ghana, Guinea, Jordanien, Kenya, Kina, Kuwait, Libanon, Libyen, Mali, Marocko, Moçambique, Nigeria, Oman, Qatar, Rwanda, Saudiarabien, Senegal, Sierra Leone, Sydafrika, Tunisien och Zambia.