

**REZIDOR HOTEL GROUP AB (publ)****FINANSIELL RAPPORT FÖR 1 JANUARI–31 MARS 2007****FÖRSTA KVARTALET 2007**

- Intäkterna ökade till 173,4 MEUR (156,2).
- EBITDA uppgick till 4,5 MEUR (-0,4) och EBITDA-marginalen till 2,6% (-0,3).
- Resultat efter skatt uppgick till -1,1 MEUR (-4,6).
- Resultat per aktie uppgick till -0,01 EUR (-0,03)<sup>1)</sup>.
- Intäkterna per tillgängligt rum, RevPAR, för jämförbara hotell (under hyres- och managementavtal) ökade med 10,9% till 71 EUR (64) och beläggningsgraden var 65% (62).
- Total RevPAR (hotell under hyres- och managementavtal) ökade med 4,7% till 67 EUR (64) och beläggningsgraden uppgick till 63% (62).

**ÖVRIGA HÄNDELSE**

- Rezidor, som redan är marknadsledande i Europa inom flygplatshotellsegmentet, offentliggjorde fyra nya avtal för utveckling av flygplatshotell i Tyskland, Storbritannien och Irland.
- Varumärket Park Inn expanderar vidare i och med tecknandet av ytterligare tre avtal i Storbritannien.
- Den selektiva och strategiska utvecklingen av lyxvarumärket Regent fortsätter med ett nytt hotell i Abu Dhabi i Förenade Arabemiraten som beräknas öppna under 2010.
- Under kvartalet öppnade Rezidor mer än 2 300 rum, varav 500 var utbyggnad av befintliga hotell. Över 80% av dessa ingick i managementavtal.
- Under kvartalet tecknade Rezidor avtal om mer än 2 100 nya rum. Mer än 80% av dessa finns i hotell som drivs under managementavtal.
- På god väg mot målet att öppna 20 000 nya rum före utgången av 2009.

**VD-ORD**

"Den positiva utvecklingen 2006 har fortsatt även under 2007, och vi är glada över att kunna presentera ett starkt resultat trots att det första kvartalet är säsongsmässigt det svagaste. RevPAR fortsätter att stiga, framför allt på grund av högre rumspriser, vilket ytterligare bör förbättra vår EBITDA-marginal. Under kvartalet öppnade vi över 2 300 rum. De nya rummen i kombination med de som vi tecknat avtal för gör att vi anser oss ligga i linje med målet som är att öppna 20 000 nya rum före utgången av 2009." *Kurt Ritter, Koncernchef och VD*

**Not**

- 1) Beräkningen av resultatet per aktie grundas på ett genomsnittligt antal utestående aktier under perioden (se även koncernens resultaträkning på sidan 9).

## 1. NYCKELTAL

	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	JAN-DEC 2006
<b>UTVALDA FINANSIELLA NYCKELTAL</b> (TEUR, om inte annat anges)			
Intäkter	173 395	156 220	707 319
EBITDAR	53 298	43 663	238 777
EBITDA	4 533	(426)	60 981 <sup>(1)</sup>
EBIT	(1 030)	(5 535)	34 705
Finansiella poster, netto	(592)	(885)	(2 248)
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>(1 120)</b>	<b>(4 618)</b>	<b>28 969</b>
Eget kapital <sup>(2)</sup>	172 678	147 904	176 380
Balansomslutning	402 607	365 325	402 623
Totala investeringar (endast immateriella och materiella tillgångar)	12 704	6 144	32 617
Antal aktier <sup>(3)</sup>	150 002 040	149 979 887	149 979 887
Resultat per aktie (EUR) <sup>(4)</sup>	(0,01)	(0,03)	0,19
Eget kapital per aktie (EUR) <sup>(5)</sup>	1,15	0,99	1,18
<b>UTVALDA OPERATIONELLA NYCKELTAL</b>			
RevPAR, EUR <sup>(6)</sup>	67	64	72
Beläggning % <sup>(6)</sup>	63%	62%	69%
Antal hotell <sup>(7)</sup>	288	262	279
Tillgängliga rum (000) <sup>(6)</sup>	3 153	2 773	11 855
Sålda rum (000) <sup>(6)</sup>	1 985	1 728	8 194
Verksamhet i antal länder <sup>(8)</sup>	47	48	47
Antal anställda <sup>(9)</sup>	5 716	5 676	5 919
<b>ÖVRIGA NYCKELTAL</b>			
EBITDAR-marginal %	30,7%	27,9%	33,8%
EBITDA-marginal %	2,6%	(0,3)%	8,6% <sup>(1)</sup>
EBIT-marginal %	(0,6)%	(3,5)%	4,9%

**Not**

- (1) Före kostnader i samband med börsintroduktionen.
- (2) Inklusiva minoritetsintressen.
- (3) Antalet aktier motsvarar det genomsnittliga viktade antalet utestående aktier under perioden.
- (4) Resultat per aktie är beräknat före minoritetsintressen och beräkningen är baserad på det viktade genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.
- (5) Beräkningen av eget kapital per aktie är baserat på antalet utestående aktier vid periodens slut.
- (6) Inklusive hotell under hyres- och managementavtal.
- (7) Varav 227 hotell var i drift i slutet av första kvartalet 2007 och 222 var i drift i slutet av första kvartalet 2006 (inklusive franchisehotell).
- (8) Innefattar hotell i drift och under utveckling.
- (9) För hotell under hyresavtal och administrativa enheter, omräknat till genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden.

## 2. MARKNADSUTVECKLING

Den allmänna ekonomin och affärsklimatet var bra under årets första kvartal. BNP-tillväxten, som justerad för säsongsvariationer uppgick till 3,3%<sup>(1)</sup> och 3,5%<sup>(1)</sup> i euroområdet respektive hela EU under fjärde kvartalet 2006, har även haft en positiv inverkan under årets första kvartal. I Västeuropa var det nuvarande goda ekonomiska läget särskilt tydligt i Tyskland, Österrike och Belgien, vilket även har noterats av Ifo World Economic Survey (WES)<sup>(2)</sup>. Undersökningen visar att den stabila uppgången i världsekonomin fortsätter under första halvåret 2007 och denna förväntas också i en övervägande majoritet av länderna i euroområdet.

### **Resultat för hotellmarknaden som helhet**<sup>(3)</sup>

Hotellbranschen har gynnats av det goda affärsklimatet i Europa. Under första kvartalet 2007 ökade RevPAR för förstaklass- och mellanklasshotell i **Europa** med 8,1% respektive 8,4% (framför allt på grund av ökade genomsnittliga rumsintäkter per sålt rum, AHR). I **Mellanöstern** ökade RevPAR under samma kvartal ännu mer. Tillväxttakten för förstaklass- och mellanklasshotell var 14,0% (på grund av högre AHR) respektive 7,3% (beroende på högre beläggning).

De flesta **viktiga storstäder i Europa** (inklusive Ryssland), där Rezidor är etablerat redovisade en positiv ökning av RevPAR: Warszawa (19,7%), Moskva (19,0%), London (17,0%), Amsterdam (16,0%), Berlin (11,9%), Frankfurt (11,6%), Köpenhamn (9,5%), Stockholm (9,2%), Bryssel (9,0%), Paris (8,8%) och Wien (3,9%). För **städerna i Mellanöstern** var RevPAR-ökningen blandad: Muscat (47,7%), Riyad (35,6%), Förenade Arabemiraten regionalt (15,7%) Sharm El-Sheikh (7,9%), Dubai (7,8%), Jeddah (4,3%), Kuwait (-9,1%) och Manama (-14,4%).

#### *Källor:*

1. Eurostat (en EG-publikation), daterad den 12 april 2007.
2. Ifo World Economic Survey (WES) för första kvartalet 2007 i samarbete med Internationella handelskammaren (ICC) i Paris.
3. Hotelluppgifterna i det här avsnittet kommer från HotelBenchmark™ Survey från Deloitte (tillväxttakten baseras på euro).

### 3. REVPAR, BELÄGGNING OCH ÖVRIGA FINANSIELLA UPPGIFTER

	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	Avvikelse %
--	--------------	--------------	-------------

REVPAR, JÄMFÖRBARA HOTELL (EUR), hyres- och managementavtal			
Radisson SAS	75	69	8,7%
Park Inn	46	40	15,0%
Rezidor	71	64	10,9%

BELÄGGNING, JÄMFÖRBARA HOTELL, hyres- och managementavtal			
Radisson SAS	65%	64%	1,6%
Park Inn	59%	55%	7,3%
Rezidor	65%	62%	4,8%

REVPAR (EUR), hyres- och managementavtal			
Radisson SAS	75	69	8,7%
Park Inn	37	40	(7,5)%
Rezidor	67	64	4,7%

BELÄGGNING, hyres- och managementavtal			
Radisson SAS	65%	64%	1,6%
Park Inn	55%	54%	1,9%
Rezidor	63%	62%	1,6%

ÖVRIGA FINANSIELLA UPPGIFTER (TEUR)			
Intäkter	173 395	156 220	11,0%
EBITDA	4 533	(426)	n/a
Resultat efter skatt	(1 120)	(4 618)	n/a

#### REVPAR

RevPAR för Rezidors jämförbara hotell ökade tvåsiffrigt. För koncernen som helhet påverkades RevPAR positivt främst av tillskottet av två stora Park Inn-anläggningar med över 2 000 rum i St. Petersburg och inte minst för att första kvartalet är lågsäsong för dessa två hotell. Detta framgår också tydligt när det gäller RevPAR-utvecklingen för varumärket Park Inn under första kvartalet 2007. Radisson SAS redovisade en stabil ökning av RevPAR. Den främsta ökningen härrörde från Övriga Västeuropa och Mellanöstern, där hotellen redovisade en tvåsiffrig RevPAR-ökning.

#### KOMMENTARER TILL RESULTATRÄKNINGEN

Rumsintäkternas andel i procent av de totala hotellintäkterna från hotell under hyresavtal ökade till 62,2% (60,1), vilket bidrog positivt till EBITDA-marginalen. Ökningen av avgiftsintäkterna, i huvudsak från managementhotell, förbättrade resultatet ytterligare. En hård kostnadskontroll medförde marginellt minskade rörelsekostnader. Hyreskostnaderna ökade dock framför allt på grund av ökade intäkter (som medförde högre rörlig hyra) och nya hotell. Trots högre räntor minskade finansnettot på grund av refinansiering av ett tidigare lån från SAS samt bättre villkor hos bankerna. Den effektiva skattesatsen påverkades av säsongsvariationer under kvartalet och av underskottsavdrag.

#### 4. SEGMENTSINTÄKTER, EBITDA OCH CENTRALA KOSTNADER

##### ÖVERSIKT – INTÄKTER (i TEUR)

REGION	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	AVVIKELSE %
Norden	77 886	72 817	7,0%
Övriga Västeuropa	88 445	78 376	12,8%
Östeuropa	3 761	3 010	25,0%
Mellanöstern, Afrika & övriga	3 303	2 017	63,8%
<b>TOTALT</b>	<b>173 395</b>	<b>156 220</b>	<b>11,0%</b>

##### ÖVERSIKT – EBITDA (i TEUR)

REGION	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	AVVIKELSE %
Norden	12 277	9 969	23,2%
Övriga Västeuropa	(2 658)	(4 965)	n/a
Östeuropa	2 112	1 172	80,2%
Mellanöstern, Afrika & övriga	2 716	1 550	75,2%
Centrala kostnader	(9 914)	(8 152)	n/a
<b>EBITDA</b>	<b>4 533</b>	<b>(426)</b>	<b>n/a</b>

##### NORDEN

På den nordiska marknaden var affärsverksamheten mer intensiv än väntat, vilket påverkade intäkterna positivt, framför allt för hotellen under hyresavtal. RevPAR ökade, men en pågående renovering av fem hyrda hotell gav lägre intäktspotential. Under kvartalet öppnades ett nytt Radisson SAS hotell (172 rum) och ytterligare 150 rum togs i drift vid ett befintligt Radisson SAS hotell, båda i Norge. Avgifterna från managementhotell ökade med 37,1%, främst beroende på hotellen i Köpenhamn och Oslo. Avgifterna från hotell under franchiseavtal minskade i och med att sex hotell (cirka 700 rum) har lämnat Rezidor sedan april 2006. Övriga intäkter, huvudsakligen från varumärkesstöd och lojalitetsprogram, ökade till följd av större affärsvolym och ökat antal rum.

EBITDA-marginalen före centrala kostnader ökade till 15,8% (13,7). Orsaken till förbättringen var den rumsprisstyrda ökningen av RevPAR och god kostnadskontroll. Den största delen av ökningen av managementavgifterna, som i huvudsak är incitamentsbaserade, bidrog också till att förbättra EBITDA.

##### ÖVRIGA VÄSTEUROPA

De senaste fyra åren har Rezidor öppnat nästan 13 000 rum i regionen, varav många befinner sig i uppstartsfasen. Under 2006 hade Övriga Västeuropa för första gången en större andel av de totala intäkterna än Norden. Trenden fortsatte under första kvartalet 2007 då Övriga Västeuropa behöll sin ledande ställning. Ökningen berodde främst på en kraftig ökning av RevPAR på grund av högre rumspriser, särskilt i Frankrike men även i Storbritannien, Benelux och Tyskland, där ökningen av RevPAR var tvåsiffrig. Bland övriga faktorer som bidrog till intäktsökningen kan nämnas att flera hotell under hyres- och managementavtal har öppnat under de senaste två åren och att sex nya hotell (cirka 1 000 rum) har tagits i drift sedan april 2006. Avgifterna från franchisehotellen ökade marginellt, trots förlust av ett hotell (cirka 100 rum).

EBITDA-marginalen före centrala kostnader ökade till -3,0% (-6,3). Att inte marginalen förbättrades nämnvärt beror på att flera nya hotell befinner sig i uppstartsskedet. För hotellen under hyresavtal ledde ökad RevPAR och hård kostnadskontroll till bättre vinstmarginaler. EBITDA från managementhotellen förbättrades också tack vare den starka marknaden och lägre utbetalningar till hotell med resultatgarantier.

### **ÖSTEUROPA**

I Rezidors portfölj i detta geografiska segment ingår främst hotell under managementavtal. I segmentet ligger företagens tillväxtfokus även fortsättningsvis på Ryssland och övriga OSS-länder där Rezidor är den ledande internationella hotelloperatören.

Sedan april 2006 har intäkterna ökat kraftigt till följd av de starka marknaderna; fyra nya hotell har öppnats och ett befintligt Radisson SAS hotell har byggts ut (totalt cirka 2 600 rum). Bland de nya hotellen finns två stora hotell som har konverterats till Park Inn hotell, båda i St. Petersburg, vilket gör Rezidor till stadens största hotelloperatör. Avgifterna från franchisehotellen minskade marginellt på grund av att två hotell (cirka 700 rum) har lämnat Rezidor sedan april 2006.

EBITDA-marginalen före centrala kostnader ökade till 56,2% (38,9). Rezidor gynnades av den starka marknaden för mellanklasssegmentet i Ryssland, där företaget nyligen fick ett stort tillskott nya rum som genererar ytterligare avgiftsintäkter. I och med att intäkterna främst består av avgifter från managementhotell påverkar ökade avgiftsintäkter rörelseresultatet positivt i detta segment.

### **MELLANÖSTERN, AFRIKA OCH ÖVRIGA LÄNDER**

Även om RevPAR i Mellanöstern varierade på de olika marknaderna, genererade framför allt de nyöppnade rummen i Dubai intäkter för Rezidor. Rezidor hade en stark RevPAR-ökning på 21% i det här geografiska segmentet, vilket inverkar positivt på avgiftsintäkterna. Sedan april 2006 har Rezidor fått ett tillskott på två nya hotell och byggt ut två befintliga hotell, vilket totalt gett över 800 nya rum. Avgifterna från franchisehotellen minskade på grund av att två hotell (cirka 400 rum) har lämnat Rezidor.

EBITDA-marginalen före centrala kostnader ökade till 82,2% (76,8). Liksom i Östeuropa påverkar ökade avgiftsintäkter EBITDA-marginalen positivt i och med att intäkterna främst härrör från managementavgifter. Den fortsatta ökningen av RevPAR har tillsammans med Rezidors större hotellportfölj i området ytterligare förbättrat EBITDA.

### **CENTRALA KOSTNADER**

De ökade centrala kostnaderna jämfört med samma kvartal föregående år beror huvudsakligen på att organisationen har stärkts efter börsnoteringen. Bland annat har nya huvudkontorsfunktioner införts och den regionala strukturen har anpassats för framtida behov. Dessutom har verksamheten vid Rezidors regionkontor i Moskva utökats för att bättre kunna stödja företagens tillväxt i Ryssland och övriga OSS-länder. De centrala kostnaderna som andel av systemövergripande intäkter, vilka uppskattats till 437,0 MEUR (382,0), låg relativt stabilt på 2,3% (2,1).

## **5. YTTERLIGARE KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET 2007**

### **BALANSRÄKNING**

Ökningen av de materiella anläggningstillgångarna berodde främst på pågående investeringar, huvudsakligen utbyte av möbler, inredning och utrustning (FF&E), underhåll och renovering vid ett antal hotell under hyresavtal. De finansiella anläggningstillgångarna minskade på grund av avbetalning av ett lån. Nettorörelsekapitalet exklusive likvida medel uppgick i slutet av perioden till -26,3 MEUR (-32,5 per den 31 december 2006). Förändringen hör huvudsakligen samman med säsongeffekten under första kvartalet. Jämfört med 2006 års utgång påverkades det totala egna kapitalet negativt av periodens nettoförlust och omräkningsdifferenser som hänförde sig till intresseföretag, vilka uppgick till 2,9 MEUR. Nettolåneskulden (inklusive pensionstillgångar och pensionsskulder) i slutet av första kvartalet 2007 uppgick till -1,1 MEUR (15,7 per den 31 december 2006). Förändringen berodde i huvudsak på investeringar under första kvartalet 2007 och effekten av lågsäsong i verksamheten.

### **KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET**

Förändringen av rörelsekapitalet var relativt stabil trots den ökade affärsvolymen. Förändringen av kassaflödet från investeringsverksamheten hänförde sig främst till investeringar i samband renovering och utbyggnad, och uppgick till 6,5 MEUR respektive 6,0 MEUR. Kassaflödet från finansieringsverksamheten förändrades i huvudsak på grund av den minskade användningen av checkräkningskrediter. I slutet av första kvartalet 2007 hade Rezidor 30,6 MEUR i likvida medel. De totala kreditfaciliteterna uppgick till 101,5 MEUR, varav 40,4 MEUR användes för bankgarantier och 40,9 MEUR

för checkräkningskrediter, vilket innebär att 20,2 MEUR var tillgängliga för användning. Under april 2007 tecknades avtal om ytterligare cirka 32,3 MEUR i kreditfaciliteter.

#### **MODERBOLAGET**

Intäkterna för första kvartalet 2007 uppgick till 0,9 MEUR (0,0) och resultatet efter finansiella poster till -0,4 MEUR (0,0). Periodens investeringar låg på 0,0 MEUR (0,2 per den 31 december 2006). Likvida medel uppgick till 24,3 MEUR (30,0 per den 31 december 2006). Minskningen av likvida medel berodde främst på den minskade användningen av checkräkningskrediter.

#### **HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN**

Styrelsen föreslår ett återköpsprogram av aktier. Beslut om detta ska fattas av årsstämman den 4 maj 2007. Styrelsen kommer vid årsstämman 2007 att lägga fram förslag om ett aktierelaterat bonusprogram. Styrelsen kommer vid samma tillfälle också att föreslå att företagets aktiekapital ska höjas genom en fondemission med 9 873 416 EUR så att aktiekapitalet uppgår till 10 000 000 EUR.

#### **AFFÄRSUTVECKLING**

Under årets första kvartal fick verksamheten ett tillskott på 2 343 nya rum, varav 39% i Radisson SAS hotell och 61% i Park Inn hotell. I linje med företagets strategi att fokusera på managementavtal drivs 80% av de nya rummen under sådana.

Totalt utgick 415 rum ur systemet. Samtliga drevs under franchiseavtal och bidrog endast marginellt till resultatet.

Under samma period tecknade Rezidor avtal för tolv hotell, motsvarande totalt 2 141 rum, varav 43% under varumärket Radisson SAS och 37% under Park Inn. I likhet med de nya rum som togs i drift under första kvartalet drivs 80% av rummen i de nya avtalen under managementavtal och endast 33% omfattas av någon ekonomisk garanti.

Mätt i antal rum är den geografiska fördelningen för de nya avtalen följande:

Norden	0%
Övriga Västeuropa	64%
Östeuropa	4%
Afrika, Mellanöstern & Övriga	32%

#### **ÖVRIGA HÄNDELSER INOM KONCERNEN**

Den nationella försäljningsorganisationen har förbättrats för att ytterligare stärka och stödja de mindre hotellen och franchisehotellen i syfte att optimera intäkterna. För att ytterligare förbättra driftsstödet till enskilda hotell har även organisationen förstärkts med District Directors i Skandinavien, Storbritannien, Centraleuropa och Mellanöstern.

Av de utmärkelser som Rezidor har fått under kvartalet är följande värda att nämnas:

\* Bästa hotellkedja i Norge och Bästa internationella hotellkedja enligt tidskriften Travel News.

\* Radisson SAS fick utmärkelsen Nordic Business Travel Award för bästa hotellkedja av Nordic Business Travel Barometer 2007.

#### **FRAMTIDSUTSIKTER**

Marknaden är fortsatt stark och RevPAR beräknas fortsätta växa. EBITDA-marginalen förväntas också bli bättre. Rezidor håller fast vid sitt mål att öppna 20 000 nya rum under perioden 2007–2009.

#### **KOMMANDE FINANSIELL INFORMATION**

##### **27 juli 2007**

Delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2007

##### **29 oktober 2007**

Delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2007

## KONTAKTER

Kurt Ritter  
VD och koncernchef  
+32 2 702 92 00

Knut Kleiven  
Vice VD och CFO  
+32 2 702 92 00  
+32 475 510 406 (mobil)

Per Blixt  
Head of Corporate Communications & Investor Relations  
+32 2 702 92 24 (direkt)  
+32 477 760 267 (mobil)

### **Rezidor Hotel Group AB (publ)**

Org.nr: 556674-0964

Styrelsens säte: Hemvärnsgatan 15, Box 6061, 171 06 Solna, Stockholm, Sverige  
Koncernkontor: Avenue du Bourget 44, B-1130 Bryssel, Belgien

[www.rezidor.com](http://www.rezidor.com)  
[investorrelations@rezidor.com](mailto:investorrelations@rezidor.com)

Denna redovisning har inte reviderats.



**6. KONCERNENS RESULTATRÄKNING**

(TEUR)	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	JAN-DEC 2006
Intäkter	173 395	156 220	707 319
Kostnad sålda varor	(12 964)	(12 783)	(54 806)
Personalkostnader	(62 364)	(57 811)	(246 714)
Övriga rörelsekostnader	(44 769)	(41 963)	(167 022)
<b>Rörelseresultat före hyreskostnader och resultatandelar i intresseföretag, avskrivningar och realisationsresultat (EBITDAR)</b>	<b>53 298</b>	<b>43 663</b>	<b>238 777</b>
Hyreskostnader	(49 789)	(45 059)	(183 092)
Resultatandelar i intresseföretag	1 024	970	5 296
Kostnader i samband med börsintroduktion	-	-	(4 392)
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och realisationsresultat (EBITDA)</b>	<b>4 533</b>	<b>(426)</b>	<b>56 589</b>
Avskrivningar	(5 563)	(5 109)	(21 884)
<b>Rörelseresultat</b>	<b>(1 030)</b>	<b>(5 535)</b>	<b>34 705</b>
Finansiella intäkter	688	307	2 111
Finansiella kostnader	(1 280)	(1 192)	(4 359)
<b>Resultat före skatt</b>	<b>(1 622)</b>	<b>(6 420)</b>	<b>32 457</b>
Skatt	502	1 802	(3 488)
<b>Periodens resultat</b>	<b>(1 120)</b>	<b>(4 618)</b>	<b>28 969</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	(1 120)	(7 368)	20 719
Minoritetsintressen	-	2 750	8 250
	<b>(1 120)</b>	<b>(4 618)</b>	<b>28 969</b>
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden	150 002 040	149 979 887	149 979 887
<b>Resultat per aktie (EUR)</b>			
Före utspädningseffekt	(0,01)	(0,03) <sup>(1)</sup>	0,19 <sup>(1)</sup>

(1) I samband med bytet av preferensaktierna har moderbolaget förvärvat minoritetens resultatandel från 2006 och därför har denna andel eliminerats i det egna kapitalet. I syfte att ge en rättvisande bild av resultatet per aktie för jämförbart antal 2006, redovisas resultat per aktie före minoriteternas andel.

## 7. KONCERNENS BALANSRÄKNING

(TEUR)

TILLGÅNGAR	31 MARS 2007	31 DEC 2006
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		
<i>Immateriella tillgångar</i>		
Goodwill	13 089	12 625
Övriga immateriella tillgångar	62 242	64 557
	<b>75 331</b>	<b>77 182</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Fasta installationer i hyrda anläggningar	27 416	27 638
Maskiner och inventarier	51 089	52 261
Pågående nyanläggningar	16 823	7 684
	<b>95 328</b>	<b>87 583</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Kapitalandelar i intresseföretag och joint ventures	12 263	12 317
Övriga aktier och andelar	15 414	15 088
Pensionsmedel, netto	12 419	12 553
Övriga långfristiga fordringar	11 410	14 082
	<b>51 506</b>	<b>54 040</b>
Uppskjutna skattefordringar	29 977	26 964
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		
Varulager	5 318	5 297
Övriga kortfristiga fordringar	112 232	97 064
Övriga kortfristiga placeringar	2 337	3 518
	<b>119 887</b>	<b>105 879</b>
Likvida medel	30 578	50 975
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>150 465</b>	<b>156 854</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>402 607</b>	<b>402 623</b>

SKULDER OCH EGET KAPITAL	31 MARS 2007	31 DEC 2006
Aktiekapital	127	127
Omräkningsreserv	18 273	20 578
Övrigt tillskjutet kapital	154 059	153 978
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	4	1 482
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>172 463</b>	<b>176 165</b>
Minoritetsintressen	215	215
<b>Summa eget kapital</b>	<b>172 678</b>	<b>176 380</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Uppskjuten skatteskuld	16 484	15 749
Pensioner och liknande förpliktelser	1 289	1 325
Övriga långfristiga skulder	322	387
	<b>18 095</b>	<b>17 461</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	35 781	35 858
Kortfristiga skatteskulder	10 455	10 054
Skulder till kreditinstitut	40 880	47 603
Övriga kortfristiga skulder	124 718	115 267
	<b>211 834</b>	<b>208 782</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>229 929</b>	<b>226 243</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>402 607</b>	<b>402 623</b>

Antal utestående aktier vid periodens slut	150 002 040	150 002 040
Eget kapital per aktie	1,15	1,18

**8. FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

(TEUR)

	AKTIE- KAPITAL	OMRÄKNINGS- RESERVER	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERAT RESULTAT	PERIODENS RESULTAT	HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS ÄGARE	MINORITETS- INTRESSEN	TOTALT EGET KAPITAL
<b>Utgående balans 2005-12-31</b>	<b>100</b>	<b>19 392</b>	<b>87 978</b>	<b>(36 317)</b>	<b>17 719</b>	<b>88 872</b>	<b>60 715</b>	<b>149 587</b>
Disposition av resultat från föregående period	-	-	-	17 719	(17 719)	-	-	-
Periodens nettoresultat	-	-	-	-	(7 368)	<b>(7 368)</b>	2 750	<b>(4 618)</b>
Förändring i omräkningsdifferensen	-	2 935	-	-	-	<b>2 935</b>	-	<b>2 935</b>
<b>Utgående balans 2006-03-31</b>	<b>100</b>	<b>22 327</b>	<b>87 978</b>	<b>(18 598)</b>	<b>(7 368)</b>	<b>84 439</b>	<b>63 465</b>	<b>147 904</b>
Förändring i redovisning avseende pensioner (från förmånsbestämda till avgiftsbestämda planer)	-	-	-	(1 745)	-	<b>(1 745)</b>	-	<b>(1 745)</b>
Övriga justeringar	-	-	-	(1 644)	-	<b>(1 644)</b>	-	<b>(1 644)</b>
Periodens nettoresultat	-	-	-	-	28 087	<b>28 087</b>	5 500	<b>33 587</b>
Förändring i omräkningsdifferensen	-	(1 749)	-	-	-	<b>(1 749)</b>	-	<b>(1 749)</b>
Nyemission och utbyte av preferensaktier	27	-	66 000	2 750	-	<b>68 777</b>	(68 750)	<b>27</b>
<b>Utgående balans 2006-12-31</b>	<b>127</b>	<b>20 578</b>	<b>153 978</b>	<b>(19 237)</b>	<b>20 719</b>	<b>176 165</b>	<b>215</b>	<b>176 380</b>
Disposition av resultat från föregående period	-	182	-	20 537	(20 719)	-	-	-
Periodens nettoresultat	-	-	-	-	(1 120)	<b>(1 120)</b>	-	<b>(1 120)</b>
Förändring i omräkningsdifferensen	-	(2 487)	81	(176)	-	<b>(2 582)</b>	-	<b>(2 582)</b>
<b>Utgående balans 2007-03-31</b>	<b>127</b>	<b>18 273</b>	<b>154 059</b>	<b>1 124</b>	<b>(1 120)</b>	<b>172 463</b>	<b>215</b>	<b>172 678</b>

## 9. KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(TEUR)	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006
<b>Resultat före räntor och skatt</b>	<b>(1 030)</b>	<b>(5 535)</b>
Poster som inte ingår i kassaflödet	4 149	5 895
Betalda räntor och skatter, övriga kassaflödespåverkande poster	(1 455)	(381)
Förändring av rörelsekapital	(6 238)	(6 405)
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>(4 574)</b>	<b>(6 426)</b>
Förvärv av övriga immateriella tillgångar	(182)	35
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(12 522)	(6 179)
Förvärv av aktier och andelar	-	(2 172)
Försäljningsintäkter från avyttring av anläggningstillgångar och aktier	-	-
Erhållen ränta	536	334
Övriga investeringar	2 943	1 596
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>(9 225)</b>	<b>(6 386)</b>
Extern finansiering, netto	(6 597)	3 245
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>(6 597)</b>	<b>3 245</b>
Kursdifferens i likvida medel	(266)	(164)
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>(20 662)</b>	<b>(9 731)</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>51 241</b>	<b>23 548</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>30 579</b>	<b>13 817</b>

## 10. NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN 1 JANUARI–31 MARS 2007

### PRINCIPER FÖR KONCERNREDOVISNINGEN

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med International Accounting Standard (IAS) 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen, ÅRL. Delårsrapporten har också upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 31.

Koncernredovisningen har sammanställts i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU.

De formella finansiella rapporterna i sammandrag såsom de definieras i Svensk kod för bolagsstyrning omfattar sidorna 9–16.

De redovisningsprinciper som använts överensstämmer med dem som tillämpades för koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2006 med undantag för vad som anges nedan.

### INFÖRANDE AV NYA OCH OMARBETADE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

Under perioden har koncernen infört alla nya och reviderade standarder och tolkningar som utfärdats av International Accounting Standards Board (IASB) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), som är relevanta för rörelsen och som godkänts av Europeiska kommissionen före utgivningen av denna delårsrapport, och som gäller för redovisningsperioder som började den 1 januari 2007.

IASB har utfärdat följande ändringar och redovisningsuttalanden som träder i kraft för årsrapporteringar från och med eller efter den 1 januari 2007:

\* IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar där vissa nya upplysningskrav läggs till beträffande finansiella instrument och där samtliga upplysningar om finansiella instrument samlas i en standard och gäller räkenskapsperioder från och med eller efter 1 januari 2007.

\* Ändring (augusti 2005) av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter där nya upplysningskrav läggs till för kapital och gäller räkenskapsperioder från och med eller efter 1 januari 2007.

Utöver vad som nämnts ovan är IFRIC 7, 8, 9, 10 och 11 tillämpliga för koncernen från 1 januari 2007.

Införandet av dessa standarder och tolkningar kommer inte att få någon väsentlig inverkan på koncernens redovisning under 2007 och därefter. Dock kan ytterligare uppgifter komma att krävas i årsredovisningarna.

### MODERBOLAGET

Moderbolaget rapporterar i enlighet med RR32 "Redovisning för juridiska personer". I RR32 anges att moderbolaget ska tillämpa likartade redovisningsprinciper som koncernen, till exempel IFRS i den utsträckning som godkänns av RR32.

## 11. SEGMENTSINFORMATION

### INTÄKTER PER VERKSAMHETSOMRÅDE

TEUR	1 JANUARI–31MARS		
	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	AVVIKELSE %
<b>Intäkter</b>			
Rumsintäkter	95 769	84 861	12,9%
Intäkter från mat och dryck	52 697	50 573	4,2%
Övriga hotellintäkter	5 469	5 667	(3,5)%
<b>SUMMA HOTELLINTÄKTER</b>	<b>153 935</b>	<b>141 101</b>	<b>9,1%</b>
Avgiftsintäkter	15 075	11 605	29,9%
Övriga intäkter	4 385	3 514	24,8%
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>173 395</b>	<b>156 220</b>	<b>11,0%</b>

## TOTALA AVGIFTSINTÄKTER

TEUR	1 JANUARI–31 MARS		
	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	AVVIKELSE %
Managementavgifter	6 032	4 440	35,9%
Incitamentsrelaterade avgifter	4 077	2 167	88,1%
Franchiseavgifter	888	970	(8,5)%
Övriga avgifter (inkl. avgifter för marknadsföring, bokning osv.)	4 078	4 028	1,2%
<b>SUMMA AVGIFTSINTÄKTER</b>	<b>15 075</b>	<b>11 605</b>	<b>29,9%</b>

## INTÄKTER PER REGION

TEUR	NORDEN		ÖVRIGA VÄSTEUROPA		ÖSTEUROPA		MELLANÖSTERN, AFRIKA & ÖVRIGA		TOTALT	
	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006
Hysesavtal	71 299	67 435	82 636	73 667	-	-	-	-	153 935	141 102
Managementavtal	1 213	885	4 752	3 628	3 684	2 887	3 302	1 954	12 951	9 354
Franchiseavtal	1 251	1 447	795	619	77	123	1	63	2 124	2 252
Övrigt	4 123	3 050	262	462	-	-	-	-	4 385	3 512
<b>SUMMA</b>	<b>77 886</b>	<b>72 817</b>	<b>88 445</b>	<b>78 376</b>	<b>3 761</b>	<b>3 010</b>	<b>3 303</b>	<b>2 017</b>	<b>173 395</b>	<b>156 220</b>

## RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)

TEUR	NORDEN		ÖVRIGA VÄSTEUROPA		ÖSTEUROPA		MELLANÖSTERN, AFRIKA & ÖVRIGA		CENTRALA KOSTNADER		TOTALT	
	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006
Hysesavtal	9 127	7 638	(2 172)	(3 666)	-	-	-	-	-	-	6 955	3 972
Managementavtal	849	546	(584)	(1 380)	2 115	1 173	2 379	1 251	-	-	4 759	1 590
Franchiseavtal	547	780	188	133	4	48	1	(45)	-	-	740	916
Övrigt (*)	1 754	1 005	(90)	(52)	(7)	(49)	336	344	-	-	1 993	1 248
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	(9 914)	(8 152)	(9 914)	(8 152)
<b>SUMMA</b>	<b>12 277</b>	<b>9 969</b>	<b>(2 658)</b>	<b>(4 965)</b>	<b>2 112</b>	<b>1 172</b>	<b>2 716</b>	<b>1 550</b>	<b>(9 914)</b>	<b>(8 152)</b>	<b>4 533</b>	<b>(426)</b>

(\*) I Övrigt ingår även resultatandelar i intresseföretag.

**RÖRELSERESULTAT (EBIT)**

TEUR	NORDEN		ÖVRIGA VÄSTEUROPA		ÖSTEUROPA		MELLANÖSTERN, AFRIKA & ÖVRIGA		CENTRALA KOSTNADER		TOTALT	
	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006	JAN-MAR 2007	JAN-MAR 2006
Hysesavtal	6 149	4 573	(4 125)	(5 206)	-	-	-	-	-	-	2 024	(633)
Managementavtal	834	529	(629)	(1 424)	2 078	1 140	2 346	1 222	-	-	4 629	1 467
Franchiseavtal	519	750	165	112	1	44	1	(50)	-	-	686	856
Övrigt (*)	1 567	868	(350)	(236)	(8)	(49)	336	344	-	-	1 545	927
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	(9 914)	(8 152)	(9 914)	(8 152)
<b>SUMMA</b>	<b>9 069</b>	<b>6 720</b>	<b>(4 939)</b>	<b>(6 754)</b>	<b>2 071</b>	<b>1 135</b>	<b>2 683</b>	<b>1 516</b>	<b>(9 914)</b>	<b>(8 152)</b>	<b>(1 030)</b>	<b>(5 535)</b>

(\*) I Övrigt ingår även resultatandelar från intresseföretag och intäkter från försäljning av tillgångar.

**BALANSRÄKNING OCH INVESTERINGAR**

TEUR	NORDEN		ÖVRIGA VÄSTEUROPA		ÖSTEUROPA		MELLANÖSTERN, AFRIKA & ÖVRIGA		TOTALT	
	31-MAR-2007	31-DEC-2006	31-MAR-2007	31-DEC-2006	31-MAR-2007	31-DEC-2006	31-MAR-2007	31-DEC-2006	31-MAR-2007	31-DEC-2006
Summa tillgångar	191 470	195 048	164 758	159 587	20 819	19 239	25 560	28 749	402 607	402 623
Investeringar	10 000	11 493	2 704	21 124	-	-	-	-	12 704	32 617

**HOTELL I DRIFT**

AVTALS-TYP	NORDEN		ÖVRIGA VÄSTEUROPA		ÖSTEUROPA		MELLANÖSTERN, AFRIKA & ÖVRIGA		TOTALT	
	31-MAR 2007	31-MAR 2006	31-MAR 2007	31-MAR 2006	31-MAR 2007	31-MAR 2006	31-MAR 2007	31-MAR 2006	31-MAR 2007	31-MAR 2006
Hysesavtal	22	22	42	40	-	-	-	-	64	62
Managementavtal	8	8	42	39	26	22	19	17	95	86
Franchiseavtal	38	42	25	25	4	6	1	1	68	74
<b>SUMMA REZIDOR</b>	<b>68</b>	<b>72</b>	<b>109</b>	<b>104</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>20</b>	<b>18</b>	<b>227</b>	<b>222</b>

**RUM I DRIFT**

AVTALS-TYP	NORDEN		ÖVRIGA VÄSTEUROPA		ÖSTEUROPA		MELLANÖSTERN, AFRIKA & ÖVRIGA		TOTALT	
	31-MAR 2007	31-MAR 2006	31-MAR 2007	31-MAR 2006	31-MAR 2007	31-MAR 2006	31-MAR 2007	31-MAR 2006	31-MAR 2007	31-MAR 2006
Hysesavtal	5 964	5 812	8 679	8 283	-	-	-	-	14 643	14 095
Managementavtal	2 209	2 108	7 228	6 776	7 182	4 662	4 672	3 968	21 291	17 514
Franchiseavtal	5 618	6 179	4 854	4 665	711	1 448	282	282	11 465	12 574
<b>SUMMA REZIDOR</b>	<b>13 791</b>	<b>14 099</b>	<b>20 761</b>	<b>19 724</b>	<b>7 893</b>	<b>6 110</b>	<b>4 954</b>	<b>4 250</b>	<b>47 399</b>	<b>44 183</b>

**HOTELL OCH RUM UNDER UTVECKLING**

PER DEN 31 MARS 2007

	NORDEN		ÖVRIGA VÄSTEUROPA		ÖSTEUROPA		MELLANÖSTERN, AFRIKA & ÖVRIGA		TOTALT	
	HOTELL	RUM	HOTELL	RUM	HOTELL	RUM	HOTELL	RUM	HOTELL	RUM
Radisson SAS	2	344	13	2 342	12	2 989	9	2 096	36	7 771
Park Inn	2	597	12	1 600	2	384	3	629	19	3 210
Missoni/ Lifestyle	-	-	2	222	-	-	1	205	3	427
Regent	-	-	-	-	1	128	2	937	3	1 065
<b>SUMMA Rezidor</b>	<b>4</b>	<b>941</b>	<b>27</b>	<b>4 164</b>	<b>15</b>	<b>3 501</b>	<b>15</b>	<b>3 867</b>	<b>61</b>	<b>12 473</b>

**TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER**

Närstående parter med betydande inflytande är Carlson som äger 35% av aktierna. Andra närstående parter är Rezidors ledning. Rezidor gör också vissa transaktioner med närstående parter som är joint ventures och intresseföretag. Den 31 mars 2007 uppgick Rezidors kortfristiga fordringar på Carlson till 0,9 MEUR (1,0) och kortfristiga skulder till 2,1 MEUR (2,2). Affärsrelationen med Carlson bestod huvudsakligen av rörelsekostnader för användningen av varumärken och Carlsons bokningssystem. Under första kvartalet 2007 uppgick de rörelsekostnader som Rezidor erlagt till Carlson till 1,9 MEUR (1,6). Dessutom betalade Rezidor provisioner till Carlsons resebyrånätverk på 0,1 MEUR (0,1). För Rezidor utgjorde dessa provisioner kortfristiga skulder om 0,0 MEUR (0,1).

**UPPSKJUTEN SKATT**

Koncernen redovisar uppskjuten skatt i enlighet med företagets redovisningsprinciper. Underskottsavdrag kan utnyttjas mot framtida vinster.

**AKTIEKAPITAL**

Aktiekapitalet har inte förändrats sedan den 31 december 2006. Per den 31 mars 2007 uppgick således antalet utestående aktier till 150 002 040. Företagets aktiekapital uppgick till 0,1 MEUR. Det finns inga konvertibla förlagslån eller aktieoptioner i koncernen.

**PENSIONSMEDEL, NETTO**Förmånsbestämda pensionsplaner

Merparten av pensionsplanerna inom Rezidorkoncernen är förmånsbestämda. De omfattar huvudsakligen ålderspension och änkepension där arbetsgivaren är skyldig att betala en livslång pension motsvarande en viss garanterad andel av lönen eller ett visst årligt belopp. Ålderspensionerna baseras på antal anställningsår. Den anställde måste vara registrerad i planen ett visst antal år för att få full ålderspension. För varje anställningsår får den anställde en högre pensionsrätt som redovisas som intjänad pension under perioden liksom en ökning av pensionsförpliktelserna. Rezidors pensionsplaner för anställda i Sverige, Norge och Belgien har säkrats genom förmånsbestämda pensionsplaner hos försäkringsbolag.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Dessa planer omfattar huvudsakligen ålders-, sjuk- och familjepensioner. Premierna betalas regelbundet under året av koncernföretagen till olika försäkringsbolag. Premiens storlek baseras på lönen. Pensionskostnaderna för perioden redovisas i resultaträkningen.



**STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER**

<b>STÄLLDA SÄKERHETER (TEUR)</b>	<b>31 MAR 2007</b>	<b>31 DEC 2006</b>
Depositioner (spärrade konton)	2 339	3 521
<b>ANSVARSFÖRBINDELSER (TEUR)</b>		
	<b>31 MAR 2007</b>	<b>31 DEC 2006</b>
Garantier för managementavtal	24 539	26 441
Garantier för renoveringsarbeten	14 583	11 911
Övriga garantier	1 376	1 533
<b>SUMMA GARANTIER</b>	<b>40 498</b>	<b>39 885</b>

Vissa hyres- och managementavtal som ingåtts av koncernbolag innehåller klausuler om förändringar i ägarförhållandet mellan dotterbolagen och deras moderbolag som kan leda till förändringar i affärsvillkor och/eller förtida uppsägning.

**12. DEFINITIONER****AHR**

Average-House Rate – genomsnittliga rumsintäkter per sålt rum.

**Beläggning (%)**

Antalet sålda rum i relation till antalet tillgängliga rum.

**EBIT**

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

**EBITDA**

Rörelseresultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar (för 2006 exklusive kostnader för börsnoteringen).

**EBITDA-marginal**

EBITDA i procent av intäkter (för 2006 exklusive kostnader för börsnoteringen).

**EBITDAR**

Rörelseresultat före hyreskostnad och resultatandelar i intresseföretag netto efter finansiella poster, skatt, avskrivningar och hyra.

**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).

**Jämförbara hotell**

Jämförbara hotell i drift under samma jämförda period föregående år.

**Resultat per aktie**

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

**RevPAR**

Revenue per available room – genomsnittliga rumsintäkter per tillgängligt rum.

**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 genererats genom Rezidors lojalitetsprogram.

**GEOGRAFISKA REGIONER/SEGMENT****Norden**

Danmark, Finland, Island, Norge och Sverige.

**Övriga Västeuropa**

Benelux-länderna, Frankrike, Grekland, Irland, Italien, Malta, Portugal, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Tyskland och Österrike.

**Östeuropa (inklusive OSS-länderna)**

Azerbajdzjan, Baltikum, Bulgarien, Georgien, Kazakstan, Kroatien, Makedonien, Polen, Rumänien, Ryssland, Slovakien, Tjeckien, Turkiet, Ukraina, Ungern och Uzbekistan.

**Mellanöstern, Afrika och övriga länder**

Bahrain, Egypten, Förenade Arabemiraten, Iran, Jordanien, Kuwait, Libanon, Oman, Qatar, Saudiarabien och Syrien.