

HALVÅRSRAPPORT

Januari-juni 2014

Andra kvartalet 2014

- RevPAR för jämförbara hotell ("L/L") ökade med 2,7%.
- Intäkterna minskade marginellt till 247,1 MEUR (248,9). Intäkterna för jämförbara hotell minskade med 0,9%.
- EBITDA uppgick till 30,8 MEUR (34,9) och EBITDA-marginalen minskade till 12,5% (14,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 14,1 MEUR (17,4).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, var 0,09 EUR (0,12).
- 2 194 nya rum kontrakterades, 795 nya rum togs i drift och 415 rum lämnade verksamheten.
- Genom en nyemission har 59,7 MEUR tillförts bolaget.

Innehåll

VD-kommentar	2
RevPAR-utveckling	3
Resultaträkning	4
Kommentarer per region	5
Balansräkning	6
Kassaflöde och likviditet	6
Finansiella rapporter	10

Första halvåret 2014

- RevPAR för jämförbara hotell ("L/L") ökade med 3,7%.
- Intäkterna ökade marginellt till 458,5 MEUR (456,0). Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 1,2%.
- EBITDA uppgick till 30,1 MEUR (32,1) och EBITDA-marginalen minskade till 6,6% (7,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 3,8 MEUR (6,2).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, var 0,03 EUR (0,04).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,8 MEUR (6,6).
- 3 200 nya rum kontrakterades och 2 009 nya rum togs i drift.

MEUR	Kv2 2014	Kv2 2013	H1 2014	H1 2013
Intäkter	247,1	248,9	458,5	456,0
EBITDAR	93,0	97,0	154,7	155,6
EBITDA	30,8	34,9	30,1	32,1
EBIT	21,4	26,2	12,9	16,2
Resultat efter skatt	14,1	17,4	3,8	6,2
EBITDAR-marginal, %	37,6%	39,0%	33,7%	34,1%
EBITDA-marginal, %	12,5%	14,0%	6,6%	7,0%
EBIT-marginal, %	8,7%	10,5%	2,8%	3,6%



VD-kommentar

Tillväxt i underliggande RevPAR genom stöd från ökade marknadsandelar; fortsatt fokus på att nå målen i Route 2015



”Vi ser en blygsam återhämtning, driven av rumspriserna, på flera av marknaderna inom EMEA trots den generella makroekonomiska osäkerheten. Under kvartalet hade Västeuropa och Norden en stark RevPAR-utveckling, med undantag för Norge som tydligare påverkades av påskens infallande. Marknaderna i Europa, Mellanöstern och Afrika fortsatte att visa en positiv trend. Bland undantagen fanns Ryssland och Ukraina, som drabbades av den politiska oron i regionen.

Vår Route 2015-strategi har fortsatt generera positiva resultat. Kvartalet uppvisade goda underliggande resultat, även om de spädades ut något av att euron förstärktes, infallandet av påsken och vissa specifika händelser, däribland att ett hotell under hyresavtal var stängt för renovering samt avvecklingen av kasinoverksamheten i Köpenhamn. Vi fortsatte att vinna marknadsandelar under perioden, och vi slutförde en framgångsrik nyemission som genererade ytterligare 60 miljoner euro. Dessa medel kommer att användas strategiskt för att genomföra våra långsiktiga planer och öka värdet för aktieägarna.

Under kvartalet lade vi till 2 200 rum till vår pipeline och öppnade 800 rum. Samtliga nya rum var under avgiftsbaserade avtal, vilket stödjer vår asset-light-strategi.

Synligheten för nästa kvartal och resten av året är fortsatt låg. Vi bibehåller en försiktig optimism och har fortsatt starkt fokus på intäktsgenerering, strikt kostnadskontroll, kapitalförvaltning samt lönsam tillväxt.”

Wolfgang M. Neumann, VD & Koncernchef

Marknadsutveckling

Marknadens RevPAR i Europa ökade med 5,6% (med oförändrade valutakurser) under årets första fem månader. Ökningen var en följd av 2,6% belägningsökning och 2,9% ökning av rumspriser.

RevPAR-utvecklingen på 2,4% på de mogna europeiska marknaderna berodde främst på en ökning av rumspriserna (2,0%). Samtliga nyckelmarknader noterade en positiv tillväxt med undantag för Frankrike (-3,7%).

I Nordeuropa var tillväxten på 8,0% en följd av både beläggning (3,6%) och rumspriser (4,2%). Estland gick i spetsen för tillväxten (18,2%), och även Danmark (17,7%), Irland (12,4%) och Storbritannien (8,3 %) noterade en stark utveckling. Det var bara två nyckelmarknader, Finland (-0,7%) och Sverige (-0,6%), som var under föregående år, med Norge som gick upp marginellt (0,6%).

Östeuropa rapporterade en RevPAR-ökning på 1,2%, där påverkan från den nuvarande situationen i Ukraina-Ryssland motverkade den positiva påverkan från vinter-OS i Ryssland i februari.

Utvecklingen i Mellanöstern och Afrika har varit mycket mer robust, med RevPAR upp 7,1%. Samtliga länder rapporterade starka RevPAR-tillväxttal, förutom Egypten, Libanon, Mauritius och Kenya.

Källor: STR Global Ltd. © 2014 – European Hotel Review - Constant Currency Edition (May 14); Hotel | trends by Benchmarking | Alliance © 2014

Sammanfattning av andra kvartalet

RevPAR för jämförbara hotell under hyres- och managementavtal ökade med 2,7% jämfört med föregående år, huvudsakligen till följd av ökade rumspriser.

Totala intäkter ökade med 0,7%, eller 1,8 MEUR, till 247,1 MEUR. Valutan, till följd av förstärkningen av euron, hade en negativ påverkan på intäkterna med 6,0 MEUR. Förhållandet påverkades dessutom negativt av den tillfälliga stängningen av ett hotell under hyreskontrakt för renovering under året, infallandet av påsken samt lägre avgiftsintäkter. Nedgången kompenserades delvis av de två nya hotellen under hyresavtal i Köpenhamn. Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 0,9%.

EBITDA uppgick till 30,8 MEUR (34,9), och EBITDA-marginalen minskade med 1,5 procentenheter till 12,5%. Den främsta orsaken till minskningen är, utöver vad som har nämnts ovan, avyttringen av aktierna i Casino Copenhagen, som hade en negativ påverkan på 1,0 MEUR jämfört med föregående år.

EBIT uppgick till 21,4 MEUR (26,2), och EBIT-marginalen minskade med 1,8 procentenheter till 8,7%. Utöver det ovannämnda berodde sänkningen jämfört med föregående år på ökade avskrivningar av anläggningstillgångar på 0,7 MEUR.

Vinst efter skatt uppgick till 14,1 MEUR jämfört med 17,4 MEUR föregående år.

Strategier och utveckling

Rezidor är ett hotellföretag som driver varumärkena Radisson Blu och Park Inn by Radisson. I februari 2014 offentliggjorde Rezidor tillsammans med Carlson avsikten att lansera två nya varumärken: Radisson Red, ett förstklassigt varumärke inom "lifestyle select"-segmentet, och Quorvus Collection, ett traditionellt lyxvarumärke.

Rezidors strategi är att växa med management- och franchiseavtal och endast undantagsvis med leasingavtal. Rezidor verkar i 57 länder i Europa, Mellanöstern och Afrika. Strategin är att växa ytterligare på tillväxtmarknader.

Under andra kvartalet öppnade Rezidor fem nya hotell med 795 rum. Tre hotell med 415 rum lämnade verksamheten, vilket resulterade i 380 nya rum netto. Elva nya hotell med 2 194 rum kontrakterades. Samtliga öppningar och nyteckningar var under management- och franchiseavtal.

RevPAR-utveckling

Andra kvartalet 2014

RevPAR för jämförbara hotell under hyres- och managementavtal ökade med 2,7% jämfört med föregående år, huvudsakligen till följd av ökade rumspriser. De två första månaderna i kvartalet ökade RevPAR med 1,5% respektive 0,7% över marknaden. RevPAR för jämförbara hotell under hyresavtal ökade med 0,8%, och beläggningstillväxten kompenserade för en nedgång i rumspriserna. Majoriteten av tillväxten i hyresportföljen skedde i maj, då april påverkades negativt av påsken och juni av mässcykeln.

Två av de fyra regionerna rapporterade tillväxt i RevPAR för jämförbara hotell jämfört med föregående år. Utvecklingen var starkast i Mellanöstern, Afrika & Övriga, till följd av tvåsiffrig RevPAR-tillväxt i Sydafrika och Förenade Arabemiraten. Övriga Västeuropa fortsatte sin positiva utveckling i ungefär samma takt som under första kvartalet. Norden låg under föregående år till följd av påskens påverkan i april och Events i juni föregående år i Norge. I Östeuropa motverkades tillväxten i Polen och Baltikum av förluster i Ryssland och Ukraina hänförliga till den rådande politiska situationen.

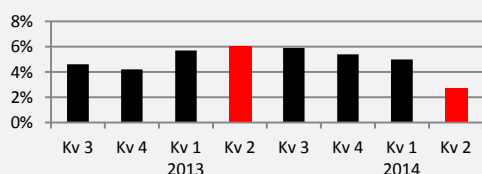
Redovisad RevPAR-tillväxt uppgick till -3,8%. Den påverkades negativt med 4,1% till följd av förstärkningen av euron.

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

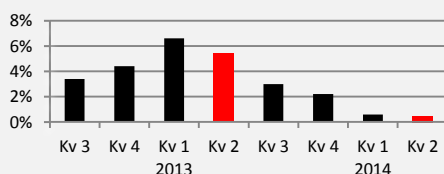
RevPAR	Kv2 2014	H1 2014
Jämförbara hotell	2,7%	3,7%
Valutakurseffekter	-4,1%	-4,7%
Hotell som lämnat systemet eller stängda för renovering	0,6%	-1,2%
Nya hotell	-2,8%	0,0%
Omlokering av intäkter mat & dryck i Norge	-0,3%	-0,3%
Rapporterad tillväxt	-3,8%	-2,5%

Kv2 2014 (förändring Kv/Kv)	Norden	Övriga Västeuropa	Östeuropa	Mellanöstern, Afrika & Övriga	Totalt
RevPAR, jämförbara hotell	-0,8%	4,9%	-2,1%	9,6%	2,7%
Beläggning, jämförbara hotell	2,3%	1,9%	-5,4%	4,6%	0,5%
Rumspriser, jämförbara hotell	-3,1%	2,9%	3,4%	4,7%	2,3%
RevPAR	-9,4%	6,5%	-14,4%	2,1%	-3,8%

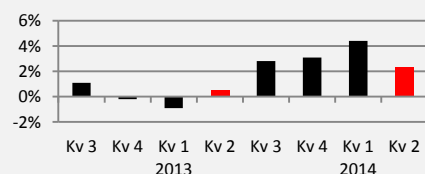
RevPAR-tillväxt jämf. hotell (förändring Kv/Kv)



Beläggningstillväxt (förändring Kv/Kv)



Rumspristillväxt (förändring Kv/Kv)



Resultaträkning

Andra kvartalet 2014

Totala intäkter ökade med 0,7%, eller 1,8 MEUR till 247,1 MEUR. Valuta, till följd av förstärkningen av euron, hade en negativ påverkan på intäkterna med 6,0 MEUR.

De två nya hotellen under hyresavtal i Köpenhamn hade en positiv påverkan på hotellintäkterna, vilket delvis motverkades av en negativ påverkan från den tillfälliga stängningen av ett hotell för renovering, påskens infallande samt en generellt svagare efterfrågan inom Möten & Event.

Minskningen på 4,8 MEUR av avgiftsintäkterna jämfört med föregående år är, utöver den negativa valutaeffekten, huvudsakligen en följd av avslutandet av ett hotell under franchiseavtal under Kv2 2013, omvandlingen av två managementavtal till hyresavtal samt den rådande situationen i Ukraina och Ryssland.

Totala intäkter för jämförbara hotell ökade med 0,9%, eller 2,2 MEUR.

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

MEUR	L/L	Nya	Ut	Valuta	Förändring
Rumsintäkter	0,6	8,3	-1,5	-3,3	4,1
Intäkter mat & dryck	-2,4	3,2	-1,0	-1,4	-1,6
Övriga hotellintäkter	1,0	0,9	-0,9	-0,4	0,6
Totala hotellintäkter	-0,8	12,4	-3,4	-5,1	3,1
Avgiftsintäkter	-1,2	0,2	-2,8	-1,0	-4,8
Övriga intäkter	-0,2	-	-	0,1	-0,1
Totala intäkter	-2,2	12,6	-6,2	-6,0	-1,8

EBITDAR minskade med 4,0 MEUR till 93,0 MEUR och EBITDAR-marginalen minskade med 1,4 procentenheter till 37,6%. Den huvudsakliga orsaken till minskningen är den ovannämnda nedgången i avgiftsintäkter, påskens infallande, den tillfälliga stängningen av ett hotell för renovering, högre kostnader för försäljning, och en negativ valutakurseffekt i Norden.

EBITDA minskade med 4,1 MEUR till 30,8 MEUR och EBITDA-marginalen minskade med 1,5 procentenheter till 12,5%, huvudsakligen till följd av de ovannämnda faktorerna. Därutöver hade avyttringen av aktierna i Casino Copenhagen en negativ påverkan på 1,0 MEUR jämfört med föregående år, vilket kompensades av lägre hyreskostnader till följd av de omstruktureringar av hyrorna som tidigare har offentliggjorts.

Hyreskostnader som andel av intäkter från hyresavtal minskade från 29,2% till 28,5%.

EBIT uppgick till 21,4 MEUR jämfört med 26,2 MEUR i Kv2 2013. EBIT-marginalen minskade med 1,8 procentenheter till 8,7%, till följd av de ovannämnda faktorerna samt högre kostnader för avskrivningar.

Vinst efter skatt uppgick till 14,1 MEUR jämfört med 17,4 MEUR föregående år.

Ytterligare finansiell information per region återfinns på sidan 5.

Första halvåret 2014

Intäkterna ökade något jämfört med föregående år och uppgick till 458,5 MEUR (456,0). Intäkterna påverkades positivt av två nya hyresavtal i Köpenhamn, vilket motverkades av att ett hotell stängde för renovering, svag efterfrågan inom Möten & Event, situationen i Ukraina och Ryssland, vissa avgiftsintäktsposter av engångskaraktär samt förstärkningen av euron.

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

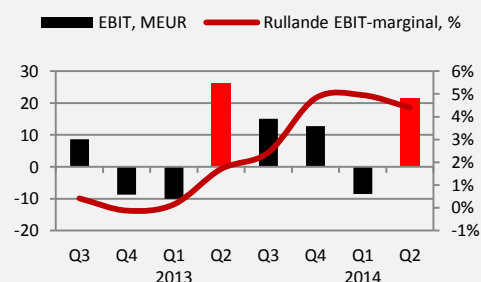
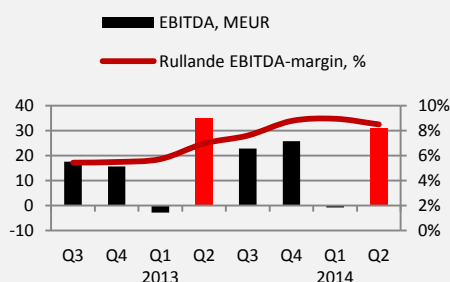
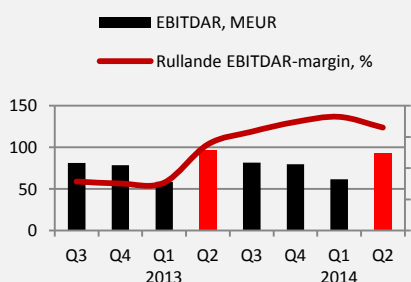
MEUR	L/L	Nya	Ut	Valuta	Förändring
Rumsintäkter	4,4	13,4	-2,9	-7,4	7,5
Intäkter mat & dryck	-0,3	6,0	-2,1	-4,0	-0,4
Övriga hotellintäkter	1,2	1,4	-1,7	-0,6	0,3
Totala hotellintäkter	5,3	20,8	-6,7	-12,0	7,4
Avgiftsintäkter	-0,2	1,8	-4,1	-2,3	-4,8
Övriga intäkter	0,2	-	-	-0,3	-0,1
Totala intäkter	5,3	22,6	-10,8	-14,6	2,5

EBITDAR minskade med 0,9 MEUR till 154,7 MEUR och EBITDAR-marginalen minskade med 0,4 procentenheter till 33,7%. Det var huvudsakligen en följd av minskade avgiftsintäkter, högre kostnader för försäljning, den tillfälliga stängningen av ett hotell för renovering samt förstärkningen av euron.

EBITDA minskade med 2,0 MEUR till 30,1 MEUR och EBITDA-marginalen minskade med 0,4 procentenheter till 6,6%. Hyreskostnader som andel av intäkter från hyresavtal minskade från 30,4% till 30,0% till följd av omstruktureringen av hyresavtal.

EBIT uppgick till 12,9 MEUR jämfört med 16,2 MEUR föregående år, och EBIT-marginalen minskade med 0,8 procentenheter till 2,8%, till följd av de ovannämnda faktorerna.

Vinst efter skatt uppgick till 3,8 MEUR jämfört med 6,2 MEUR föregående år.



Kv2-kommentarer per region

Norden

MEUR	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring
RevPAR (L/L)	106,3	107,0	-0,8%
Intäkter	116,8	115,9	0,8%
EBITDA	16,6	20,1	-17,4%
EBITDA-marginal, %	14,2%	17,3%	-3,1 pp
EBIT	12,2	15,7	-22,3%
EBIT-marginal, %	10,4%	13,5%	-3,1 pp

Rezidors RevPAR för jämförbara hotell ökade med 0,8%. Danmark (5,2%) och Sverige (4,4%) låg över föregående år med ökade volymer inom affärsgrupper, privatresenärer samt flygbesättningar som de främsta drivkrafterna. Norge (-4,9%) påverkades kraftigt av påskens infallande samt en stor kongress i Oslo föregående år.

Intäkterna ökade med 0,9 MEUR (eller 0,8%) jämfört med föregående år. Ökningen förklaras huvudsakligen av de två nya hotellen under hyresavtal i Köpenhamn, vilket motverkades av förstärkningen av euron samt infallandet av påskan.

Minskningen av EBITDA- och EBIT-marginalerna är, utöver förstärkningen av euron, huvudsakligen en följd av påskens infallande, avyttringen av Casino Copenhagen samt öppningen av ett nytt hotell under managementavtal med garanti i Norge.

Övriga Västereuropa

MEUR	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring
RevPAR (L/L)	83,2	79,2	4,9%
Intäkter	116,2	115,9	0,3%
EBITDA	12,3	12,2	1,7%
EBITDA-marginal, %	10,6%	10,4%	0,2 pp
EBIT	7,5	8,0	-6,3%
EBIT-marginal, %	6,5%	6,9%	-0,4 pp

RevPAR för jämförbara hotell ökade med 4,9%, genom en kombination av ökade rumspriser och beläggning. De länder som drev utvecklingen var Irland (11,1%), Storbritannien (7,9%) samt Frankrike (7,7%). Även majoriteten av övriga nyckelmarknader rapporterade en RevPAR-tillväxt.

Intäkterna ökade med 0,3 MEUR (eller 0,3%) jämfört med föregående år. Den starka RevPAR-utvecklingen och utvecklingen av det brittiska pundet motverkades av den tillfälliga stängningen av ett hotell under hyresavtal för renovering, samt avslutandet av ett franchiseavtal föregående år.

EBITDA-marginalen påverkas, förutom av de ovannämnda faktorerna, även positivt av omstruktureringen av hyresavtal.

Den marginella minskningen av EBIT-marginalen beror på högre kostnader för avskrivningar.

Östeuropa

MEUR	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring
RevPAR (L/L)	59,4	60,7	-2,1%
Avgiftsintäkter	9,6	10,7	-10,3%
EBITDA	9,2	8,2	12,2%
EBITDA-marginal, %	95,8%	76,6%	19,2 pp
EBIT	9,1	8,1	12,3%
EBIT-marginal, %	94,8%	75,7%	19,1 pp

RevPAR för jämförbara hotell minskade med 2,1%, huvudsakligen till följd av den rådande politiska situationen i Ukraina och Ryssland. Tillväxten i Polen (3,9%) och Baltikum (3,4%) motverkades av en minskning av RevPAR hänförlig till en nedgång i beläggningen i Ryssland (-7,7%) och Ukraina (-13,0%).

Avgiftsintäkterna minskade med 1,1 MEUR (eller 10,3%), huvudsakligen till följd av Ukraina/Ryssland-situationen och förstärkningen av euron mot valutorna i regionen.

Den positiva utvecklingen av marginalerna är huvudsakligen en följd av en minskning av avsättningar för osäkra fordringar samt en justering av en garantibetalning.

Mellanöstern, Afrika & Övriga

MEUR	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring
RevPAR (L/L)	72,8	66,4	9,6%
Avgiftsintäkter	5,5	6,4	-14,1%
EBITDA	3,7	4,5	-17,8%
EBITDA-marginal, %	67,3%	70,3%	-3,0 pp
EBIT	3,6	4,4	-18,1%
EBIT-marginal, %	65,5%	68,8%	-3,3 pp

RevPAR för jämförbara hotell förbättrades 9,6%, till följd av en nästan lika stor ökning av både beläggningsgrad och rumspriser. Förenade Arabemiraten (11,0%) hade den starkaste tillväxten, följt av Sydafrika (10,3%) och Saudiarabien (9,9%). Utvecklingen i området drevs främst av affärs- och privatresenärer.

Avgiftsintäkterna minskade med 0,9 MEUR (eller 14,1%), trots den positiva RevPAR-tillväxten. Det är främst en följd av utfärdade kreditnotor, hänförliga till arvodesrelaterade fordringar, som också hade en svagt negativ påverkan på marginalerna.

Centrala kostnader

Centrala kostnader uppgick till 11,0 MEUR under kvartalet och var 1,0 MEUR högre än föregående år. Det beror huvudsakligen på omklassificeringarna av 0,8 MEUR mellan centrala kostnader och övriga segment, vilket fick en negativ påverkan på de redovisade centrala kostnaderna.

Kommentarer till balansräkningen

Anläggningstillgångarna minskade med 3,3 MEUR sedan utgången av 2013 och uppgick till 233,4 MEUR. Minskningen är huvudsakligen hänförlig till uppskjutna skattefordringar och långfristiga fordringar. Investeringar i materiella anläggningstillgångar har kompenserats av av- och nedskrivningar.

Rörelsekapitalet netto, exklusive likvida medel men inklusive skattefordringar och skatteskulder, uppgick i slutet av perioden till -29,2 MEUR jämfört med -48,4 MEUR per den 31 december 2013. Förändringen förklaras främst av ökning av kundfordringar och förutbetalda kostnader.

Likvida medel ökade med 30,2 MEUR, sedan utgången av 2013, till 37,1 MEUR i slutet av juni. Skulderna till kreditinstitut, som uppgick till 17,5 MEUR vid utgången av 2013, har reglerats med medel erhållna från nyemissionen.

Eget kapital ökade med 60,0 MEUR, jämfört med utgången av 2013, och uppgick till 215,0 MEUR. Nyemissionen som slutfördes i juni gav 58,6 MEUR, tagit i beaktande 1,1 MEUR i transaktionskostnader.

MEUR	30-jun 14	31-dec 13
Balansomslutning	432,3	381,7
Rörelsekapital netto	-29,2	-48,4
Nettokassa (-skuld)	37,1	-10,5
Eget kapital	215,0	155,0

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten (före förändring av rörelsekapital) uppgick till 17,7 MEUR under första halvåret 2014, vilket är en minskning med 3,5 MEUR jämfört med samma period föregående år och återspeglar det försämrade rörelseresultatet.

Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till -16,9 MEUR, vilket var 2,3 MEUR sämre än första halvåret 2013, och huvudsakligen relaterat till kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var 6,9 MEUR lägre jämfört med föregående år och uppgick till -13,7 MEUR. Detta var huvudsakligen till följd av 4,1 MEUR lägre investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Dessutom erhöles 2,9 MEUR (0,1) i kassaflöde från försäljningen av andelarna i Casino Copenhagen och reglerade långfristiga fordringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 43,1 MEUR (13,0). Erhålla medel från nyemissionen på netto 58,6 MEUR användes delvis för att reglera skulder till kreditinstitut.

I slutet av andra kvartalet 2014 hade Rezidor 37,1 MEUR i likvida medel. De totalt tillgängliga krediterna uppgick till 110,0 MEUR i slutet av kvartalet. 1,2 MEUR användes för bankgarantier, vilket lämnade 108,8 MEUR i outnyttjade krediter.

Den kvarvarande löptiden på den beviljade checkräkningskrediten och den beviljade kreditramen är

cirka ett år, kombinerat med sedvanliga sidoförpliktelser (covenants). Förhandlingar med banker är långt framskridna för att ändra och utvidga befintliga faciliteter.

Räntebärande nettoskulder uppgick till -44,6 MEUR (4,5 per den 31 december 2013). Minskningen var huvudsakligen till följd av erhållna medel genom nyemissionen.

Nettokassan (-skulden), definierat som likvida medel plus kortfristiga räntebärande tillgångar minus räntebärande finansiella skulder (kortfristiga och långfristiga), uppgick till 37,1 MEUR (-10,5 per den 31 december 2013).

MEUR	H1 2014	H1 2013
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	17,7	21,2
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-16,9	-14,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,7	-20,6
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-12,9	-14,0

Övriga händelser

Den slutliga sammanräkningen i nyemissionen visar att 24 250 597 aktier, motsvarande 99,4 procent av de erbjudna aktierna, tecknades med stöd av teckningsrätter. De 136 220 aktier som inte tecknades med stöd av teckningsrätter har tilldelats personer i enlighet med de principer som angavs i prospektet. Det totala antalet aktier ökade med 24 386 817 till 174 388 857.

Genom nyemissionen tillfördes 59,7 MEUR före avdrag för emissionskostnader. Aktiekapitalet ökade med 1,6 MEUR till 11,6 MEUR. Teckningskursen uppgick till 22,30 SEK per aktie.

Händelser efter balansdagen

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att redovisa.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Inga väsentliga förändringar har inträffat under perioden och hänvisning görs därför till den detaljerade beskrivningen i årsredovisningen för 2013. 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. En översyn av hotellportföljen, en revidering av planer och prognoser för hotell som redovisar förlust eller ett bakslag i den ekonomiska återhämtningen, med stora effekter på resultaten för bolagets hotell, kan leda till en ny 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 tillförlitligt 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 och försäljning och resultat varierar beroende på kvartal. För kvartalsdata för intäkter och resultat, se tabellen på sid 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 hyres- eller avtal 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.

Presentation av resultatet för Kv2

Den 23 juli 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

För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring:

Sverige:	+46 (0)8 5065 3937
Sverige (gratisnummer):	0200 883 440
USA:	+1 212 444 0895
USA (gratisnummer):	1877 280 1254
Storbritannien:	+44 (0)20 3427 1913
Storbritannien (gratisnummer):	0800 279 4992
Belgien:	+33 (0)2 402 3092

Bekräftelsekod: 3116852

För en inspelning av presentationen, vänligen besök www.investor.rezidor.com.

Finansiell kalender

Kvartalsrapport Kv3 2014: 24 oktober 2014
Bokslutskommuniké Kv4 2014: 17 februari 2015
Kvartalsrapport Kv1 2015: 24 april 2015

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 23 juli 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

The Rezidor Hotel Group Corporate Office
Avenue du Bourget 44
B-1130 Bryssel
Belgien
Tel. +32 2 702 9200
Fax: +32 2 702 9300

Hemsida: www.rezidor.com

Om Rezidor Hotel Group

Rezidor Hotel Group har för närvarande en portfölj med 433 hotell med ca 96 000 rum i drift och under utveckling i 69 länder i Europa, Mellanöstern och Afrika. Rezidor verkar under kärnvarumärkena Radisson Blu och Park Inn by Radisson.

Rezidor är en del av Carlson Rezidor Hotel Group.

För mer information, besök www.rezidor.com

Försäkran från styrelse och VD

Styrelsen och VD försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets finansiella ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de övriga bolagen i koncernen står inför.

Stockholm den 22 juli 2014

Trudy Rautio
Styrelseordförande

Staffan Bohman
Vice styrelseordförande

Wendy Nelson
Styrelseledamot

Göte Dahlin
Styrelseledamot

Anders Moberg
Styrelseledamot

Douglas M. Anderson
Styrelseledamot

David P. Berg
Styrelseledamot

Charlotte Strömberg
Styrelseledamot

Göran Larsson
Arbetsstagarrepresentant

Wolfgang M. Neumann
VD & Koncernchef

Revisorrapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Rezidor Hotel Group AB (publ) (org. nummer 556674-0964) för perioden 1 januari 2014 till 30 juni 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 22 juli 2014

Deloitte AB

Thomas Strömberg
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv2 2014	Kv2 2013	H1 2014	H1 2013
Intäkter	247,1	248,9	458,5	456,0
Kostnad sålda varor avseende mat och dryck samt övriga liknande kostnader	-14,1	-14,2	-27,1	-27,2
Personalkostnader och kontraktsanställningar	-82,1	-80,9	-161,8	-159,4
Övriga rörelsekostnader	-54,1	-53,1	-107,4	-106,4
Försäkring av fastigheter och fastighetsskatt	-3,7	-3,7	-7,4	-7,4
Rörelseresultat före hyreskostnader och resultatandelar i intresseföretag, avskrivningar och realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (EBITDAR)	93,0	97,0	154,7	155,6
Hyreskostnader	-61,6	-62,5	-123,8	-124,4
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-0,6	0,4	-0,8	0,9
Rörelseresultat före avskrivningar och realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (EBITDA)	30,8	34,9	30,1	32,1
Avskrivningar	-8,2	-7,5	-15,5	-14,7
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	-1,3	-1,2	-1,7	-1,2
Rörelseresultat (EBIT)	21,4	26,2	12,9	16,2
Finansiella intäkter	0,2	0,3	0,3	0,4
Finansiella kostnader	-0,5	-1,2	-1,2	-1,5
Resultat före skatt	21,1	25,3	12,0	15,1
Skatt på periodens resultat	-7,0	-7,9	-8,2	-8,9
Periodens resultat	14,1	17,4	3,8	6,2
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	14,1	17,4	3,8	6,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens resultat	14,1	17,4	3,8	6,2
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	155 968 434	146 320 902	151 171 319	146 320 902
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	157 016 003	148 351 150	152 594 092	148 351 150
Resultat per aktie, EUR				
Före utspädning	0,09	0,12	0,03	0,04
Efter utspädning	0,09	0,12	0,03	0,04

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	14,1	17,4	3,8	6,2
Övrigt totalresultat:				
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Aktuariella vinster och förluster	-	-2,1	-	-2,1
Skatt på aktuariella vinster och förluster	-	0,6	-	0,6
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Valutaskillnader från utländska verksamheter	-2,0	-3,7	-1,5	-4,7
Skatt på valutadifferenser redovisade direkt mot eget kapital	0,0	0,1	0,0	0,3
Kassaflödessäkringar	-0,2	0,4	-0,4	0,4
Skatt på kassaflödessäkringar	0,0	-0,1	0,1	-0,1
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto	-2,2	-4,8	-1,8	-5,6
Summa totalresultat för perioden	11,9	12,6	2,0	0,6
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	11,9	12,6	2,0	0,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

MEUR	30 juni 14	31 december 13
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	66,4	68,2
Materiella anläggningstillgångar	126,7	125,3
Andelar i intresseföretag och joint ventures	2,5	2,9
Övriga aktier och andelar	5,2	5,2
Övriga långfristiga fordringar	5,6	6,5
Uppskjutna skattefordringar	26,9	28,6
Summa anläggningstillgångar	233,4	236,7
Varulager	4,9	4,8
Övriga kortfristiga fordringar	142,1	115,8
Finansiella derivatinstrument	0,2	0,5
Övriga kortfristiga placeringar	3,8	4,1
Likvida medel	37,1	6,9
Tillgångar som innehas för försäljning	10,7	12,9
Omsättningstillgångar	198,9	145,0
SUMMA TILLGÅNGAR	432,3	381,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	215,0	155,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0
Summa eget kapital	215,0	155,0
Uppskjutna skatteskulder	15,7	15,6
Pensioner och liknande förpliktelser	5,6	6,7
Övriga långfristiga skulder	21,8	21,3
Summa långfristiga skulder	43,1	43,6
Skulder till kreditinstitut	-	17,5
Finansiella derivatinstrument	0,2	0,1
Övriga kortfristiga skulder	174,0	165,5
Kortfristiga skulder	174,2	183,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	432,3	381,7
Antal utestående aktier vid periodens slut	170 707 719	146 320 902
Antal aktier som innehas av bolaget	3 681 138	3 681 138
Antal registrerade aktier vid periodens slut	174 388 857	150 002 040

Förändringar i eget kapital

MEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2013	10,0	120,3	19,5	-4,0	145,8	0,0	145,8
Periodens resultat	-	-	-	6,2	6,2	-	6,2
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	-	-	-	-2,1	-2,1	-	-2,1
Skatt på aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	-	-	-	0,6	0,6	-	0,6
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	-	-	-4,7	-	-4,7	-	-4,7
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	-	-	0,3	-	0,3	-	0,3
Kassaflödessäkringar	-	-	0,4	-	0,4	-	0,4
Skatt på kassaflödessäkringar	-	-	-0,1	-	-0,1	-	-0,1
Summa totalresultat för perioden	-	-	-4,1	4,7	0,6		0,6
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Långfristigt incitamentsprogram	-	-	-	0,1	0,1	-	0,1
Utgående balans 30 juni 2013	10,0	120,3	15,4	0,8	146,5	0,0	146,5
Ingående balans 1 januari 2014	10,0	120,3	11,2	13,5	155,0	0,0	155,0
Periodens resultat	-	-	-	3,8	3,8	-	3,8
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	-	-	-1,5	-	-1,5	-	-1,5
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	-	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Kassaflödessäkringar	-	-	-0,4	-	-0,4	-	-0,4
Skatt på kassaflödessäkringar	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1
Summa totalresultat för perioden	-	-	-1,8	3,8	2,0	-	2,0
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Nyemssion (inkl transaktionskostnader*)	1,6	57,0	-	-	58,6	-	58,6
Långfristigt incitamentsprogram	-	-	-	-0,6	-0,6	-	-0,6
Utgående balans 30 juni 2014	11,6	177,3	9,4	16,7	215,0	0,0	215,0

*) Totala transaktionskostnader uppgår till 1,1 MEUR

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	Kv2 2014	Kv2 2013	H1 2014	H1 2013
Rörelseresultat	21,4	26,2	12,9	16,2
Poster som inte ingår i kassaflödet	9,6	10,3	15,8	18,9
Betalda räntor och skatter, samt övriga kassaflödespåverkande poster	-3,7	-3,4	-11,0	-13,9
Förändring av rörelsekapital	-14,1	-18,1	-16,9	-14,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,2	15,0	0,8	6,6
Förvärv av immateriella tillgångar	-0,1	-0,0	-0,1	-0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9,9	-12,6	-16,5	-20,7
Övriga investeringar/avyttringar	2,4	-0,2	2,9	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,6	-12,8	-13,7	-20,6
Nyemssion	58,6	-	58,6	-
Extern finansiering, netto	-36,9	-3,8	-15,5	13,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21,7	-3,8	43,1	13,0
Periodens kassaflöde	27,3	-1,6	30,2	-1,0
Kursdifferens i likvida medel	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Likvida medel vid periodens början	9,8	9,2	6,9	8,6
Likvida medel vid perioden slut	37,1	7,4	37,1	7,4

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv2 2014	Kv2 2013	H1 2014	H1 2013
Intäkter	1,6	0,9	3,0	1,8
Personalkostnader	-1,1	-0,7	-2,1	-1,4
Övriga rörelsekostnader	-2,7	-2,4	-4,7	-5,2
Rörelseresultat före avskrivningar	-2,2	-2,2	-3,8	-4,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Rörelseresultat	-2,3	-2,3	-4,0	-5,0
Finansiella intäkter	4,6	3,5	5,6	5,1
Finansiella kostnader	-0,3	-0,2	-0,3	-0,4
Resultat före skatt	2,0	1,0	1,3	-0,3
Skatt på periodens resultat	-0,5	-0,3	-0,3	0,1
Periodens resultat	1,5	0,7	1,0	-0,2

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	1,5	0,7	1,0	-0,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	1,5	0,7	1,0	-0,2

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MEUR	30-jun 2014	31-dec 2013
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,2
Andelar i koncernföretag	233,6	234,2
Uppskjutna skattefordringar	5,1	5,3
Summa anläggningstillgångar	238,9	239,8
Kortfristiga fordringar	30,7	15,7
Likvida medel	5,0	-
Summa omsättningstillgångar	35,7	15,7
SUMMA TILLGÅNGAR	274,6	255,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	270,4	211,4
Kortfristiga skulder	4,2	44,1
Summa kortfristiga skulder	4,2	44,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	274,6	255,5

Moderbolagets förändringar i eget kapital

MEUR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat, inkl nettoresultat för perioden	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2013	10,0	197,3	-0,4	206,9
Summa totalresultat för perioden	-	-	-0,2	-0,2
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	0,1	0,1
Utgående balans 30 juni 2013	10,0	197,3	-0,5	206,8
Ingående balans 1 januari 2014	10,0	197,3	4,1	211,4
Summa totalresultat för perioden	-	-	1,0	1,0
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Nyemission (inkl transaktionskostnader*)	1,6	57,0	-	58,6
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	-0,6	-0,6
Utgående balans 30 juni 2014	11,6	254,3	4,5	270,4

*) Totala transaktionskostnader uppgår till 1,1 MEUR

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 andra kvartalet och första halvåret 2014 uppgick moderbolagets koncerninterna intäkter till 1,6 MEUR (0,9) respektive 2,9 MEUR (1,7). Under det andra kvartalet och första halvåret 2014 uppgick moderbolagets koncerninterna kostnader till 1,8 MEUR (1,7) respektive 3,0 MEUR (3,7).

Under det andra kvartalet och första halvåret 2014 avsåg de finansiella intäkterna främst mottaget koncernbidrag om 4,5 MEUR (3,5) respektive 5,5 MEUR (4,9).

Kommentarer till balansräkningen

De största förändringarna i balansräkningen sedan årsskiftet beror på erhållna medel från nyemissionen på 58,6 MEUR (netto efter transaktionskostnader), vilket ökar eget kapital och koncerninterna fordringar samt minskar koncerninterna skulder. Vid kvartalets utgång uppgick de koncerninterna fordringarna till 30,5 MEUR (15,4 vid årsskiftet) och de koncerninterna skulderna till 1,9 MEUR (42,0 vid årsskiftet).

Noter till koncernens balansräkning och resultaträkning i sammandrag

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och International Accounting standards (IAS) 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med principer förenliga med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Delårsrapporten 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 2013, förutom effekterna av antagandet av standarder och tolkningar som beskrivs nedan.

Nya standarder är IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang och IFRS 12 Upplýsingar om andelar i andra företag. Dessutom har det förekommit ändringar i IAS 27, IAS 28, IAS 32, IAS 36 och IAS 39. Dessa nya standarder och ändringar har haft begränsad eller ingen effekt på det redovisade resultatet eller koncernens finansiella ställning.

Incitamentsprogram

Årsstämman 2013 har godkänt ett långsiktigt aktierelaterat och prestationsbaserat incitamentsprogram att erbjuda befattningshavare inom Rezidor. Programmet består både av matchningsaktier och 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.

För att kvalificera för matchningsdelen av programmet måste deltagaren uppfylla vissa krav, inklusive att sparaktier innehåvs 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 Rezidorkoncernens sammanlagda vinst per aktie för räkenskapsåren 2013 till 2015.

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 uppgick på tilldelningsdagen, inklusive sociala avgifter, till 2,2 MEUR.

Nettokostnaderna som har redovisats i resultaträkningen för 2013 års program under andra kvartalet 2014, i enlighet med IFRS 2, uppgick till 0,2 MEUR.

Ett andra långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram beslutades av Årsstämman den 24 april 2014. Programmet består både av matchningsaktier och av prestationsaktier. Deltagare som kvalificerar för matchningsdelen av programmet måste uppfylla vissa krav, inklusive att sparaktier innehåvs i minst tre år och att deltagaren förblir anställd i företaget. Undantag kan godkännas under speciella omständigheter. Deltagare som kvalificerar för prestationsdelen av programmet måste också uppfylla kravet på fortsatt anställning. Därutöver måste ett prestationsmål baserat på Rezidorkoncernens sammanlagda vinst per aktie för räkenskapsåren 2014 till 2016 uppnås. Det maximala antalet aktier som kan erhållas i 2014 års incitamentsprogram uppgår till 1 219 341. Anslutningsperioden pågår fortfarande vid tidpunkten för denna rapport. Mer information kommer att ges i rapporten för det tredje kvartalet.

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 årsstämmorna samma år. Alla återköpta aktier har köpts tillbaka för att säkra tilldelningen av aktier i incitamentsprogrammen och de sociala avgifterna relaterade till dessa.

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 juni 2014 hade Rezidor inga kortfristiga fordringar på Carlson (inga per den 31 december 2013). Kortfristiga skulder till Carlson uppgick per den 30 juni 2014 till 1,4 MEUR (2,0 per den 31 december 2013). Affärsrelationen med Carlson bestod huvudsakligen av rörelsekostnader för användandet av varumärkena och Carlsons bokningssystem. Under det andra kvartalet 2014 redovisade Rezidor rörelsekostnader avseende Carlson på 4,4 MEUR (3,5). Carlson fakturerade även 3,6 MEUR (2,9) för lojalitetspoäng intjänade i lojalitetsprogrammet Club Carlson och ersatte Rezidor med 1,4 MEUR (0,9) för utnyttjade poäng. Carlson fakturerade dessutom 0,7 MEUR (1,6) för kostnader som de ådragit sig från externa parter, huvudsakligen internetbaserade bokningskanaler. Dessutom betalade Rezidor provisioner till Carlsons resebyrånätverk på 0,2 MEUR (0,2). Kortfristiga skulder för Rezidor avseende dessa provisioner uppgick till 0,1 MEUR (0,2 per den 31 december 2013).

Information om det långsiktiga resultatbaserade och aktierelaterade incitamentsprogrammet återfinns ovan.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	30-jun 2014	31-dec 2013
Ställda säkerheter, MEUR		
Depositioner (spärrade medel)	3,8	4,1
	30-jun 2014	31-dec 2013
Ansvarsförbindelser, MEUR		
Ställda garantier	1,2	1,7

RevPAR-utveckling per varumärke (hyres- & managementavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv2 2014	vs. 2013	Kv2 2014	vs. 2013	Kv2 2014	vs. 2013	Kv2 2014	vs. 2013
Radisson Blu	71,5%	0,5 pp	122,0	1,8%	87,2	2,3%	81,1	-4,8%
Park Inn by Radisson	69,1%	0,0 pp	72,5	2,9%	50,1	3,0%	47,7	-1,0%
Totalt	70,9%	0,5 pp	109,9	2,3%	77,9	2,7%	72,6	-3,8%

	H1 2014	vs. 2013	H1 2014	vs. 2013	H1 2014	vs. 2013	H1 2014	vs. 2013
Radisson Blu	67,1%	0,6 pp	120,8	2,8%	81,0	3,3%	75,6	-3,2%
Park Inn by Radisson	62,5%	-0,2 pp	71,1	4,1%	44,5	4,0%	42,1	0,1%
Totalt	65,9%	0,4 pp	109,0	3,2%	71,8	3,7%	67,0	-2,5%

RevPAR-utveckling per region (hyresavtal & managementavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv2 2014	vs. 2013	Kv2 2014	vs. 2013	Kv2 2014	vs. 2013	Kv2 2014	vs. 2013
Norden	75,5%	2,3 pp	140,7	-3,1%	106,3	-0,8%	97,7	-9,4%
Övriga Västeuropa	76,6%	1,9 pp	108,6	2,9%	83,2	4,9%	84,3	6,5%
Östeuropa	62,5%	-5,4 pp	95,0	3,4%	59,4	-2,1%	51,5	-14,4%
Mellanöstern, Afrika & Övriga	69,9%	4,6 pp	104,6	4,7%	72,8	9,6%	66,4	2,1%
Totalt	70,9%	0,5 pp	109,9	2,3%	77,9	2,7%	72,6	-3,8%

	H1 2014	vs. 2013	H1 2014	vs. 2013	H1 2014	vs. 2013	H1 2014	vs. 2013
Norden	71,0%	2,8 pp	136,3	-1,4%	96,8	1,4%	89,3	-6,6%
Övriga Västeuropa	70,6%	1,5 pp	105,0	3,0%	74,2	4,6%	75,0	6,6%
Östeuropa	55,3%	-4,6 pp	93,5	5,4%	51,7	0,6%	45,4	-11,2%
Mellanöstern, Afrika & Övriga	69,2%	3,1 pp	111,3	4,7%	77,0	7,9%	69,8	0,3%
Totalt	65,9%	0,4 pp	109,0	3,2%	71,8	3,7%	67,0	-2,5%

RevPAR-utveckling per region (hyresavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv2 2014	vs. 2013	Kv2 2014	vs. 2013	Kv2 2014	vs. 2013	Kv2 2014	vs. 2013
Norden	74,7%	2,3 pp	141,4	-2,9%	105,6	-0,7%	100,4	-6,8%
Övriga Västeuropa	75,6%	1,5 pp	108,6	0,7%	82,1	2,3%	83,4	4,4%
Totalt	75,2%	1,6 pp	122,8	-1,0%	92,4	0,8%	91,3	-0,6%

	H1 2014	vs. 2013	H1 2014	vs. 2013	H1 2014	vs. 2013	H1 2014	vs. 2013
Norden	70,6%	2,5 pp	137,7	-1,5%	97,2	1,0%	90,4	-7,2%
Övriga Västeuropa	70,7%	1,3 pp	105,5	1,7%	74,6	3,0%	75,6	4,6%
Totalt	70,7%	1,8 pp	119,6	0,2%	84,5	2,1%	82,4	-0,7%

Intäkter per verksamhetsområde

MEUR	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring %	H1 2014	H1 2013	Förändring %
Rumsintäkter	143,6	139,5	2,9%	258,0	250,5	3,0%
Intäkter mat och dryck	63,9	65,5	-2,4%	125,3	125,7	-0,3%
Övriga hotellintäkter	8,2	7,6	7,9%	15,1	14,8	2,0%
Summa hotellintäkter	215,7	212,6	1,5%	398,4	391,0	1,9%
Avgiftsintäkter	27,5	32,3	-14,9%	52,5	57,3	-8,4%
Övriga intäkter	3,9	4,0	2,5%	7,6	7,7	-1,3%
Summa intäkter	247,1	248,9	-0,7%	458,5	456,0	0,5%

Totala avgiftsintäkter

MEUR	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring %	H1 2014	H1 2013	Förändring %
Managementavgifter	8,7	9,4	-7,4%	16,4	17,0	-3,5%
Incitamentsrelaterade avgifter	6,6	8,9	-25,8%	12,3	15,0	-18,0%
Franchiseavgifter	2,5	2,0	25,0%	4,5	3,8	-18,4%
Övriga avgifter (inkl marknadsförings- och bokningsavgifter etc.)	9,7	12,0	-2,3%	19,3	21,5	-10,2%
Totala avgiftsintäkter	27,5	32,3	-14,9%	52,5	57,3	-8,4%

Intäkter per region

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
Kv2	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Hysesavtal	112,0	109,2	103,2	104,2	-	-	-	-	215,2	213,4
Managementavtal	0,5	1,8	7,5	7,5	8,7	10,3	5,5	6,4	22,2	26,0
Franchiseavtal	1,8	1,8	2,6	4,0	0,9	0,4	-	-	5,3	6,2
Övriga	2,5	3,1	1,9	0,2	0,0	-	-	-	4,4	3,3
Totalt	116,8	115,9	116,2	115,9	9,6	10,7	5,5	6,4	247,1	248,9

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
H1	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Hysesavtal	209,3	201,3	188,5	190,4	-	-	-	-	397,8	391,7
Managementavtal	0,9	3,3	13,8	13,2	15,0	16,6	13,1	13,7	42,8	46,8
Franchiseavtal	3,5	3,4	4,8	6,2	1,4	0,8	-	-	9,7	10,4
Övriga	5,3	6,2	2,9	0,9	-	-	-	-	8,2	7,1
Totalt	219,0	214,2	210,0	210,7	16,4	17,4	13,1	13,7	458,5	456,0

Centrala marknadsföringskostnader

MEUR	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring %	H1 2014	H1 2013	Förändring %
Marknadsföringsintäkter	11,4	10,6	7,5%	21,1	19,3	9,3%
Marknadsföringskostnader	-10,2	-10,4	-1,9%	-19,6	-19,7	-0,5%
Netto	1,2	0,2	500,0%	1,5	-0,4	-475,0%

Hyreskostnader

MEUR	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring %	H1 2014	H1 2013	Förändring %
Fast hyra	49,7	49,1	1,2%	99,6	97,0	2,7%
Rörlig hyra	11,8	13,2	-10,6%	19,9	22,0	-9,5%
Hyra	61,5	62,3	-1,3%	119,5	119,0	0,4%
Hyra i % av intäkter från hotel under hyresavtal	28,5%	29,2%	-0,7 pp	30,0%	30,4%	-0,4 pp
Garantier	-	0,2	-100,0%	4,3	5,4	-20,4%
Hyreskostnad	61,5	62,5	-1,6%	123,8	124,4	-0,5%

1) Garantier inkleder även avsättningar för förlustkontrakt.

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

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
Kv2	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Hysesavtal	14,0	15,1	6,0	4,1	-	-	-	-	-	-	20,0	19,2
Management-avtal	-1,0	1,5	5,5	5,0	8,7	8,2	3,7	4,3	-	-	16,9	19,0
Franchiseavtal	1,0	1,2	0,8	3,0	0,5	0,2	-	-	-	-	2,3	4,4
Övrigt ¹⁾	2,6	2,3	-	-	-	-0,2	-	0,2	-	-	2,6	2,3
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-11,0	-10,0	-11,0	-10,0
Totalt	16,6	20,1	12,3	12,1	9,2	8,2	3,7	4,5	-11,0	-10,0	30,8	34,9

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
H1	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Hysesavtal	19,4	19,8	-2,4	-3,3	-	-	-	-	-	-	16,9	16,5
Management-avtal	-0,9	2,7	8,0	4,8	10,9	10,5	8,9	8,7	-	-	26,9	26,7
Franchiseavtal	1,9	2,3	1,8	4,1	0,8	0,5	-	-	-	-	4,5	6,9
Övrigt ¹⁾	3,1	2,6	-	-	-	-0,2	-	0,2	-	-	3,1	2,6
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-0,2	-	-21,1	-20,6	-21,3	-20,6
Totalt	23,4	27,4	7,4	5,6	11,7	10,8	8,7	8,9	-21,1	-20,6	30,1	32,1

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

Rörelseresultat (EBIT)

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
Kv2	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Hysesavtal	10,3	11,4	1,3	-	-	-	-	-	-	-	11,6	11,4
Management-avtal	-1,0	1,5	5,4	5,0	8,6	8,1	3,7	4,2	-	-	16,7	18,8
Franchiseavtal	0,9	1,2	0,8	3,0	0,5	0,2	-	0,2	-	-	2,2	4,6
Övrigt ¹⁾	2,0	1,6	-	-	-	-0,2	-	-	-	-	2,0	1,4
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-0,1	-	-11,0	-10,0	-11,1	-10,0
Totalt	12,2	15,7	7,5	8,0	9,1	8,1	3,6	4,4	-11,0	-10,0	21,4	26,2

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
H1	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Hysesavtal	12,3	12,4	-10,8	-10,0	-	-	-	-	-	-	1,5	2,4
Management-avtal	-0,9	2,7	7,9	4,7	10,8	10,4	8,8	8,6	-	-	26,6	26,4
Franchiseavtal	1,8	2,2	1,8	4,1	0,8	0,5	-	-	-	-	4,4	6,8
Övrigt ¹⁾	1,7	1,2	-	-	-	-0,2	-	0,2	-	-	1,7	1,2
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-0,2	-	-21,1	-20,6	-21,3	-20,6
Totalt	14,9	18,5	-1,1	-1,2	11,6	10,7	8,6	8,8	-21,1	-20,6	12,9	16,2

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

Avstämning av resultat för perioden

MEUR	Kv2 2014	Kv2 2013	H1 2014	H1 2013
Totalt rörelseresultat (EBIT) för rapporterbara segment	21,4	26,2	12,9	16,2
Finansiella intäkter	0,2	0,3	0,3	0,4
Finansiella kostnader	-0,5	-1,2	-1,2	-1,5
Koncernens totala resultat före skatt	21,1	25,3	12,0	15,1

Balansräkningar och investeringar

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	30-jun 2014	31-dec 2013	30-jun 2014	31-dec 2013	30-jun 2014	31-dec 2013	30-jun 2014	31-dec 2013	30-jun 2014	31-dec 2013
Tillgångar	187,8	204,2	204,8	155,4	15,6	6,2	24,1	15,9	432,3	381,7
Investeringar (immateriella & materiella tillgångar)	6,2	21,3	10,3	27,7	0,0	0,0	0,1	0,1	16,6	49,1

Kvartalsdata

MEUR	Kv2 2014	Kv2 2013	Kv2 2012	Kv2 2011	Kv2 2010
RevPAR	72,6	68,7	72,9	67,5	68,4
Intäkter	247,1	248,9	238,9	226,7	203,0
EBITDAR	93,0	97,0	82,3	73,6	70,6
EBITDA	30,8	34,9	22,7	14,8	17,5
EBIT	21,4	26,2	11,7	7,0	14,2
Resultat efter skatt	14,1	17,4	6,2	4,7	17,2
EBITDAR-marginal %	37,6%	39,0%	34,4%	32,5%	34,8%
EBITDA-marginal %	12,5%	14,0%	9,5%	6,5%	8,6%
EBIT-marginal %	8,7%	10,5%	4,9%	3,1%	7,0%

MEUR	2014		2013				2012		
	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
RevPAR	72,6	61,3	66,9	72,5	68,7	61,9	66,3	71,9	72,9
Intäkter	247,1	211,4	236,0	227,4	248,9	207,1	240,6	237,3	238,9
EBITDAR	93,0	61,7	79,6	81,7	97,0	58,7	78,5	81,3	82,3
EBITDA	30,8	-0,8	25,8	22,8	34,9	-2,8	15,6	17,6	22,7
EBIT	21,4	-8,5	12,9	15,1	26,2	-10,0	-8,7	8,6	11,7
Resultat efter skatt	14,1	-10,3	7,3	9,7	17,4	-11,2	-13,3	4,4	6,2
EBITDAR-marginal %	37,6%	29,2%	33,7%	35,9%	39,0%	28,3%	32,6%	34,3%	34,4%
EBITDA-marginal %	12,5%	0,4%	10,9%	10,0%	14,0%	-1,4%	6,5%	7,4%	9,5%
EBIT-marginal %	8,7%	-4,0%	5,5%	6,7%	10,5%	-4,8%	-3,6%	3,6%	4,9%

Öppnade och kontrakterade hotell och rum

	Öppnade				Kontrakterade			
	Hotell	Rum	Hotell	Rum	Hotell	Rum	Hotell	Rum
	Kv2 2014	Kv2 2014	H1 2014	H1 2014	Kv2 2014	Kv2 2014	H1 2014	H1 2014
Per region:								
Norden	2	349	3	539	-	-	-	-
Övriga Västeuropa	-	-41	1	80	-	-	1	168
Östeuropa	1	242	5	1 145	5	1 115	6	1 255
Mellanöstern, Afrika & Övriga	2	245	2	245	6	1 079	10	1 777
Totalt	5	795	11	2 009	11	2 194	17	3 200
Per varumärke:								
Radisson Blu	4	628	8	1 498	8	1 721	13	2 637
Park Inn by Radisson	1	167	3	511	3	473	4	563
Hotel Missoni & Övriga	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	5	795	11	2 009	11	2 194	17	3 200
Per avtalstyp:								
Hysesavtal	-	-	-	1	-	-	-	-
Managementavtal	5	830	8	1 442	8	1 455	13	2 321
Franchiseavtal	-	-35	3	566	3	739	4	879
Totalt	5	795	11	2 009	11	2 194	17	3 200

- Under Kv 2 2014 lämnade tre hotell och 415 rum verksamheten, vilket resulterar i antal nya rum om 380 netto.

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

	I drift				Under utveckling			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
30-jun								
Per region:								
Norden	61	59	15 007	14 524	1	4	215	778
Övriga Västeuropa	149	158	28 495	29 898	6	14	1 142	2 730
Östeuropa	82	73	20 751	18 501	34	35	7 721	7 424
Mellanöstern, Afrika & Övriga	50	47	12 200	11 700	50	44	10 298	9 657
Totalt	342	337	76 453	74 623	91	97	19 376	20 589
Per varumärke:								
Radisson Blu	226	219	54 348	52 703	52	44	12 428	10 762
Park Inn by Radisson	111	112	21 353	21 128	39	49	6 938	9 079
Hotel Missoni & Övriga	5	6	752	792	-	4	10	748
Totalt	342	337	76 453	74 623	91	97	19 376	20 589
Per avtalstyp:								
Hysesavtal	70	68	17 537	16 695	-	-	-	30
Managementavtal	180	180	40 761	40 314	81	88	17 308	18 839
Franchiseavtal	92	89	18 155	17 614	10	9	2 068	1 720
Totalt	342	337	76 453	74 623	91	97	19 376	20 589

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.

Rumspis

Rumspis 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)

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

The Rezidor Hotel Group
Avenue du Bourget 44
B-1130 Brussels, Belgium
Tel: + 32 2 702 9200
www.rezidor.com