

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

januari-december 2012

Fjärde kvartalet, 2012

- RevPAR för jämförbara hotell ("L/L") ökade med 4,2%.
- Intäkterna ökade med 6,6% till 240,6 MEUR (225,6). Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 2,8%.
- EBITDA uppgick till 15,6 MEUR (14,1) och EBITDA-marginalen till 6,5% (6,3).
- Förlust efter skatt uppgick till -13,3 MEUR (-13,5), negativt påverkad av kostnader för avslutade kontrakt om -9,4 MEUR (0,0), nedskrivningar av anläggningstillgångar om -6,7 MEUR (-9,9), samt nedskrivning av uppskjutna skattefordringar om -3,3 MEUR (-8,5).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,09 EUR (-0,09).
- Ca 1 100 nya rum togs i drift och ca 1 300 nya rum kontrakterades.

Innehåll

VD-kommentar	2
RevPAR-utveckling	3
Resultaträkning	4
Kommentarer per region	5
Balansräkning	6
Kassaflöde och likviditet	6
Finansiella rapporter	8

Januari-december, 2012

- RevPAR för jämförbara hotell ("L/L") ökade med 4,6%.
- Intäkterna ökade med 6,9 % till 923,7 MEUR (864,2). Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 4,0%.
- EBITDA uppgick till 50,9 MEUR (35,1) och EBITDA-marginalen till 5,5% (4,1).
- Förlust efter skatt uppgick till -16,8 MEUR (-11,9), negativt påverkad av kostnader för avslutade kontrakt om -9,4 MEUR (0,0), nedskrivningar av anläggningstillgångar om -12,3 MEUR (-11,6), samt nedskrivning av uppskjutna skattefordringar om -3,3 MEUR (+3,2).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,12 EUR (-0,08).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 16,5 MEUR (14,1), men påverkades dock negativt av kostnader för avslutade kontrakt om 9,4 MEUR.
- Ca 4 000 nya rum togs i drift och ca 7 100 nya rum kontrakterades.

MEUR	Kv4 2012	Kv4 2011	Helår 2012	Helår 2011
Intäkter	240,6	225,6	923,7	864,2
EBITDAR	78,5	74,0	300,5	274,6
EBITDA	15,6	14,1	50,9	35,1
EBIT	-8,7	-4,0	-0,9	-7,7
Resultat efter skatt	-13,3	-13,5	-16,8	-11,9
EBITDAR-marginal, %	32,6%	32,8%	32,5%	31,8%
EBITDA-marginal, %	6,5%	6,3%	5,5%	4,1%
EBIT-marginal, %	-3,6%	-1,8%	-0,1%	-0,9%

VD-kommentar

- RevPAR, kassaflöde från verksamheten och EBITDA-marginalen förbättrades under 2012. Strukturella förändringar genomfördes under året vilka stärkt vår plattform för fortsatt lönsamhetsförbättring



"Trots ett svagt ekonomiskt klimat, fortsatte Rezidors RevPAR för jämförbara hotell att uppvisa en positiv utveckling med en tillväxt på 4% under fjärde kvartalet 2012. För helåret ökade RevPAR med 5%, vilken drevs av en stark tillväxt i Östeuropa, Mellanöstern och Afrika.

RevPAR-förbättringen tillsammans med den fortsatta försvagningen av euron, resulterade i en intäktsökning på 7% under det fjärde kvartalet 2012 med en stark tillväxt på 18% i intäkter från hotell under management- och franchiseavtal. EBIT-marginalen och nettoresultatet påverkades negativt främst av kostnader för hyresavtal som avslutats under kvartalet och nedskrivningar av tillgångar, vilket ledde till en förlust efter skatt på 13 MEUR. Kassaflödet från den löpande verksamheten, justerat för kostnader för avslutade kontrakt, förbättrades med 12 MEUR.

Vår fokus på lönsam tillväxt med management- och franchiseavtal fortsätter. Samtliga 4 000 rum som öppnades och 7 100 rum som tecknades under 2012 var

antingen under management- eller franchiseavtal.

Rezidor uppnådde en annan viktig milstolpe under kvartalet genom att omvandla två hyresavtal till franchiseavtal i Sverige. Tillsammans med de sju avslutade hyresavtalen i Frankrike som meddelats tidigare, medför dessa en positiv effekt på EBITDA-marginalen på cirka 0,5% framöver.

Vår fortsatta globala kommersiella fokus i samarbete med Carlson, ett effektivt genomförande av "Route 2015" och vårt kostnadsbesparingsprogram i kombination med stora organisatoriska förändringar har stärkt vår plattform, vilket banar väg för fortsatt lönsamhetsförbättring de kommande åren".

Wolfgang M. Neumann, VD & Koncernchef

Marknadsutveckling

Hotellmarkanden i Europa fortsatte sin återhämtning under årets sista kvartal. RevPAR-data för marknaden, som tillhandahålls av STR Global, ökade med 6,6% i oktober, 2,4% i november och 4,1% i december. I oktober och november, drevs RevPAR-tillväxten av högre rumspriser. I december var dock beläggningen upp 2,8% vilket indikerar ett trendbrott jämfört med de senaste månaderna.

RevPAR i Europa för helåret ökade med 4,8% (2,2% med oförändrade valutakurser) och förbättringen kom enbart från högre rumspriser. Den europeiska återhämtningen är fortfarande lägre än den amerikanska där RevPAR steg med 7,7% under 2012.

De bäst presterande länderna i Europa var Irland och Ryssland. Tyskland utvecklades väl med en RevPAR-tillväxt på 4,6%. RevPAR ökade med 1,6% i Norge och med 1,0% i Storbritannien till följd av att hotellutbudet ökat under de första månaderna av året. En negativ RevPAR-utveckling noterades i Sverige, Polen och Nederländerna.

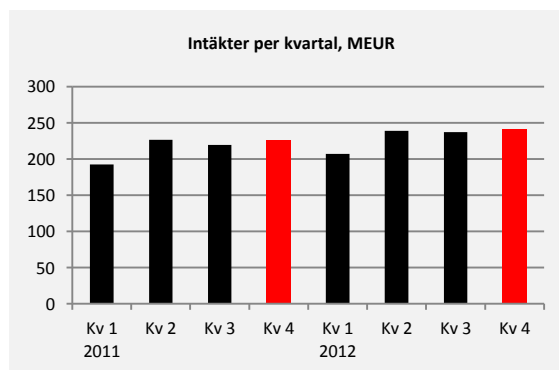
Mellanöstern och Afrika uppvisade en stark RevPAR-utveckling under årets sista kvartal som främst drevs av högre rumspriser. De bäst presterande länderna i regionen var Saudiarabien och Sydafrika.

Sammanfattning av fjärde kvartalet

Rezidors intäkter ökade med 6,6% jämfört med samma period föregående år, främst beroende på en god RevPAR-utveckling och en försvagning av euron.

EBITDA förbättrades med 1,5 MEUR till 15,6 MEUR och EBITDA-marginalen med 0,2 procentenheter till 6,5%.

EBIT minskade med 4,7 MEUR till -8,7 MEUR och EBIT-marginalen sjönk med 1,8 procentenheter till -3,6% på grund av kostnader på 9,4 MEUR för nio avslutade hyresavtal och nedskrivningar av tillgångar på 6,7 MEUR.



Strategi och hotellutveckling

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

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

Under fjärde kvartalet öppnade Rezidor fem nya hotell med över 1 100 rum och tecknade fyra nya hotellavtal med 1 300 rum. Samtliga öppningar och nyteckningar var under management- eller franchiseavtal.

I linje med strategin att växa med management- och franchiseavtal har Rezidor lämnat sju olönsamma hyresavtal i Frankrike och omvandlat två hyresavtal i Sverige till franchiseavtal.

Route 2015 uppdatering

I december 2011 meddelade Rezidor "Route 2015", ett antal initiativ för att öka företagets EBITDA-marginal med 6-8 procentenheter till 2015. Strategin är avgörande för att nå målet om en EBITDA-marginal på 12% över en konjunkturcykel. Programmet innebär insatser inom många områden, bland annat intäktsgenerering, tillväxt genom management- och franchiseavtal, kostnadsbesparingar, portföljförvaltning och garantitak för fast hyra. Det uppskattas att programmet medförde en ökning av EBITDA-marginalen på 1,8 procentenheter under 2012. Detta är helt i linje med målen och ytterligare öknings kommer att realiseras när besparingsprogrammet implementerats fullt ut.

RevPAR-utveckling

Fjärde kvartalet, 2012

RevPAR för jämförbara hotell under hyres- och managementavtal ökade med 4,2% jämfört med föregående år beroende på en högre beläggningsgrad. RevPAR för jämförbara hotell under hyresavtal ökade med 1,7%, vilket reflekterar den svagare konjunkturen i Norden och Övriga Västeuropa.

Samtliga geografiska områden rapporterade en RevPAR-tillväxt för jämförbara hotell jämfört med föregående år. Den starkaste utvecklingen noterades i Mellanöstern och Afrika, då efterfrågan gradvis återvänt till de politiskt orosdrabbade länderna i regionen. Särskilt stark RevPAR-tillväxt noterades i Förenade Arabemiraten, Turkiet och Sydafrika.

Östeuropa fortsatte att uppvisa en stark RevPAR-utveckling med Ryssland i spetsen.

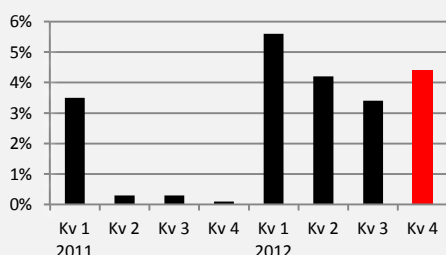
Norden och Övriga Västeuropa levererade en svagare RevPAR-tillväxt, i linje med de senaste fyra kvartalen. Tyskland, Irland och Norge redovisade en stark utveckling samtidigt som ett antal faktorer (såsom reovering), bidrog till en negativa RevPAR-utvecklingen i Danmark, Sverige och Storbritannien. Schweiz var fortsatt drabbat av den starka schweiziska francen, men noterade emellertid en ökning jämfört med föregående år.

RevPAR-utvecklingen presenteras i tabellerna nedan.

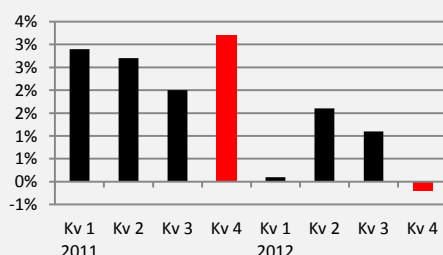
RevPAR	Kv4 2012	Helår 2012
Jämförbara hotell	4,2%	4,6%
Valutakurseffekter	3,0%	2,9%
Hotell som lämnat systemet	0,7%	0,1%
Nya hotell	-2,1%	-0,6%
Rapporterad tillväxt	5,8%	7,1%

Kv4 2012 (förändring Kv/Kv)	Norden	Övriga Västeuropa	Östeuropa	Mellanöstern, Afrika & Övriga	Totalt
RevPAR, jämförbara hotell	3,4%	2,2%	5,7%	7,9%	4,2%
Beläggning, jämförbara hotell	6,3%	2,5%	5,3%	5,6%	4,4%
Rumspriser, jämförbara hotell	-2,7%	-0,3%	0,3%	2,3%	-0,2%
RevPAR	8,1%	4,9%	5,6%	7,2%	5,8%

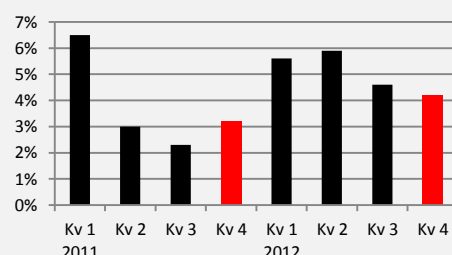
Beläggningstillväxt (förändring Kv/Kv)



Rumspristillväxt (förändring Kv/Kv)



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



Resultaträkning

Fjärde kvartalet, 2012

Intäkterna ökade med 6,6% eller 15,0 MEUR jämfört med föregående år. Intäkterna påverkades positivt av en försvagning av euron. Intäkter från hotell under hyresavtal ökade i linje med RevPAR-utvecklingen, medan intäkter från management- och franchiseavtal ökade med 17,8% till följd av den starka RevPAR-utvecklingen i Östeuropa, Mellanöstern och Afrika och nya hotell som tillkommit portföljen.

Förändringen i intäkter jämfört med 2011 år visas i tabellen nedan.

MEUR	L/L	Nya	Ut	Valuta	Förändring
Rumsintäkter	2,1	-	-	4,4	6,5
Intäkter mat & dryck	3,3	-	-	2,7	6,0
Övriga hotellintäkter	-0,7	-	-0,0	0,2	-0,5
Totala hotellintäkter	4,7	-	-0,0	7,3	12,0
Avgiftsintäkter	3,2	1,3	-0,2	0,0	4,3
Övriga intäkter	-1,5	-	0,0	0,2	-1,3
Totala intäkter	6,4	1,3	-0,2	7,5	15,0

EBITDAR förbättrades med 4,5 MEUR till 78,5 MEUR och EBITDAR-marginalen var oförändrad mot föregående år (32,6% mot 32,8% under fjärde kvartalet 2011).

EBITDA förbättrades med 1,5 MEUR till 15,6 MEUR och EBITDA-marginalen var nästan oförändrad jämfört med fjärde kvartalet 2011 (6,5% jämfört med 6,3% under fjärde kvartalet 2011).

Hyreskostnader minskade något som andel av intäkter från hotell under hyresavtal, vilket reflekterar den fasta hyresstrukturen i Övriga Västeuropa och det faktum att sju hotell nått sina garantitak för fast hyra och därmed övergått till en lägre rörlig hyra. EBITDA påverkades negativt av en avsättning för ett förlustkontrakt på 1,2 MEUR i Övriga Västeuropa (redovisat som en hyreskostnad).

EBIT var -8,7 MEUR jämfört med -4,0 MEUR under fjärde kvartalet 2011 och EBIT-marginalen sjönk med 1,8 procentenheter till -3,6%. EBIT påverkades negativt av nedskrivningar av anläggningstillgångar på 5,8 MEUR och en nedskrivning av investeringar i övriga aktier och andelar på 0,9 MEUR. EBIT påverkades även av kostnader på 9,4 MEUR för nio avslutade hotell under hyresavtal under fjärde kvartalet 2012. Utan nedskrivningar under fjärde kvartalet 2012 och 2011 (9,9 MEUR under fjärde kvartalet 2011) och de ovan nämnda kostnaderna var EBIT 7,4 MEUR (5,9) och

rörelsemarginalen förbättrades med 0,5 procentenheter till 3,1% (2,6%).

Resultat efter skatt var oförändrad mot föregående år (13,3 MEUR jämfört med 13,5 MEUR under fjärde kvartalet 2011). Under fjärde kvartalet 2012 uppgick skattekostnaderna till 4,0 MEUR jämfört med 9,5 MEUR under 2011. Under fjärde kvartalet 2011 skrevs uppskjutna skattefordringar på 8,5 MEUR ned och under 2012 skrevs ytterligare 3,3 MEUR ner.

Januari-december, 2012

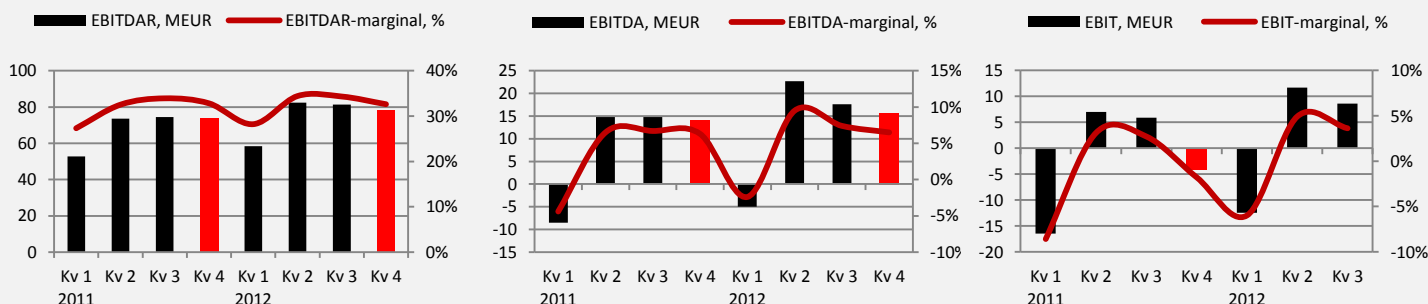
Intäkterna ökade med 6,9% eller 59,5 MEUR jämfört med föregående år. Intäkterna påverkades positivt av den försvagade euron med en begränsad inverkan på vinstmarginalerna. Intäktsökningen var även ett resultat av en stark tillväxt från hotell under management- och franchiseavtal (16,7%), vilket beror på att fler hotell under managementavtal öppnat, samt den positiva RevPAR-utvecklingen i Östeuropa, Mellanöstern och Afrika. För hotell under hyresavtal ökade rumsintäkterna i linje med RevPAR-utvecklingen och en god utveckling av mat & dryck och konferensverksamheten i Norden.

Förändringen i intäkter jämfört med 2011 visas i tabellen nedan.

MEUR	L/L	Nya	Ut	Valuta	Förändring
Rumsintäkter	11,0	-	-1,1	15,7	25,6
Intäkter mat & dryck	9,3	-	-0,3	7,9	16,9
Övriga hotellintäkter	-0,2	-	-0,0	0,7	0,5
Totala hotellintäkter	20,1	-	-1,4	24,3	43,0
Avgiftsintäkter	13,3	3,0	-1,3	0,3	15,3
Övriga intäkter	0,9	-	-	0,3	1,2
Totala intäkter	34,3	3,0	-2,7	24,9	59,5

EBITDAR förbättrades med 25,9 MEUR till 300,5 MEUR och EBITDAR-marginalen ökade med 0,7 procentenheter (32,5% jämfört med 31,8% år 2011). Ökningen är en följd av tillväxten i intäkter från hotell under hyresavtal kombineras med ökade intäkter från management- och franchiseavtal med hög marginal. Utvecklingen påverkades negativt av högre lönekostnader, ökad fastighetsskatt och en nedskrivning av en fodran på 2,3 MEUR efter avslutandet av ett förlustbringande kontrakt med finansiellt åtagande under andra kvartalet 2012.

EBITDA förbättrades med 15,8 MEUR till 50,9 MEUR och EBITDA-marginalen ökade med 1,4 procentenheter (5,5% mot 4,1% år 2011). Som nämnts tidigare, förbättrades EBITDA med uppskattningsvis 1,8 procentenheter som ett resultat av Route 2015.



Denna förbättring motverkades delvis av avsättningar för två förlustkontrakt på 2,4 MEUR i Övriga Västeuropa (redovisas som hyreskostnader) och en hyresjustering på 1,7 MEUR för ett hotell under hyresavtal i Sverige.

EBIT påverkades negativt av nedskrivningar av anläggningstillgångar på 11,4 MEUR, samt nedskrivning av investeringar i övriga aktier och andelar i Östeuropa på 0,9 MEUR. Resultatet påverkades även av kostnader på 9,4 MEUR för nio avslutade hyresavtal under fjärde kvartalet 2012. Exklusive nedskrivningar under 2012 och 2011 (11,6 MEUR 2011) och kostnader under 2012 uppgick EBIT till 20,8 MEUR (3,9) och EBIT-marginalen skulle ha förbättrats med 1,7 procentenheter till 2,2% (0,5%).

Resultat efter skatt uppgick till 16,8 MEUR jämfört 11,9 MEUR föregående år. Skatten var -15,0 MEUR jämfört -3,3 MEUR föregående år. Den höga effektiva skattesatsen för året är en följd av att inte redovisa uppskjutna skattefordringar på förluster för perioden och nedskrivningar av tidigare aktiverade skattefordringar om MEUR 3,3 under fjärde kvartalet 2012. Utöver detta, beror den ökade skatten från 2011 till 2012 på det faktum att uppskjutna skattefordringar utnyttjades under 2011.

Kommentarer per region

Norden

MEUR	Kv4 2012	Kv4 2011	Förändring
RevPAR (L/L)	86,2	83,4	3,4%
Intäkter	116,9	106,7	9,6%
EBITDA	16,3	15,7	3,8%
EBITDA-marginal, %	13,9%	14,7%	-0,8 pp
EBIT	11,0	10,4	5,8%
EBIT-marginal, %	9,4%	9,7%	-0,3 pp

RevPAR för jämförbara hotell ökade med 3,4%, vilket drevs av en ökad beläggningsgrad och mer än uppvägde en nedgång i rumspriser. Det bäst presterande landet var Norge med en RevPAR-tillväxt på 6,9%, medan både Danmark och Sverige noterade en negativ RevPAR-utveckling på ca 2% främst beroende på pågående renoveringar av vissa hotell och/eller en svagare marknadsutveckling (främst Sverige).

Intäkter från hotell under hyresavtal ökade med 10,7 MEUR (eller 10,7%). Ökningen var främst relaterad till den försvagade euron. På grund av den blygsamma RevPAR-utvecklingen i Sverige och Danmark, högre lönekostnader, hyreshöjningar och kostnader på 0,9 MEUR för två hotell under hyresavtal i Sverige, var dock marginalerna lägre än föregående år.

Övriga Västeuropa

MEUR	Kv4 2012	Kv4 2011	Förändring
RevPAR (L/L)	67,3	65,9	2,2%
Intäkter	107,8	105,7	2,0%
EBITDA	2,2	1,3	69,2%
EBITDA-marginal, %	2,0%	1,2%	0,8 pp
EBIT	-15,8	-11,0	43,6%
EBIT-marginal, %	-14,7%	-10,4%	-4,3 pp

RevPAR för jämförbara hotell växte med 2,2%, vilket drevs av en ökad beläggning då rumspriserna hölls relativt stabila. Majoriteten av marknaderna i Övriga Västeuropa noterade en RevPAR-ökning med Irland i spetsen. Frankrike var den enda nyckelmarknaden med en RevPAR-nedgång, -0,5%, främst relaterad till färre antal konferenser. Intäkter från hotell under hyresavtal ökade med 1,3% jämfört med föregående år.

Marginalerna påverkades negativt av en avsättning på 1,2 MEUR för ett förlustkontrakt, nedskrivningar av anläggningstillgångar på 5,8 MEUR och avvecklingskostnader på 8,5 MEUR för sju avslutade hotell under hyresavtal i Frankrike.

Östeuropa

MEUR	Kv4 2012	Kv4 2011	Förändring
RevPAR (L/L)	48,5	45,9	5,7%
Avgiftsintäkter	8,8	8,0	10,0%
EBITDA	5,9	6,2	-4,8%
EBITDA-marginal, %	67,0%	77,5%	-10,5 pp
EBIT	4,9	6,1	-19,7%
EBIT-marginal, %	55,7%	76,3%	-20,6 pp

En fortsatt positiv utveckling noterades i regionen med en RevPAR-tillväxt för jämförbara hotell på 5,7%, vilket drevs av en ökad beläggning. Ryssland noterade den högsta tillväxten på 13,1%, men även alla andra nyckelmarknader noterade en positiv utveckling med undantag för Polen som var värd för EU-ordförandeskapet 2011 (juli-december) och redovisade -4,5%.

Intäkterna ökade med 10,0% jämfört med föregående år med anledning av den starka RevPAR-ökningen i regionen och nya hotell som tillkommit portföljen. Försvagningen av euron påverkade även intäkterna positivt. Marginalerna var lägre än föregående år på grund av högre avsättningar för osäkra fordringar.

Mellanöstern, Afrika & Övriga

MEUR	Kv4 2012	Kv4 2011	Förändring
RevPAR (L/L)	67,8	62,8	7,9%
Avgiftsintäkter	7,1	5,2	36,5%
EBITDA	3,7	3,0	23,3%
EBITDA-marginal, %	52,1%	57,7%	-5,6 pp
EBIT	3,7	2,6	42,3%
EBIT-marginal, %	52,1%	50,0%	2,1 pp

RevPAR för jämförbara hotell förbättrades med 7,9%, till följd av en ökad beläggningsgrad och högre rumspriser. Egypten ledde vägen med en RevPAR ökning på 18,1% och Förenade Arabemiraten, Turkiet och Sydafrika noterade även en stark RevPAR-tillväxt.

Intäkterna ökade till följd av RevPAR-tillväxten, nyöppnade hotell och försvagningen av euron. EBITDA och EBIT växte i linje med intäktsökningen. EBITDA-marginalen var lägre än föregående år på grund av högre avsättningar för osäkra fordringar.

Centrala kostnader

Centrala kostnader uppgick till 12,5 MEUR och var något högre än föregående år till följd av ökade konsultkostnader av engångskaraktär.

Kommentarer till balansräkningen

Anläggningstillgångarna var i linje med utgången av 2011. Rörelsekapitalet netto, exklusive likvida medel, men inklusive skattefordringar och skatteskulder, uppgick i slutet av perioden till -51,6 MEUR (-61,7 per den 31 december 2011). Förändringen förklaras främst av en minskning av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Likvida medel minskade med 1,2 MEUR, sedan utgången av 2011, till 8,6 MEUR vid utgången av 2012. Utnyttjad checkräkningskredit ökade med 18,2 MEUR till 26,1 MEUR på grund av kostnader för avslutade kontrakt, samt de investeringar som har gjorts under 2012.

Jämfört med utgången av 2011, minskade eget kapital, inklusive minoritetsintresse, med 14,8 MEUR, huvudsakligen hänförligt till förlusten för perioden.

MEUR	31-dec 12	31-dec 11
Balansomslutning	376,3	373,8
Rörelsekapital netto	-51,6	-61,7
Nettoskuld (nettokassa)	-17,5	1,9
Eget kapital	149,9	164,7

Kassaflöde och likviditet

Med anledning av den förbättrade operativa verksamheten, uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 16,5 MEUR under 2012, en positiv förbättring om 2,4 MEUR jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet från förändring av rörelsekapitalet uppgick till -6,8 MEUR, vilket var 1,5 MEUR högre än förändringen under 2011.

Investeringarna i renoveringar fortsatte med 37,7 MEUR, vilket resulterade i ett kassaflöde från investeringsverksamheten om -41,4 MEUR, jämfört med -39,6 MEUR under samma period föregående år.

De totala tillgängliga krediterna för bolaget uppgick till 106,8 MEUR. 2,1 MEUR användes för bankgarantier och 26,1 MEUR för checkräkningskrediter, vilket lämnade 78,6 MEUR i outnyttjade krediter. I slutet av december 2012 hade Rezidor 8,6 MEUR i likvida medel. Löptiden på den beviljade checkräkningskrediten och den beviljade kreditramen är mellan ett och fyra år, kombinerat med sedvanliga sidoförpliktelser (covenants).

Räntebärande nettoskulder uppgick till -10,2 MEUR (15,3 per den 31 december 2011). Nedgången jämfört med föregående år förklarades huvudsakligen av ökad användning av checkräkningskrediter. Nettoskuld/-kassa definierat som likvida medel plus kortfristiga räntebärande tillgångar minus räntebärande finansiella skulder (kortfristiga och långfristiga), uppgick till -17,5 MEUR (1,9 per den 31 december 2011).

MEUR	31-dec 12	31-dec 11
Kassaflöde från verksamheten	23,3	19,4
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-6,8	-5,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40,1	-37,9
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-23,6	-23,8

Föreslagen utdelning och årsstämma

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2012. Rezidor Hotel Group AB:s årsstämma 2013 kommer att hållas i Stockholm den 24 april 2013.

Årsredovisningen kommer vara tillgänglig på bolagets hemsida, www.rezidor.com, omkring den 19 mars 2013.

Händelser efter balansdagen

Den 8 januari 2013 meddelade Rezidor omvandlingen av två hyresavtal i Sverige, Park Inn by Radisson Malmö och Park Inn by Radisson Hammarby Sjöstad, till franchiseavtal. Hotellen omfattar mer än 400 rum och kommer att behålla varumärket Park Inn by Radisson. Ligula Hospitality Group AB köpte aktierna i det bolag som innehar hyresavtalen, Rezidor Hotel AB, som kommer att driva hotellen under franchiseavtal med start under första kvartalet 2013. Aktierna köptes för en symbolisk summa, 1 SEK, medan nettotillgångarna i bolaget uppgår till 0,9 MEUR. Förlusterna på EBITDA-nivå för 2012 för de två hotellen tillsammans uppskattas till 0,8 MEUR.

Väsentliga risker och säkerhetsfaktorer

Inga väsentliga förändringar har inträffat under perioden och hänvisning görs därför till den detaljerade beskrivningen i årsredovisningen för 2011. Marknaden i allmänhet, ekonomiska och finansiella förhållanden, samt RevPAR-utvecklingen i ett flertal länder där Rezidor verkar, är de viktigaste faktorerna som påverkar företagets intäkter. Företagsledningen analyserar kontinuerligt olika sätt att öka omsättning och resultat i koncernens hotell, för närvarande med ett särskilt fokus på hur lönsamheten kan ökas i hotellen under hyresavtal i Övriga Västeuropa. Framtida kassaflödesprognoser avseende hyres- eller managementavtal med resultatgaranti är känsliga för förändringar i räntor, beläggning och rumspriser. Förändringar i sådana antaganden kan leda till en förnyad bedömning av värdet av vissa tillgångar och risken för förlustkontrakt. Den finansiella effekten av att avyttra förlustkontrakt är osäker och det kan inte uteslutas att en avyttring kan resultera i ett utflöde av likvida medel, vilket inte är tillfälligt reflekterat i de nu bokförda skulderna i koncernens balansräkning. Moderbolaget utför tjänster av koncerngemensam karaktär. Moderbolagets risker är desamma som för koncernen.

Säsongsvariationer

Rezidor verkar i en bransch med säsongsvariationer. Försäljning och resultat varierar beroende på kvartal och första kvartalet är generellt sett det svagaste. För kvartalsdata för intäkter och resultat, se tabellen på sidan 17.

Känslighetsanalys

Med den nuvarande affärsmodellen och portföljmixen uppskattar Rezidor att en RevPAR-variation på 1 EUR leder till en förändring av EBITDA på 6–8 MEUR.

Framtida kassaflödesprognoser avseende hyres- eller managementavtal med resultatgaranti är känsliga för förändringar i räntor, beläggning och rumspriser. Förändringar i sådana antaganden kan leda till en förnyad bedömning av värdet av vissa tillgångar och risken för förlustkontrakt.

Revisorernas granskning

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

Presentation av resultatet för Kv 4

Den 14 februari 2013 kl 10:00 (centraleuropeisk tid) presenterar Wolfgang M. Neumann, VD & Koncernchef, samt Knut Kleiven, vice VD & CFO, gemensamt rapporten och svarar på frågor.

För att följa webcasten, besök www.investor.rezidor.com

För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring:

Sverige:	+46 (0)8 5051 3793
Sverige (gratisnummer):	0200 883 440
Storbritannien:	+44 (0)20 7136 2051
Storbritannien (gratisnummer):	0800 279 5004
Frankrike:	+33(0)170801765
Frankrike (gratisnummer):	0805631580
USA:	+1 646 254 3365
USA (gratisnummer):	+1877 280 2296

Bekräftelsekod: **6882214**

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

Finansiell kalender 2013

Kvartalsrapport Kv 1 2013: 24 april 2013
Årsstämma 2013: 24 april 2013
Delårsrapport Kv 2 2013: 17 juli 2013
Delårsrapport Kv 3 2013: 22 oktober 2013

Informationen i denna kvartalsrapport är sådan som Rezidor Hotel Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 februari 2013 kl 08:30 (centraleuropeisk tid).

Stockholm 14 februari 2013

Wolfgang M. Neumann
VD & Koncernchef
Rezidor Hotel Group AB

För ytterligare information, kontakta

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

Ebba Vassallo
Director, Investor Relations
+32 2 702 9286
ebba.vassallo@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 93 00

Hemsida: www.rezidor.com

Om Rezidor Hotel Group

Rezidor Hotel Group är en av de mest dynamiska och snabbast växande hotellföretagen i världen. Koncernen har för närvarande en portfölj med 438 hotell med 96 000 rum i drift och under utveckling i mer än 70 länder i Europa, Mellanöstern och Afrika. Rezidor driver varumärkena Radisson Blu och Park Inn by Radisson, Regent Hotels & Resorts, samt Hotel Missoni, ett livsstilsvarumärke som har utvecklats över hela världen genom ett licensavtal med det italienska modehuset Missoni. Rezidor är medlem i Carlson Rezidor Hotel Group.

För mer information, besök www.rezidor.com

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv4 2012	Kv4 2011	Helår 2012	Helår 2011
Intäkter	240,6	225,6	923,7	864,2
Mat och dryck och övriga liknande kostnader	-18,9	-18,3	-66,5	-65,5
Personalkostnader och kontraktanställningar	-80,6	-78,5	-315,8	-303,1
Övriga rörelsekostnader	-58,6	-51,5	-225,3	-207,5
Försäkring av fastigheter och fastighetskatt	-4,0	-3,3	-15,6	-13,5
Rörelseresultat före hyreskostnader och resultatandelar i intresseföretag, avskrivningar och realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (EBITDAR)	78,5	74,0	300,5	274,6
Hyreskostnad	-63,6	-60,5	-252,0	-242,1
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	0,7	0,6	2,4	2,6
Rörelseresultat före avskrivningar och rörelseresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (EBITDA)	15,6	14,1	50,9	35,1
Avskrivningar	-8,2	-8,2	-30,1	-31,6
Nedskrivningar	-6,7	-9,9	-12,3	-11,6
Kostnader för avslutade kontrakt	-9,4	-	-9,4	-
Vinst vid försäljning av aktier och materiella anläggningstillgångar	-	0,0	-	0,4
Rörelseresultat	-8,7	-4,0	-0,9	-7,7
Finansiella intäkter	0,5	0,5	1,2	1,5
Finansiella kostnader	-1,1	-0,5	-2,1	-2,4
Resultat före skatt	-9,3	-4,0	-1,8	-8,6
Skatt	-4,0	-9,5	-15,0	-3,3
Periodens resultat	-13,3	-13,5	-16,8	-11,9
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-13,3	-13,5	-16,8	-11,9
Minoritetsintressen	-	-	-	-
Periodens resultat	-13,3	-13,5	-16,8	-11,9
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	146 320 902	146 320 902	146 320 902	146 315 374
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	146 320 902	146 320 902	146 320 902	147 034 833
Resultat per aktie, EUR				
Före utspädning	-0,09	-0,09	-0,12	-0,08
Efter utspädning	-0,09	-0,09	-0,12	-0,08

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	-13,3	-13,5	-16,8	-11,9
Övrigt totalresultat:				
Valutaskillnader från utländska verksamheter	-0,3	1,7	2,9	1,3
Finansiella tillgångar som innehas för försäljning	-	-1,0	-	-1,0
Skatt på valutadifferenser redovisade direkt mot eget kapital	0,0	0,1	-0,0	0,1
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto	-13,6	-12,7	-13,9	-11,7
Summa totalresultat för perioden	-13,6	-12,7	-13,9	-11,7
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-13,6	-12,7	-13,9	-11,6
Minoritetsintressen	-	-	-	-0,1

Koncernens balansräkning i sammandrag

MEUR	31-dec 12	31-dec 11
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	72,1	73,6
Materiella anläggningstillgångar	112,5	109,4
Andelar i intresseföretag och joint ventures	4,4	4,6
Övriga aktier och andelar	6,2	7,2
Pensionsmedel, netto	7,7	9,2
Övriga långfristiga fordringar	18,0	13,1
Uppskjutna skattefordringar	28,9	31,7
Summa anläggningstillgångar	249,8	248,8
Varulager	5,0	4,7
Övriga kortfristiga fordringar	108,7	103,9
Övriga kortfristiga placeringar	4,2	3,5
Likvida medel	8,6	9,8
Omsättningstillgångar	126,5	121,9
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	-	3,1
Summa omsättningstillgångar	126,5	125,0
SUMMA TILLGÅNGAR	376,3	373,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	149,9	164,7
Minoritetsintressen	0,0	0,0
Summa eget kapital	149,9	164,7
Uppskjuten skatteskuld	16,6	15,7
Pensioner och liknande förpliktelser	1,9	2,2
Övriga långfristiga skulder	23,0	12,5
Summa långfristiga skulder	41,5	30,4
Skulder till kreditinstitut	26,1	7,9
Övriga kortfristiga skulder	158,8	164,0
Kortfristiga skulder	184,9	171,9
Skulder hänförliga till anläggningstillgångar för försäljning	-	6,8
Totala kortfristiga skulder	184,9	178,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	376,3	373,8
Antal utestående aktier vid periodens slut	146 320 902	146 320 902
Antal aktier som innehas av bolaget	3 681 138	3 681 138
Antal registrerade aktier vid periodens slut	150 002 040	150 002 040

Förändringar i eget kapital

MEUR	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserver	Verkligt värde- reserv - finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Balanserat resultat, inkl nettoresultat för perioden	Hänförligt till moder- bolagets ägare	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
Utgående balans 31 dec 2010	10,0	120,3	15,0	1,3	28,5	175,1	0,1	175,2
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	-	-	1,2	1,2	-	1,2
Totalresultat för perioden	-	-	1,3	-1,0	-11,9	-11,6	-0,1	-11,7
Utgående balans 31 dec 2011	10,0	120,3	16,3	0,3	17,8	164,7	0,0	164,7
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	-	-	-0,9	-0,9	-	-0,9
Totalresultat för perioden	-	-	2,9	-	-16,8	-13,9	-	-13,9
Utgående balans 31 dec 2012	10,0	120,3	19,2	0,3	0,1	149,9	0,0	149,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	Helår 2012	Helår 2011
Rörelseresultat	-0,9	-7,7
Poster som inte ingår i kassaflödet	41,3	42,0
Betalda räntor och skatter, samt övriga kassaflödespåverkande poster	-17,1	-14,9
Förändring av rörelsekapital	-6,8	-5,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,5	14,1
Förvärv av immateriella tillgångar	-2,4	-1,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-37,7	-36,5
Övriga investeringar/avyttringar	-1,3	-1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41,4	-39,6
Extern finansiering, netto	23,7	8,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23,7	8,5
Periodens kassaflöde	-1,2	-17,0
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,1
Likvida medel vid periodens början	9,8	26,7
Likvida medel vid perioden slut	8,6	9,8

Moderbolagets resultaträkning

MEUR	Kv4 2012	Kv4 2011	Helår 2012	Helår 2011
Intäkter	0,9	0,8	3,4	3,0
Personalkostnader	-0,7	-0,4	-2,6	-1,8
Övriga rörelsekostnader	-1,6	-6,2	-11,4	-14,5
Rörelseresultat före avskrivningar	-1,4	-5,8	-10,6	-13,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,1	-0,0	-0,4	-0,1
Rörelseresultat	-1,5	-5,8	-11,0	-13,4
Finansiella intäkter	14,0	11,0	14,1	40,8
Finansiella kostnader	-0,1	-0,4	-0,5	-1,1
Resultat före skatt	12,4	4,8	2,6	26,3
Skatt	-4,2	-1,1	-1,6	1,1
Periodens resultat	8,2	3,7	1,0	27,4

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	8,2	3,7	1,0	27,4
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	8,2	3,7	1,0	27,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MEUR	31-dec 2012	31-dec 2011
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,2
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Andelar i koncernföretag	233,6	234,4
Uppskjutna skattefordringar	6,8	8,4
Summa anläggningstillgångar	240,6	243,1
Kortfristiga fordringar	14,4	11,4
Summa omsättningstillgångar	14,4	11,4
SUMMA TILLGÅNGAR	255,0	254,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	206,9	206,8
Kortfristiga skulder	48,1	47,7
Summa kortfristiga skulder	48,1	47,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	255,0	254,5

Moderbolagets förändringar i eget kapital

MEUR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat, inkl nettoresultat för perioden	Summa eget kapital
Utgående balans 31 dec 2010	10,0	197,3	-29,1	178,2
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	1,2	1,2
Periodens resultat	-	-	27,4	27,4
Utgående balans 31 dec 2011	10,0	197,3	-0,5	206,8
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	-0,9	-0,9
Periodens resultat	-	-	1,0	1,0
Utgående balans 31 dec 2012	10,0	197,3	-0,4	206,9

Kommentarer till resultaträkningen

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

Bolagets huvudsakliga intäkter kommer från koncerninternerna avgifter som tas ut av hotellen i Sverige för administrativa tjänster som det gemensamma servicecentret tillhandahåller. Under det fjärde kvartalet och helåret 2012, uppgick moderbolagets koncerninternerna intäkter till 0,9 MEUR (0,7) respektive 3,4 MEUR (2,9). Under det fjärde kvartalet och helåret 2012, uppgick moderbolagets koncerninternerna kostnader till 1,3 MEUR (5,4) respektive 8,8 MEUR (10,9).

Under det fjärde kvartalet och helåret 2012, avsåg de finansiella intäkterna främst mottaget koncernbidrag om 14,0 MEUR (11,0). Avvikelsen jämfört med helåret 2011 förklarades av mottagen utdelning om 29,7 MEUR föregående år.

Kommentarer till balansräkningen

Vid kvartalets slut uppgick de koncerninternerna fordringarna till 14,1 MEUR (11,1 per den 31 december 2011) och de koncerninternerna skulderna till 46,6 MEUR (46,4 per den 31 december 2011). Förändringarna i balansräkningen sedan räkenskapsårets slut är främst hänförliga till förändringar i kortfristig koncernintern upplåning och utlåning.

Noter till koncernens balansräkning och resultaträkning i sammandrag

Redovisningsprinciper

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

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen RFR 2 redovisning för

Årsstämman bemyndigade den 25 april 2012 styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av företagets egna

juridiska personer, utgiven av rådet för finansiell rapportering.

Samma redovisningsprinciper, presentation och metoder har tillämpats för upprättandet av denna delårsrapport, som de som tillämpades för koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2011, förutom effekterna av antagandet av standarder och tolkningarna som beskrivs nedan.

Ändringar i IFRS 7 *Finansiella instrument: Upplysningar* (Upplysningar vid överföring av finansiella tillgångar och ändringar i IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* (Presentation av posterna i övrigt totalresultat)). Dessa reviderade standarder och nya tolkningar har haft liten eller ingen effekt på det redovisade resultatet eller koncernens ekonomiska situation.

Incitamentsprogram

Årsstämman 2011 har godkänt ett långsiktigt resultatbaserade och aktierelaterade incitamentsprogram, som erbjuds chefer inom Rezidorkoncernen. Utifrån vissa prestationskriterier, definierade som tillväxt i vinst per aktie och total avkastning för aktieägarna i förhållande till en definierad grupp av jämförbara bolag, kan deltagarna i programmet erhålla aktier i företaget efter avslutade intjäningsperiod (under 2014). Det maximala antalet aktier som kan erhållas i 2010 och 2011 års incitamentsprogram är 757 615 respektive 912 000. Per den 31 december 2012 var det dock klart att prestationskriterierna för 2010 års program inte skulle uppnås, men då intjäningsperioden inte hade avslutats den dagen, var aktierna inte formellt förverkade per den dagen.

Återköp av aktier

I slutet av kvartalet innehade Rezidor 3 681 138 egna aktier, vilket motsvarar 2,5% av alla registrerade aktier. Det genomsnittliga antalet egna aktier som innehades av bolaget under det fjärde kvartalet och helåret uppgick till 3 681 138 (3 681 138) respektive 3 681 138 (3 686 666). Aktierna har återköpts under 2007 och 2008 i enlighet med bemyndigandena vid årsstämmorna samma år. Alla återköpta aktier har köpts tillbaka för att säkra tilldelningen av aktier i incitamentsprogrammen och de sociala avgifterna relaterade till dessa.

aktier. Årsstämman bemyndigade den 25 april 2012 styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av företagets egna aktier. Syftet med bemyndigandet är att kunna erbjuda aktier i de aktierelaterade incitamentsprogrammen och för att täcka kostnaderna för de sociala avgifterna i samband med dessa program, samt att ge styrelsen större kapacitet att agera vad gäller organiseringen av företagets kapitalstruktur. Förvärv får ske av högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier efter förvärvet inte överstiger mer än en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Inga aktier har återköpts baserat på detta bemyndigande.

Transaktioner till närstående parter

Närstående parter med betydande inflytande är Carlson Group (Carlson) som äger 51,3 % av de utestående aktierna. Rezidor har även ett antal joint ventures och intresseföretag. Per den 31 december 2012 hade Rezidor inga kortfristiga fordringar på Carlson och kortfristiga skulder uppgick till 1,0 MEUR (0,7 per den 31 december 2011). Affärsrelationen med Carlson bestod huvudsakligen av rörelsekostnader för användandet av varumärkena och Carlsons bokningssystem. Under det fjärde kvartalet 2012 redovisade Rezidor rörelsekostnader avseende Carlson på 15,0 MEUR (11,4). Carlson fakturerade också 5,6 MEUR (5,0) för lojalitetspoäng intjänade i lojalitetsprogrammet Club Carlson och ersatte Rezidor med 1,7 MEUR (1,4) för utnyttjade poäng. Carlson fakturerade dessutom 2,7 MEUR (2,6) för kostnader som de ådragit sig från externa parter, huvudsakligen internetbaserade bokningskanaler. Dessutom betalade Rezidor provisioner till Carlsons resebyrånätverk på 0,6 MEUR (0,6). Kortfristiga skulder för Rezidor avseende dessa provisioner uppgick till 0,2 MEUR (0,2 per den 31 december 2011).

Information om det långsiktiga resultatbaserade och aktierelaterade incitamentsprogrammet finns på sidan 12.

Ställda säkerheter och ansvars-förbindelser

	31-dec 2012	31-dec 2011
Ställda säkerheter, MEUR		
Depositioner (spärrade medel)	4,2	3,5
Ansvarsförbindelser, MEUR		
Övriga garantier	2,1	3,9
Totala garantier	2,1	3,9

RevPAR-utveckling per varumärke (hyres- & managementavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv4 2012	vs. 2011	Kv4 2012	vs. 2011	Kv4 2012	vs. 2011	Kv4 2012	vs. 2011
Radisson Blu	66,1%	2,4pts	114,3	0,1%	75,5	3,9%	75,7	4,3%
Park Inn by Radisson	58,7%	3,2pts	66,6	-1,3%	39,1	4,4%	40,0	8,8%
Totalt	64,1%	2,7pts	102,8	-0,2%	65,8	4,2%	66,3	5,8%

EUR	Helår 2012		vs. 2011		Helår 2012		vs. 2011	
	Helår 2012	vs. 2011	Helår 2012	vs. 2011	Helår 2012	vs. 2011	Helår 2012	vs. 2011
Radisson Blu	66,8%	2,2pts	113,4	0,8%	75,8	4,2%	76,7	6,2%
Park Inn by Radisson	60,6%	2,7pts	67,4	1,3%	40,9	6,1%	41,9	8,8%
Totalt	65,1%	2,3pts	101,7	0,9%	66,2	4,6%	67,4	7,1%

RevPAR-utveckling per region (hyresavtal & managementavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv4 2012	vs. 2011	Kv4 2012	vs. 2011	Kv4 2012	vs. 2011	Kv4 2012	vs. 2011
Norden	65,7%	4,0pts	127,7	-2,7%	86,2	3,4%	90,2	8,1%
Övriga Västeuropa	67,0%	2,5pts	100,4	-0,3%	67,3	2,2%	68,6	4,9%
Östeuropa	56,6%	2,9pts	85,7	0,3%	48,5	5,7%	47,7	5,6%
Mellanöstern, Afrika & Övriga	65,4%	3,4pts	103,7	2,3%	67,8	7,9%	68,5	7,2%
Totalt	64,1%	2,7pts	102,8	-0,2%	65,8	4,2%	66,3	5,8%

EUR	Helår 2012		vs. 2011		Helår 2012		vs. 2011	
	Helår 2012	vs. 2011	Helår 2012	vs. 2011	Helår 2012	vs. 2011	Helår 2012	vs. 2011
Norden	68,6%	1,7pts	128,0	-0,8%	87,7	1,8%	90,9	5,7%
Övriga Västeuropa	68,3%	1,4pts	101,8	0,8%	69,5	3,0%	70,9	5,4%
Östeuropa	61,0%	3,1pts	87,5	2,9%	53,4	8,4%	52,9	7,9%
Mellanöstern, Afrika & Övriga	60,5%	4,2pts	91,8	2,3%	55,5	9,9%	61,2	19,6%
Totalt	65,1%	2,3pts	101,7	0,9%	66,2	4,6%	67,4	7,1%

RevPAR-utveckling per region (hyresavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv4 2012	vs. 2011	Kv4 2012	vs. 2011	Kv4 2012	vs. 2011	Kv4 2012	vs. 2011
Norden	68,1%	4,7pts	129,7	-3,0%	88,3	4,2%	92,8	9,6%
Övriga Västeuropa	65,8%	0,2pts	100,3	-1,0%	66,0	-0,7%	67,3	1,3%
Totalt	66,8%	2,1pts	113,0	-1,5%	75,4	1,7%	78,1	5,3%

EUR	Helår 2012		vs. 2011		Helår 2012		vs. 2011	
	Helår 2012	vs. 2011	Helår 2012	vs. 2011	Helår 2012	vs. 2011	Helår 2012	vs. 2011
Norden	68,3%	2,5pts	129,6	-1,4%	88,5	2,3%	92,0	6,6%
Övriga Västeuropa	67,3%	0,0pts	103,1	1,1%	69,5	1,1%	71,1	3,8%
Totalt	67,7%	1,0pts	114,5	0,1%	77,5	1,7%	79,9	5,2%

Intäkter per verksamhetsområde

MEUR	Kv4 2012	Kv4 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Rumsintäkter	127,2	120,7	5,4%	517,7	492,0	5,2%
Intäkter mat och dryck	75,8	69,7	8,8%	258,4	241,5	7,0%
Övriga hotellintäkter	6,1	6,7	-9,0%	24,0	23,6	1,7%
Summa hotellintäkter	209,1	197,1	6,1%	800,1	757,1	5,7%
Avgiftsintäkter	28,4	24,1	17,8%	107,1	91,8	16,7%
Övriga intäkter	3,1	4,4	-29,5%	16,5	15,3	7,8%
Summa intäkter	240,6	225,6	6,6%	923,7	864,2	6,9%

Totala avgiftsintäkter

MEUR	Kv4 2012	Kv4 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Managementavgifter	8,9	7,2	23,6%	33,0	28,6	15,4%
Incitamentsrelaterade avgifter	8,2	6,8	20,6%	29,0	24,6	17,9%
Franchiseavgifter	1,9	1,8	5,6%	7,5	6,7	11,9%
Övriga avgifter (inkl marknadsförings- och bokningsavgifter etc.)	9,4	8,3	13,3%	37,6	31,9	17,9%
Totala avgiftsintäkter	28,4	24,1	17,8%	107,1	91,8	16,7%

Intäkter per region

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Kv4										
Hysesavtal	111,1	100,4	98,0	96,7	-	-	-	-	209,1	197,1
Managementavtal	1,8	1,5	7,0	6,1	8,3	7,5	7,1	5,2	24,2	20,3
Franchiseavtal	1,4	1,3	2,3	2,1	0,5	0,5	-	-	4,2	3,9
Övriga	2,6	3,5	0,5	0,8	-	-	-	-0,0	3,1	4,3
Totalt	116,9	106,7	107,8	105,7	8,8	8,0	7,1	5,2	240,6	225,6

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Helår										
Hysesavtal	404,7	373,4	395,4	383,7	-	-	-	-	800,1	757,1
Managementavtal	5,0	5,4	26,8	25,4	34,6	29,0	23,8	16,8	90,2	76,6
Franchiseavtal	5,6	5,1	9,5	8,4	1,8	1,6	-	-	16,9	15,1
Övriga	12,0	12,2	4,5	3,1	-	-	-	0,1	16,5	15,4
Totalt	427,3	396,1	436,2	420,6	36,4	30,6	23,8	16,9	923,7	864,2

Centrala marknadsföringskostnader

MEUR	Kv4 2012	Kv4 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Marknadsföringsintäkter	9,4	8,5	11,4%	37,5	33,3	12,6%
Marknadsföringskostnader	-9,8	-8,8	11,0%	-39,7	-36,7	8,1%
Netto	-0,4	-0,4	3,0%	-2,2	-3,4	-35,0%

Hyreskostnader

MEUR	Kv4 2012	Kv4 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Fast hyra	49,5	50,4	-1,8%	198,4	199,0	-0,3%
Rörlig hyra	10,4	7,7	35,1%	43,1	33,4	29,0%
Hyra	59,9	58,1	3,1%	241,5	232,4	3,9%
Hyra i % av intäkter från hotel under hyresavtal	28,6%	29,5%	-80bps	30,2%	30,7%	-50bps
Garantier ¹⁾	3,7	2,4	54,2%	10,5	9,7	8,2%
Hyreskostnad	63,6	60,5	5,1%	252,0	242,1	4,1%

1) Garantier inkluderar ävenavsättningar för förlustkontrakt.

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

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Kv4												
Hysesavtal	12,7	13,2	-0,8	-1,0	-	-	-	-	-	-	11,9	12,2
Management-avtal	1,4	1,1	1,2	1,5	5,5	5,9	3,5	2,8	-	-	11,6	11,3
Franchiseavtal	0,9	0,8	1,4	0,8	0,3	0,3	-	-	-	-	2,6	1,9
Övrigt ¹⁾	1,3	0,6	0,4	0,0	0,1	0,0	0,2	0,2	-	-	2,0	0,8
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-12,5	-12,1	-12,5	-12,1
Totalt	16,3	15,7	2,2	1,3	5,9	6,2	3,7	3,0	-12,5	-12,1	15,6	14,1

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Helår												
Hysesavtal	42,3	40,8	-3,5	-7,2	-	-	-	-	-	-	38,8	33,6
Management-avtal	3,2	3,6	6,8	8,6	23,9	19,8	13,4	9,5	-	-	47,3	41,5
Franchiseavtal	3,2	2,8	4,1	3,1	1,3	0,9	-	-	-	-	8,6	6,8
Övrigt ¹⁾	3,1	1,2	0,5	0,0	0,1	0,0	0,4	0,8	-	-	4,1	2,0
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-47,9	-48,8	-47,9	-48,8
Totalt	51,8	48,4	7,9	4,5	25,3	20,7	13,8	10,3	-47,9	-48,8	50,9	35,1

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

Rörelseresultat (EBIT)

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Kv4												
Hysesavtal ¹⁾	8,1	9,6	-18,8	-13,0	-	-	-	-	-	-	-10,7	-3,4
Management-avtal	1,4	1,1	1,2	1,4	4,5	5,8	3,5	2,5	-	-	10,6	10,8
Franchiseavtal	0,9	0,8	1,4	0,8	0,3	0,3	-	-	-	-	2,6	1,9
Övrigt ²⁾	0,6	-1,1	0,4	-0,2	0,1	0,0	0,2	0,1	-	-	1,3	-1,2
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-12,5	-12,1	-12,5	-12,1
Totalt	11,0	10,4	-15,8	-11,0	4,9	6,1	3,7	2,6	-12,5	-12,1	-8,7	-4,0

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Helår												
Hysesavtal ¹⁾	26,9	27,6	-35,2	-31,1	-	-	-	-	-	-	-8,3	-3,5
Management-avtal	3,2	3,6	6,6	8,4	22,8	19,5	13,2	9,4	-	-	45,8	40,9
Franchiseavtal	3,1	2,7	4,0	3,0	1,3	0,8	-	-	-	-	8,4	6,5
Övrigt ²⁾	0,1	-2,6	0,5	-1,0	0,1	0,0	0,4	0,8	-	-	1,1	-2,8
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-47,9	-48,8	-47,9	-48,8
Totalt	33,3	31,3	-24,1	-20,7	24,2	20,3	13,6	10,2	-47,9	-48,8	-0,9	-7,7

1) Rörelseresultat för hotell under hyresavtal i Övriga Västeuropa påverkades negativt av nedskrivningar av anläggningstillgångar om 5,8 MEUR (9,9) under fjärde kvartalet 2012. Under helåret 2012 var den negativa påverkan från nedskrivningar av anläggningstillgångar 11,4 MEUR (11,6).

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

Avstämning av resultat för perioden

MEUR	Kv4 2012	Kv4 2011	Helår 2012	Helår 2011
Totalt rörelseresultat (EBIT) för rapporterbara segment	-8,7	-4,0	-0,9	-7,7
Finansiella intäkter	0,5	0,5	1,2	1,5
Finansiella kostnader	-1,1	-0,5	-2,1	-2,4
Koncernens totala resultat före skatt	-9,3	-4,0	-1,8	-0,9

Balansräkningar och investeringar

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	31-dec 2012	31-dec 2011	31-dec 2012	31-dec 2011	31-dec 2012	31-dec 2011	31-dec 2012	31-dec 2011	31-dec 2012	31-dec 2011
Tillgångar	156,6	151,6	154,0	161,4	31,2	25,5	34,5	35,3	376,3	373,8
Investeringar (immateriella & materiella tillgångar)	16,3	23,5	23,8	14,3	-	-	-	0,1	40,1	37,9

Kvartalsdata

MEUR	Kv4 2012	Kv4 2011	Kv4 2010	Kv4 2009	Kv4 2008
RevPAR	66,3	62,7	60,1	56,5	67,7
Intäkter	240,6	225,6	211,7	186,0	193,6
EBITDAR	78,5	74,0	63,2	61,4	64,1
EBITDA	15,6	14,1	6,9	9,7	13,6
EBIT	-8,7	-4,0	-0,9	2,0	5,3
Resultat efter skatt	-13,3	-13,5	-6,8	-0,3	1,2
EBITDAR-marginal %	32,6%	32,8%	29,9%	33,0%	33,1%
EBITDA-marginal %	6,5%	6,3%	3,3%	5,2%	7,0%
EBIT-marginal %	-3,6%	-1,8%	-0,4%	1,1%	2,7%

MEUR	2012				2011				2010
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
RevPAR	66,3	71,9	72,9	58,5	62,7	67,2	67,5	54,2	60,1
Intäkter	240,6	237,3	238,9	206,9	225,6	219,4	226,7	192,7	211,7
EBITDAR	78,5	81,3	82,3	58,4	74,0	74,4	73,6	52,7	63,2
EBITDA	15,6	17,6	22,7	-5,0	14,1	14,8	14,8	-8,5	6,9
EBIT	-8,7	8,6	11,7	-12,5	-4,0	5,9	7,0	-16,5	-0,9
Resultat efter skatt	-13,3	4,4	6,2	-14,1	-13,5	14,2	4,7	-17,4	-6,8
EBITDAR-marginal %	32,6%	34,3%	34,4%	28,2%	32,8%	33,9%	32,5%	27,3%	29,9%
EBITDA-marginal %	6,5%	7,4%	9,5%	-2,4%	6,3%	6,7%	6,5%	-4,4%	3,3%
EBIT-marginal %	-3,6%	3,6%	4,9%	-6,0%	-1,8%	2,7%	3,1%	-8,6%	-0,4%

Öppnade och kontrakterade hotell och rum

	Öppnade				Kontrakterade			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	Kv4 2012	Kv4 2012	Helår 2012	Helår 2012	Kv4 2012	Kv4 2012	Helår 2012	Helår 2012
Per region:								
Norden	-	-	1	193	-	-	-	30
Övriga Västeuropa	2	268	4	620	3	903	6	1 376
Östeuropa	3	803	9	1 999	1	240	11	2 762
Mellanöstern, Afrika & Övriga	-	-	4	1 146	-	122	13	2 956
Totalt	5	1 071	18	3 958	4	1 265	30	7 124
Per varumärke:								
Radisson Blu	3	808	11	2 757	3	787	13	2 930
Park Inn by Radisson	2	263	6	881	1	478	16	3 864
Hotel Missoni & Övriga	-	-	1	320	-	-	1	330
Totalt	5	1 071	18	3 958	4	1 265	30	7 124
Per avtalstyp:								
Hysesavtal	-	-	-	8	-	-	-	30
Managementavtal	5	1 071	14	3 232	1	600	25	6 068
Franchiseavtal	-	-	4	718	3	665	5	1 026
Totalt	5	1 071	18	3 958	4	1 265	30	7 124

- Under fjärde kvartalet 2012, lämnade två hotell (249 rum) verksamheten, vilket resulterar i antal nya rum om 822 netto.

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

	I drift				Under utveckling			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
31-dec								
Per region:								
Norden	58	57	14 164	13 971	7	8	1 393	1 539
Övriga Västeuropa	161	162	29 961	29 940	17	18	3 425	3 536
Östeuropa	72	63	18 092	16 093	35	36	8 163	7 894
Mellanöstern, Afrika & Övriga	47	43	11 789	10 762	41	38	9 045	9 070
Totalt	338	325	74 006	70 766	100	100	22 026	22 039
Per varumärke:								
Radisson Blu	218	209	52 012	49 590	47	52	11 326	13 244
Park Inn by Radisson	112	109	21 038	20 540	48	43	9 832	7 937
Hotel Missoni & Övriga	8	7	956	636	5	5	868	858
Totalt	338	325	74 006	70 766	100	100	22 026	22 039
Per avtalstyp:								
Hysesavtal	77	77	17 694	17 686	-	-	101	71
Managementavtal	178	169	39 937	37 696	89	89	19 601	19 706
Franchiseavtal	83	79	16 375	15 384	11	11	2 324	2 262
Totalt	338	325	74 006	70 766	100	100	22 026	22 039

Definitioner

Beläggning (%)

Antalet sålda rum i relation till antalet tillgängliga rum.

Centrala kostnader

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

EBIT

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

EBITDA

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

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av intäkter.

EBITDAR

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

FF&E

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

Intäkter

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

Jämförbara hotell

Jämförbara hotell i drift under motsvarande period föregående år.

Nettokassa/-skulder

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

Resultat per aktie

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

RevPAR

Revenue Per Available Room: genomsnittliga rumsintäkter per tillgängligt rum.

RevPAR för jämförbara hotell

RevPAR för jämförbara hotell vid oförändrade valutakurser.

Rumspris

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

Räntebärande tillgångar/skulder, netto

Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.

Rörelsekapital, netto

Kortfristiga icke räntebärande fordringar minus kortfristiga icke räntebärande skulder.

Systemövergripande intäkter

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

Geografiska regioner/segment

Norden (NO)

Danmark, Finland, Island, Norge och Sverige.

Övriga Västeuropa (ROWE)

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

Östeuropa (inklusive OSS-länderna) (EE)

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

Mellanöstern, Afrika & Övriga (MEAO)

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