

Januari–september 2017

Tredje kvartalet 2017

- Intäkterna för jämförbara hotell ("L/L") ökade 3,6 % med hjälp av L/L RevPAR-tillväxt för hotell under hyres- och managementavtal på 4,7 %. Tillväxten beror både på ökad beläggning och ökade rumspriser.
- Intäkterna minskade med 2,2 MEUR till 249,1 MEUR. Minskningen är huvudsakligen en följd av lämnande av fyra hotell under hyresavtal förra året, den tillfälliga stängningen av ett hotell under hyresavtal för renovering och förstärkningen av Euron, delvis motverkat av positiv RevPAR-utveckling och återöppnande av ett hotell under hyresavtal efter renovering.
- EBITDA ökade med 5,4 MEUR till 34,4 MEUR och EBITDA-marginalen ökade med 2,3 pp till 13,8 %. EBITDA påverkas positivt av 4,5 MEUR lägre centrala kostnader, vilket huvudsakligen är en följd av kostnader av engångskaraktär föregående år.
- EBIT ökade med 4,4 MEUR till 20,8 MEUR och EBIT-marginalen ökade med 1,9 pp till 8,4 %. Ökningen av EBITDA motverkas delvis av högre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar om 0,7 MEUR.
- Periodens resultat minskade med 0,5 MEUR till 14,4 MEUR. Periodens resultat påverkas negativt av högre skattekostnader på 3,9 MEUR, då skatt föregående år påverkades positivt av poster av engångskaraktär.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,08 EUR (0,09).
- 1 880 (1 879) rum kontraherades, 1 573 (292) rum togs i drift och 649 (515) rum lämnade verksamheten.

Nio månader 2017

- Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 4,6 % med hjälp av L/L RevPAR-tillväxt för hotell under hyres- och managementavtal på 4,9 %.
- Intäkterna ökade med 7,6 MEUR till 725,7 MEUR.
- EBITDA ökade med 9,1 MEUR till 65,3 MEUR och EBITDA-marginalen ökade med 1,2 pp till 9,0 %.
- EBIT ökade med 5,6 MEUR till 18,9 MEUR och EBIT-marginalen ökade med 0,7 pp till 2,6 %.
- Periodens resultat ökade med 0,9 MEUR till 10,4 MEUR.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,06 EUR (0,06) respektive EUR 0,06 (0,05).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 55,0 MEUR (38,5).
- 6 724 (6 411) rum kontraherades, 3 895 (2 678) rum togs i drift och 2 848 (1 247) rum lämnade verksamheten.

| MEUR | Q3 2017 | Q3 2016 | Förändr. | % | Jan-sep 2017 | Jan-sep 2016 | Förändr. | % |
|--------------------|---------|---------|----------|--------|-----------------|-----------------|----------|--------|
| Intäkter | 249,1 | 251,3 | -2,2 | -0,8 % | 725,7 | 718,1 | 7,6 | 1,1 % |
| EBITDA | 34,4 | 29,0 | 5,4 | 18,6 % | 65,3 | 56,2 | 9,1 | 16,2 % |
| EBIT | 20,8 | 16,4 | 4,4 | 26,8 % | 18,9 | 13,3 | 5,6 | 42,1 % |
| Periodens resultat | 14,4 | 14,9 | -0,5 | -3,3 % | 10,4 | 9,5 | 0,9 | 9,5 % |
| EBITDA-marginal, % | 13,8 % | 11,5 % | 2,3 pp | | 9,0 % | 7,8 % | 1,2 pp | |
| EBIT-marginal, % | 8,4 % | 6,5 % | 1,9 pp | | 2,6 % | 1,9 % | 0,7 pp | |

VDs kommentar

Förbättrade rörelsemarginaler och färdigställande av vår femårsplan



Rezidor rapporterar starka resultat det tredje kvartalet, ökade intäker för jämförbara hotell med 9,1 MEUR (3,6 %) med hjälp av stark RevPAR-tillväxt i Norge, Övriga Västeuropa och Östeuropa. Rörelsemarginalerna förbättrades jämfört med föregående år och EBITDA-marginalen är en av de högsta under senare år, uppnådd med hjälp av våra fokuserade aktiviteter inom portföljförvaltningen, ökad generering av avgiftsintäkter och lägre centrala kostnader.

Under kvartalet har vi gjort signifikanta framsteg med vår femårsplan – en omfattande och ambitiös strategi som är avstämd med vår partner Carlson och som kommer hjälpa oss att uppnå en mycket lovande framtid för våra partners, anställda och aktieägare. Vi kommer att presentera femårsplanen för vår styrelse i slutet av oktober för godkännande och avser att påbörja implementeringen i januari 2018. Huvuddragen i planen kommer att presenteras under en investerardag den 17 januari 2018 på Radisson Blu Hotel i Frankfurt, Tyskland.

Federico González-Tejera, VD & koncernchef

Marknadsutveckling RevPAR t.o.m. september

Marknadens RevPAR i Europa steg med 6,5 % (med oförändrad valuta) under de första nio månaderna 2017, drivet både av rumspriser (3,8 %) och beläggning (2,6 %).

RevPAR i Västeuropa ökade med 3,7 %, främst till följd av ökad beläggning (2,8 %). Samtliga nyckelländer ökade jämfört med föregående år, lett av Belgien (14,0 %), som påverkades negativt av terroristattacker förra året.

I Nordeuropa berodde tillväxten på 5,7 % främst på högre rumspriser (4,5 %). I Norden var utvecklingen för samtliga fyra nyckelländer positiv: Finland 9,0 %, Norge 8,4 %, Danmark 4,3 % och Sverige 3,2 %.

Östeuropa redovisade den starkaste RevPAR-tillväxten (10,7 %), där både rumspriser (6,7 %) och beläggning (3,8 %) påverkade tillväxten. Samtliga nyckelländer låg över föregående år, lett av Turkiet (26,7 %), som återhämtat sig efter kupp försök och attacker föregående år, men stark tillväxt även i Baltikum (Estland 17,5 %, Lettland 10,2 % och Litauen 9,6 %).

RevPAR i Mellanöstern och Afrika låg marginellt under föregående år (-0,4 %), då förbättringar i norra Afrika (41,8 %) och i södra Afrika (4,4 %) motverkades av fortsatta utmaningar i Mellanöstern (-6,4 %). Utvecklingen fortsatte att skilja sig åt mellan länderna, med flera marknader signifikant under föregående år (t.ex. Saudiarabien -10,4 % och Qatar -12,6 %), medan återhämtningen fortsätter i andra länder (t.ex. Egypten 98,3 % och Tunisien 23,2 %).

Källor: STR Global Ltd. © 2017 – European Hotel Review – Constant Currency Edition (september 2017); STR Global Ltd. © 2017 – Middle East/Africa Hotel Review – Constant Currency Edition (september 2017); Hotel | trends by Benchmarking | Alliance © 2017

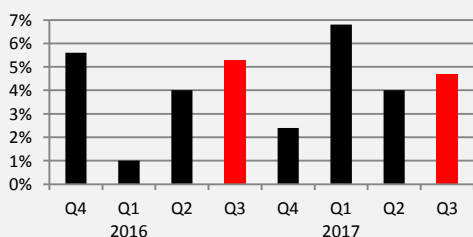
Rezidors RevPAR-utveckling Q3

L/L RevPAR för hotell under hyres- och managementavtal ökade med 4,7 % jämfört med föregående år, till följd av både ökad beläggning och högre rumspriser. L/L RevPAR för hotell under hyresavtal ökade med 4,2 %, då högre rumspriser motverkade en svag nedgång i beläggning.

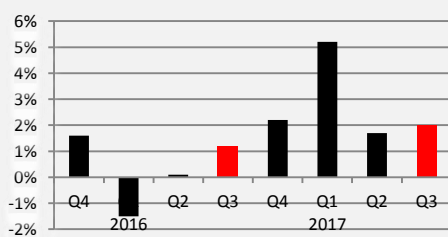
Samtliga fyra regioner redovisade L/L RevPAR-tillväxt jämfört med förra året, med starkast utveckling i Östeuropa.

Redovisad RevPAR minskade med 2,0 %, negativt påverkad av valuta och hotellöppningar.

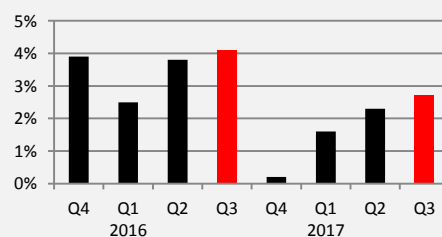
RevPAR-tillväxt jämf. hotell (förändring Kv/Kv)



Beläggningstillväxt (förändring Kv/Kv)



Rumspristillväxt (förändring Kv/Kv)



Resultaträkning

Tredje kvartalet 2017

| MEUR | Q3 2017 | Q3 2016 | Förändr. | % |
|--------------------|---------|---------|----------|--------|
| Intäkter | 249,1 | 251,3 | -2,2 | -0,8 % |
| EBITDA | 34,4 | 29,0 | 5,4 | 18,6 % |
| EBITDA-marginal | 13,8 % | 11,5 % | 2,3 pp | |
| EBIT | 20,8 | 16,4 | 4,4 | 26,8 % |
| EBIT-marginal | 8,4 % | 6,5 % | 1,9 pp | |
| Periodens resultat | 14,4 | 14,9 | -0,5 | -3,3 % |

Intäkterna minskade med 2,2 MEUR till 249,1 MEUR. Minskningen är huvudsakligen en följd av lämnande av fyra hotell förra året, den tillfälliga stängningen av ett hotell för renovering och förstärkningen av Euron, delvis motverkat av positiv L/L RevPAR-utveckling och återöppnande av ett hotell efter renovering.

Intäkterna L/L ökade med 3,6 % till följd av RevPAR-utvecklingen, delvis motverkat av lägre M&E-intäkter.

| MEUR | L/L | Nya | Ut | Valuta | Förändr. |
|------------------------------|------------|------------|--------------|-------------|-------------|
| Rumsintäkter | 6,0 | 1,5 | -7,4 | -2,4 | -2,3 |
| Intäkter mat & dryck | -1,6 | 0,8 | -2,3 | -0,8 | -3,9 |
| Övriga hotellintäkter | 0,3 | 0,2 | -0,3 | -0,1 | 0,1 |
| Totala hotellintäkter | 4,7 | 2,5 | -10,0 | -3,3 | -6,1 |
| Avgiftsintäkter | 2,8 | 1,4 | -1,2 | -0,7 | 2,3 |
| Övriga intäkter | 1,6 | — | — | 0,0 | 1,6 |
| Totala intäkter | 9,1 | 3,9 | -11,2 | -4,0 | -2,2 |

EBITDA ökade med 5,4 MEUR till 34,4 MEUR, positivt påverkad av ökningen av avgiftsintäkter och lägre centrala kostnader på 4,5 MEUR, delvis motverkat av sämre genomflöde i hyresportföljen (L/L) och högre kostnader för osäkra kundfordringar på 0,5 MEUR. Centrala kostnader påverkades föregående år av högre kostnader för uppsägningar och långfristiga incitamentsprogram.

Hyreskostnader som andel av intäkter från hyresavtal ökade från 27,4 % till 28,2 %, främst till följd av positiv effekt av ett omförhandlat hyresavtal redovisad i Q3 föregående år och förändringar i portföljen.

EBIT ökade med 4,4 MEUR till 20,8 MEUR. Ökningen av EBITDA motverkas delvis av högre kostnader netto om 0,7 MEUR för nedskrivningar av anläggningstillgångar.

Periodens resultat minskade med 0,5 MEUR till 14,4 MEUR. Ökningen av EBIT motverkas av 1,0 MEUR lägre finansnetto (främst valutakursförluster) och 3,9 MEUR högre skatt. Ökningen av skattenivån från 9,7 % till 27,6 % är en följd av att räkenskaperna föregående år påverkades av förändringar av jurisdiktion och den skattemässiga behandlingen av vissa kostnader.

Nio månader 2017

| MEUR | Jan-sep 2017 | Jan-sep 2016 | Förändr. | % |
|--------------------|--------------|--------------|----------|--------|
| Intäkter | 725,7 | 718,1 | 7,6 | 1,1 % |
| EBITDA | 65,3 | 56,2 | 9,1 | 16,2 % |
| EBITDA-marginal | 9,0 % | 7,8 % | 1,2 pp | |
| EBIT | 18,9 | 13,3 | 5,6 | 42,1 % |
| EBIT-marginal | 2,6 % | 1,9 % | 0,7 pp | |
| Periodens resultat | 10,4 | 9,5 | 0,9 | 9,5 % |

Intäkterna ökade med 7,6 MEUR till 725,7 MEUR. Ökningen är främst till följd av den positiva utvecklingen i L/L-portföljen (både i hyres- och avgiftsverksamheten) och återöppnande av två hotell efter renovering, delvis motverkat av lämnande av fyra hotell förra året och den tillfälliga stängningen av ett hotell för renovering.

Intäkterna L/L ökade med 4,6 % till följd av den positiva RevPAR-utvecklingen.

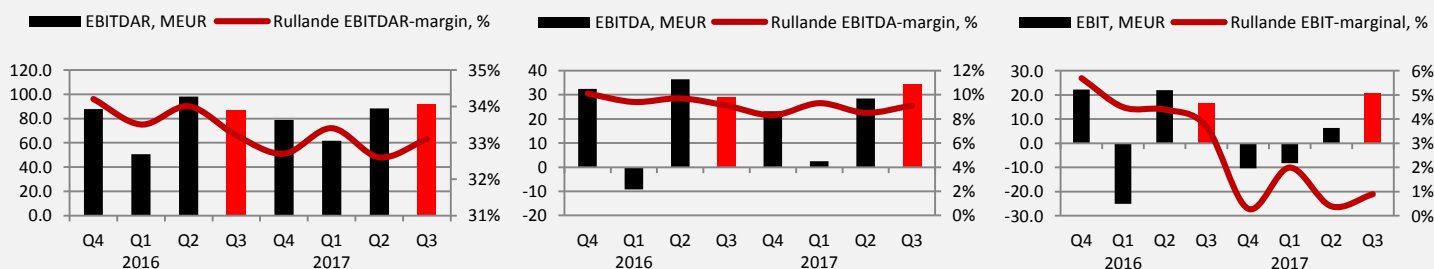
| MEUR | L/L | Nya | Ut | Valuta | Förändr. |
|------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Rumsintäkter | 21,5 | 7,2 | -18,2 | -7,2 | 3,3 |
| Intäkter mat & dryck | 3,6 | 3,9 | -8,7 | -2,4 | -3,6 |
| Övriga hotellintäkter | -0,5 | 0,7 | -1,4 | -0,4 | -1,6 |
| Totala hotellintäkter | 24,6 | 11,8 | -28,3 | -10,0 | -1,9 |
| Avgiftsintäkter | 5,6 | 4,7 | -3,2 | -0,4 | 6,7 |
| Övriga intäkter | 2,7 | — | — | 0,1 | 2,8 |
| Totala intäkter | 32,9 | 16,5 | -31,5 | -10,3 | 7,6 |

EBITDA ökade med 9,1 MEUR till 65,3 MEUR. Den positiva effekten av intäktsökningen motverkas delvis av högre centrala kostnader om 2,2 MEUR och högre kostnader för osäkra kundfordringar om 1,8 MEUR. Ökningen av centrala kostnader är främst till följd av den f.d. VD:ns avgång, högre rörliga ersättningar samt kostnader för finansiell rådgivning, delvis motverkat av lägre kostnader för uppsägningar.

Hyreskostnader som andel av intäkter från hyresavtal minskade från 29,0 till 28,7 %.

EBIT ökade med 5,6 MEUR till 18,9 MEUR. Ökningen är en följd av EBITDA-utvecklingen samt 9,2 MEUR lägre kostnader för avslut av hyresavtal, delvis motverkat av högre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar om 9,1 MEUR och avskrivningar om 1,7 MEUR. Därutöver påverkades EBIT förra året av en vinst på 1,9 MEUR hänförlig till försäljning av verksamhet.

Periodens resultat ökade med 0,9 MEUR till 10,4 MEUR. Ökningen av EBIT motverkas delvis av 1,3 MEUR lägre finansnetto (främst valutakursförluster) och 3,4 MEUR högre skattekostnader.



Q3-kommentar per region

Norden

| MEUR | Q3 2017 | Q3 2016 | Förändr. | % |
|------------------|---------|---------|----------|--------|
| Intäkter | 101,9 | 110,7 | -8,8 | -7,9 % |
| L/L RevPAR [EUR] | 110,1 | 106,9 | 3,2 | 3,0 % |
| EBITDA | 15,9 | 16,7 | -0,8 | -4,8 % |
| EBITDA-marginal | 15,6 % | 15,1 % | 0,5 pp | |
| EBIT | 9,4 | 8,4 | 1,0 | 11,9 % |
| EBIT-marginal | 9,2 % | 7,6 % | 1,6 pp | |

Intäkterna minskade med 8,8 MEUR till 101,9 MEUR. Minskningen är huvudsakligen en följd av lämnande av fyra hotell och stängningen av ett hotell för renovering, delvis motverkat av positiv L/L RevPAR-utveckling.

L/L RevPAR ökade med 3,0 %, då högre rumspriser motverkade minskad beläggning. Norge (8,6 %) fortsatte leda utvecklingen och även Danmark (3,8 %) ökade. Sverige (-4,2 %) påverkades negativt av renoveringar och minskad efterfrågan i Stockholm och Malmö.

EBITDA minskade med 0,8 MEUR till 15,9 MEUR, huvudsakligen till följd av lägre intäkter.

EBIT ökade med 1,0 MEUR till 9,4 MEUR. Minskningen av EBITDA motverkades av 1,3 MEUR lägre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar och lägre kostnader för avskrivningar.

Övriga Västeuropa

| MEUR | Q3 2017 | Q3 2016 | Förändr. | % |
|------------------|---------|---------|----------|---------|
| Intäkter | 126,9 | 121,4 | 5,5 | 4,5 % |
| L/L RevPAR [EUR] | 100,5 | 96,3 | 4,2 | 4,3 % |
| EBITDA | 18,6 | 17,7 | 0,9 | 5,1 % |
| EBITDA-marginal | 14,7 % | 14,6 % | 0,1 pp | |
| EBIT | 11,6 | 13,5 | -1,9 | -14,1 % |
| EBIT-marginal | 9,1 % | 11,1 % | -2,0 pp | |

Intäkterna ökade med 5,5 MEUR till 126,9 MEUR. Ökningen är huvudsakligen till följd av positiv L/L RevPAR-utveckling och återöppnande av ett hotell efter renovering, delvis motverkat av försvagningen av det brittiska pundet och den schweiziska francen.

L/L RevPAR ökade med 4,3 %, då högre rumspriser motverkade minskad beläggning. Samtliga nyckelländer ökade jämfört med föregående år med undantag för Tyskland (-1,6 %), påverkat framförallt av mässcykeln. Irland (10,2 %) och Frankrike (7,7 %) visade högst RevPAR-tillväxt.

EBITDA ökade med 0,9 MEUR till 18,6 MEUR, huvudsakligen till följd av högre avgiftsintäkter

EBIT minskade med 1,9 MEUR till 11,6 MEUR. Ökningen av EBITDA motverkades av 1,9 MEUR högre kostnader netto för nedskrivningar av anläggningstillgångar, högre kostnader för avskrivningar samt avslut av hyresavtal.

Östeuropa

| MEUR | Q3 2017 | Q3 2016 | Förändr. | % |
|------------------|---------|---------|----------|--------|
| Intäkter | 13,8 | 12,3 | 1,5 | 12,2 % |
| L/L RevPAR [EUR] | 66,3 | 60,6 | 5,7 | 9,4 % |
| EBITDA | 10,7 | 8,6 | 2,1 | 24,4 % |
| EBITDA-marginal | 77,5 % | 69,9 % | 7,6 pp | |
| EBIT | 10,6 | 8,5 | 2,1 | 24,7 % |
| EBIT-marginal | 76,8 % | 69,1 % | 7,7 pp | |

Intäkterna ökade med 1,5 MEUR till 13,8 MEUR. Ökningen är huvudsakligen till följd av stark L/L RevPAR-utveckling.

L/L RevPAR förbättrades med 9,4 %, drivet både av högre rumspriser och ökad beläggning. Turkiet (61,8 %) drev utvecklingen, då återhämtningen fortsätter efter terroristattacker, kupp försök och oroligheterna i grannländerna. Även Ukraina (25,2 %) och de baltiska länderna (14,0 %) hade ett starkt kvartal.

EBITDA minskade med 2,1 MEUR till 10,7 MEUR, främst till följd av ökade intäkter och lägre kostnader för osäkra kundfordringar och garantier för hotell under managementavtal.

Mellanöstern, Afrika & Övriga

| MEUR | Q3 2017 | Q3 2016 | Förändr. | % |
|------------------|---------|---------|----------|---------|
| Intäkter | 6,5 | 6,9 | -0,4 | -5,8 % |
| L/L RevPAR [EUR] | 56,4 | 55,7 | 0,7 | 1,3 % |
| EBITDA | 3,7 | 5,0 | -1,3 | -26,0 % |
| EBITDA-marginal | 56,9 % | 72,5 % | 15,6 pp | |
| EBIT | 3,7 | 5,0 | -1,3 | -26,0 % |
| EBIT-marginal | 56,9 % | 72,5 % | -15,6 pp | |

Intäkterna minskade med 0,4 MEUR till 6,5 MEUR, huvudsakligen till följd av lägre debiterade avgifter för teknisk support.

L/L RevPAR ökade med 1,3 %, då förbättrad beläggning motverkade lägre rumspriser. Fortsatt varierad utveckling med förbättringar i norra Afrika (t.ex. Tunisien 82,8 % och Egypten 54,6 %), tillväxt i flera länder (t.ex. Libanon 18,4 % och Kuwait 11,4 %), men utmaningar i andra (t.ex. Förenade Arabemiraten -22,8 % och Saudi Arabien -19,3 %).

EBITDA minskade med 1,7 MEUR till 3,7 MEUR, huvudsakligen till följd av lägre intäkter och högre kostnader för osäkra kundfordringar.

Centrala kostnader

De centrala kostnaderna uppgick till 14,5 MEUR under kvartalet, en minskning med 4,5 MEUR jämfört med föregående år. Minskningen är huvudsakligen till följd av lägre kostnader för uppsägningar.

Kommentar till balansräkningen

Anläggningstillgångarna minskade med 2,1 MEUR sedan utgången av 2016 och uppgick till 345,6 MEUR, vilket huvudsakligen är till följd av omräkning av utländska verksamheter och lägre finansiella anläggningstillgångar, delvis motverkat av högre uppskjutna skattefordringar.

Rörelsekapitalet netto, exklusive likvida medel, men inklusive skattefordringar och -skulder, uppgick vid periodens utgång till -44,2 MEUR jämfört med -38,4 MEUR vid utgången av 2016.

Eget kapital minskade med 3,9 MEUR, jämfört med utgången av 2016, och uppgick till 261,8 MEUR, huvudsakligen till följd av utbetald utdelning om 8,5 MEUR och omräkning av utländska verksamheter, delvis motverkat av periodens resultat på 10,4 MEUR.

| MEUR | 30 sep 17 | 31 dec 16 |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Summa tillgångar | 518,8 | 502,5 |
| Rörelsekapital netto | -44,2 | -38,4 |
| Nettokassa (nettoskuld) | -20,1 | -20,9 |
| Eget kapital | 261,8 | 265,7 |

Kassaflöde och likviditet

| MEUR | Jan-sep 2017 | Jan-sep 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Kassaflöde före förändring av rörelsekapital | 52,6 | 37,6 |
| Förändring av rörelsekapital | 2,4 | 0,9 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -45,5 | -63,3 |
| Fritt kassaflöde | 9,5 | -24,8 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -9,9 | -4,6 |
| Periodens kassaflöde | -0,4 | -29,4 |

Kassaflödet från den löpande verksamheten (före förändring av rörelsekapital) uppgick till 52,6 MEUR, en ökning med 15,0 MEUR och huvudsakligen en följd av förbättrad EBIT justerat för icke kassaflödespåverkande poster. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 2,4 MEUR, jämfört med 0,9 MEUR föregående år.

Kassaflödet använt i investeringsverksamheten var 17,8 MEUR lägre än föregående år och uppgick till -45,5 MEUR. Minskningen är en följd av investeringen i prize Holding GmbH på 14,7 MEUR föregående år samt lägre investeringar i hyresportföljen, delvis till följd av timingen av renoveringsarbeten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -9,9 MEUR (-4,6) till följd av utdelning om 8,5 MEUR och minskad utnyttjad checkkredit om 1,6 MEUR.

Vid periodens utgång hade Rezidor 7,4 MEUR (8,0) i likvida medel. De totalt tillgängliga krediterna för användning vid periodens utgång uppgick till 200,0 MEUR (200,0). 2,8 MEUR (2,8) användes för bankgarantier och 18,9 MEUR (20,5) för utnyttjade checkkrediter, vilket lämnade 178,3 MEUR (176,7) i utnyttjade krediter.

Kreditramen har en löptid fram till november 2018, kombinerat med sedvanliga sidoförpliktelser, inklusive klausuler avseende ägarförändringar och avnotering. En ägarförändring uppstod i samband med slutförandet av HNA:s förvärv av Carlson Hotels Inc. i december 2016. Bankerna har avstått sina rättigheter under klausulerna avseende ägarförändringar relaterade till HNA:s förvärv.

Räntebärande nettotillgångar uppgick till -6,2 MEUR (-4,8 vid utgången av 2016).

Nettokassan (skulden), definierat som likvida medel plus kortfristiga räntebärande tillgångar minus räntebärande finansiella skulder (kortfristiga och långfristiga), uppgick till -20,1 MEUR (-20,9 vid utgången av 2016).

Övriga händelser

Den 22 december 2016 offentliggjorde HNA Sweden Hospitality Management AB ("HNA Sweden"), ett indirekt helägt dotterföretag till HNA Tourism Group Co., Ltd. ("HNA Tourism"), ett erbjudande i enlighet med reglerna om budplikt till aktieägarna i Rezidor Hotel Group AB (publ) om förvärv av samtliga utestående aktier i Rezidor för ett pris om 34,86 SEK per aktie.

Acceptperioden i erbjudandet inleddes den 3 februari 2017 och avslutades den 7 april 2017. Med anledning av att villkoren för utbetalning av vederlaget inte hade uppfyllts, offentliggjorde HNA Sweden den 6 april 2017 att utbetalning av vederlaget senarelagts till omkring den 9 juni 2017. Den 1 juni 2017 offentliggjorde HNA Sweden att utbetalningen av vederlaget hade blivit ytterligare senarelagd till omkring den 29 september 2017, samt att det erbjudna vederlaget med anledning av Rezidors utdelning hade justerats till 34,38 kronor.

Den 28 september 2017 offentliggjorde HNA Sweden att villkoren för utbetalning av vederlaget nu hade uppfyllts.

Den 3 oktober 2017 meddelade HNA Tourism aktie marknaden att bolaget innehar, genom dotterföretagen Carlson Hotels, Inc. och HNA Sweden, 119 217 553 aktier, vilket motsvarar 69,65 procent av de utestående aktierna och rösterna i Rezidor.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Inga väsentliga förändringar har inträffat under perioden och hänvisning görs därför till den detaljerade beskrivningen i årsredovisningen för 2016. Marknaden i allmänhet, ekonomiska och finansiella förhållanden, samt RevPAR-utvecklingen i ett flertal länder där Rezidor verkar, är de viktigaste faktorerna som påverkar företags intäkter. För att reducera riskerna förknippade med att driva verksamhet i tillväxtmarknader, används en "asset light" affärsmodell.

Företagsledningen analyserar kontinuerligt olika sätt att öka omsättning och resultat i koncernens hotell. 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 kontrakt 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.

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan redovisad och beskattningsbar inkomst och på outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag. Utöver förändringar i antaganden om framtida kassaflöden kan värdet på uppskjutna skattefordringar påverkas av förändring i lagar och regelverk avseende skatter.

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. Infallandet av påsken kan ha en signifikant påverkan på resultatet när jämförelse görs med motsvarande period föregående år. Se tabellen på sida 19 för kvartalsdata för intäkter och marginaler.

Känslighetsanalys

Med den nuvarande affärsmodellen uppskattar Rezidor att en ökning eller minskning av RevPAR med 1 EUR skulle leda till en förändring av EBITDA för jämförbara hotell på 6–8 MEUR. Framtida kassaflödesprognoser avseende hyresavtal eller avtal med resultatgarantier är känsliga för förändringar i diskonteringsräntor, beläggning och rumspriser. Förändringar i dessa antaganden kan leda till 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 Q3

Den 25 oktober 2017 kl 10:00 (centraleuropeisk tid) presenterar VD & koncernchef Federico González-Tejera och vice VD & CFO Knut Kleiven rapporten och svarar på frågor under en kombinerad telefonkonferens och webcast (på engelska). Besök www.investor.rezidor.com för att följa webcasten.

För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring:

| | |
|--------------------------|-------------------|
| Belgien: | +32 2 620 0138 |
| Belgien, gratisnummer: | 0800 58033 |
| Sverige: | +46 8 5033 6538 |
| Sverige, gratisnummer: | 0200 883 440 |
| UK: | +44 20 3427 1907 |
| UK gratisnummer: | 0800 279 5004 |
| USA: | +1 646 254 3362 |
| USA gratisnummer: | 1877 280 1254 |
| Frankrike: | +33 1 76 77 22 20 |
| Frankrike, gratisnummer: | 0805 631 580 |
| Norge: | +47 2316 2771 |
| Norge, gratisnummer: | 800 56053 |

Bekräftelsekod: 7120346.

Besök www.investor.rezidor.com för en inspelning av presentationen.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017: 21 februari 2018
Kvartalsrapport Q1 2018: 26 april 2018
Årsstämma 2018: 26 april 2018

För ytterligare information, kontakta:

Knut Kleiven
Vice VD & CFO
Tel: +32 2 702 9244
Fax: +32 2 702 9330
knut.kleiven@carlsonrezidor.com

Andrea Brandenberger
Vice President Strategy & Investor Relations
Tel: +32 2 702 9237
andrea.brandenberger@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 är ett hotellföretag som driver varumärkena Radisson Blu och Park Inn by Radisson samt Radisson RED, ett förstklassigt varumärke inom "Lifestyle Select"-segmentet inspirerad av milleniumgenerationens livsstil, och Quorvus Collection, en ny generation av distinkta femstjärniga hotell. Rezidor innehar även 49 procent av andelarna i prizeotel, en ung hotellkedja i ekonomisegmentet.

Portföljen utgörs av 479 hotell med över 106 000 rum i drift och under utveckling i 79 länder i Europa, Mellanöstern och Afrika.

Rezidors strategi är att växa med management- och franchiseavtal och endast selektivt med hyresavtal. Strategin är även att växa ytterligare på tillväxtmarknader.

Rezidor är en del av Carlson Rezidor Hotel Group. För vidare information, besök www.rezidor.com.

Informationen i denna rapport 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 25 oktober 2017 kl 07:30 (central-europeisk tid).

Stockholm den 25 oktober 2017

Styrelsen

Rezidor Hotel Group AB (publ)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| MEUR | Q3 2017 | Q3 2016 | Jan-sep 2017 | Jan-sep 2016 |
|---|-------------|-------------|-----------------|-----------------|
| Intäkter | 249,1 | 251,3 | 725,7 | 718,1 |
| Kostnad sålda varor avseende mat och dryck samt övriga liknande kostnader | -12,2 | -13,0 | -37,7 | -39,0 |
| Personalkostnader och kontraktsanställningar | -82,2 | -87,1 | -254,6 | -251,7 |
| Övriga rörelsekostnader | -58,9 | -60,9 | -180,2 | -180,9 |
| Försäkring av fastigheter och fastighetsskatt | -3,7 | -3,0 | -11,0 | -10,6 |
| Rörelseresultat före hyreskostnader, resultatandelar i intresseföretag och joint ventures, av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar, kostnader för avslutade kontrakt, vinst vid avyttring av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt (EBITDAR) | 92,1 | 87,3 | 242,2 | 235,9 |
| Hyreskostnader | -57,8 | -58,5 | -176,0 | -179,9 |
| Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures | 0,1 | 0,2 | -0,9 | 0,2 |
| Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar, kostnader för avslutade kontrakt, vinst vid avyttring av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt (EBITDA) | 34,4 | 29,0 | 65,3 | 56,2 |
| Avskrivningar | -10,1 | -10,2 | -31,3 | -29,6 |
| Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar | -3,1 | -2,4 | -13,7 | -4,6 |
| Kostnader för avslutade kontrakt | -0,4 | — | -1,4 | -10,6 |
| Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar | — | — | — | 1,9 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 20,8 | 16,4 | 18,9 | 13,3 |
| Finansiella intäkter | 0,5 | 0,5 | 1,1 | 1,5 |
| Finansiella kostnader | -1,4 | -0,4 | -3,0 | -2,1 |
| Resultat före skatt | 19,9 | 16,5 | 17,0 | 12,7 |
| Skatt på periodens resultat | -5,5 | -1,6 | -6,6 | -3,2 |
| Periodens resultat | 14,4 | 14,9 | 10,4 | 9,5 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 14,4 | 14,9 | 10,4 | 9,5 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | — | — | — | — |
| Periodens resultat | 14,4 | 14,9 | 10,4 | 9,5 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning | 170 959 120 | 170 735 442 | 170 881 426 | 170 716 960 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning | 172 267 454 | 173 639 018 | 172 730 847 | 17 504 452 |
| Resultat per aktie, EUR | | | | |
| Före utspädning | 0,08 | 0,09 | 0,06 | 0,06 |
| Efter utspädning | 0,08 | 0,09 | 0,06 | 0,05 |

Rapport över totalresultat

| MEUR | Q3 2017 | Q3 2016 | Jan-sep 2017 | Jan-sep 2016 |
|--|-------------|-------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | 14,4 | 14,9 | 10,4 | 9,5 |
| Övrigt totalresultat: | | | | |
| <i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i> | | | | |
| Aktuariella vinster och förluster | — | 1,8 | — | 1,8 |
| Skatt på aktuariella vinster och förluster | — | -0,6 | — | -0,6 |
| <i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i> | | | | |
| Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter | -0,2 | -2,0 | -6,3 | 2,1 |
| Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter | -0,2 | -1,8 | -0,6 | -2,1 |
| Kassaflödessäkringar | -0,1 | -0,2 | 0,1 | -0,2 |
| Skatt på kassaflödessäkringar | 0,0 | 0,0 | -0,0 | 0,0 |
| Summa övrigt totalresultat för perioden, netto | -0,5 | -2,8 | -6,8 | 1,0 |
| Summa totalresultat för perioden | 13,9 | 12,1 | 3,6 | 10,5 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 13,9 | 12,1 | 3,6 | 10,5 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | — | — | — | — |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| MEUR | 30 sep 17 | 31 dec 16 |
|---|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Immateriella tillgångar | 60,6 | 61,0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 186,2 | 189,0 |
| Andelar i intresseföretag och joint ventures | 15,9 | 18,0 |
| Övriga aktier och andelar | 5,8 | 5,2 |
| Övriga långfristiga fordringar | 15,0 | 16,7 |
| Uppskjutna skattefordringar | 62,1 | 57,8 |
| Summa anläggningstillgångar | 345,6 | 347,7 |
| Varulager | 4,2 | 4,6 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 145,8 | 125,4 |
| Finansiella derivatinstrument | 0,1 | 0,0 |
| Likvida medel | 7,4 | 8,0 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | 15,7 | 16,8 |
| Summa omsättningstillgångar | 173,2 | 154,8 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 518,8 | 502,5 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 261,8 | 265,7 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0,0 | 0,0 |
| Summa eget kapital | 261,8 | 265,7 |
| Uppskjutna skatteskulder | 14,1 | 19,1 |
| Pensioner och liknande förpliktelser | 4,0 | 3,7 |
| Övriga långfristiga skulder | 24,3 | 25,1 |
| Summa långfristiga skulder | 42,4 | 47,9 |
| Skulder till kreditinstitut | 0,0 | 0,1 |
| Finansiella derivatinstrument | 191,1 | 165,5 |
| Övriga kortfristiga skulder | 18,9 | 20,5 |
| Skulder som innehavs för försäljning | 4,6 | 2,8 |
| Summa kortfristiga skulder | 214,6 | 188,9 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 518,8 | 502,5 |
| Antal utestående aktier vid periodens slut | 171 166 316 | 170 808 498 |
| Antal aktier som innehas av bolaget | 3 222 541 | 3 580 359 |
| Antal registrerade aktier vid periodens slut | 174 388 857 | 174 388 857 |

Rapport över förändringar i eget kapital

| MEUR | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Övriga reserver | Balanserat resultat inkl periodens resultat | Hänförligt till moderbolage ts ägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|--|-------------------|----------------------------------|--------------------|--|--|---|--------------------------|
| Ingående balans 1 januari 2016 | 11,6 | 177,1 | 3,6 | 54,4 | 246,7 | 0,0 | 246,7 |
| Periodens resultat | — | — | — | 9,5 | 9,5 | — | 9,5 |
| <i>Övrigt totalresultat:</i> | | | | | | | |
| Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer | — | — | — | 1,8 | 1,8 | — | 1,8 |
| Skatt på aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer | — | — | — | -0,6 | -0,6 | — | -0,6 |
| Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter | — | — | 2,1 | — | 2,1 | — | 2,1 |
| Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter | — | — | -2,1 | — | -2,1 | — | -2,1 |
| Kassafördessäkringar | — | — | -0,2 | — | -0,2 | — | -0,2 |
| Skatt på kassafördessäkringar | — | — | 0,0 | — | 0,0 | — | 0,0 |
| Summa totalresultat för perioden | — | — | -0,2 | 10,7 | 10,5 | — | 10,5 |
| <i>Transaktioner med ägare:</i> | | | | | | | |
| Utdelning | — | — | — | -11,9 | -11,9 | — | -11,9 |
| Långfristiga incitamentsprogram | — | — | — | 1,8 | 1,8 | — | 1,8 |
| Utgående balans 30 september 2016 | 11,6 | 177,1 | 7,4 | 55,0 | 247,1 | 0,0 | 247,1 |
| Ingående balans 1 januari 2017 | 11,6 | 177,1 | 4,2 | 72,8 | 265,7 | 0,0 | 265,7 |
| Periodens resultat | — | — | — | 10,4 | 10,4 | — | 10,4 |
| <i>Övrigt totalresultat:</i> | | | | | | | |
| Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter | — | — | -6,3 | — | -6,3 | — | -6,3 |
| Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter | — | — | -0,6 | — | -0,6 | — | -0,6 |
| Kassafördessäkringar | — | — | 0,1 | — | 0,1 | — | 0,1 |
| Skatt på kassafördessäkringar | — | — | -0,0 | — | -0,0 | — | -0,0 |
| Summa totalresultat för perioden | — | — | -6,8 | 10,4 | 3,6 | — | 3,6 |
| <i>Transaktioner med ägare:</i> | | | | | | | |
| Utdelning | — | — | — | -8,5 | -8,5 | — | -8,5 |
| Långfristiga incitamentsprogram | — | — | — | 1,0 | 1,0 | — | 1,0 |
| Utgående balans 30 september 2017 | 11,6 | 177,1 | -2,6 | 75,7 | 261,8 | 0,0 | 261,8 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| MEUR | Q3 2017 | Q3 2016 | Jan-sep 2017 | Jan-sep 2016 |
|--|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| Rörelseresultat (EBIT) | 20,8 | 16,4 | 18,9 | 13,3 |
| Poster som inte ingår i kassaflödet | 13,3 | 12,2 | 47,2 | 34,3 |
| Betalda räntor och skatter, samt övriga kassaflödespåverkande poster | -4,4 | 0,1 | -13,5 | -10,0 |
| Förändring av rörelsekapital | 1,2 | -7,0 | 2,4 | 0,9 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 30,9 | 21,7 | 55,0 | 38,5 |
| Förvärv av immateriella tillgångar | -3,3 | -0,2 | -5,6 | -0,5 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -18,3 | -14,2 | -39,8 | -49,8 |
| Nettobehållningen från avyttring av aktier i dotterföretag | — | — | — | 0,6 |
| Investeringar i intresseföretag och joint ventures | — | — | — | -14,7 |
| Övriga investeringar/avyttringar | -0,5 | 0,2 | -0,1 | 1,1 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -22,1 | -14,2 | -45,5 | -63,3 |
| Utdelning | — | — | -8,5 | -11,9 |
| Extern finansiering, netto | -11,9 | -8,7 | -1,4 | 7,3 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -11,9 | -8,7 | -9,9 | -4,6 |
| Periodens kassaflöde | -3,1 | -1,2 | -0,4 | -29,4 |
| Kursdifferens i likvida medel | -0,2 | -0,1 | -0,2 | -0,2 |
| Likvida medel vid periodens början | 10,7 | 12,8 | 8,0 | 41,1 |
| Likvida medel vid perioden slut | 7,4 | 11,5 | 7,4 | 11,5 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MEUR | Q3 2017 | Q3 2016 | Jan-sep 2017 | Jan-sep 2016 |
|--|-------------|-------------|-----------------|-----------------|
| Intäkter | 3,9 | 3,9 | 11,0 | 8,5 |
| Personalkostnader och kontraktsanställningar | -1,9 | -1,6 | -5,2 | -4,8 |
| Övriga rörelsekostnader | -3,5 | -4,3 | -13,4 | -10,5 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | -1,5 | -2,0 | -7,6 | -6,8 |
| Avskrivningar | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -1,6 | -2,1 | -7,7 | -6,9 |
| Finansiella intäkter | -0,2 | -4,5 | 0,1 | 0,3 |
| Finansiella kostnader | 0,1 | 0,0 | -0,0 | -0,0 |
| Resultat före skatt | -1,7 | -6,6 | -7,6 | -6,6 |
| Skatt på periodens resultat | 0,3 | 1,4 | 1,6 | 1,4 |
| Periodens resultat | -1,4 | -5,2 | -6,0 | -5,2 |

Rapport över totalresultat

| | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Periodens resultat | -1,4 | -5,2 | -6,0 | -5,2 |
| Övrigt totalresultat | — | — | — | — |
| Summa totalresultat för perioden | -1,4 | -5,2 | -6,0 | -5,2 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MEUR | 30 sep 2017 | 31 dec 2016 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 0,0 | 0,0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 0,2 | 0,3 |
| Andelar i koncernföretag | 237,0 | 236,0 |
| Uppskjutna skattefordringar | 1,7 | — |
| Summa anläggningstillgångar | 238,9 | 236,3 |
| Kortfristiga fordringar | 25,0 | 42,7 |
| Summa omsättningstillgångar | 25,0 | 42,7 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 263,9 | 279,0 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | 259,3 | 272,8 |
| Kortfristiga skulder | 4,6 | 6,2 |
| Summa kortfristiga skulder | 4,6 | 6,2 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 263,9 | 279,0 |

Moderbolagets förändringar i eget kapital

| MEUR | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat, inkl nettoresultat för perioden | Summa eget kapital |
|--|--------------|--------------|--|--------------------|
| Ingående balans 1 januari 2016 | 11,6 | 254,2 | 16,9 | 282,7 |
| Summa totalresultat för perioden | — | — | -5,2 | -5,2 |
| <i>Transaktioner med ägare:</i> | | | | |
| Utdelning | — | — | -11,9 | -11,9 |
| Långfristiga incitamentsprogram | — | — | 1,8 | 1,8 |
| Utgående balans 30 september 2016 | 11,6 | 254,2 | 1,6 | 267,4 |
| Ingående balans 1 januari 2017 | 11,6 | 254,2 | 7,0 | 272,8 |
| Summa totalresultat för perioden | — | — | -6,0 | -6,0 |
| <i>Transaktioner med ägare:</i> | | | | |
| Utdelning | — | — | -8,5 | -8,5 |
| Långfristiga incitamentsprogram | — | — | 1,0 | 1,0 |
| Utgående balans 30 juni 2017 | 11,6 | 254,2 | -6,5 | 259,3 |

Kommentar 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 shared service center.

Bolagets huvudsakliga intäkter kommer från koncerninterna avgifter som tas ut av hotellen för administrativa tjänster som shared service centret tillhandahåller. Under tredje kvartalet och nio månader 2017 uppgick moderbolagets koncerninterna intäkter till 3,4 MEUR (3,6) respektive 9,9 MEUR (7,9). Under tredje kvartalet och nio månader 2017 uppgick moderbolagets koncerninterna kostnader till 2,7 MEUR (3,0) respektive 8,2 MEUR (7,3).

Minskningen av resultat före skatt under nio månader med 1,0 MEUR är huvudsakligen till följd av engångskostnader för finansiell rådgivning om 2,2 MEUR.

Kommentar till balansräkningen

Minskningen av omsättningstillgångar med 17,7 MEUR sedan årsskiftet 2016 är främst hänförlig till förändringar i koncerninterna balanser.

Vid periodens slut uppgick de koncerninterna fordringarna till 24,2 MEUR (42,4) och de koncerninterna skulderna till 0,9 MEUR (3,5).

Noter till koncernens balansräkning och resultaträkning i sammandrag

Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och International Accounting Standards (IAS) 34, Delårsrapportering. Rapporten har upprättats i enlighet med principer förenliga med International Financial Reporting Standards (IFRS). Tilläggsupplysningar i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, presenteras antingen i noter eller på andra ställen i rapporten.

Rapporten 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 rapport, som de som tillämpades för koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2016.

Incitamentsprogram

Årsstämmorna 2014, 2015 och 2016 har godkänt långsiktiga aktierelaterade och prestationsbaserade incitamentsprogram att erbjuda befattningshavare inom Rezidor. Innehållet i programmen är likvärdiga. Programmen består både av matchnings- och prestationsaktier. VD & koncernchef samt övriga medlemmar i koncernledningen har erbjudits att delta i prestationsdelen såväl som i matchningsdelen av programmen. Övriga ledande befattningshavare har erbjudits att delta i prestationsdelen av programmen.

För att kvalificera för matchningsdelen av programmen 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 programmen måste, utöver kravet på fortsatt anställning under intjänandeperioden, uppnå ett prestationsmål baserat på Rezidorkoncernens sammanlagda vinst per aktie under tre på varandra följande år med start från det år då programmet godkänns av årsstämman.

Intjänandeperioden för 2014 års program avslutades den 29 juni 2017. Prestationsmålet uppnåddes inte och följaktligen har endast deltagare i matchningsdelen av programmet tilldelats aktier. Tre medlemmar i koncernledningen har tilldelats totalt 13 725 aktier under 2017.

Fyra medlemmar av koncernledningen deltar i 2015 års program, vilket berättigar dem till högst 292 586 aktier. 21 övriga personer på chefsnivå deltar i programmet, vilket berättigar dem till högst 327 760 aktier.

Det totala värdet av 2015 års program uppgick på tilldelningsdagen, baserat på 35 deltagare och inklusive sociala avgifter, till 5,1 MEUR.

Fyra medlemmar av koncernledningen deltar i 2016 års program, vilket berättigar dem till högst 325 885 aktier. 23 övriga personer på chefsnivå deltar i programmet, vilket berättigar dem till högst 362 103 aktier.

Det totala värdet av 2016 års program uppgick på tilldelningsdagen, baserat på 40 deltagare och inklusive sociala avgifter, till 5,4 MEUR.

Deltagare i 2014–2016 års program som har lämnat företaget har tilldelats 344 093 aktier under 2017, varav tidigare VD & koncernchef 287 991 aktier.

Nettokostnaderna under det tredje kvartalet och nio månader 2017 för incitamentsprogrammen, vilka har redovisats i resultaträkningen i enlighet med IFRS 2, uppgick till 0,1 MEUR (1,6) respektive 1,1 MEUR (2,0).

Återköp av aktier

I slutet av perioden innehade Rezidor 3 222 541 egna aktier, vilket motsvarar 1,8 procent av samtliga registrerade aktier. Det genomsnittliga antalet egna aktier som innehades av bolaget under det tredje kvartalet 2017 uppgick till 3 429 737 (3 653 415). Aktierna har återköpts under 2007 och 2008 i enlighet med bemyndigandena vid årsstämmorna samma år. En majoritet av aktierna som har köpts tillbaka innehavs för att säkra tilldelningen av aktier i incitamentsprogrammen och de sociala avgifterna relaterade till dessa.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Den 30 september 2017 hade Rezidor finansiella instrument redovisade till verkligt värde uppgående till 5,8 MEUR (5,2).

Transaktioner med närstående parter

HNA Group Co., Ltd. ("HNA") och dess närstående företag, inklusive Carlson Hotels, Inc. ("Carlson Hotels") är signifikanta närstående parter.

Per den 30 september 2017 hade Rezidor kortfristiga fordringar om 0,1 MEUR på Carlson Hotels (inga per den 31 december 2016) och kortfristiga skulderna om 1,4 MEUR (1,0). Affärsrelationen med Carlson Hotels bestod huvudsakligen av rörelsekostnader för användandet av varumärkena och Carlson Hotels bokningssystem. Under det tredje kvartalet och nio månader 2017 redovisade Rezidor rörelsekostnader avseende Carlson Hotels på 4,6 MEUR (4,9) respektive 14,0 MEUR (14,4).

Carlson Hotels fakturerade även 1,3 MEUR (0,9) respektive 4,0 MEUR (4,0) för lojalitetspoäng intjänade i lojalitetsprogrammet Club Carlson och ersatte Rezidor med 1,0 MEUR (0,8) respektive 2,2 MEUR (2,3) för utnyttjade poäng. Carlson Hotels fakturerade dessutom 1,2 MEUR (0,8) respektive 4,1 MEUR (3,7) för kostnader som de ådragit sig från externa parter, huvudsakligen internetbaserade bokningskanaler.

Carlson Hotels och Rezidor samarbetar även inom en rad andra områden, såsom global försäljning, hemsidor, intäktsgenererande verktyg och inköp. Under tredje kvartalet och nio månader 2017 redovisade Rezidor intäkter avseende Carlson Hotels på 0,1 MEUR (0,2) respektive 0,8 MEUR (0,8) och kostnader på 0,3 MEUR (0,1) respektive 1,0 MEUR (0,3) avseende dessa arrangemang för kostnadsdelning.

Utöver ovan nämnda transaktioner med Carlson Hotels har det inte förekommit några materiella transaktioner med HNA eller dess närstående företag.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

| | 30 sep 2017 | 31 dec 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Ställda säkerheter, MEUR | | |
| Ställda säkerheter | — | — |
| | | |
| Ansvarsförbindelser, MEUR | | |
| Skattekrav avseende ränteavdrag Sverige | 5,4 | 5,4 |
| Ställda garantier | 2,8 | 2,8 |

RevPAR-utveckling per varumärke (hyres- & managementavtal)

| EUR | Beläggning (L/L) | | Rumspriser (L/L) | | RevPAR (L/L) | | RevPAR | |
|----------------------|------------------|---------------|------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| | Q3 2017 | vs. 2016 | Q3 2017 | vs. 2016 | Q3 2017 | vs. 2016 | Q3 2017 | vs. 2016 |
| Radisson Blu | 73,2 % | 1,3 pp | 120,9 | 2,1 % | 88,5 | 3,9 % | 81,0 | -3,5 % |
| Park Inn by Radisson | 78,8 % | 1,9 pp | 70,4 | 5,4 % | 55,5 | 8,0 % | 51,8 | 4,5 % |
| Totalt | 74,6 % | 1,4 pp | 107,8 | 2,7 % | 80,4 | 4,7 % | 73,9 | -2,0 % |

| EUR | Jan-sep 2017 vs. 2016 | | Jan-sep 2017 vs. 2016 | | Jan-sep 2017 vs. 2016 | | Jan-sep 2017 vs. 2016 | |
|----------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | 2017 | vs. 2016 | 2017 | vs. 2016 | 2017 | vs. 2016 | 2017 | vs. 2016 |
| Radisson Blu | 69,5 % | 1,6 pp | 121,2 | 2,0 % | 84,2 | 4,5 % | 78,4 | 0,9 % |
| Park Inn by Radisson | 70,4 % | 2,0 pp | 74,4 | 4,0 % | 52,4 | 7,0 % | 48,7 | 6,5 % |
| Totalt | 69,7 % | 1,7 pp | 109,6 | 2,4 % | 76,3 | 4,9 % | 71,0 | 2,0 % |

RevPAR-utveckling per region (hyres- & managementavtal)

| EUR | Beläggning (L/L) | | Rumspriser (L/L) | | RevPAR (L/L) | | RevPAR | |
|-------------------------------|------------------|---------------|------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| | Q3 2017 | vs. 2016 | Q3 2017 | vs. 2016 | Q3 2017 | vs. 2016 | Q3 2017 | vs. 2016 |
| Norden | 83,2 % | -1,1 pp | 132,3 | 4,3 % | 110,1 | 3,0 % | 104,0 | 0,6 % |
| Övriga Västeuropa | 81,0 % | -0,8 pp | 124,0 | 5,3 % | 100,5 | 4,3 % | 96,2 | 0,0 % |
| Östeuropa | 76,1 % | 3,0 pp | 87,1 | 5,1 % | 66,3 | 9,4 % | 64,1 | 10,2 % |
| Mellanöstern, Afrika & Övriga | 59,6 % | 3,9 pp | 94,7 | -5,4 % | 56,4 | 1,3 % | 48,1 | -13,3 % |
| Totalt | 74,6 % | 1,4 pp | 107,8 | 2,7 % | 80,4 | 4,7 % | 73,9 | -2,0 % |

| EUR | Jan-sep 2017 vs. 2016 | | Jan-sep 2017 vs. 2016 | | Jan-sep 2017 vs. 2016 | | Jan-sep 2017 vs. 2016 | |
|-------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | 2017 | vs. 2016 | 2017 | vs. 2016 | 2017 | vs. 2016 | 2017 | vs. 2016 |
| Norden | 77,5 % | 2,1 pp | 131,5 | 4,0 % | 101,9 | 6,9 % | 96,7 | 7,8 % |
| Övriga Västeuropa | 77,0 % | 0,5 pp | 122,8 | 3,5 % | 94,5 | 4,1 % | 90,0 | 0,1 % |
| Östeuropa | 65,1 % | 2,9 pp | 82,9 | 4,6 % | 54,0 | 9,5 % | 53,8 | 12,6 % |
| Mellanöstern, Afrika & Övriga | 60,8 % | 1,5 pp | 108,8 | -2,9 % | 66,1 | -0,4 % | 56,3 | -6,5 % |
| Totalt | 69,7 % | 1,7 pp | 109,6 | 2,4 % | 76,3 | 4,9 % | 71,0 | 2,0 % |

RevPAR-utveckling per region (hyresavtal)

| EUR | Beläggning (L/L) | | Rumspriser (L/L) | | RevPAR (L/L) | | RevPAR | |
|-------------------|------------------|----------------|------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | Q3 2017 | vs. 2016 | Q3 2017 | vs. 2016 | Q3 2017 | vs. 2016 | Q3 2017 | vs. 2016 |
| Norden | 83,2 % | -0,8 pp | 129,0 | 3,4 % | 107,4 | 2,4 % | 101,4 | 0,2 % |
| Övriga Västeuropa | 80,0 % | -0,5 pp | 121,7 | 6,3 % | 97,3 | 5,6 % | 94,2 | 2,2 % |
| Totalt | 81,4 % | -0,6 pp | 124,8 | 5,0 % | 101,6 | 4,2 % | 97,3 | 1,0 % |

| EUR | Jan-sep 2017 vs. 2016 | | Jan-sep 2017 vs. 2016 | | Jan-sep 2017 vs. 2016 | | Jan-sep 2017 vs. 2016 | |
|-------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | 2017 | vs. 2016 | 2017 | vs. 2016 | 2017 | vs. 2016 | 2017 | vs. 2016 |
| Norden | 77,7 % | 2,1 pp | 128,7 | 3,2 % | 100,1 | 6,0 % | 94,8 | 7,3 % |
| Övriga Västeuropa | 76,9 % | 0,6 pp | 122,2 | 4,7 % | 94,0 | 5,6 % | 90,6 | 2,9 % |
| Totalt | 77,3 % | 1,2 pp | 125,0 | 4,1 % | 96,6 | 5,8 % | 92,4 | 4,7 % |

RevPAR-utveckling – Jämförbara hotell till rapporterad tillväxt

| RevPAR | Q3 2017 | Jan-sep 2017 |
|--|---------|--------------|
| Jämförbara hotell | 4,7 % | 4,9 % |
| Valutakurseffekter | -4,1 % | -0,4 % |
| Hotell som lämnat systemet eller stängt för renovering | 1,8 % | 2,0 % |
| Nya hotell | -4,4 % | -4,5 % |
| Rapporterad tillväxt | -2,0 % | 2,0 % |

Intäkter per verksamhetsområde

| MEUR | Q3 2017 | Q3 2016 | Förändring % | Jan-sep 2017 | Jan-sep 2016 | Förändring % |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Rumsintäkter | 148,0 | 150,3 | -1,5 % | 417,1 | 413,8 | 0,8 % |
| Intäkter mat och dryck | 52,0 | 55,9 | -7,0 % | 173,7 | 177,3 | -2,0 % |
| Övriga hotellintäkter | 6,8 | 6,7 | 1,5 % | 18,4 | 20,0 | -8,0 % |
| Summa hotellintäkter | 206,8 | 212,9 | -2,9 % | 609,2 | 611,1 | -0,3 % |
| Avgiftsintäkter (managed & franchise) | 35,3 | 33,0 | 7,6 % | 96,8 | 90,1 | 7,4 % |
| Övriga intäkter | 7,0 | 5,4 | 29,6 % | 19,7 | 16,9 | 16,6 % |
| Summa intäkter | 249,1 | 251,3 | -0,9 % | 725,7 | 718,1 | 1,1 % |

Totala avgiftsintäkter

| MEUR | Q3 2017 | Q3 2016 | Förändring % | Jan-sep 2017 | Jan-sep 2016 | Förändring % |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Managementavgifter | 9,3 | 8,9 | 4,5 % | 26,6 | 24,8 | 7,3 % |
| Incitamentsrelaterade avgifter | 9,8 | 8,5 | 15,3 % | 22,8 | 21,5 | 6,0 % |
| Franchiseavgifter | 3,9 | 3,6 | 8,3 % | 10,2 | 9,4 | 8,5 % |
| Övriga avgifter (inkl marknadsförings- och bokningsavgifter etc.) | 12,3 | 12,0 | 2,5 % | 37,2 | 34,4 | 8,1 % |
| Totala avgiftsintäkter | 35,3 | 33,0 | 7,6 % | 96,8 | 90,1 | 7,4 % |

Intäkter per region

| MEUR | Norden | | Övriga Västeuropa | | Östeuropa | | Mellanöstern, Afrika & Övriga | | Totalt | |
|-----------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|-------------|-------------------------------|------------|--------------|--------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Hysesavtal | 93,9 | 103,8 | 112,9 | 109,1 | — | — | — | — | 206,8 | 212,9 |
| Managementavtal | 0,9 | 0,7 | 8,2 | 7,3 | 11,9 | 10,7 | 6,4 | 6,8 | 27,4 | 25,5 |
| Franchiseavtal | 2,6 | 2,5 | 3,5 | 3,3 | 1,9 | 1,6 | 0,1 | 0,1 | 8,1 | 7,5 |
| Övriga | 4,5 | 3,7 | 2,3 | 1,7 | — | — | — | — | 6,8 | 5,4 |
| Totalt | 101,9 | 110,7 | 126,9 | 121,4 | 13,8 | 12,3 | 6,5 | 6,9 | 249,1 | 251,3 |

| MEUR | Norden | | Övriga Västeuropa | | Östeuropa | | Mellanöstern, Afrika & Övriga | | Totalt | |
|-----------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Hysesavtal | 276,9 | 292,8 | 332,3 | 318,3 | — | — | — | — | 609,2 | 611,1 |
| Managementavtal | 2,1 | 1,6 | 20,7 | 21,0 | 28,6 | 25,4 | 22,4 | 21,8 | 73,8 | 69,8 |
| Franchiseavtal | 7,3 | 7,2 | 9,2 | 8,5 | 6,3 | 4,3 | 0,3 | 0,3 | 23,1 | 20,3 |
| Övriga | 12,9 | 10,3 | 6,7 | 6,6 | — | — | — | — | 19,6 | 16,9 |
| Totalt | 299,2 | 311,9 | 368,9 | 354,4 | 34,9 | 29,7 | 22,7 | 22,1 | 725,7 | 718,1 |

Hyreskostnader

| MEUR | Q3 2017 | Q3 2016 | Förändring % | Jan-sep 2017 | Jan-sep 2016 | Förändring % |
|---|-------------|-------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Fast hyra | 45,2 | 45,9 | -1,5 % | 137,4 | 141,9 | -3,2 % |
| Rörlig hyra | 13,2 | 12,4 | 6,5 % | 37,3 | 35,5 | 5,1 % |
| Hyra | 58,4 | 58,3 | 0,2 % | 174,7 | 177,4 | -1,5 % |
| Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal | 28,2 % | 27,4 % | 0,8 pp | 28,7 % | 29,0 % | -0,3 pp |
| Garantier | -0,6 | 0,2 | -400,0 % | 1,3 | 2,5 | -48,0 % |
| Hyreskostnad | 57,8 | 58,5 | -1,2 % | 176,0 | 179,9 | -2,2 % |

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

| MEUR | Norden | | Övriga Västeuropa | | Östeuropa | | Mellanöstern, Afrika & Övriga | | Centrala kostnader | | Totalt | |
|----------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|------------|-------------------------------|------------|--------------------|--------------|-------------|-------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Q3 | | | | | | | | | | | | |
| Hysesavtal | 10,7 | 12,0 | 11,0 | 11,1 | — | — | — | — | — | — | 21,7 | 23,1 |
| Management-avtal | 0,6 | 0,6 | 5,8 | 5,0 | 9,2 | 7,5 | 3,4 | 4,8 | — | — | 19,0 | 17,9 |
| Franchiseavtal | 1,6 | 1,6 | 1,8 | 1,5 | 1,5 | 1,1 | 0,1 | — | — | — | 5,0 | 4,2 |
| Övrigt ¹⁾ | 3,0 | 2,5 | -0,0 | 0,1 | — | — | 0,2 | 0,2 | — | — | 3,2 | 2,8 |
| Centrala kostnader | — | — | — | — | — | — | — | — | -14,5 | -19,0 | -14,5 | -19,0 |
| Totalt | 15,9 | 16,7 | 18,6 | 17,7 | 10,7 | 8,6 | 3,7 | 5,0 | -14,5 | -19,0 | 34,4 | 29,0 |

| MEUR | Norden | | Övriga Västeuropa | | Östeuropa | | Mellanöstern, Afrika & Övriga | | Centrala kostnader | | Totalt | |
|----------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|-------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Jan-sep | | | | | | | | | | | | |
| Hysesavtal | 25,2 | 22,2 | 23,4 | 20,9 | — | — | — | — | — | — | 48,6 | 43,1 |
| Management-avtal | 1,3 | 1,1 | 12,7 | 12,1 | 19,6 | 17,7 | 11,5 | 12,8 | — | — | 45,1 | 43,7 |
| Franchiseavtal | 4,0 | 4,1 | 4,1 | 3,6 | 4,6 | 2,1 | 0,1 | 0,1 | — | — | 12,8 | 9,9 |
| Övrigt ¹⁾ | 7,3 | 4,7 | -0,5 | 0,1 | — | — | -0,3 | 0,2 | — | — | 6,5 | 5,0 |
| Centrala kostnader | — | — | — | — | — | — | — | — | -47,7 | -45,5 | -47,7 | -45,5 |
| Totalt | 37,8 | 32,1 | 39,7 | 36,7 | 24,2 | 19,8 | 11,3 | 13,1 | -47,7 | -45,5 | 65,3 | 56,2 |

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

Rörelseresultat (EBIT)

| MEUR | Norden | | Övriga Västeuropa | | Östeuropa | | Mellanöstern, Afrika & Övriga | | Centrala kostnader | | Totalt | |
|----------------------|------------|------------|-------------------|-------------|-------------|------------|-------------------------------|------------|--------------------|--------------|-------------|-------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Q3 | | | | | | | | | | | | |
| Hysesavtal | 5,1 | 4,4 | 4,4 | 7,1 | — | — | — | — | — | — | 9,5 | 11,5 |
| Management-avtal | 0,6 | 0,5 | 5,6 | 4,8 | 9,1 | 7,5 | 3,4 | 4,8 | — | — | 18,7 | 17,6 |
| Franchiseavtal | 1,3 | 1,6 | 1,7 | 1,5 | 1,5 | 1,0 | 0,1 | 0,0 | — | — | 4,6 | 4,1 |
| Övrigt ¹⁾ | 2,4 | 1,9 | -0,1 | 0,1 | — | — | 0,2 | 0,2 | — | — | 2,5 | 2,2 |
| Centrala kostnader | — | — | — | — | — | — | — | — | -14,5 | -19,0 | -14,5 | -19,0 |
| Totalt | 9,4 | 8,4 | 11,6 | 13,5 | 10,6 | 8,5 | 3,7 | 5,0 | -14,5 | -19,0 | 20,8 | 16,4 |

| MEUR | Norden | | Övriga Västeuropa | | Östeuropa | | Mellanöstern, Afrika & Övriga | | Centrala kostnader | | Totalt | |
|----------------------|-------------|------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|-------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Jan-sep | | | | | | | | | | | | |
| Hysesavtal | 6,5 | -2,2 | 0,5 | 5,4 | — | — | — | — | — | — | 7,0 | 3,2 |
| Management-avtal | 1,3 | 1,0 | 11,3 | 12,0 | 19,4 | 17,6 | 10,7 | 12,7 | — | — | 42,7 | 43,3 |
| Franchiseavtal | 3,6 | 4,1 | 4,0 | 3,5 | 4,6 | 2,0 | 0,1 | 0,1 | — | — | 12,3 | 9,7 |
| Övrigt ¹⁾ | 5,5 | 2,3 | -0,6 | 0,1 | — | — | -0,3 | 0,2 | — | — | 4,6 | 2,6 |
| Centrala kostnader | — | — | — | — | — | — | — | — | -47,7 | -45,5 | -47,7 | -45,5 |
| Totalt | 16,9 | 5,2 | 15,2 | 21,0 | 24,0 | 19,6 | 10,5 | 13,0 | -47,7 | -45,5 | 18,9 | 13,3 |

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

Avstämning av resultat för perioden

| MEUR | Q3 2017 | Q3 2016 | Jan-sep 2017 | Jan-sep 2016 |
|--|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Totalt rörelseresultat (EBIT) för rapporterbara segment | 20,8 | 16,4 | 18,9 | 13,3 |
| Finansiella intäkter | 0,5 | 0,5 | 1,1 | 1,5 |
| Finansiella kostnader | -1,4 | -0,4 | -3,0 | -2,1 |
| Koncernens totala resultat före skatt | 19,9 | 16,5 | 17,0 | 12,7 |

Balansräkningar och investeringar

| MEUR | Norden | | Övriga Västeuropa | | Östeuropa | | Mellanöstern. Afrika & Övriga | | Totalt | |
|---|----------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30 sep 2017 | 31 dec 2016 | 30 sep 2017 | 31 dec 2016 | 30 sep 2017 | 31 dec 2016 | 30 sep 2017 | 31 dec 2016 | 30 sep 2017 | 31 dec 2016 |
| Tillgångar | 194,9 | 172,1 | 279,6 | 283,9 | 16,7 | 15,2 | 27,6 | 31,3 | 518,8 | 502,5 |
| Investeringar (immateriella & materiella tillgångar) | 31,5 | 23,2 | 13,2 | 47,5 | 0,1 | 0,2 | 0,6 | 0,1 | 45,4 | 71,0 |

Kvartalsdata

| MEUR | Q3 2017 | Q3 2016 | Q3 2015 | Q3 2014 | Q3 2013 |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| RevPAR | 73,9 | 75,3 | 77,0 | 72,7 | 72,5 |
| Intäkter | 249,1 | 251,3 | 261,4 | 240,8 | 227,4 |
| EBITDAR | 92,1 | 87,3 | 97,7 | 87,7 | 81,7 |
| EBITDA | 34,4 | 29,0 | 35,8 | 26,4 | 22,8 |
| EBIT | 20,8 | 16,4 | 24,4 | 17,3 | 15,1 |
| Periodens resultat | 14,4 | 14,9 | 17,9 | 11,3 | 9,7 |
| EBITDAR-marginal, % | 37,0 | 34,7 | 37,4 | 36,4 | 35,9 |
| EBITDA-marginal, % | 13,8 | 11,5 | 13,7 | 11,0 | 10,0 |
| EBIT-marginal, % | 8,4 | 6,5 | 9,3 | 7,2 | 6,7 |

| MEUR | 2017 | | | 2016 | | | | 2015 | |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 |
| RevPAR | 73,9 | 74,9 | 64,0 | 66,2 | 75,3 | 73,1 | 60,4 | 67,9 | 77,0 |
| Intäkter | 249,1 | 254,1 | 222,5 | 243,1 | 251,3 | 259,8 | 207,0 | 255,4 | 261,4 |
| EBITDAR | 92,1 | 88,4 | 61,7 | 78,7 | 87,3 | 98,1 | 50,5 | 87,7 | 97,7 |
| EBITDA | 34,4 | 28,4 | 2,5 | 23,1 | 29,0 | 36,4 | -9,2 | 32,5 | 35,8 |
| EBIT | 20,8 | 6,3 | -8,2 | -10,3 | 16,4 | 22,0 | -25,0 | 22,3 | 24,4 |
| Periodens resultat | 14,4 | 3,6 | -7,6 | 16,9 | 14,9 | 16,2 | -21,6 | 14,3 | 17,9 |
| EBITDAR-marginal, % | 37,0 | 34,8 | 27,7 | 32,4 | 34,7 | 37,8 | 24,4 | 34,3 | 37,4 |
| EBITDA-marginal, % | 13,8 | 11,2 | 1,1 | 9,5 | 11,5 | 14,0 | -4,4 | 12,7 | 13,7 |
| EBIT-marginal, % | 8,4 | 2,5 | -3,7 | -4,2 | 6,5 | 8,5 | -12,1 | 8,7 | 9,3 |

Öppnade och kontrakterade hotell och rum

| | Öppnade | | | | Kontrakterade | | | |
|-------------------------------|----------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | Hotell | | Rum | | Hotell | | Rum | |
| | Q3 2017 | Q3 2017 | Jan-sep 2017 | Jan-sep 2017 | Q3 2017 | Q3 2017 | Jan-sep 2017 | Jan-sep 2017 |
| Per region: | | | | | | | | |
| Norden | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Övriga Västeuropa | — | — | 2 | 246 | 1 | 49 | 3 | 399 |
| Östeuropa | 4 | 882 | 9 | 1 606 | 2 | 395 | 5 | 1 022 |
| Mellanöstern, Afrika & Övriga | 4 | 691 | 10 | 2 043 | 4 | 1 436 | 11 | 5 303 |
| Totalt | 8 | 1 573 | 21 | 3 895 | 7 | 1 880 | 19 | 6 724 |
| Per varumärke: | | | | | | | | |
| Radisson Blu | 4 | 779 | 8 | 1 549 | 3 | 370 | 8 | 2 406 |
| Park Inn by Radisson | 3 | 542 | 12 | 2 094 | 1 | 168 | 6 | 2 450 |
| Övriga | 1 | 252 | 1 | 252 | 3 | 1 342 | 5 | 1 868 |
| Totalt | 8 | 1 573 | 21 | 3 895 | 7 | 1 880 | 19 | 6 724 |
| Per avtalstyp: | | | | | | | | |
| Hysesavtal | — | — | — | — | — | — | 1 | 250 |
| Managementavtal | 6 | 1 123 | 15 | 2 945 | 7 | 1 880 | 15 | 5 977 |
| Franchiseavtal | 2 | 450 | 6 | 950 | — | — | 3 | 497 |
| Totalt | 8 | 1 573 | 21 | 3 895 | 7 | 1 880 | 19 | 6 724 |

Under tredje kvartalet 2017 lämnade tre hotell och 649 rum verksamheten, vilket har resulterat i 924 rum netto

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

| | I drift | | | | Under utveckling | | | |
|-------------------------------|------------|------------|---------------|---------------|------------------|------------|---------------|---------------|
| | Hotell | | Rum | | Hotell | | Rum | |
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| 30 september | | | | | | | | |
| Per region: | | | | | | | | |
| Norden | 59 | 61 | 14 293 | 14 531 | — | — | — | — |
| Övriga Västeuropa | 132 | 134 | 26 620 | 26 678 | 14 | 14 | 2 365 | 2 739 |
| Östeuropa | 104 | 98 | 24 454 | 23 872 | 25 | 25 | 4 799 | 4 955 |
| Mellanöstern, Afrika & Övriga | 74 | 68 | 15 969 | 15 031 | 71 | 74 | 17 912 | 16 178 |
| Totalt | 369 | 361 | 81 336 | 80 112 | 110 | 113 | 25 076 | 23 872 |
| Per varumärke: | | | | | | | | |
| Radisson Blu | 242 | 239 | 57 048 | 56 968 | 64 | 64 | 13 725 | 14 295 |
| Park Inn by Radisson | 119 | 114 | 23 158 | 22 066 | 35 | 43 | 8 530 | 8 408 |
| Övriga | 8 | 8 | 1 130 | 1 078 | 11 | 6 | 2 821 | 1 169 |
| Totalt | 369 | 361 | 81 336 | 80 112 | 110 | 113 | 25 076 | 23 872 |
| Per avtalstyp: | | | | | | | | |
| Hysesavtal | 66 | 67 | 16 534 | 16 701 | 1 | — | 250 | — |
| Managementavtal | 194 | 183 | 43 590 | 41 687 | 97 | 101 | 22 941 | 21 912 |
| Franchiseavtal | 109 | 111 | 21 212 | 21 724 | 12 | 12 | 1 885 | 1 960 |
| Totalt | 369 | 361 | 81 336 | 80 112 | 110 | 113 | 25 076 | 23 872 |

Definitioner

Företaget presenterar vissa finansiella mått i denna rapport som inte definieras under IFRS. Företaget anser att dessa mått förser investerare och företagsledningen med användbar supplementär information då de möjliggör utvärdering av företagets prestation. Då inte samtliga företag beräknar dessa finansiella mått på samma sätt är de inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa mått ska inte ses som substitut till mått som definieras under IFRS.

IFRS mått

Intäkter

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

Resultat per aktie

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

Genomsnittligt antal aktier före utspädning

Vägt genomsnitt av antalet utestående registrerade aktier under perioden.

Icke-IFRS mått – "Alternative Performance Measures"

EBIT

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

EBIT-marginal

EBIT i procent av intäkter.

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.

EBITDAR-marginal

EBITDAR i procent av intäkter.

Nettokassa (nettoskuld)

Likvida medel plus kortfristiga räntebärande tillgångar (med löptid på max tre månader) minus räntebärande skulder (kortfristiga och långfristiga), exklusive pensioner och liknande förpliktelser samt skulder relaterade till investeringar i hotell under managementavtal, för vilka återbetalningarna är knutna till erhållna avgifter.

| | 30 sep 2017 | 31 dec 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Likvida medel [A] | 7,4 | 8,0 |
| Likvida medel klassificerade som tillgängliga för försäljning [B] | 0,0 | 0,0 |
| Kortfristiga räntebärande tillgångar [C] | — | — |
| Räntebärande skulder [D] | 36,6 | 37,9 |
| Pensioner och liknande förpliktelser [E] | 4,0 | 3,7 |
| Skulder relaterade till investeringar i hotell under managementavtal [F] | 5,1 | 5,3 |
| Nettokassa (nettoskuld) [A+B+C–D+E+F] | –20,1 | –20,9 |

Räntebärande tillgångar/skulder, netto

Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.

| MEUR | 30 sep 2017 | 31 dec 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Räntebärande tillgångar [A] | 30,4 | 33,1 |
| Räntebärande skulder [B] | 36,6 | 37,9 |
| Räntebärande tillgångar/skulder, netto [A–B] | –6,2 | –4,8 |

Fritt kassaflöde

Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten.

| MEUR | Jan-sep 2017 | Jan-sep 2016 |
|--|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten [A] | 55,0 | 38,5 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten [B] | –45,5 | –63,3 |
| Fritt kassaflöde [A+B] | 9,5 | –24,8 |

Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal

Hyreskostnader minus garantier i procent av intäkter från hotell under hyresavtal.

| MEUR | Jan-sep 2017 | Jan-sep 2016 |
|--|-----------------|-----------------|
| Hyreskostnader [A] | 176,0 | 179,9 |
| Varav garantier [B] | 1,3 | 2,5 |
| Intäkter från hotell under hyresavtal [C] | 609,2 | 611,1 |
| Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal [(A–B)/C] | 28,7% | 29,0% |

Rörelsekapital, netto

Varulager plus kortfristiga icke räntebärande fordringar minus kortfristiga icke räntebärande skulder.

| MEUR | 30 sep 2017 | 31 dec 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Varulager [A] | 4,2 | 4,8 |
| Kortfristiga icke räntebärande fordringar [B] | 142,8 | 145,0 |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder [C] | 191,2 | 202,7 |
| Rörelsekapital, netto [A+B–C] | –44,2 | –52,9 |

RevPAR

Rumsintäkter per tillgängliga rum, där tillgängliga rum definieras som totala antalet rum minus rum som ej är tillgängliga för försäljning.

| | Jan-sep 2017 | Jan-sep 2016 |
|---|-----------------|-----------------|
| Hotell under hyresavtal | | |
| Rumsintäkter (MEUR) [A] | 417,1 | 413,8 |
| Antalet tillgängliga rum (tusental) [B] | 4 514 | 4 690 |
| RevPAR [A/B] | 92,4 | 88,2 |

Rörelsemått

Rumspris

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

Centrala kostnader

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

FF&E

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

Jämförbara hotell

Jämförbara hotell i drift under motsvarande period föregående år.

Beläggning (%)

Antalet sålda rum i relation till antalet tillgängliga rum.

Intäkter för jämförbara hotell

Intäkter för jämförbara hotell vid oförändrade valutakurser. Benämns även "like-for-like" eller "L/L".

RevPAR för jämförbara hotell

RevPAR för jämförbara hotell vid oförändrade valutakurser. Benämns även "like-for-like" eller "L/L".

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)

Armenien, Azerbajdzjan, Bulgarien, Cypern, Estland, Georgien, Kazakstan, Kroatien, Lettland, Litauen, Moldavien, Polen, Rumänien, Ryssland, Serbien, Slovakien, Slovenien, Tjeckien, Turkiet, Ukraina, Ungern, Uzbekistan och Vitryssland.

Mellanöstern, Afrika & Övriga (MEAO)

Algeriet, Angola, Bahrain, Benin, Chad, Egypten, Elfenbenskusten, Etiopien, Förenade Arabemiraten, Gabon, Ghana, Irak, Jordanien, Kenya, Kina, Kongo, Kuwait, Libanon, Libyen, Mali, Marocko, Mauritius, Moçambique, Nigeria, Oman, Qatar, Rwanda, Saudiarabien, Senegal, Sierra Leone, Sydafrika, Södra Sudan, Tunisien, Uganda, Zambia och Zimbabwe.