

Januari–december 2017

Fjärde kvartalet 2017

- Intäkterna för jämförbara hotell ("L/L") ökade 2,8 % med hjälp av L/L RevPAR-tillväxt för hotell under hyres- och managementavtal på 4,3 %. RevPAR-tillväxten beror både på ökad beläggning och ökade rumspriser.
- Intäkterna minskade med 1,5 MEUR (-0,6 %) till 241,6 MEUR. Minskningen är huvudsakligen en följd av lämnandet av ett hotell under hyresavtal i slutet av föregående år och förstärkningen av Euron, delvis motverkat av positiv RevPAR-utveckling för jämförbara hotell.
- EBITDA minskade med 6,3 MEUR (-27,3 %) till 16,8 MEUR och EBITDA-marginalen minskade med 2,5 procentenheter till 7,0 %. EBITDA påverkas negativt av 6,6 MEUR högre kostnader för omstruktureringar och 0,9 MEUR högre kostnader för osäkra kundfordringar, delvis motverkat av den positiva utvecklingen för jämförbara hotell. **Justerad EBITDA var i nivå med föregående år och uppgick till 25,2 MEUR.**
- EBIT ökade med 6,1 MEUR (59,2 %) till -4,2 MEUR och EBIT-marginalen ökade med 2,5 procentenheter till -1,7 %. Ökningen är främst till följd av 15,5 MEUR lägre kostnader för avslutade kontrakt, delvis motverkat av minskningen av EBITDA och högre kostnader för nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar om 4,4 MEUR. **Justerad EBIT ökade med 1,3 MEUR (10,0 %) till 14,3 MEUR.**
- Periodens resultat minskade med 22,9 MEUR till -6,0 MEUR. Ökningen av EBIT har motverkats av 28,6 MEUR högre inkomstskatt, varav 26,7 MEUR är av engångskaraktär (ändrade skattesatser, kapitaliserad skatt på underskott samt nedskrivningar av uppskjutna skattefordringar).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,04 EUR (0,10).
- 752 (1 789) rum kontraherades, 1 144 (907) rum togs i drift och 1 347 (408) rum lämnade verksamheten.

Januari–december 2017

- Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 4,0 % med hjälp av L/L RevPAR-tillväxt för hotell under hyres- och managementavtal på 4,8 %.
- Intäkterna ökade med 6,1 MEUR (0,6 %) till 967,3 MEUR.
- EBITDA ökade med 2,8 MEUR (3,5 %) till 82,1 MEUR och EBITDA-marginalen ökade med 0,2 procentenheter till 8,5 %. **Justerad EBITDA ökade med 10,6 MEUR (12,1 %) till 98,2 MEUR.**
- EBIT ökade med 11,7 MEUR (390,0 %) till 14,7 MEUR och EBIT-marginalen ökade med 1,2 procentenheter till 1,5 %. **Justerad EBIT ökade med 10,2 MEUR (22,3 %) till 56,0 MEUR.**
- Periodens resultat minskade med 22,0 MEUR (-83,3 %) till 4,4 MEUR.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,03 EUR (0,15).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 72,4 MEUR (33,9).
- 7 476 (8 200) rum kontraherades, 5 039 (3 585) rum togs i drift och 4 195 (1 655) rum lämnade verksamheten.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning skall lämnas för räkenskapsår 2017. Nuvarande utdelningspolicy kvarstår dock.

MEUR	Q4 2017	Q4 2016	Förändr.	%	Helår 2017	Helår 2016	Förändr.	%
Intäkter	241,6	243,1	-1,5	-0,6 %	967,3	961,2	6,1	0,6 %
EBITDA	16,8	23,1	-6,3	-27,3 %	82,1	79,3	2,8	3,5 %
EBIT	-4,2	-10,3	6,1	-59,2 %	14,7	3,0	11,7	390,0 %
Periodens resultat	-6,0	16,9	-22,9	E/T	4,4	26,4	-22,0	-83,3 %
EBITDA-marginal, %	7,0 %	9,5 %	-2,5 pp		8,5 %	8,3 %	0,2 pp	
EBIT-marginal, %	-1,7 %	-4,2 %	2,5 pp		1,5 %	0,3 %	1,2 pp	

VDs kommentar

Robust 2017 och stora framsteg med utarbetandet av femårsplanen



Vi rapporterar ett robust resultat för 2017 och ökar intäkterna för jämförbara hotell med 38,3 MEUR (4,0 %) med hjälp av en RevPAR-tillväxt på 4,8 %, driven av stark utveckling i Östeuropa och god utveckling i Övriga Västeuropa och i Norden. EBITDA-marginalen ökade med 0,2 procentenheter till 8,5 %, trots ett antal poster av engångskaraktär knutna till femårsplanen och förändring av ägarskap i bolaget. Exkluderat poster av engångskaraktär ökade justerad EBITDA med 10,6 MEUR (12,1 %) till 98,2 MEUR.

Under 2017 har vi gjort betydande framsteg med framtagandet av vår femårsplan – en omfattande strategi som är avstämd med vår partner Radisson Hospitality, Inc. (tidigare Carlson Hotels). Det har varit ett intensivt övergångsår med ett stort antal aktiviteter. Betydande ansträngningar har gjorts för att analysera våra största möjligheter och ta fram en solid plan. Under 2018 har vi påbörjat implementeringen av planen och vi gör utomordentliga framsteg mot de uppställda målen inom utveckling av varumärken och upplevelse, ompositionering av hotell, intäktsshantering och informationssystem. Huvuddragen i planen presenterades på investerardagen i januari och blev mycket väl mottagen.

Federico González-Tejera, VD & koncernchef

Marknadsutveckling RevPAR 2017

Marknadens RevPAR i Europa steg med 5,6 % (med oförändrad valuta) under 2017, drivet både av rumspriser (3,1 %) och beläggning (2,4 %).

RevPAR i Västeuropa ökade med 2,2 %, drivet av ökad beläggning (2,8 %), vilket motverkade en svag minskning av rumspriser. Samtliga nyckelmarknader, med undantag för Frankrike (-6,3 %), ökade jämfört med föregående år. Störst tillväxt sågs i Belgien (14,3 %), som påverkades av terroristattacker föregående år.

I Nordeuropa var tillväxten på 4,7 % främst till följd av högre rumspriser (3,8 %). I Norden var utvecklingen för samtliga nyckelmarknader positiv: Finland 10,3 %, Norge 8,5 %, Sverige 2,3 % och Danmark 1,9 %.

Östeuropa redovisade den starkaste RevPAR-tillväxten (10,8 %), påverkad både av rumspriser (6,6 %) och beläggning (3,9 %). Samtliga nyckelmarknader låg över föregående år, lett av Estland (15,8 %).

RevPAR i Mellanöstern och Afrika var i nivå med föregående år, då förbättringar i norra Afrika (37,9 %) och i södra Afrika (4,6 %) motverkades av fortsatta utmaningar i Mellanöstern (-5,6 %). Utvecklingen fortsatte att skilja sig åt mellan länderna, med flera marknader under föregående år (t.ex. Saudiarabien -9,3 % och Qatar -15,1 %), medan återhämtningen fortsätter i andra länder (t.ex. Egypten 86,9 % och Tunisien 20,7 %).

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

Rezidors RevPAR-utveckling Q4

L/L RevPAR för hotell under hyres- och managementavtal ökade med 4,3 % jämfört med föregående år, till följd av både högre rumspriser och ökad beläggning. L/L RevPAR för hotell under hyresavtal ökade med 2,7 %, då högre rumspriser motverkade en nedgång i beläggning.

Tre av fyra regioner redovisade L/L RevPAR-tillväxt, med starkast utveckling i Östeuropa. Mellanöstern, Afrika & Övriga var marginellt under föregående år.

Redovisad RevPAR minskade med 0,8 %, då den positiva utvecklingen för jämförbara hotell och påverkan från hotell som lämnat systemet motverkades av valuta och hotellöppningar.

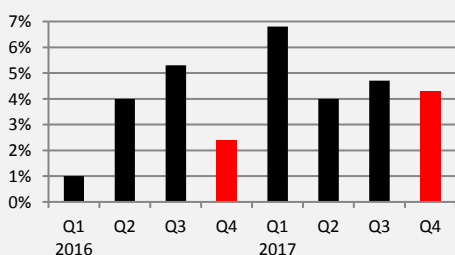
Rezidors RevPAR-utveckling 2017

L/L RevPAR för hotell under hyres- och managementavtal ökade med 4,8 % jämfört med föregående år, till följd av både ökad beläggning och högre rumspriser. L/L RevPAR för hotell under hyresavtal ökade med 4,9 %, främst till följd av högre rumspriser.

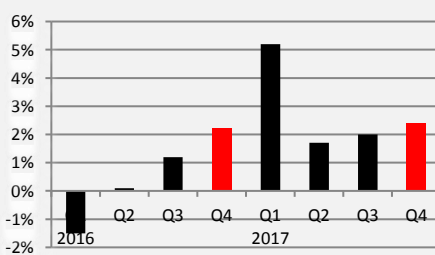
Tre av fyra regioner redovisade L/L RevPAR-tillväxt, med starkast utveckling i Östeuropa. Mellanöstern, Afrika & Övriga var marginellt under föregående år.

Redovisad RevPAR ökade med 1,3 %, då negativ påverkan av valuta och hotellöppningar endast delvis motverkades av hotell som lämnat systemet.

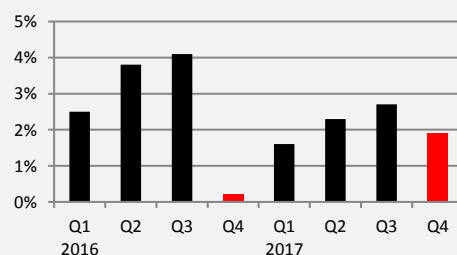
RevPAR-tillväxt jämförbara hotell



Beläggningstillväxt



Rumspristillväxt



Resultaträkning

Fjärde kvartalet 2017

MEUR	Q4 2017	Q4 2016	Förändr.	%
Intäkter	241,6	243,1	-1,5	-0,6%
EBITDA	16,8	23,1	-6,3	-27,3%
EBITDA-marginal	7,0%	9,5%	-2,5 pp	
EBIT	-4,2	-10,3	6,1	-59,2%
EBIT-marginal	-1,7%	-4,2%	-2,5 pp	
Periodens resultat	-6,0	16,9	-22,9	E/T

Intäkterna minskade med 1,5 MEUR (-0,6 %) till 241,6 MEUR. Minskningen är huvudsakligen en följd av lämnandet av ett hotell under hyresavtal föregående år och förstärkningen av Euron, delvis motverkat av positiv RevPAR-utveckling för jämförbara hotell.

Intäkterna L/L ökade med 6,7 MEUR (2,8 %).

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

EBITDA minskade med 6,3 MEUR (-27,3 %) till 16,8 MEUR, främst till följd av 6,6 MEUR högre kostnader för omstruktureringar och 0,9 MEUR högre kostnader för osäkra kundfordringar, delvis motverkat av den positiva utvecklingen för jämförbara hotell.

Justerad EBITDA var i nivå med föregående år och uppgick till 25,2 MEUR.

EBIT ökade med 6,1 MEUR (59,2 %) till -4,2 MEUR. Ökningen är huvudsakligen till följd av 15,5 MEUR lägre kostnader för avslutade kontrakt, delvis motverkat av minskningen av EBITDA och högre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar om 4,4 MEUR.

Justerad EBIT ökade med 1,3 MEUR (10,0 %) till 14,3 MEUR.

Periodens resultat minskade med 22,9 MEUR till -6,0 MEUR. Ökningen av EBIT motverkas av 28,6 MEUR högre inkomstskatt, varav 26,7 MEUR är av engångskaraktär (ändrade skattesatser i Belgien och Frankrike, kapitalisering av uppskjuten skatt på förlustavdrag och nedskrivningar av uppskjutna skattefordringar).

Helår 2017

MEUR	Helår 2017	Helår 2016	Förändr.	%
Intäkter	967,3	961,2	6,1	0,6%
EBITDA	82,1	79,3	2,8	3,5%
EBITDA-marginal	8,5%	8,3%	0,2 pp	
EBIT	14,7	3,0	11,7	390,0%
EBIT-marginal	1,5%	0,3%	1,2 pp	
Periodens resultat	4,4	26,4	-22,0	-83,3%

Intäkterna ökade med 6,1 MEUR (0,6 %) till 967,3 MEUR. Ökningen är främst till följd av den positiva utvecklingen i L/L-portföljen och återöppnande av två hotell efter renovering, delvis motverkat av lämnande av fyra hotell förra året och tillfällig stängning av ett hotell för renovering.

Intäkterna L/L ökade med 38,3 MEUR (4,6 %).

MEUR	L/L	Nya	Ut	Valuta	Förändr.
Rumsintäkter	24,3	4,7	-16,3	-9,9	2,8
Intäkter mat & dryck	4,3	3,2	-9,2	-3,9	-5,6
Övriga hotellintäkter	-0,6	0,3	-1,2	-0,7	-2,2
Totala hotellintäkter	28,0	8,2	-26,7	-14,5	-5,0
Avgiftsintäkter	7,1	6,3	-4,7	-1,0	7,7
Övriga intäkter	3,2	—	—	0,2	3,4
Totala intäkter	38,3	14,5	-31,4	-15,3	6,1

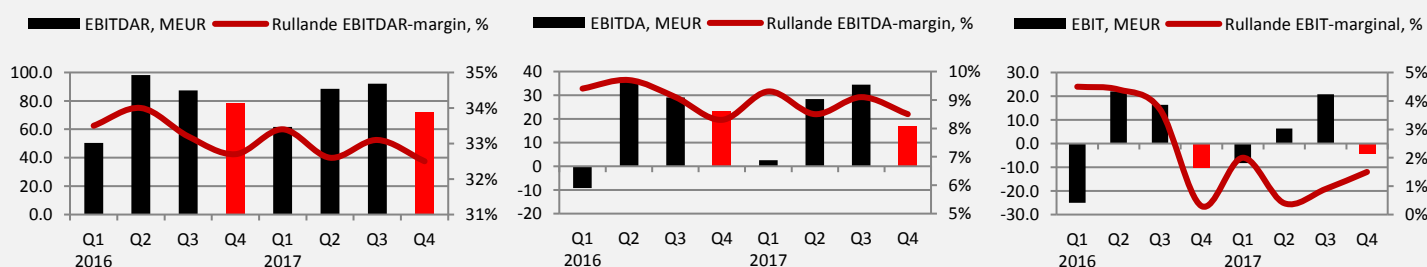
EBITDA ökade med 2,8 MEUR (3,5 %) till 82,1 MEUR. Den positiva effekten av intäktsökningen och lämnande av förlustbringande hotell föregående år motverkas delvis av 7,8 MEUR högre engångskostnader (främst omstruktureringarkostnader, kostnader som uppstått till följd av VD-avgång och kostnader för finansiell rådgivning), samt 2,7 MEUR högre kostnader för osäkra kundfordringar.

Justerad EBITDA ökade med 10,6 MEUR (12,1 %) till 98,2 MEUR.

EBIT ökade med 11,7 MEUR (390,0 %) till 14,7 MEUR, positivt påverkad av EBITDA-utvecklingen och 24,7 MEUR lägre kostnader för avslutade kontrakt, delvis motverkat av 13,5 MEUR högre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar. Dessutom påverkades EBIT förra året av en vinst på 1,9 MEUR från försäljning av verksamhet.

Justerad EBIT ökade med 10,2 MEUR (22,3 %) till 56,0 MEUR.

Periodens resultat minskade med 22,0 MEUR (-83,3 %) till 4,4 MEUR. Ökningen av EBIT motverkas av 1,7 MEUR lägre finansnetto (främst valutakursförluster) och 32,0 MEUR högre inkomstskatt, varav 26,7 MEUR är av engångskaraktär (ändrade skattesatser, kapitalisering av uppskjuten skatt på förlustavdrag och nedskrivningar av uppskjutna skattefordringar).



Q4-kommentarer per region

Norden

MEUR	Q4 2017	Q4 2016	Förändr.	%
Intäkter	101,8	105,2	-3,4	-3,2%
L/L RevPAR [EUR]	93,7	91,7	2,0	2,2%
EBITDA	12,6	13,1	-0,5	-3,8%
EBITDA-marginal	12,4%	12,5%	-0,1 pp	
EBIT	2,2	8,0	-5,8	72,5%
EBIT-marginal	2,2%	7,6%	-5,4 pp	

Intäkterna minskade med 3,4 MEUR (-3,2 %) till 101,8 MEUR. Minskningen är huvudsakligen en följd av lämnandet av ett hotell under hyresavtal och försvagningen av den norska kronan, delvis motverkat av positiv L/L RevPAR-utveckling.

L/L RevPAR ökade med 2,2 %, då högre rumspriser motverkade minskad beläggning. Norge (11,4 %) fortsatte leda utvecklingen. Danmark (-10,7 %) påverkades negativt av renoveringar och events föregående år. Sverige (-6,4 %) påverkades negativt av renoveringar och minskad efterfrågan i Stockholm.

EBITDA minskade med 0,5 MEUR (-3,8 %) till 12,6 MEUR, huvudsakligen till följd av poster av engångskaraktär om 0,8 MEUR.

EBIT minskade med 5,8 MEUR (-72,5 %) till 2,2 MEUR, påverkat av 6,3 MEUR högre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar.

Övriga Västeuropa

MEUR	Q4 2017	Q4 2016	Förändr.	%
Intäkter	120,6	120,7	-0,1	-0,1%
L/L RevPAR [EUR]	86,5	83,4	3,1	3,7%
EBITDA	13,2	14,9	-1,7	-11,4%
EBITDA-marginal	10,9%	12,3%	-1,4 pp	
EBIT	3,0	-13,3	16,3	E/T
EBIT-marginal	2,5%	-11,0%	13,5 pp	

Intäkterna minskade med 0,1 MEUR (-0,1 %) till 120,6 MEUR. Minskningen är främst till följd av försvagningen av det brittiska pundet och den schweiziska francen, delvis motverkat av positiv L/L RevPAR-utveckling.

L/L RevPAR ökade med 3,7 %, då högre rumspriser motverkade en något minskad beläggning. Samtliga nyckelmarknader, med undantag för Tyskland, ökade jämfört med föregående år. Den starkaste tillväxten noterades i Frankrike (16,9 %) och på Irland (11,0 %). Tyskland (-0,8 %) påverkades negativt av mässcykeln och stängningen av Congress Center Hamburg.

EBITDA minskade med 1,7 MEUR (-11,4 %) till 13,2 MEUR, negativt påverkad av 2,1 MEUR omstruktureringskostnader.

EBIT ökade med 16,3 MEUR till 3,0 MEUR. Minskningen av EBITDA motverkades huvudsakligen av 15,5 MEUR lägre kostnader för avslutade kontrakt och 1,9 MEUR lägre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar.

Östeuropa

MEUR	Q4 2017	Q4 2016	Förändr.	%
Intäkter	11,2	8,6	2,6	30,2%
L/L RevPAR [EUR]	46,7	41,5	5,2	12,5%
EBITDA	6,5	5,6	0,9	16,1%
EBITDA-marginal	58,0%	65,1%	-7,1 pp	
EBIT	6,4	5,6	0,8	14,3%
EBIT-marginal	57,1%	65,1%	-8,0 pp	

Intäkterna ökade med 2,6 MEUR (30,2 %) till 11,2 MEUR. Ökningen är främst till följd av stark L/L RevPAR-utveckling och högre incitamentsrelaterade avgifter.

L/L RevPAR förbättrades med 12,5 %, drivet både av högre rumspriser och ökad beläggning. Turkiet (41,5 %), under återhämtning efter terroristattacker, kupp försök och oroligheter i grannländerna föregående år, drev utvecklingen. Även Ryssland (17,8 %) och Ukraina (10,1 %) hade ett starkt kvartal.

EBITDA ökade med 0,9 MEUR (16,1 %) till 6,5 MEUR, till följd av ökade intäkter, delvis motverkat av högre kostnader för osäkra kundfordringar och marknadsföring.

Mellanöstern, Afrika & Övriga

MEUR	Q4 2017	Q4 2016	Förändr.	%
Intäkter	8,0	8,6	-0,6	-7,0%
L/L RevPAR [EUR]	69,2	69,3	-0,1	-0,1%
EBITDA	3,9	4,6	-0,7	-15,2%
EBITDA-marginal	48,8%	53,5%	-4,7 pp	
EBIT	3,6	4,5	-0,9	-20,0%
EBIT-marginal	45,0%	52,3%	-7,3 pp	

Intäkterna minskade med 0,6 MEUR (-7,0 %) till 8,0 MEUR, huvudsakligen till följd av lägre franchise- och incitamentsrelaterade avgifter samt poster av engångskaraktär.

L/L RevPAR minskade marginellt (-0,1 %) då förbättrad beläggning inte fullt ut motverkade lägre rumspriser. Fortsatt skiljd utveckling mellan marknaderna. Fortsatt återhämtning i norra Afrika (t.ex. Tunisien 77,5 % och Egypten 52,8 %), tillväxt i flera länder (t.ex. Kuwait 11,1 % och Oman 8,6 %), medan utmaningarna fortsätter i andra länder (t.ex. Saudiarabien -13,2 %, Förenade Arabemiraten -3,2 % och Sydafrika -2,1 %).

EBITDA minskade med 0,7 MEUR (-15,2 %) till 3,9 MEUR, huvudsakligen till följd av lägre intäkter.

Centrala kostnader

De centrala kostnaderna uppgick till 19,4 MEUR under kvartalet, en ökning med 4,3 MEUR jämfört med föregående år. Ökningen är huvudsakligen till följd av högre kostnader för uppsägningar.

Kommentar till balansräkningen

Anläggningstillgångarna ökade med 3,4 MEUR sedan utgången av 2016 och uppgick till 351,1 MEUR. Ökningen är huvudsakligen en följd av investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om 73,8 MEUR, delvis motverkat av av- och nedskrivningar på totalt 63,2 MEUR och omräkning av utländska verksamheter.

Rörelsekapitalet netto, exklusive likvida medel, men inklusive skattefordringar och -skulder, uppgick vid utgången av 2017 till -48,6 MEUR jämfört med -38,4 MEUR vid utgången av 2016.

Eget kapital minskade med 12,0 MEUR jämfört med utgången av 2016 och uppgick till 253,7 MEUR. Minskningen beror främst på utbetald utdelning om 8,5 MEUR och omräkning av utländska verksamheter, delvis motverkat av periodens resultat på 4,4 MEUR.

MEUR	31 dec 17	31 dec 16
Summa tillgångar	513,4	502,5
Rörelsekapital netto	-48,6	-38,4
Nettokassa (-skuld)	-31,7	-20,9
Eget kapital	253,7	265,7

Kassaflöde och likviditet

MEUR	Helår 2017	Helår 2016
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	54,1	37,8
Förändring av rörelsekapital	18,3	-3,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-73,7	-83,1
Fritt kassaflöde	-1,3	-49,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,8	16,1
Periodens kassaflöde	-0,5	-33,1

Kassaflödet från den löpande verksamheten (före förändring av rörelsekapital) uppgick till 54,1 MEUR, en ökning med 16,3 MEUR och huvudsakligen en följd av förbättrad EBIT justerat för icke kassaflödespåverkande poster. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 18,3 MEUR, jämfört med -3,9 MEUR föregående år. Den positiva förändringen av rörelsekapitalet är huvudsakligen till följd av högre leverantörsskulder och upplupna kostnader vid utgången av 2017.

Kassaflödet använt i investeringsverksamheten var 9,4 MEUR lägre än föregående år och uppgick till -73,7 MEUR. Minskningen är främst en följd av investeringen i prize Holding GmbH på 14,7 MEUR föregående år, delvis motverkat av ökade investeringar i avgiftsportföljen (immateriella tillgångar).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,8 MEUR (16,1) och utgörs av ökat nyttjande av checkkredit minskat med utdelning om 8,5 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). 2,6 MEUR (2,8) användes för bankgarantier och

30,4 MEUR (20,5) för utnyttjade checkkrediter, vilket lämnade 167,0 MEUR (176,7) i outnyttjade 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 -17,3 MEUR (-4,8 vid utgången av 2016).

Nettokassan (-skulden) uppgick till -31,7 MEUR (-20,9 vid utgången av 2016).

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 utnyttjade 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 Q4

Den 21 februari 2018 kl 10.00 (CET) 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 2 400 6926
Belgien, gratisnummer:	0800 38625
Sverige:	+46 8 5065 3942
Sverige, gratisnummer:	0200 883 464
UK:	+44 330 336 9411
UK gratisnummer:	0800 279 7204
USA:	+1 720 543 0214
USA gratisnummer:	800 239 9838
Frankrike:	+33 1 76 77 22 57
Frankrike, gratisnummer:	0805 101 278
Norge:	+47 2350 0296
Norge, gratisnummer:	800 51084

Bekräftelsekod: 7721772. En inspelning av presentationen återfinns på www.investor.rezidor.com.

Finansiell kalender

Kvartalsrapport Q1 2018: 26 april 2018
Årsstämma 2018: 26 april 2018
Kvartalsrapport Q2 2018: 26 juli 2018 (TBC)
Kvartalsrapport Q3 2018: 25 oktober 2018 (TBC)

Årsstämma 2018

Årsstämman för Rezidor Hotel Group AB (publ) kommer att äga rum den 26 april 2018 kl 15.00 (CET) på Radisson Blu Royal Viking Hotel i Stockholm. Notera att platsen för stämman har ändrats från vad tidigare har meddelats.

Valberedningen inför årsstämman utgörs av Kin Ching Lo, ordförande i Valberedningen och representant för HNA Tourism, Trelawny Williams, representant för Fidelity International, Abhishek Agrawal, representant för Polygon Global Partners LLP, och Di Xin (utan rösträtt), styrelseordförande.

För ytterligare information, kontakta:

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

Pablo Corrales Diaz
Director, Strategy & Investor Relations
Tel: +32 2 702 9286
pablo.corrales@radissonhotels.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 472 hotell med över 104 000 rum i drift och under utveckling i 79 länder i Europa, Mellanöstern och Afrika.

Rezidors strategi är att växa med en "asset right" approach och balansera management- och franchiseavtal med utvalda hyresavtal. Management- och franchiseavtal har högre vinstmarginaler och stabilare intäktsströmmar och hyresavtal möjliggör närvaro för Rezidor på de mogna marknaderna.

Rezidor är en del av Carlson Rezidor Hotel Group. För ytterligare 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 21 februari 2018 kl 07.30 (CET).

Stockholm den 21 februari 2018

Styrelsen

Rezidor Hotel Group AB (publ)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Q4 2017	Q4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Intäkter	241,6	243,1	967,3	961,2
Kostnad sålda varor avseende mat och dryck samt övriga liknande kostnader	-13,3	-14,9	-51,0	-53,9
Personalkostnader och kontraktsanställningar	-93,2	-86,1	-347,8	-337,8
Övriga rörelsekostnader	-59,2	-60,0	-239,4	-240,9
Försäkring av fastigheter och fastighetsskatt	-3,5	-3,4	-14,5	-14,0
Rörelseresultat före hyreskostnader, resultatandelar i intresseföretag och joint ventures, av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar, kostnader för avslutade kontrakt, vinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt (EBITDAR)	72,4	78,7	314,6	314,6
Hyreskostnader	-55,7	-56,0	-231,7	-235,9
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	0,1	0,4	-0,8	0,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar, kostnader för avslutade kontrakt, vinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt (EBITDA)	16,8	23,1	82,1	79,3
Avskrivningar	-10,9	-12,2	-42,2	-41,8
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	-7,3	-2,9	-21,0	-7,5
Kostnader för avslutade kontrakt	-2,8	-18,3	-4,2	-28,9
Vinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	-0,0	0,0	-0,0	1,9
Rörelseresultat (EBIT)	-4,2	-10,3	14,7	3,0
Finansiella intäkter	0,1	1,0	1,2	2,5
Finansiella kostnader	-0,2	-0,7	-3,2	-2,8
Resultat före skatt	-4,3	-10,0	12,7	2,7
Skatt på periodens resultat	-1,7	26,9	-8,3	23,7
Periodens resultat	-6,0	16,9	4,4	26,4
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-6,0	16,9	4,4	26,4
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—
Periodens resultat	-6,0	16,9	4,4	26,4
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	171 166 316	170 749 304	170 952 649	170 725 046
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	172 432 280	173 523 326	172 653 954	173 509 152
Resultat per aktie, EUR				
Före utspädning	-0,04	0,10	0,03	0,15
Efter utspädning	-0,04	0,10	0,03	0,15

Rapport över totalresultat

MEUR	Q4 2017	Q4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Periodens resultat	-6,0	16,9	4,4	26,4
Övrigt totalresultat:				
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Aktuariella vinster och förluster	0,6	0,5	0,6	2,3
Skatt på aktuariella vinster och förluster	-0,2	-0,2	-0,2	-0,8
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	-2,9	1,4	-9,2	3,5
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	0,3	-0,6	-0,3	-2,7
Kassaflödessäkringar	0,2	-0,1	0,3	-0,3
Skatt på kassaflödessäkringar	-0,1	0,1	-0,1	0,1
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2,1	1,1	-8,9	2,1
Summa totalresultat för perioden	-8,1	18,0	-4,5	28,5
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-8,1	18,0	-4,5	28,5
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—

Koncernens balansräkning i sammandrag

MEUR	31 dec 17	31 dec 16
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	61,5	61,0
Materiella anläggningstillgångar	193,0	189,0
Andelar i intresseföretag och joint ventures	16,2	18,0
Övriga aktier och andelar	5,7	5,2
Övriga långfristiga fordringar	14,2	16,7
Uppskjutna skattefordringar	60,5	57,8
Summa anläggningstillgångar	351,1	347,7
Varulager	4,3	4,6
Övriga kortfristiga fordringar	137,0	125,4
Finansiella derivatinstrument	0,2	0,0
Likvida medel	7,4	8,0
Tillgångar som innehas för försäljning	13,4	16,8
Summa omsättningstillgångar	162,3	154,8
SUMMA TILLGÅNGAR	513,4	502,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	253,7	265,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0
Summa eget kapital	253,7	265,7
Uppskjutna skatteskulder	15,6	19,1
Pensioner och liknande förpliktelser	3,3	3,7
Övriga långfristiga skulder	23,9	25,1
Summa långfristiga skulder	42,8	47,9
Skulder till kreditinstitut	30,4	20,5
Finansiella derivatinstrument	0,0	0,1
Övriga kortfristiga skulder	186,5	165,5
Skulder som innehavs för försäljning	—	2,8
Summa kortfristiga skulder	216,9	188,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	513,4	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 moderbolagets 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	—	—	—	26,4	26,4	—	26,4
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	—	—	—	2,3	2,3	—	2,3
Skatt på aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	—	—	—	-0,8	-0,8	—	-0,8
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	3,5	—	3,5	—	3,5
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-2,7	—	-2,7	—	-2,7
Kassaflödessäkringar	—	—	-0,3	—	-0,3	—	-0,3
Skatt på kassaflödessäkringar	—	—	0,1	—	0,1	—	0,1
Summa totalresultat för perioden	—	—	0,6	27,9	28,5	—	28,5
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Utdelning	—	—	—	-11,9	-11,9	—	-11,9
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	—	2,4	2,4	—	2,4
Utgående balans 31 december 2016	11,6	177,1	4,2	72,8	265,7	0,0	265,7
Ingående balans 1 januari 2017	11,6	177,1	4,2	72,8	265,7	0,0	265,7
Periodens resultat	—	—	—	4,4	4,4	—	4,4
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	—	—	—	0,6	0,6	—	0,6
Skatt på aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	—	—	—	-0,2	-0,2	—	-0,2
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-9,1	—	-9,1	—	-9,1
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-0,3	—	-0,3	—	-0,3
Kassaflödessäkringar	—	—	0,3	—	0,3	—	0,3
Skatt på kassaflödessäkringar	—	—	-0,1	—	-0,1	—	-0,1
Summa totalresultat för perioden	—	—	-9,2	4,8	-4,5	—	-4,5
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Utdelning	—	—	—	-8,5	-8,5	—	-8,5
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	—	0,9	0,9	—	0,9
Utgående balans 31 december 2017	11,6	177,1	-5,0	70,0	253,7	0,0	253,7

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	Q4 2017	Q4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Rörelseresultat (EBIT)	-4,2	-10,3	14,7	3,0
Poster som inte ingår i kassaflödet	17,2	15,0	64,4	49,3
Betalda räntor och skatter, samt övriga kassaflödespåverkande poster	-11,5	-4,9	-25,0	-14,5
Förändring av rörelsekapital	15,9	-4,1	18,3	-3,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,4	-4,3	72,4	33,9
Förvärv av immateriella tillgångar	-2,0	-0,3	-7,6	-0,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-26,4	-20,5	-66,2	-70,3
Nettobehållningen från avyttring av aktier i dotterföretag	—	—	—	0,6
Investeringar i intresseföretag och joint ventures	—	—	—	-14,7
Övriga investeringar/avyttringar	0,2	1,0	0,1	2,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28,2	-19,8	-73,7	-83,1
Utdelning	—	—	-8,5	-11,9
Extern finansiering, netto	10,7	20,4	9,3	28,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10,7	20,4	0,8	16,1
Periodens kassaflöde	-0,1	-3,7	-0,5	-33,1
Kursdifferens i likvida medel	0,1	0,2	-0,1	0,0
Likvida medel vid periodens början	7,4	11,5	8,0	41,1
Likvida medel vid perioden slut	7,4	8,0	7,4	8,0

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MEUR	Q4 2017	Q4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Intäkter	3,5	3,3	14,5	11,8
Personalkostnader och kontraktsanställningar	-1,8	-1,8	- 7,0	- 6,6
Övriga rörelsekostnader	-7,3	-5,8	- 20,7	- 16,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-5,6	-4,3	-13,2	-11,1
Avskrivningar	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1
Rörelseresultat (EBIT)	-5,6	-4,3	-13,3	-11,2
Finansiella intäkter	13,1	10,5	13,2	10,8
Finansiella kostnader	0,0	0,0	-0,0	0,0
Resultat före skatt	7,5	6,2	-0,1	-0,4
Skatt på periodens resultat	-1,6	-1,4	0,0	-0,0
Periodens resultat	5,9	4,8	-0,1	-0,4

Moderbolagets rapport över totalresultat

Periodens resultat	5,9	4,8	-0,1	-0,4
Övrigt totalresultat	—	—	—	—
Summa totalresultat för perioden	5,9	4,8	-0,1	-0,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MEUR	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,3
Andelar i koncernföretag	236,9	236,0
Summa anläggningstillgångar	237,1	236,3
Kortfristiga fordringar	36,5	42,7
Summa omsättningstillgångar	36,5	42,7
SUMMA TILLGÅNGAR	273,6	279,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	265,1	272,8
Kortfristiga skulder	8,5	6,2
Summa kortfristiga skulder	8,5	6,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	273,6	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	—	—	-0,4	-0,4
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Utdelning	—	—	-11,9	-11,9
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	2,4	2,4
Utgående balans 31 december 2016	11,6	254,2	7,0	272,8
Ingående balans 1 januari 2017	11,6	254,2	7,0	272,8
Summa totalresultat för perioden	—	—	-0,1	-0,1
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Utdelning	—	—	-8,5	-8,5
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	0,9	0,9
Utgående balans 31 december 2017	11,6	254,2	-0,7	265,1

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 fjärde kvartalet och helåret 2017 uppgick moderbolagets koncerninterna intäkter till 2,8 MEUR (3,1) respektive 12,7 MEUR (11,0). Under fjärde kvartalet och helåret 2017 uppgick moderbolagets koncerninterna kostnader till 6,5 MEUR (4,8) respektive 14,7 MEUR (12,1).

Ökningen av resultat före skatt för helåret 2017 med 0,3 MEUR är huvudsakligen till följd av erhållet koncernbidrag på 2,5 MEUR, minskat med engångs-kostnader för finansiell rådgivning om 2,2 MEUR som uppstått i samband med det offentliga budet på aktierna i bolaget.

Kommentar till balansräkningen

Minskningen av omsättningstillgångar med 6,2 MEUR sedan utgången av 2016 är främst hänförlig till förändringar i koncerninterna balanser. Vid periodens slut uppgick de koncerninterna fordringarna till 35,5 MEUR (42,4).

Ökningen av kortfristiga skulder med 2,3 MEUR sedan utgången av 2016 är huvudsakligen till följd av 1,6 MEUR högre koncerninterna skulder.

Noter till koncernens resultaträkning och balansräkning 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.

International Accounting Standards Board (IASB) har utfärdat två standards som måste tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare; IFRS 9 *Finansiella instrument* och IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder*.

IFRS 9 *Finansiella instrument*

IFRS 9 behandlar klassificering och värdering, borttagande av finansiella tillgångar och skulder och introducerar nya regler för säkringsredovisning och nedskrivning av fordringar.

Koncernen förväntas inte påverkas av de förändrade reglerna avseende klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder.

De nya reglerna för säkringsredovisning kommer att anpassa redovisningen för säkringsinstrument med koncernens finansiella riskhantering. I regel kan fler säkringsrelationer vara berättigade till säkringsredovisning

då standarden introducerar en mer principbaserad ansats. Bedömningen är att koncernens nuvarande säkringsrelationer även kommer att betraktas som säkringar under IFRS 9.

Den nya nedskrivningsmodellen kräver att kreditförluster reserver redovisas baserat på förväntade kreditförluster till skillnad från faktiska kreditförluster som är fallet för IAS 39. Detta gäller för finansiella tillgångar exempelvis lång- och kortfristiga fordringar som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde. Baserat på de bedömningar som har gjorts hittills förväntar sig koncernen inga väsentliga kreditreserveringar för dessa instrument.

Den nya standarden introducerar även utökade upplysningskrav vilket förväntas förändra omfattningen av koncernens upplysningar avseende finansiella instrument.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IASB har utfärdat en ny standard avseende redovisning av intäkter som kommer att ersätta IAS 18 som omfattar intäkter vid försäljningar av varor och tjänster och IAS 11 som omfattar entreprenadavtal.

Den nya standarden är baserad på principen att intäker redovisas när kontroll av en vara eller tjänst överförs till en kund. Koncernen har primärt följande intäktströmmar.

Hysesavtal – främst från hotellverksamhet, inklusive alla intäkter från övernattningar, konferenser, mat och dryck eller andra tjänster. Intäkter redovisas när försäljningen har ägt rum.

Managementavgifter – från hotell förvaltade av koncernen genom långsiktiga avtal med hotellägaren. Managementavgifter utgörs normalt av en andel av intäkterna från hotell och/eller vinst och redovisas i resultaträkningen när de uppstått och är realiserbara enligt avtalsvillkoren.

Franchiseavgifter – erhålls i samband med licensavgifter för koncernens varumärken, vanligen genom långfristiga avtal med hotellägaren. Franchiseavgiften utgörs normalt av en andel av intäkterna från hotell och/eller vinst och redovisas i resultaträkningen grundat på de underliggande avtalsvillkoren.

Baserat på analysen av standarden har koncernen dragit slutsatsen att det inte kommer ske förändringar avseende intäktsredovisning, eftersom nuvarande redovisning också är acceptabel enligt IFRS 15. Dessutom, eftersom Rezidor inte är ansvariga för lojalitetsprogrammet Club Carlson, kommer det inte att bli någon effekt enligt IFRS 15.

Standarden tillåter antingen en fullständig retrospektiv eller en modifierad retrospektiv metod vid övergången till den nya standarden. Rezidor avser att tillämpa den modifierade retrospektiva metoden.

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 godkänkts 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. 20 övriga personer på chefsnivå deltar i programmet, vilket berättigar dem till högst 307 935 aktier.

Det totala värdet av 2015 års program uppgick på tilldelningsdagen, baserat på 35 deltagare och inklusive sociala avgifter, till 5,0 MEUR.

Fyra medlemmar av koncernledningen deltar i 2016 års program, vilket berättigar dem till högst 325 885 aktier. 22 övriga personer på chefsnivå deltar i programmet, vilket berättigar dem till högst 330 551 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 fjärde kvartalet och helåret 2017 för incitamentsprogrammen, vilka har redovisats i resultaträkningen i enlighet med IFRS 2, uppgick till –0,2 MEUR (0,7) respektive 0,9 MEUR (2,7).

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 fjärde kvartalet 2017 uppgick till 3 222 541 (3 639 553). 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 31 december 2017 hade Rezidor finansiella instrument redovisade till verkligt värde som uppgick till 5,7 MEUR (5,2).

Transaktioner med närstående parter

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

Per den 31 december 2017 hade Rezidor kortfristiga fordringar om 1,3 MEUR på Radisson Hospitality, Inc. (inga per den 31 december 2016) och kortfristiga skulderna om 1,0 MEUR (1,0). Affärsrelationen med Radisson Hospitality, Inc. bestod huvudsakligen av rörelsekostnader för användandet av varumärkena och Radisson Hospitality, Inc.:s bokningssystem. Under det fjärde kvartalet och helåret 2017 redovisade Rezidor rörelsekostnader avseende Radisson Hospitality, Inc. på 4,1 MEUR (4,5) respektive 18,1 MEUR (18,9).

Radisson Hospitality, Inc. fakturerade även 1,5 MEUR (1,4) respektive 5,5 MEUR (5,4) för lojalitetspoäng intjänade i lojalitetsprogrammet Club Carlson och ersatte Rezidor med 0,7 MEUR (0,6) respektive 2,9 MEUR (2,9) för utnyttjade poäng. Radisson Hospitality, Inc. fakturerade dessutom 1,3 MEUR (1,2) respektive 5,4 MEUR (4,9) för kostnader som de ådragit sig från externa parter, huvudsakligen internetbaserade bokningskanaler.

Radisson Hospitality, Inc. och Rezidor samarbetar även inom en rad andra områden, såsom global försäljning, hemsidor, intäktsgenererande verktyg och inköp. Under fjärde kvartalet och helåret 2017 redovisade Rezidor intäkter avseende Radisson Hospitality, Inc. på 1,0 MEUR (0,2) respektive 1,8 MEUR (1,0) och kostnader på 0,2 MEUR (0,1) respektive 1,2 MEUR (0,4) avseende dessa arrangemang för kostnadsdelning.

Utöver ovan nämnda transaktioner med Radisson Hospitality, Inc. har det inte förekommit några materiella transaktioner med HNA eller dess närstående företag.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	31 dec 2017	31 dec 2016
Ställda säkerheter, MEUR		
Ställda säkerheter	—	—
	31 dec 2017	31 dec 2016
Ansvarsförbindelser, MEUR		
Skattekrav avseende ränteavdrag Sverige	6,3	5,4
Ställda garantier	2,6	2,8

RevPAR-utveckling per varumärke (hyres- & managementavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Q4 2017	vs. 2016	Q4 2017	vs. 2016	Q4 2017	vs. 2016	Q4 2017	vs. 2016
Radisson Blu	65,6%	1,5 pp	119,4	1,6%	78,4	4,0%	73,3	-0,6%
Park Inn by Radisson	64,9%	1,3 pp	72,1	3,5%	46,7	5,6%	43,0	-0,5%
Totalt	65,5%	1,5 pp	108,1	1,9%	70,8	4,3%	65,7	-0,8%
	Helår 2017	vs. 2016	Helår 2017	vs. 2016	Helår 2017	vs. 2016	Helår 2017	vs. 2016
Radisson Blu	68,6%	1,5 pp	120,7	1,9%	82,9	4,3%	77,1	0,6%
Park Inn by Radisson	68,8%	2,3 pp	72,8	3,7%	50,1	7,2%	47,3	4,7%
Totalt	68,7%	1,7 pp	108,8	2,2%	74,7	4,8%	69,7	1,3%

RevPAR-utveckling per region (hyres- & managementavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Q4 2017	vs. 2016	Q4 2017	vs. 2016	Q4 2017	vs. 2016	Q4 2017	vs. 2016
Norden	70,3%	-1,9 pp	133,3	5,0%	93,7	2,2%	86,8	-1,0%
Övriga Västeuropa	73,2%	-0,5 pp	118,1	4,4%	86,5	3,7%	85,2	2,9%
Östeuropa	58,1%	2,8 pp	80,4	7,2%	46,7	12,5%	44,2	8,7%
Mellanöstern, Afrika & Övriga	62,5%	4,4 pp	110,8	-7,1%	69,2	-0,1%	57,8	-13,7%
Totalt	65,5%	1,5 pp	108,1	1,9%	70,8	4,3%	65,7	-0,8%
	Helår 2017	vs. 2016	Helår 2017	vs. 2016	Helår 2017	vs. 2016	Helår 2017	vs. 2016
Norden	75,7%	1,1 pp	131,9	4,2%	99,9	5,8%	94,2	5,6%
Övriga Västeuropa	76,0%	0,1 pp	121,9	3,8%	92,6	3,9%	88,8	0,7%
Östeuropa	63,6%	3,0 pp	82,2	5,2%	52,3	10,4%	51,4	11,8%
Mellanöstern, Afrika & Övriga	61,4%	2,6 pp	107,1	-4,6%	65,8	-0,4%	56,7	-8,5%
Totalt	68,7%	1,7 pp	108,8	2,2%	74,7	4,8%	69,7	1,3%

RevPAR-utveckling per region (hyresavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Q4 2017	vs. 2016	Q4 2017	vs. 2016	Q4 2017	vs. 2016	Q4 2017	vs. 2016
Norden	69,7%	-2,2 pp	129,7	3,7%	90,4	0,5%	83,9	-1,9%
Övriga Västeuropa	72,7%	-0,8 pp	117,7	5,6%	85,5	4,5%	84,1	3,3%
Totalt	71,4%	-1,4 pp	122,6	4,7%	87,6	2,7%	84,0	1,0%
	Helår 2017	vs. 2016	Helår 2017	vs. 2016	Helår 2017	vs. 2016	Helår 2017	vs. 2016
Norden	75,7%	1,0 pp	129,0	3,3%	97,6	4,7%	92,1	4,9%
Övriga Västeuropa	75,9%	0,1 pp	121,6	5,0%	92,3	5,2%	88,9	3,0%
Totalt	75,8%	0,5 pp	124,8	4,3%	94,6	4,9%	90,3	3,8%

RevPAR-utveckling – Jämförbara hotell till rapporterad tillväxt

RevPAR	Q4 2017	Helår 2017
Jämförbara hotell	4,3%	4,8%
Valutakurseffekter	-2,8%	-1,5%
Hotell som lämnat systemet eller stängt för renovering	1,2%	2,0%
Nya hotell	-3,5%	-4,0%
Rapporterad tillväxt	-0,8%	1,3%

Intäkter per verksamhetsområde

MEUR	Q4 2017	Q4 2016	Förändring %	Helår 2017	Helår 2016	Förändring %
Rumsintäkter	127,2	127,7	-0,4%	544,3	541,5	0,5%
Intäkter mat och dryck	67,9	69,9	-2,9%	241,6	247,2	-2,3%
Övriga hotellintäkter	6,0	6,6	-9,1%	24,4	26,6	-8,3%
Summa hotellintäkter	201,1	204,2	-1,5%	810,3	815,3	-0,6%
Avgiftsintäkter (managed & franchise)	32,6	31,6	3,2%	129,4	121,7	6,3%
Övriga intäkter	7,9	7,3	8,2%	27,6	24,2	14,0%
Summa intäkter	241,6	243,1	-0,6%	967,3	961,2	0,6%

Totala avgiftsintäkter

MEUR	Q4 2017	Q4 2016	Förändring %	Helår 2017	Helår 2016	Förändring %
Managementavgifter	8,8	8,5	3,5%	35,4	33,3	6,3%
Incitamentsrelaterade avgifter	9,9	8,6	15,1%	32,7	30,1	8,6%
Franchiseavgifter	3,1	3,1	0,0%	13,3	12,5	6,4%
Övriga avgifter (inkl marknadsförings- och bokningsavgifter etc.)	10,8	11,4	-5,3%	48,0	45,8	4,8%
Totala avgiftsintäkter	32,6	31,6	3,2%	129,4	121,7	6,3%

Intäkter per region

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Hysesavtal	93,6	97,9	107,5	106,3	—	—	—	—	201,1	204,2
Managementavtal	1,1	0,6	7,3	8,9	9,7	7,3	8,0	8,5	26,1	25,3
Franchiseavtal	2,1	2,1	2,9	2,7	1,5	1,3	0,0	0,1	6,5	6,2
Övriga	5,0	4,6	2,9	2,8	—	—	—	—	7,9	7,4
Totalt	101,8	105,2	120,6	120,7	11,2	8,6	8,0	8,6	241,6	243,1

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Hysesavtal	370,5	390,7	439,8	424,6	—	—	—	—	810,3	815,3
Managementavtal	3,2	2,2	28,0	29,9	38,3	32,7	30,4	30,3	99,9	95,1
Franchiseavtal	9,4	9,3	12,1	11,2	7,8	5,6	0,3	0,4	29,6	26,5
Övriga	17,9	14,9	9,6	9,4	—	—	—	—	27,5	24,3
Totalt	401,0	417,1	489,5	475,1	46,1	38,3	30,7	30,7	967,3	961,2

Hyreskostnader

MEUR	Q4 2017	Q4 2016	Förändring %	Helår 2017	Helår 2016	Förändring %
Fast hyra	45,4	45,5	-0,2%	182,8	187,4	-2,5%
Rörlig hyra	10,7	10,7	0,0%	48,0	46,2	3,9%
Hyra	56,1	56,2	-0,2%	230,8	233,6	-1,2%
Hyra i procent av intäkter från hotell under hyresavtal	27,9%	27,5%	0,4 pp	28,5%	28,7%	-0,2 pp
Garantier	-0,4	-0,2	100,0%	0,9	2,3	-60,9%
Hyreskostnad	55,7	56,0	-0,5%	231,7	235,9	-1,8%

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
Q4												
Hysesavtal	9,1	9,3	6,9	6,4	—	—	—	—	—	—	16,0	15,7
Management-avtal	0,7	0,4	5,1	7,2	6,7	4,9	4,1	4,5	—	—	16,6	17,0
Franchiseavtal	1,0	1,2	0,9	1,1	-0,2	0,7	-0,0	-0,0	—	—	1,7	3,0
Övrigt ¹⁾	1,8	2,2	0,3	0,2	—	—	-0,2	0,1	—	—	1,9	2,5
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-19,4	-15,1	-19,4	-15,1
Totalt	12,6	13,1	13,2	14,9	6,5	5,6	3,9	4,6	-19,4	-15,1	16,8	23,1

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Helår												
Hysesavtal	34,3	31,5	30,3	27,3	—	—	—	—	—	—	64,6	58,8
Management-avtal	2,0	1,5	17,8	19,3	26,3	22,6	15,6	17,3	—	—	61,7	60,7
Franchiseavtal	5,0	5,3	5,0	4,7	4,4	2,8	0,1	0,1	—	—	14,5	12,9
Övrigt ¹⁾	9,7	6,9	-0,2	0,3	—	—	-0,5	0,3	—	—	9,0	7,5
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-67,7	-60,6	-67,7	-60,6
Totalt	51,0	45,2	52,9	51,6	30,7	25,4	15,2	17,7	-67,7	-60,6	82,1	79,3

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
Q4												
Hysesavtal	-0,8	4,8	-3,1	-21,6	—	—	—	—	—	—	-3,9	-16,8
Management-avtal	0,7	0,4	4,9	7,0	6,7	4,8	3,8	4,4	—	—	16,1	16,6
Franchiseavtal	1,0	1,1	0,9	1,1	-0,3	0,8	-0,0	0,0	—	—	1,6	3,0
Övrigt ¹⁾	1,3	1,7	0,3	0,2	—	—	-0,2	0,1	—	—	1,4	2,0
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-19,4	-15,1	-19,4	-15,1
Totalt	2,2	8,0	3,0	-13,3	6,4	5,6	3,6	4,5	-19,4	-15,1	-4,2	-10,3

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Helår												
Hysesavtal	5,7	2,6	-2,6	-16,2	—	—	—	—	—	—	3,1	-13,6
Management-avtal	2,0	1,4	16,2	18,4	26,1	22,4	14,5	17,0	—	—	58,8	59,2
Franchiseavtal	4,6	5,2	4,9	4,6	4,3	2,8	0,1	0,1	—	—	13,9	12,7
Övrigt ¹⁾	7,4	4,7	-0,3	0,3	—	—	-0,5	0,3	—	—	6,6	5,3
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-67,7	-60,6	-67,7	-60,6
Totalt	19,7	13,9	18,2	7,1	30,4	25,2	14,1	17,4	-67,7	-60,6	14,7	3,0

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

Avstämning av resultat för perioden

MEUR	Q4 2017	Q4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Totalt rörelseresultat (EBIT) för rapporterbara segment	-4,2	-10,3	14,7	3,0
Finansiella intäkter	0,1	1,0	1,2	2,5
Finansiella kostnader	-0,2	-0,7	-3,2	-2,8
Koncernens totala resultat före skatt	-4,3	-10,0	12,7	2,7

Balansräkningar och investeringar

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern. Afrika & Övriga		Totalt	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Tillgångar	191,7	172,1	278,0	283,9	16,2	15,2	27,5	31,3	513,4	502,5
Investeringar (immateriella & materiella tillgångar)	48,5	23,2	24,3	47,5	0,2	0,2	0,7	0,1	73,7	71,0

Kvartalsdata

MEUR	Q4 2017	Q4 2016	Q4 2015	Q4 2014	Q4 2013
RevPAR	65,7	66,2	67,9	65,4	66,9
Intäkter	241,6	243,1	255,4	238,0	236,0
EBITDAR	72,4	78,7	87,7	71,4	79,6
EBITDA	16,8	23,1	32,5	14,8	25,8
EBIT	-4,2	-10,3	22,3	0,5	12,9
Periodens resultat	-6,0	16,9	14,3	-0,9	7,3
EBITDAR-marginal, %	30,0	32,4	34,3	30,0	33,7
EBITDA-marginal, %	7,0	9,5	12,7	6,2	10,9
EBIT-marginal, %	-1,7	-4,2	8,7	0,2	5,5

MEUR	2017				2016				2015
	Q4	Kv3	Kv2	Kv1	Q4	Kv3	Kv2	Kv1	Q4
RevPAR	65,7	73,9	74,9	64,0	66,2	75,3	73,1	60,4	67,9
Intäkter	241,6	249,1	254,1	222,5	243,1	251,3	259,8	207,0	255,4
EBITDAR	72,4	92,1	88,4	61,7	78,7	87,3	98,1	50,5	87,7
EBITDA	16,8	34,4	28,4	2,5	23,1	29,0	36,4	-9,2	32,5
EBIT	-4,2	20,8	6,3	-8,2	-10,3	16,4	22,0	-25,0	22,3
Resultat efter skatt	-6,0	14,4	3,6	-7,6	16,9	14,9	16,2	-21,6	14,3
EBITDAR-marginal, %	30,0	37,0	34,8	27,7	32,4	34,7	37,8	24,4	34,3
EBITDA-marginal, %	7,0	13,8	11,2	1,1	9,5	11,5	14,0	-4,4	12,7
EBIT-marginal, %	-1,7	8,4	2,5	-3,7	-4,2	6,5	8,5	-12,1	8,7

Öppnade och kontrakterade hotell och rum

	Öppnade				Kontrakterade			
	Hotell	Rum	Hotell	Rum	Hotell	Rum	Hotell	Rum
	Q4 2017	Q4 2017	Helår 2017	Helår 2017	Q4 2017	Q4 2017	Helår 2017	Helår 2017
Per region:								
Norden	—	—	—	—	—	—	—	—
Övriga Västeuropa	—	—	2	246	—	—	3	399
Östeuropa	1	194	10	1 800	1	135	6	1 157
Mellanöstern, Afrika & Övriga	6	950	16	2 293	4	617	15	5 920
Totalt	7	1 144	28	5 039	5	752	24	7 476
Per varumärke:								
Radisson Blu	4	652	12	2 201	3	440	11	2 846
Park Inn by Radisson	2	340	14	2 434	1	160	7	2 610
Övriga	1	152	2	404	1	152	6	2 020
Totalt	7	1 144	28	5 039	5	752	24	7 476
Per avtalstyp:								
Hysesavtal	—	—	—	—	—	—	1	250
Managementavtal	7	1 077	22	4 022	5	752	20	6 729
Franchiseavtal	—	67	6	1 017	—	—	3	497
Totalt	7	1 144	28	5 039	5	752	24	7 476

Under fjärde kvartalet 2017 lämnade sju hotell och 1 347 rum verksamheten, vilket har resulterat i stängning av 203 rum netto

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

31 december	I drift				Under utveckling			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Per region:								
Norden	59	60	14 294	14 459	—	—	—	—
Övriga Västeuropa	130	136	26 360	27 219	12	13	2 082	2 274
Östeuropa	104	100	24 486	24 129	26	31	4 770	5 759
Mellanöstern, Afrika & Övriga	76	67	15 992	14 695	65	76	16 766	16 624
Totalt	369	363	81 132	80 502	103	120	23 618	24 657
Per varumärke:								
Radisson Blu	244	240	57 246	57 302	61	71	12 979	15 015
Park Inn by Radisson	116	116	22 604	22 322	31	41	7 818	8 158
Övriga	9	7	1 282	878	11	8	2 821	1 484
Totalt	369	363	81 132	80 502	103	120	23 618	24 657
Per avtalstyp:								
Hysesavtal	64	67	16 269	16 701	1	—	250	—
Managementavtal	196	186	43 584	42 222	91	105	21 808	22 366
Franchiseavtal	109	110	21 279	21 579	11	15	1 560	2 291
Totalt	369	363	81 132	80 502	103	120	23 618	24 657

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

Resultat före finansiella poster och skatt.

EBIT-marginal

EBIT i procent av intäkter.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar, kostnader för avslutade kontrakt, vinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av intäkter.

EBITDAR

Rörelseresultat före hyreskostnader, resultatandelar i intresseföretag och joint ventures, av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar, kostnader för avslutade kontrakt, vinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt.

EBITDAR-marginal

EBITDAR i procent av intäkter.

Justerad EBITDA

EBITDA justerad för poster av engångskaraktär.

MEUR	Helår 2017	Helår 2016
EBITDA	82,1	79,3
Omstrukturerings-/uppsägningskostnader	10,5	5,4
Kostnader för finansiell rådgivning som uppstått i samband med det offentliga budet på aktierna i bolaget	2,2	—
Kostnader som uppstått till följd av f.d. verkställande direktörens avgång	2,0	—
Retention bonus	1,4	2,9
Justerad EBITDA	98,2	87,6

Justerad EBIT

EBIT justerad för poster av engångskaraktär.

MEUR	Helår 2017	Helår 2016
EBIT	14,7	3,0
Omstrukturerings-/uppsägningskostnader	10,5	5,4
Kostnader för finansiell rådgivning som uppstått i samband med det offentliga budet på aktierna i bolaget	2,2	—
Kostnader som uppstått till följd av f.d. verkställande direktörens avgång	2,0	—
Retention bonus	1,4	2,9
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	21,0	7,5
Kostnader för avslutade kontrakt	4,2	28,9
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	0,0	-1,9
Justerad EBIT	56,0	45,8

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.

	31 dec 2017	31 dec 2016
Likvida medel [A]	7,4	8,0
Likvida medel klassificerade som tillgängliga för försäljning [B]	—	0,0
Räntebärande skulder [C]	47,4	37,9
Pensioner och liknande förpliktelser [D]	3,3	3,7
Skulder relaterade till investeringar i hotell under managementavtal [E]	5,0	5,3
Nettokassa (nettoskuld) [A+B-C+D+E]	-31,7	-20,9

Räntebärande tillgångar/skulder, netto

Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.

MEUR	31 dec 2017	31 dec 2016
Räntebärande tillgångar [A]	30,1	33,1
Räntebärande skulder [B]	47,4	37,9
Räntebärande tillgångar/skulder, netto [A-B]	-17,3	-4,8

Fritt kassaflöde

Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten.

	Helår 2017	Helår 2016
MEUR		
Kassaflöde från den löpande verksamheten [A]	72,4	33,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten [B]	-73,7	-83,1
Fritt kassaflöde [A+B]	-1,3	-49,2

Hyra i procent av intäkter från hotell under hyresavtal

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

	Helår 2017	Helår 2016
MEUR		
Hyreskostnader [A]	231,7	235,9
Varav garantier [B]	0,9	2,3
Intäkter från hotell under hyresavtal [C]	810,3	815,3
Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal [(A-B)/C]	28,5%	28,7%

Rörelsekapital, netto

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

	31 dec 2017	31 dec 2016
MEUR		
Varulager [A]	4,3	4,6
Kortfristiga icke räntebärande fordringar [B]	133,7	122,6
Kortfristiga icke räntebärande skulder [C]	186,5	165,6
Rörelsekapital, netto [A+B-C]	-48,5	-38,4

RevPAR

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

	Helår 2017	Helår 2016
Hotell under hyresavtal		
Rumsintäkter (MEUR) [A]	544,3	541,5
Antalet tillgängliga rum (tusental) [B]	6 028	6 226
RevPAR [A/B]	90,3	87,0

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 investerarelationer, 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

Danmark, Finland, Island, Norge och Sverige.

Övriga Västeuropa

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

Östeuropa (inklusive OSS-länderna)

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

Mellanöstern, Afrika & Övriga

Algeriet, Angola, Bahrain, Benin, Chad, Egypten, Elfenbenskusten, Etiopien, Förenade Arabemiraten, Gabon, Ghana, Irak, Jordanien, Kamerun, 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.