

## Januari–juni 2016

### Andra kvartalet 2016

- **RevPAR för jämförbara hotell under hyres- och managementavtal ökade med 4,0 %.** Tillväxten är huvudsakligen till följd av ökade genomsnittliga rumspriser.
- **Intäkterna minskade med 1,5 % till 259,8 MEUR (263,8).** Den positiva påverkan från RevPAR-ökningen för jämförbara hotell har motverkats av en starkare euro och konverteringen av ett hotell i Sverige från hyresavtal till franchising. **Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 4,0 %.**
- **EBITDA uppgick till 36,4 MEUR (33,6) och EBITDA-marginalen ökade till 14,0 % (12,7).** Utöver den positiva effekten av de ökade intäkterna för jämförbara hotell, påverkas EBITDA positivt av ett bra genomflöde i hyresportföljen och lägre kostnader för osäkra kundfordringar i avgiftsverksamheten.
- **EBIT uppgick till 22,0 MEUR (23,0) och EBIT-marginalen minskade till 8,5 % (8,7).** EBIT påverkas negativt av kostnaden för att avsluta ett förlustbringande hyresavtal i Norge på 2,7 MEUR samt högre kostnader för av- och nedskrivningar på 1,2 MEUR.
- **Periodens resultat uppgick till 16,2 MEUR (15,4).**
- **Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,10 EUR (0,09) respektive 0,09 EUR (0,09).**
- **2 565 nya rum kontraherades (2 466), 1 419 nya rum togs i drift (1 202) och 429 rum lämnade verksamheten (285).**

### Första halvåret 2016

- **RevPAR för jämförbara hotell under hyres- och managementavtal ökade med 2,7 %.**
- **Intäkterna minskade med 2,8 % till 466,8 MEUR (480,2).** Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 2,7 %.
- **EBITDA uppgick till 27,2 MEUR (32,8) och EBITDA-marginalen minskade till 5,8 % (6,8).**
- **EBIT uppgick till -3,0 MEUR (10,6) och EBIT-marginalen minskade till -0,6 % (2,2).**
- **Periodens resultat uppgick till MEUR -5,4 (2,0).**
- **Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,03 EUR (0,01).**
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 16,8 MEUR (22,6).**
- **4 532 nya rum kontraherades (4 771), 2 386 nya rum togs i drift (1 429) och 732 rum lämnade verksamheten (1 152).**

MEUR	Kv2 2016	Kv2 2015	H1 2016	H1 2015
Intäkter	259,8	263,8	466,8	480,2
EBITDA	36,4	33,6	27,2	32,8
EBIT	22,0	23,0	-3,0	10,6
Periodens resultat	16,2	15,4	-5,4	2,0
EBITDA-marginal, %	14,0	12,7	5,8	6,8
EBIT-marginal, %	8,5	8,7	-0,6	2,2

## VDs kommentar

### Fortsatt marginalförbättring trots en utmanande omvärld



Trots den utmanande omvärlden i vissa delar av EMEA, förbättrade Rezidor EBITDA-marginalen med 1,3 procentenheter till 14,0 procent jämfört med föregående år, och fortsatte vinna marknadsandelar. RevPAR för jämförbara hotell ökade med 4,0 procent och vi hade ett bra genomflöde, speciellt i hyresportföljen.

Det låga oljepriset fortsatte påverka nyckelmarknader som Norge såväl som marknader som Saudiarabien, Ryssland och Nigeria. Belgien gick ned efter terrorattackerna i mars och Frankrike fortsatte svagt, i likhet med andra viktiga fritidsdestinationer som Turkiet. Å andra sidan presterade Sverige, Danmark, Tyskland och Irland bra.

Till följd av dessa osäkra förhållanden fortsätter vi att fokusera på kontroll av omkostnader och ytterligare besparingar inom inköp, samtidigt som vi värnar om gästupplevelsen på våra hotell. I linje med vårt åtagande att upprätthålla höga standards vad gäller safety & security, utökade vi vårt samarbete med Safehotels Alliance för oberoende tredjepartcertifiering av fastigheterna. Mer än 110 Rezidor-hotell inom EMEA har nu certifierats, vilket kommer minska riskerna ytterligare för våra gäster och våra kollegor.

Trots svårigheterna i många länder accelererade vi öppningarna av hotell och nådde för första gången 80,000 rum i drift. Afrika har varit särskilt stark i kvartalet med öppnande av våra första hotell i Lomé, Togo och Marrakech, Marocko. I Bryssel, Belgien, lanserade vi världens första Radisson RED – vårt nya Lifestyle Select-varumärke, som blivit väl mottaget av marknaden. Signeringar av nya hotell visade också god fart och var i linje med vår asset-light-strategi med fokus på avgiftsbaserad verksamhet.

Vi fortsätter att noggrant bevaka omvärlden och fullfölja vår långsiktiga strategi att ständigt optimera marginaler och utöka vårt nätverk.

Wolfgang M. Neumann, VD & Koncernchef

## Marknadsutveckling första halvåret

Marknadens RevPAR i Europa ökade med 2,8 % (med oförändrade valutakurser) under första halvåret. Förbättringen var både ett resultat av ökade rumspriser (2,2 %) och en högre beläggningsgrad (0,7 %).

På de mogna västeuropeiska marknaderna drevs RevPAR-förbättringen på 1,1 % framförallt av rumspris (0,9 %). Samtliga nyckelmarknader noterade en positiv tillväxt med undantag för Frankrike (-9,3 %) och Belgien (-13,6 %), vilka båda har påverkats av terroristattacker.

I Nordeuropa var tillväxten på 2,9 % främst ett resultat av högre rumspriser (2,6 %). I Norden utvecklades Sverige (9,4 %), Finland (9,3 %) och Danmark (9,6 %) positivt, och bara Norge (-3,1 %) presterade sämre än föregående år, påverkat av hotellstrejken i april och maj samt oljerelaterade utmaningar.

Östeuropa redovisade den starkaste RevPAR-utvecklingen (13,0 %), drivet av både rumspriser (7,4%) och beläggningsgrad (5,3 %). Utvecklingen drevs främst av Ryssland (20,8 %) och Polen (12,1 %).

Utvecklingen i Mellanöstern och Afrika påverkades fortsatt negativt av politiska oroligheter och lägre oljepris, och RevPAR låg 6,7 % lägre än föregående år. Utvecklingen fortsatte att skilja sig åt mellan länderna.

Sydafrika fortsatte att prestera bra (13,0 %), men andra marknader låg signifikant under, inkl. Förenade Arabemiraten (-10,2 %). Saudiarabien (0,4 %) låg marginellt över, hjälpt av en stark juni månad till följd av Ramadan.

*Källor: STR Global Ltd. © 2016 – European Hotel Review – Constant Currency Edition (juni 2016); Hotel | trends by Benchmarking | Alliance © 2016*

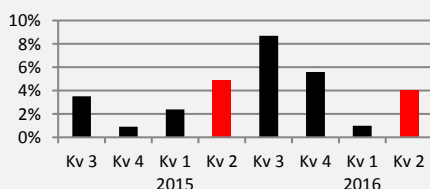
## Rezidors RevPAR-utveckling kv2

RevPAR för jämförbara hotell under hyres- och managementavtal ökade med 4,0 % jämfört med föregående år, huvudsakligen till följd av högre rumspriser, då beläggningsgraden endast ökade marginellt. RevPAR för jämförbara hotell under hyresavtal ökade med 4,4 %, tack vare ökning av rumspriser.

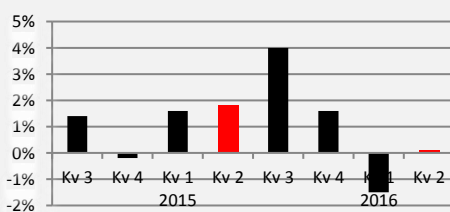
Tre av fyra regioner redovisade RevPAR-tillväxt för jämförbara hotell med starkast utveckling i Östeuropa. Den enda regionen som presterade sämre än föregående år var Mellanöstern, Afrika & Övriga, vilket hörde samman med den pågående politiska turbulensen i vissa områden och det låga oljepriset.

Redovisad RevPAR-tillväxt uppgick till -5,2 %. RevPAR påverkades negativt med -7,1 % av en starkare euro, och med -2,1 % av nya hotellöppningar, renoveringar och hotell som lämnat verksamheten.

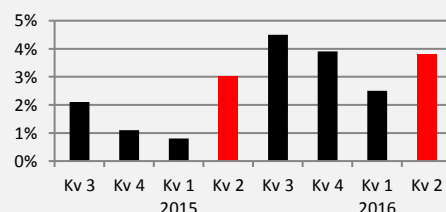
RevPAR-tillväxt jämf. hotell (förändring Kv/Kv)



Beläggningsstillväxt (förändring Kv/Kv)



Rumspristillväxt (förändring Kv/Kv)



## Resultaträkning

### Andra kvartalet 2016

Totala intäkter minskade med 1,5 %, eller 4,0 MEUR, till 259,8 MEUR (263,8). Minskningen är främst till följd av en starkare euro jämfört med ett antal valutor (-10,3 MEUR) och konverteringen av ett hotell i Sverige från hyresavtal till franchising.

Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 4,0 %, främst till följd av den positiva RevPAR-utvecklingen. Strejken i Norge under april och maj beräknas ha haft en påverkan på totala intäkter på cirka -3,0 MEUR.

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

MEUR	Jämf. hotell	Nya	Ut	Valuta	Förändr.
Rumsintäkter	6,5	-0,9	-3,5	-5,5	-3,4
Intäkter mat & dryck	0,5	-0,2	-1,0	-2,6	-3,3
Övriga hotellintäkter	1,6	-0,1	-0,2	-0,3	1,0
<b>Totala hotellintäkter</b>	<b>8,6</b>	<b>-1,2</b>	<b>-4,7</b>	<b>-8,4</b>	<b>-5,7</b>
Avgiftsintäkter	1,0	2,5	-0,9	-1,9	0,7
Övriga intäkter	1,0	—	—	-0,0	1,0
<b>Totala intäkter</b>	<b>10,6</b>	<b>1,3</b>	<b>-5,6</b>	<b>-10,3</b>	<b>-4,0</b>

EBITDA ökade med 2,8 MEUR till 36,4 MEUR. Resultatet påverkades positivt av ökningen av intäkter för jämförbara hotell samt av ett bra genomflöde i hyresportföljen och lägre kostnader för osäkra kundfordringar i avgiftsverksamheten. Den positiva påverkan från infallandet av påsken uppskattas till cirka 2,0 MEUR.

Hyreskostnader som andel av intäkter från hyresavtal uppgick till 28,3 % (27,4). Ökningen beror på att intäkterna har minskat för hotell, främst i Norge och Belgien, för vilka hyreskostnaden är fast.

Valuta hade en påverkan på ca -1,4 MEUR på EBITDA.

EBIT minskade med 1,0 MEUR till 22,0 MEUR. Ökningen av EBITDA har motverkats av upplupna kostnader på 2,7 MEUR för konverteringen av ett förlustbringande hotell under hyresavtal till franchising i Norge, samt högre kostnader för av- och nedskrivningar på 1,2 MEUR.

Periodens resultat uppgick till 16,2 MEUR jämfört med 15,4 MEUR föregående år. Den positiva skatteutvecklingen är till följd av förändringar av jurisdiktion, extraordinära poster samt den skattemässiga behandlingen av vissa kostnader.

### Första halvåret 2016

Totala intäkter minskade med 2,8 %, eller 13,4 MEUR, till 466,8 MEUR (480,2). Minskningen är främst till följd av en starkare euro och konverteringen av ett hotell i Sverige från hyresavtal till franchising.

Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 2,7 %.

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

MEUR	Jämf. hotell	Nya	Ut	Valuta	Förändr.
Rumsintäkter	9,4	-2,1	-6,0	-8,8	-7,5
Intäkter mat & dryck	-1,4	-0,4	-2,0	-4,4	-8,2
Övriga hotellintäkter	1,5	-0,1	-0,9	-0,5	-0,0
<b>Totala hotellintäkter</b>	<b>9,5</b>	<b>-2,6</b>	<b>-8,9</b>	<b>-13,7</b>	<b>-15,7</b>
Avgiftsintäkter	0,9	4,1	-2,2	-3,1	-0,3
Övriga intäkter	2,7	—	—	-0,1	2,6
<b>Totala intäkter</b>	<b>13,1</b>	<b>1,5</b>	<b>-11,1</b>	<b>-16,9</b>	<b>-13,4</b>

EBITDA minskade med 5,6 MEUR till 27,2 MEUR till följd av Q1-resultatet, vilket påverkades av svag intäktsutveckling samt högre reserveringskostnader, avsättningar för osäkra kundfordringar och centrala kostnader.

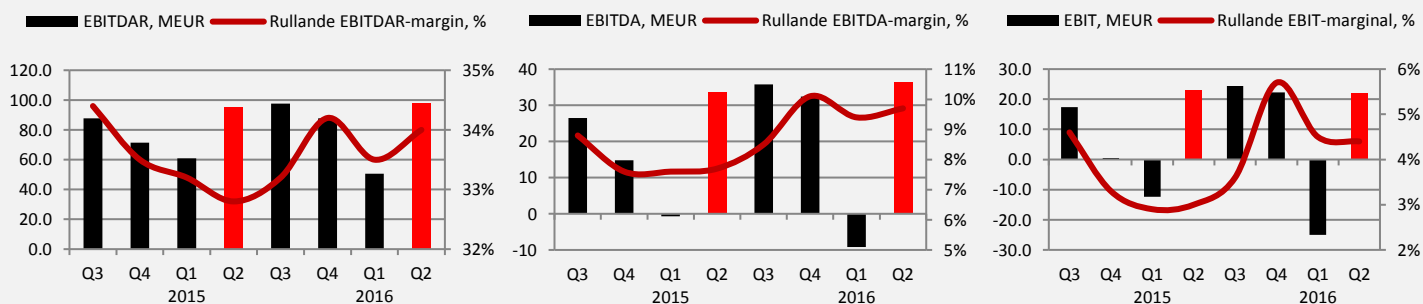
Stängningen av ett hotell i Bryssel för renovering, omskytning och återöppnande i en marknad som är under nedgång, har haft en negativ påverkan på EBITDA på 2,4 MEUR.

Hyreskostnader som andel av intäkter från hyresavtal uppgick till 29,9 % (29,1). Ökningen beror på att intäkterna har minskat för hotell, främst i Norge och Belgien, för vilka hyreskostnaden är fast.

Valuta hade en påverkan på ca -1,3 MEUR på EBITDA.

EBIT minskade med 13,6 MEUR till -3,0 MEUR. Utöver den negativa EBITDA-utvecklingen påverkades EBIT av upplupna kostnader om 10,6 MEUR för två avslutade hyresavtal i Norge, delvis motverkat av en vinst på 1,9 MEUR från försäljningen av aktier i dotterföretag.

Periodens resultat uppgick till -5,4 MEUR jämfört med 2,0 MEUR föregående år. Den positiva skatteutvecklingen är till följd av förändringar av jurisdiktion, extraordinära poster samt den skattemässiga behandlingen av vissa kostnader.



## Kv2-kommentar per region

### Norden

MEUR	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändring
RevPAR (L/L), EUR	99,0	98,4	0,5 %
Intäkter	113,3	118,2	-4,1 %
EBITDA	15,9	15,6	1,9 %
EBITDA-marginal, %	14,0 %	13,2 %	0,8 pp
EBIT	8,3	10,7	-22,4 %
EBIT-marginal, %	7,3 %	9,1 %	-1,8 pp

RevPAR för jämförbara hotell ökade med 0,5 %, då ökade genomsnittliga rumspriser motverkade minskad beläggning. Två av tre viktiga länder presterade bättre än föregående år: Sverige (17,2 %) och Danmark (12,7 %). Norge (-10,3 %) presterade sämre, vilket hängde samman med den oljerelaterade påverkan på västkusten samt strejken i april och maj.

Totala intäkter minskade med 4,9 MEUR (eller 4,1 %) jämfört med föregående år, främst som ett resultat av en försvagning av den norska kronan och konverteringen av ett hotell i Göteborg från hyresavtal till franchising.

Ökningen av EBITDA med 0,3 MEUR till 15,9 MEUR är till följd av förbättrat genomflöde, mest påtaglig under strejken i Norge.

EBIT påverkades negativt av 2,7 MEUR i upplupna kostnader för att avsluta ett hyresavtal i Stavanger, Norge.

### Övriga Västeuropa

MEUR	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändring
RevPAR (L/L), EUR	101,6	97,0	4,8 %
Intäkter	128,3	127,5	0,6 %
EBITDA	20,1	18,5	8,6 %
EBITDA-marginal, %	15,7 %	14,5 %	1,2 pp
EBIT	13,3	12,8	3,9 %
EBIT-marginal, %	10,4 %	10,0 %	0,4 pp

RevPAR för jämförbara hotell ökade med 4,8 %, drivet huvudsakligen av ökade genomsnittliga rumspriser. Utvecklingen drevs främst av Irland (17,9 %) och Tyskland (11,0 %). Endast Belgien låg under föregående år (-11,4 %), till följd av nedgången i Bryssel och som en konsekvens av terroristattacker i mars.

Totala intäkter ökade med 0,8 MEUR (eller 0,6 %) jämfört med föregående år, främst tack vare den goda RevPAR-utvecklingen för jämförbara hotell, delvis motverkat av försvagningen av det brittiska pundet.

Ökningen av EBITDA med 1,6 MEUR är huvudsakligen hänförlig till ökningen av intäkterna för jämförbara hotell och förbättrat genomflöde.

EBIT påverkades negativt av högre kostnader för nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar.

### Östeuropa

MEUR	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändring
RevPAR (L/L), EUR	61,2	53,2	14,8 %
Avgiftsintäkter	11,3	10,8	4,6 %
EBITDA	9,0	8,1	11,1 %
EBITDA-marginal, %	79,6 %	75,0 %	4,6 pp
EBIT	9,0	8,1	11,1 %
EBIT-marginal, %	79,6 %	75,0 %	4,6 pp

RevPAR för jämförbara hotell förbättrades med 14,8 %, drivet av både högre genomsnittliga rumspriser och beläggning. Ryssland (39,8 %) fortsätter driva utvecklingen, medan Baltikum (-2,8 %) påverkades negativt främst av Lettlands EU-ordförandeskap föregående år.

Avgiftsintäkterna ökade med 0,5 MEUR (eller 4,6 %). Den positiva påverkan från den starka RevPAR-utvecklingen för jämförbara hotell motverkades delvis av försvagningen av rubeln och andra valutor i regionen.

EBITDA och EBIT påverkas, utöver intäktsökningen, av lägre kostnader för osäkra kundfordringar.

### Mellanöstern, Afrika & Övriga

MEUR	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändring
RevPAR (L/L), EUR	65,8	69,8	-5,8 %
Avgiftsintäkter	6,9	7,3	-5,5 %
EBITDA	3,8	3,8	-0,0 %
EBITDA-marginal, %	55,1 %	52,1 %	3,0 pp
EBIT	3,8	3,8	-0,0 %
EBIT-marginal, %	55,1 %	52,1 %	3,0 pp

RevPAR för jämförbara hotell minskade med 5,8 %, då minskad beläggning motverkade ökningen av rumspriser. Resultatet på landnivå var fortsatt blandat. Sydafrika (15,9 %) ledde den positiva utvecklingen, men situationen var fortsatt utmanande i Saudiarabien (-20,1 %) och Förenade Arabemiraten (-12,0 %).

Minskningen av avgiftsintäkterna på 0,4 MEUR (eller 5,5 %) är främst hänförlig till RevPAR-utvecklingen

EBITDA och EBIT är oförändrade jämfört med föregående år, då minskningen av avgiftsintäkter har motverkats av lägre kostnader för osäkra kundfordringar.

### Centrala kostnader

De centrala kostnaderna uppgick till 12,4 MEUR under kvartalet, vilket är oförändrat jämfört med föregående år.

## Kommentar till balansräkningen

Anläggningstillgångarna ökade med 27,1 MEUR sedan utgången av 2015 och uppgick till 305,7 MEUR. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till investeringar i materiella anläggningstillgångar på 35,6 MEUR och andelar i intresseföretag på 14,7 MEUR (se även "Övriga händelser" nedan), delvis motverkat av avskrivningar och nedskrivningar på 21,5 MEUR.

Rörelsekapitalet netto, exklusive likvida medel, men inklusive skattefordringar och -skulder, uppgick vid periodens utgång till -52,6 MEUR jämfört med -53,0 MEUR vid utgången av 2015.

Likvida medel minskade med 24,9 MEUR, sedan utgången av 2015, till 12,8 MEUR vid utgången av perioden. Minskningen är en följd av investeringar genomförda under perioden och utdelning till aktieägarna, delvis motverkat av det positiva kassaflödet från rörelsen och extern finansiering.

Eget kapital minskade med 13,1 MEUR, jämfört med utgången av 2015, och uppgick till 233,6 MEUR, huvudsakligen till följd av utbetald utdelning om 11,9 MEUR och periodens resultat om -5,4 MEUR.

Minskningen av tillgångar som innehas för försäljning om 7,8 MEUR, och borttagandet av skulder som innehas för försäljning om 4,6 MEUR, är främst hänförligt till slutförandet av försäljningen av bolaget som innehade hyresavtalet för Radisson Blu Scandinavia, Göteborg.

MEUR	30-jun 16	31-dec 15
Summa tillgångar	487,2	464,3
Rörelsekapital netto	-52,6	-53,0
Nettokassa (nettoskuld)	-3,4	41,1
Eget kapital	233,6	246,7

## Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten (före förändring av rörelsekapital) uppgick till 9,0 MEUR, vilket är en minskning med 16,9 MEUR och huvudsakligen en följd av försämrade EBIT.

Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 7,8 MEUR, jämfört med -3,3 MEUR föregående år. Förändringen är huvudsakligen hänförlig till högre upplupna kostnader.

Kassaflödet använt i investeringsverksamheten var 20,5 MEUR högre än föregående år, och uppgick till netto -49,1 MEUR, vilket återspeglar investeringen i prize Holding GmbH på 14,7 MEUR samt ökade investeringar i hotell under hyresavtal.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4,1 MEUR (-3,6). Ökningen är huvudsakligen en följd av utnyttjad checkkredit om 8,0 MEUR samt uppkomsten av en räntebärande skuld i samband med förvärvet av andelarna i prize Holding GmbH om 8,2 MEUR, delvis motverkat av utbetald utdelning om 11,9 MEUR.

Vid periodens utgång hade Rezidor 12,8 MEUR (37,7) i likvida medel. De totalt tillgängliga krediterna uppgick till 200,0 MEUR (200,0). 0,5 MEUR (0,4) användes för bank-

garantier och 8,0 MEUR (-) för utnyttjade checkkrediter, vilket lämnade 191,5 MEUR (199,6) i outnyttjade krediter. Kreditramen har en löptid fram till november 2018, kombinerat med sedvanliga sidoförpliktelser.

Räntebärande nettotillgångar uppgick till 11,1 MEUR (53,0 per den 31 december 2015).

Nettokassan (skulden), definierat som likvida medel plus kortfristiga räntebärande tillgångar minus räntebärande finansiella skulder (kortfristiga och långfristiga), uppgick till -3,4 MEUR (41,1 vid utgången av 2015).

MEUR	H1 2016	H1 2015
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	9,0	25,9
Förändring av rörelsekapital	7,8	-3,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49,1	-28,6
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>-32,3</b>	<b>-6,0</b>

## Övriga händelser

I slutet av april slutförde Rezidor förvärvet av 49 procent av andelarna i prize Holding GmbH, en ung hotellkedja i ekonomisegmentet med för närvarande tre hotell i drift i Tyskland och ett under utveckling. Köpeskillingen uppgår till 14,7 MEUR, varav 6,5 MEUR har reglerats. Resterande 8,2 MEUR redovisas som en långfristig räntebärande skuld. Rezidor har säkrat ytterligare rättigheter, inklusive en option att förvärva resterande 51 procent av andelarna om fyra år.

## Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Inga väsentliga förändringar har inträffat under perioden och hänvisning görs därför till den detaljerade beskrivningen i årsredovisningen för 2015. 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. För att reducera riskerna förknippade med att driva verksamhet i tillväxtmarknader, används en "asset light" affärsmodell. Företagsledningen analyserar kontinuerligt olika sätt att öka omsättning och resultat i koncernens hotell, med ett särskilt fokus på hur lönsamheten kan ökas i hotellen under hyresavtal i Övriga Västeuropa. Framtida kassaflödesprognoser för hyres- eller managementavtal med garantier är känsliga för förändringar i diskonteringsränta och antaganden för beläggning och rumspris. Förändringar i dessa antaganden kan leda till förnyad bedömning av värdet av vissa tillgångar och risken för förlustkontrakt.

Den finansiella effekten av att avyttra kontrakt är osäker och det kan inte uteslutas att en avyttring kan resultera i ett utflöde av likvida medel, vilket inte är tillförlig reflektat i de nu bokförda skulderna i koncernens



balansräkning. Moderbolaget utför tjänster av koncern-gemensam karaktär. Moderbolagets risker är desamma som för koncernen.

## Säsongsvariationer

Rezidor verkar i en bransch med säsongsvariationer och försäljning och resultat varierar beroende på kvartal. Infallandet av påsken kan ha en signifikant påverkan på resultatet när jämförelse görs med motsvarande period föregående år. Se tabellen på sida 19 för kvartalsdata för intäkter och resultat.

## Känslighetsanalys

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

## Presentation av resultatet för Kv2

Den 27 juli 2016 kl 10:00 (centraleuropeisk tid) presenterar Wolfgang M. Neumann, VD & Koncernchef, samt vice VD & CFO Knut Kleiven, gemensamt rapporten och svarar på frågor. För att följa webcasten, besök [www.investor.rezidor.com](http://www.investor.rezidor.com).

För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring:

Belgien:	+32 2 402 3092
Belgien, gratisnummer:	0800 58033
Sverige:	+46 8 5065 3938
Sverige, gratisnummer:	0200 883 440
UK:	+44 20 3427 1906
UK gratisnummer:	0800 279 4992
USA:	+1 646 254 3367
USA gratisnummer:	1877 280 2296
Frankrike:	+33 1 76 77 22 26
Frankrike, gratisnummer:	0805 631 580
Norge:	+47 2 316 27 71
Norge, gratisnummer:	800 56053

Bekräftelsekod: 4241988.

Besök [www.investor.rezidor.com](http://www.investor.rezidor.com) för en inspelning av presentationen.

## Finansiell kalender

Kvartalsrapport Kv3 2016: 25 oktober 2016  
Bokslutskommuniké 2016: 10 februari 2017  
Kvartalsrapport Kv1 2017: 28 april 2017

## För ytterligare information, kontakta:

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

Andrea Brandenberger  
Senior Director  
Business Development Strategy & Investor Relations  
Tel: +32 2 702 9237  
[andrea.brandenberger@carlsonrezidor.com](mailto:andrea.brandenberger@carlsonrezidor.com)

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

Hemsida: [www.rezidor.com](http://www.rezidor.com)

## Om Rezidor Hotel Group

Rezidor är ett hotellföretag som driver varumärkena Radisson Blu och Park Inn by Radisson. 2014 offentliggjorde Rezidor tillsammans med Carlson lanseringen av två nya varumärken: Radisson RED, ett förstklassigt varumärke inom "Lifestyle Select"-segmentet inspirerad av milleniumgenerationens livsstil, och Quorvus Collection, en ny generation av distinkta femstjärniga hotell.

Portföljen utgörs av 469 hotell med över 102 000 rum i drift och under utveckling i 81 länder i Europa, Mellanöstern och Afrika.

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

Rezidor är en del av Carlson Rezidor Hotel Group. För vidare information, besök [www.rezidor.com](http://www.rezidor.com).

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 27 juli 2016 kl 07:30 (centraleuropeisk tid).

## Försäkran från styrelse och VD

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

Stockholm den 27 juli 2016

Trudy Rautio  
Styrelseordförande

Staffan Bohman  
Vice styrelseordförande

Wendy Nelson  
Styrelseledamot

Anders Moberg  
Styrelseledamot

David P. Berg  
Styrelseledamot

Charlotte Strömberg  
Styrelseledamot

Göran Larsson  
Arbetsstagarrepresentant

Wolfgang M. Neumann  
VD & Koncernchef

## Revisorrapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

### *Inledning*

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Rezidor Hotel Group AB (publ) (org. nummer 556674-0964) för perioden 1 januari 2016 till 30 juni 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### *Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning*

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

### *Slutsats*

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

Stockholm den 27 juli 2016

Deloitte AB

Erik Olin  
Auktoriserad revisor



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv2 2016	Kv2 2015	H1 2016	H1 2015
Intäkter	259,8	263,8	466,8	480,2
Kostnad sålda varor avseende mat och dryck samt övriga liknande kostnader	-13,8	-14,5	-26,0	-27,4
Personalkostnader och kontraktsanställningar	-82,6	-87,3	-164,6	-169,9
Övriga rörelsekostnader	-61,5	-63,1	-120,0	-119,4
Försäkring av fastigheter och fastighetskatt	-3,8	-4,1	-7,6	-7,9
<b>Rörelseresultat före hyreskostnader och resultatandelar i intresseföretag, avskrivningar och realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (EBITDAR)</b>	<b>98,1</b>	<b>94,8</b>	<b>148,6</b>	<b>155,6</b>
Hyreskostnader	-61,8	-61,3	-121,4	-122,8
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	0,1	0,1	-0,0	0,0
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (EBITDA)</b>	<b>36,4</b>	<b>33,6</b>	<b>27,2</b>	<b>32,8</b>
Avskrivningar	-10,0	-9,6	-19,3	-18,3
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	-1,8	-1,0	-2,2	-3,9
Kostnader för avslutade kontrakt	-2,6	—	-10,6	—
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	—	—	1,9	—
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>22,0</b>	<b>23,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>10,6</b>
Finansiella intäkter	0,7	0,9	1,0	1,5
Finansiella kostnader	-1,0	-0,9	-1,8	-1,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>21,7</b>	<b>23,0</b>	<b>-3,8</b>	<b>10,4</b>
Skatt på periodens resultat	-5,5	-7,6	-1,6	-8,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>16,2</b>	<b>15,4</b>	<b>-5,4</b>	<b>2,0</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	16,2	15,4	-5,4	2,0
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—
<b>Periodens resultat</b>	<b>16,2</b>	<b>15,4</b>	<b>-5,4</b>	<b>2,0</b>
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	170 707 719	170 707 719	170 707 719	170 707 719
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	173 424 118	172 347 532	173 436 394	172 347 532
<b>Resultat per aktie, EUR</b>				
Före utspädning	0,10	0,09	-0,03	0,01
Efter utspädning	0,09	0,09	-0,03	0,01

## Rapport över totalresultat

<b>Periodens resultat</b>	<b>16,2</b>	<b>15,4</b>	<b>-5,4</b>	<b>2,0</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Valutaskillnader från utländska verksamheter	1,9	-1,7	4,1	0,2
Skatt på valutadifferenser redovisade direkt mot eget kapital	-0,1	0,0	-0,3	-0,1
Kassaflödessäkringar	-0,1	0,0	0,0	-0,6
Skatt på kassaflödessäkringar	0,0	0,0	-0,0	0,1
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, netto</b>	<b>1,7</b>	<b>-1,7</b>	<b>3,8</b>	<b>-0,4</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>17,9</b>	<b>13,7</b>	<b>-1,6</b>	<b>1,6</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	17,9	13,7	-1,6	1,6
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MEUR	30-jun 16	31-dec 15
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	62,6	64,6
Materiella anläggningstillgångar	181,3	170,5
Andelar i intresseföretag och joint ventures	17,6	2,9
Övriga aktier och andelar	5,2	5,2
Övriga långfristiga fordringar	14,7	13,7
Uppskjutna skattefordringar	24,3	21,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>305,7</b>	<b>278,6</b>
Varulager	5,0	5,0
Övriga kortfristiga fordringar	147,4	118,6
Finansiella derivatinstrument	0,3	0,3
Övriga kortfristiga placeringar	1,7	2,0
Likvida medel	12,8	37,7
Tillgångar som innehas för försäljning	14,3	22,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>181,5</b>	<b>185,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>487,2</b>	<b>464,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	233,6	246,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>233,6</b>	<b>246,7</b>
Uppskjutna skatteskulder	12,0	15,4
Pensioner och liknande förpliktelser	5,8	5,6
Övriga långfristiga skulder	25,2	17,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>43,0</b>	<b>38,6</b>
Skulder till kreditinstitut	8,0	—
Finansiella derivatinstrument	0,0	0,1
Övriga kortfristiga skulder	202,6	174,3
Skulder som innehavs för försäljning	—	4,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>210,6</b>	<b>179,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>487,2</b>	<b>464,3</b>
Antal utestående aktier vid periodens slut	170 707 719	170 707 719
Antal aktier som innehas av bolaget	3 681 138	3 681 138
Antal registrerade aktier vid periodens slut	174 388 857	174 388 857

## Rapport över förändringar i eget kapital

MEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>	<b>11,6</b>	<b>177,1</b>	<b>6,2</b>	<b>24,5</b>	<b>219,4</b>	<b>0,0</b>	<b>219,4</b>
Periodens resultat	—	—	—	2,0	2,0	—	2,0
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	0,2	—	0,2	—	0,2
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-0,1	—	-0,1	—	-0,1
Kassaflödessäkringar	—	—	-0,6	—	-0,6	—	-0,6
Skatt på kassaflödessäkringar	—	—	0,1	—	0,1	—	0,1
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-0,4</b>	<b>2,0</b>	<b>1,6</b>	<b>—</b>	<b>1,6</b>
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Utdelning	—	—	—	-5,1	-5,1	—	-5,1
Långfristigt incitamentsprogram	—	—	—	0,1	0,1	—	0,1
<b>Utgående balans 30 juni 2015</b>	<b>11,6</b>	<b>177,1</b>	<b>5,8</b>	<b>21,5</b>	<b>216,0</b>	<b>0,0</b>	<b>216,0</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2016</b>	<b>11,6</b>	<b>177,1</b>	<b>3,6</b>	<b>54,4</b>	<b>246,7</b>	<b>0,0</b>	<b>246,7</b>
Periodens resultat	—	—	—	-5,4	-5,4	—	-5,4
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	4,1	—	4,1	—	4,1
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-0,3	—	-0,3	—	-0,3
Kassaflödessäkringar	—	—	0,0	—	0,0	—	0,0
Skatt på kassaflödessäkringar	—	—	-0,0	—	-0,0	—	-0,0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3,8</b>	<b>-5,4</b>	<b>-1,6</b>	<b>—</b>	<b>-1,6</b>
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Utdelning	—	—	—	-11,9	-11,9	—	-11,9
Långfristigt incitamentsprogram	—	—	—	0,4	0,4	—	0,4
<b>Utgående balans 30 juni 2016</b>	<b>11,6</b>	<b>177,1</b>	<b>7,4</b>	<b>37,5</b>	<b>233,6</b>	<b>0,0</b>	<b>233,6</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	Kv2 2016	Kv2 2015	H1 2016	H1 2015
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>22,0</b>	<b>23,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>10,6</b>
Poster som inte ingår i kassaflödet	13,8	17,1	22,1	22,4
Betalda räntor och skatter, samt övriga kassaflödespåverkande poster	-2,3	-1,7	-10,1	-7,1
Förändring av rörelsekapital	-14,8	-8,7	7,8	-3,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>18,7</b>	<b>29,7</b>	<b>16,8</b>	<b>22,6</b>
Förvärv av immateriella tillgångar	-0,3	-0,3	-0,3	-0,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-14,8	-13,4	-35,6	-27,9
Investeringar i dotterföretag	—	—	—	0,4
Nettobehållningen från avyttring av aktier i dotterföretag	—	—	0,6	—
Investeringar i intresseföretag och joint ventures	-14,7	—	-14,7	—
Övriga investeringar/avyttringar	0,4	-0,3	0,9	-0,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-29,4</b>	<b>-14,0</b>	<b>-49,1</b>	<b>-28,6</b>
Utdelning	-11,9	-5,1	-11,9	-5,1
Extern finansiering, netto	16,0	-3,1	16,0	1,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>4,1</b>	<b>-8,2</b>	<b>4,1</b>	<b>-3,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-6,6</b>	<b>7,5</b>	<b>-28,2</b>	<b>-9,6</b>
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	-0,1	0,2
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>19,4</b>	<b>18,6</b>	<b>41,1</b>	<b>35,5</b>
<b>Likvida medel vid perioden slut</b>	<b>12,8</b>	<b>26,1</b>	<b>12,8</b>	<b>26,1</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv2 2016	Kv2 2015	H1 2016	H1 2015
Intäkter	2,7	1,7	4,6	3,3
Personalkostnader	-1,5	-1,2	-3,2	-2,4
Övriga rörelsekostnader	-3,5	-2,6	-6,2	-5,2
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-2,3</b>	<b>-2,1</b>	<b>-4,8</b>	<b>-4,3</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	0,0	-0,1	-0,0	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,3</b>	<b>-2,2</b>	<b>-4,8</b>	<b>-4,5</b>
Finansiella intäkter	-0,8	3,9	4,8	4,0
Finansiella kostnader	0,0	-0,0	0,0	-0,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3,1</b>	<b>1,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>
Skatt på periodens resultat	0,7	-0,4	0,0	0,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,4</b>	<b>1,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>

## Rapport över totalresultat

Periodens resultat	-2,4	1,3	0,0	-0,4
Övrigt totalresultat	—	—	—	—
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-2,4</b>	<b>1,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MEUR	30-jun 2016	31-dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,4	0,2
Andelar i koncernföretag	234,0	233,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>234,4</b>	<b>233,7</b>
Kortfristiga fordringar	40,5	53,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>40,5</b>	<b>53,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>274,9</b>	<b>287,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	271,2	282,7
Kortfristiga skulder	3,7	4,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3,7</b>	<b>4,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>274,9</b>	<b>287,5</b>

## Moderbolagets förändringar i eget kapital

MEUR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat, inkl nettoresultat för perioden	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>	<b>11,6</b>	<b>254,1</b>	<b>20,6</b>	<b>286,3</b>
Summa totalresultat för perioden	-	-	-0,4	-0,4
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Utdelning	-	-	-5,1	-5,1
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	0,1	0,1
<b>Utgående balans 30 juni 2015</b>	<b>11,6</b>	<b>254,1</b>	<b>15,2</b>	<b>280,9</b>
<hr/>				
<b>Ingående balans 1 januari 2016</b>	<b>11,6</b>	<b>254,2</b>	<b>16,9</b>	<b>282,7</b>
Summa totalresultat för perioden	—	—	0,0	0,0
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Utdelning	—	—	-11,9	-11,9
Långsiktigt incitamentsprogram	—	—	0,4	0,4
<b>Utgående balans 30 juni 2016</b>	<b>11,6</b>	<b>254,2</b>	<b>5,4</b>	<b>271,2</b>

### Kommentar till resultaträkningen

Moderbolagets huvudsakliga syfte är att fungera som holdingbolag för koncernens investeringar i rörelsedrivande dotterbolag i en rad olika länder. Utöver detta fungerar moderbolaget även som ett shared service center.

Bolagets huvudsakliga intäkter kommer från koncern-interna avgifter som tas ut av hotellen för administrativa tjänster som shared service centret tillhandahåller. Under det andra kvartalet och första halvåret 2016 uppgick moderbolagets koncerninterna intäkter till 2,5 MEUR (1,6) respektive 4,3 MEUR (3,2). Under det andra kvartalet och första halvåret 2016 uppgick moderbolagets koncern-interna kostnader till 2,5 MEUR (1,7) respektive 4,3 MEUR (3,4).

Förbättringen av resultatet före skatt under första halvåret 2016 med 0,5 MEUR förklaras huvudsakligen av en ökning av erhållna koncernbidrag.

### Kommentar till balansräkningen

Vid periodens slut uppgick de koncerninterna fordringarna till 40,1 MEUR (53,3) och de koncerninterna skulderna till 1,3 MEUR (2,7). Förändringarna i omsättningstillgångar och kortfristiga skulder sedan årsskiftet 2015 är främst hänförliga till förändringar i koncerninterna balanser.

### Noter till koncernens balansräkning och resultaträkning i sammandrag

#### Redovisningsprinciper

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

Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

Samma redovisningsprinciper, presentation och metoder har tillämpats för upprättandet av denna rapport, som de som tillämpades för koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2015, förutom effekterna av antagandet av standarder och tolkningar som beskrivs nedan.

Det har skett ändringar i IFRS 2, IFRS 3, IFRS 5, IFRS 7, IFRS 8, IFRS 11, IFRS 13, IAS 1, IAS 16, IAS 19, IAS 24, IAS 27, IAS 34 and IAS 38. Dessa nya ändringar har inte haft någon effekt på det redovisade resultatet eller koncernens finansiella ställning.

ESMA:s riktlinjer om "Alternative Performance Measures" har tillämpats från den 3 juli 2016. Riktlinjerna omfattar tilläggsupplysningar avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS. Tillämpningen av dessa nya riktlinjer har resulterat i omfattande tilläggsupplysningar, vilka återfinns i slutet av denna rapport under "Definitioner".



### **Incitamentsprogram**

Årsstämmorna 2013, 2014 och 2015 godkände långsiktiga aktierelaterade och prestationsbaserade incitamentsprogram att erbjuda befattningshavare inom Rezidor. Innehållet i de tre programmen är likvärdiga. Programmen består både av matchnings- och prestationsaktier. VD & Koncernchef samt övriga medlemmar i koncernledningen har erbjudits att delta i prestationsdelen såväl som i matchningsdelen av programmen. Övriga ledande befattningshavare har erbjudits att delta i prestationsdelen av programmen.

För att kvalificera för matchningsdelen av programmen måste deltagaren uppfylla vissa krav, inklusive att sparaktier innehavs i minst tre år och att deltagaren förblir anställd i företaget under intjänandeperioden. Undantag kan godkännas under speciella omständigheter. Deltagare som kvalificerar för prestationsdelen av programmen måste, utöver kravet på fortsatt anställning under intjänandeperioden, uppnå ett prestationsmål baserat på Rezidorkoncernens sammanlagda vinst per aktie under tre på varandra följande år med start från det år då programmet godkänns av årsstämman.

Sex medlemmar av koncernledningen deltar i 2013 års incitamentsprogram, vilket berättigar dem till totalt högst 663 422 aktier, av vilka VD & Koncernchef är berättigad till totalt högst 279 942 aktier. Därutöver deltar 17 övriga personer på chefsnivå i programmet, vilket berättigar dem till totalt högst 275 165 aktier.

Det totala värdet av 2013 års program uppgick på tilldelningsdagen, baserat på 35 deltagare och inklusive sociala avgifter, till 4,3 MEUR.

Sex medlemmar av koncernledningen deltar i 2014 års incitamentsprogram, vilket berättigar dem till totalt högst 491 843 aktier, av vilka VD & Koncernchef är berättigad till totalt högst 207 307 aktier. Därutöver deltar 18 övriga personer på chefsnivå i programmet, vilket berättigar dem till totalt högst 198 489 aktier.

Det totala värdet av 2014 års program uppgick på tilldelningsdagen, baserat på 35 deltagare och inklusive sociala avgifter, till 4,7 MEUR.

Sju medlemmar av koncernledningen deltar i 2015 års incitamentsprogram, vilket berättigar dem till totalt högst 683 360 aktier, av vilka VD & Koncernchef är berättigad till totalt högst 272 935 aktier. Därutöver deltar 25 övriga personer på chefsnivå i programmet, vilket berättigar dem till totalt högst 404 120 aktier.

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

Nettokostnaderna under andra kvartalet och första halvåret 2016 för incitamentsprogrammen, vilka har redovisats i resultaträkningen i enlighet med IFRS 2, uppgick till 0,2 MEUR (0,1) respektive 0,4 MEUR (0,1). Kostnaderna är begränsade då villkoren för intjänande endast delvis är uppfyllda.

Ett fjärde incitamentsprogram beslutades av Årsstämman den 21 april 2016. Innehållet i programmet är snarlikt 2013, 2014 och 2015 års program. Det maximala antalet

aktier som kan erhållas i 2015 års incitamentsprogram uppgår till 1 276 556. Anslutningsperioden pågår fortfarande vid tidpunkten för denna rapport. Mer information kommer att ges i rapporten för det tredje kvartalet.

### **Återköp av aktier**

I slutet av perioden innehade Rezidor 3 681 138 egna aktier, vilket motsvarar 2,1 procent av samtliga registrerade aktier. Det genomsnittliga antalet egna aktier som innehades av bolaget under det andra kvartalet 2016 uppgick till 3 681 138 (3 681 138). Aktierna har återköpts under 2007 och 2008 i enlighet med bemyndigandena vid årsstämmorna samma år. En majoritet av aktierna som har köpts tillbaka innehavs för att säkra tilldelningen av aktier i incitamentsprogrammen och de sociala avgifterna relaterade till dessa.

### **Finansiella instrument redovisade till verkligt värde**

Den 30 juni 2016 hade Rezidor finansiella instrument redovisade till verkligt värde uppgående till 5,5 MEUR (5,4).

### **Transaktioner med närstående parter**

Närstående parter med betydande inflytande är Carlson Group (Carlson) som innehar 51,3 % av de utestående aktierna. Rezidor har även ett antal joint ventures och intresseföretag. Per den 30 juni 2016 hade Rezidor inga kortfristiga fordringar på Carlson (inga per den 31 december 2015). Kortfristiga skulder till Carlson uppgick per den 30 juni 2016 till 1,2 MEUR (0,8). Affärsrelationen med Carlson bestod huvudsakligen av rörelsekostnader för användandet av varumärkena och Carlsons boknings-system. Under det andra kvartalet och första halvåret 2016 redovisade Rezidor rörelsekostnader avseende Carlson på 3,7 MEUR (4,9) respektive 9,5 MEUR (10,0).

Carlson fakturerade även 1,8 MEUR (0,7) respektive 3,1 MEUR (2,7) för lojalitetspoäng intjänade i lojalitetsprogrammet Club Carlson och ersatte Rezidor med 1,0 MEUR (0,7) respektive 1,5 MEUR (1,4) för utnyttjade poäng. Carlson fakturerade dessutom 1,6 MEUR (0,6) respektive 2,9 MEUR (1,7) för kostnader som de ådragit sig från externa parter, huvudsakligen internetbaserade bokningskanaler. Dessutom betalade Rezidor provisioner till Carlsons resebyrånätverk på 0,1 MEUR (0,2) respektive 0,2 MEUR (0,3). Kortfristiga skulder för Rezidor avseende dessa provisioner uppgick per den 30 juni 2016 till 0,0 MEUR (0,0).

Carlson och Rezidor samarbetar även inom en rad andra områden, såsom global försäljning, hemsidor, intäktsgenererande verktyg och inköp. Under andra kvartalet och första halvåret 2016 redovisade Rezidor intäkter avseende Carlson på 0,4 MEUR (0,5) respektive 0,7 MEUR (0,8) och kostnader på 0,2 MEUR (0,7) respektive 0,4 MEUR (1,3) avseende dessa arrangemang för kostnadsdelning.

### **Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser**

	30-jun 2016	31-dec 2015
<b>Ställda säkerheter, MEUR</b>		
Depositioner (spärrade medel)	1,7	2,0
<b>Ansvarsförbindelser, MEUR</b>		
Skattekrav avseende ränteavdrag Sverige	5,4	5,4
Ställda garantier	0,5	0,4

## RevPAR-utveckling per varumärke (hyres- & managementavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv2 2016	vs. 2015	Kv2 2016	vs. 2015	Kv2 2016	vs. 2015	Kv2 2016	vs. 2015
Radisson Blu	69,3 %	-0,3 pp	128,3	4,0 %	88,8	3,6 %	81,0	-5,2 %
Park Inn by Radisson	70,6 %	0,9 pp	80,6	5,0 %	56,9	6,4 %	49,6	-4,2 %
<b>Totalt</b>	<b>69,6 %</b>	<b>0,1 pp</b>	<b>116,2</b>	<b>3,8 %</b>	<b>80,9</b>	<b>4,0 %</b>	<b>73,1</b>	<b>-5,2 %</b>
	H1 2016	vs. 2015	H1 2016	vs. 2015	H1 2016	vs. 2015	H1 2016	vs. 2015
Radisson Blu	65,0 %	-0,9 pp	123,6	3,5 %	80,4	2,2 %	74,5	-5,1 %
Park Inn by Radisson	64,2 %	1,0 pp	79,1	3,3 %	50,8	4,9 %	43,9	-4,3 %
<b>Totalt</b>	<b>64,9 %</b>	<b>-0,4 pp</b>	<b>113,3</b>	<b>3,3 %</b>	<b>73,5</b>	<b>2,7 %</b>	<b>66,8</b>	<b>-5,2 %</b>

## RevPAR-utveckling per region (hyres- & managementavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv2 2016	vs. 2015	Kv2 2016	vs. 2015	Kv2 2016	vs. 2015	Kv2 2016	vs. 2015
Norden	71,5 %	-1,6 pp	138,5	2,8 %	99,0	0,5 %	95,2	-3,7 %
Övriga Västeuropa	80,0 %	0,5 pp	127,1	4,1 %	101,6	4,8 %	98,3	1,9 %
Östeuropa	65,3 %	3,3 pp	93,7	9,0 %	61,2	14,8 %	52,1	0,3 %
Mellanöstern, Afrika & Övriga	59,2 %	-4,0 pp	111,1	0,5 %	65,8	-5,8 %	55,5	-20,3 %
<b>Totalt</b>	<b>69,6 %</b>	<b>0,1 pp</b>	<b>116,2</b>	<b>3,8 %</b>	<b>80,9</b>	<b>4,0 %</b>	<b>73,1</b>	<b>-5,2 %</b>
	H1 2016	vs. 2015	H1 2016	vs. 2015	H1 2016	vs. 2015	H1 2016	vs. 2015
Norden	67,0 %	-0,7 pp	129,2	1,1 %	86,6	0,1 %	83,0	-4,4 %
Övriga Västeuropa	73,7 %	0,2 pp	121,3	3,1 %	89,3	3,4 %	86,8	1,7 %
Östeuropa	56,7 %	1,6 pp	88,2	10,2 %	50,0	13,5 %	42,6	-0,5 %
Mellanöstern, Afrika & Övriga	61,7 %	-4,3 pp	120,5	0,3 %	74,3	-6,3 %	62,8	-18,5 %
<b>Totalt</b>	<b>64,9 %</b>	<b>-0,4 pp</b>	<b>113,3</b>	<b>3,3 %</b>	<b>73,5</b>	<b>2,7 %</b>	<b>66,8</b>	<b>-5,2 %</b>

## RevPAR-utveckling per region (hyresavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv2 2016	vs. 2015	Kv2 2016	vs. 2015	Kv2 2016	vs. 2015	Kv2 2016	vs. 2015
Norden	72,7 %	0,1 %	136,6	3,9 %	99,3	3,8 %	95,6	-0,6 %
Övriga Västeuropa	79,2 %	-1,2 %	125,7	3,4 %	99,5	5,0 %	95,2	0,1 %
<b>Totalt</b>	<b>76,1 %</b>	<b>-0,6 %</b>	<b>130,6</b>	<b>3,6 %</b>	<b>99,4</b>	<b>4,4 %</b>	<b>95,4</b>	<b>-0,2 %</b>
	H1 2016	vs. 2015	H1 2016	vs. 2015	H1 2016	vs. 2015	H1 2016	vs. 2015
Norden	67,1 %	-0,3 pp	127,4	1,7 %	85,5	1,4 %	82,2	-3,1 %
Övriga Västeuropa	73,7 %	1,7 pp	121,3	2,6 %	89,4	4,4 %	86,0	0,2 %
<b>Totalt</b>	<b>70,6 %</b>	<b>0,8 pp</b>	<b>124,0</b>	<b>2,2 %</b>	<b>87,6</b>	<b>3,0 %</b>	<b>84,2</b>	<b>-1,3 %</b>

## RevPAR-utveckling – Jämförbara hotell till rapporterad tillväxt

RevPAR	Kv2 2016	H1 2016
Jämförbara hotell	4,0 %	2,7 %
Valutakurseffekter	-7,1 %	-6,6 %
Hotell som lämnat systemet eller stängt för renovering	0,9 %	1,4 %
Nya hotell	-3,0 %	-2,7 %
Rapporterad tillväxt	-5,2 %	-5,2 %

## Intäkter per verksamhetsområde

MEUR	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändring %	H1 2016	H1 2015	Förändring %
Rumsintäkter	149,2	152,6	-2,2 %	263,5	271,0	-2,8 %
Intäkter mat och dryck	64,8	68,1	-4,8 %	121,4	129,6	-6,3 %
Övriga hotellintäkter	7,8	6,8	14,7 %	13,3	13,3	-0,0 %
<b>Summa hotellintäkter</b>	<b>221,8</b>	<b>227,5</b>	<b>-2,5 %</b>	<b>398,2</b>	<b>413,9</b>	<b>-3,8 %</b>
Avgiftsintäkter (managed & franchise)	32,1	31,4	2,2 %	57,1	57,4	-0,5 %
Övriga intäkter	5,9	4,9	20,4 %	11,5	8,9	29,2 %
<b>Summa intäkter</b>	<b>259,8</b>	<b>263,8</b>	<b>-1,5 %</b>	<b>466,8</b>	<b>480,2</b>	<b>-2,8 %</b>

## Totala avgiftsintäkter

MEUR	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändring %	H1 2016	H1 2015	Förändring %
Managementavgifter	8,4	9,3	-9,7 %	15,9	17,2	-7,6 %
Incitamentsrelaterade avgifter	8,1	7,9	2,5 %	13,0	14,0	-7,1 %
Franchiseavgifter	3,4	2,9	17,2 %	5,8	4,9	18,4 %
Övriga avgifter (inkl marknadsförings- och bokningsavgifter etc.)	12,2	11,3	8,0 %	22,4	21,3	5,2 %
<b>Totala avgiftsintäkter</b>	<b>32,1</b>	<b>31,4</b>	<b>2,2 %</b>	<b>57,1</b>	<b>57,4</b>	<b>-0,5 %</b>

## Intäkter per region

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Hysesavtal	106,9	112,8	114,9	114,7	—	—	—	—	221,8	227,5
Managementavtal	0,4	0,6	8,1	8,3	9,5	8,8	6,8	7,3	24,8	25,0
Franchiseavtal	2,5	1,9	2,9	2,6	1,8	2,0	0,1	—	7,3	6,5
Övriga	3,5	2,9	2,4	1,9	—	—	—	—	5,9	4,8
<b>Totalt</b>	<b>113,3</b>	<b>118,2</b>	<b>128,3</b>	<b>127,5</b>	<b>11,3</b>	<b>10,8</b>	<b>6,9</b>	<b>7,3</b>	<b>259,8</b>	<b>263,8</b>

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Hysesavtal	189,0	204,9	209,2	209,0	—	—	—	—	398,2	413,9
Managementavtal	0,9	1,1	13,7	14,6	14,7	14,0	15,0	16,7	44,3	46,4
Franchiseavtal	4,7	3,8	5,2	4,7	2,7	2,6	0,2	—	12,8	11,1
Övriga	6,6	5,8	4,9	3,0	—	—	—	—	11,5	8,8
<b>Totalt</b>	<b>201,2</b>	<b>215,6</b>	<b>233,0</b>	<b>231,3</b>	<b>17,4</b>	<b>16,6</b>	<b>15,2</b>	<b>16,7</b>	<b>466,8</b>	<b>480,2</b>

## Hyreskostnader

MEUR	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändring %	H1 2016	H1 2015	Förändring %
Fast hyra	48,2	49,8	-3,2 %	96,0	99,6	-3,6 %
Rörlig hyra	14,6	12,6	15,9 %	23,1	20,9	10,5 %
<b>Hyra</b>	<b>62,8</b>	<b>62,4</b>	<b>0,6 %</b>	<b>119,1</b>	<b>120,5</b>	<b>-1,2 %</b>
Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal	28,3 %	27,4 %	0,9 pp	29,9 %	29,1 %	0,8 pp
Garantier	-1,0	-1,1	9,1 %	2,3	2,3	0,0 %
<b>Hyreskostnad</b>	<b>61,8</b>	<b>61,3</b>	<b>0,8 %</b>	<b>121,4</b>	<b>122,8</b>	<b>-1,1 %</b>

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

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Kv2												
Hysesavtal	12,8	12,6	12,6	11,2	—	—	—	—	—	—	25,4	23,8
Management-avtal	0,2	0,3	6,2	6,2	8,1	6,7	3,6	3,7	—	—	18,1	16,9
Franchiseavtal	1,5	1,1	1,3	1,1	0,9	1,4	0,1	—	—	—	3,8	3,6
Övrigt <sup>1)</sup>	1,4	1,6	0,0	—	—	—	0,1	0,1	—	—	1,5	1,7
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-12,4	-12,4	-12,4	-12,4
<b>Totalt</b>	<b>15,9</b>	<b>15,6</b>	<b>20,1</b>	<b>18,5</b>	<b>9,0</b>	<b>8,1</b>	<b>3,8</b>	<b>3,8</b>	<b>-12,4</b>	<b>-12,4</b>	<b>36,4</b>	<b>33,6</b>

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
H1												
Hysesavtal	10,2	14,4	9,8	8,6	—	—	—	—	—	—	20,0	23,0
Management-avtal	0,5	0,7	7,1	7,5	10,2	8,8	8,0	9,8	—	—	25,8	26,8
Franchiseavtal	2,5	1,9	2,1	1,9	1,0	1,7	0,1	—	—	—	5,7	5,5
Övrigt <sup>1)</sup>	2,2	2,4	0,0	—	—	—	-0,0	-0,0	—	—	2,2	2,4
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-26,5	-24,9	-26,5	-24,9
<b>Totalt</b>	<b>15,4</b>	<b>19,4</b>	<b>19,0</b>	<b>18,0</b>	<b>11,2</b>	<b>10,5</b>	<b>8,1</b>	<b>9,8</b>	<b>-26,5</b>	<b>-24,9</b>	<b>27,2</b>	<b>32,8</b>

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

## Rörelseresultat (EBIT)

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Kv2												
Hysesavtal	6,0	8,5	5,9	5,7	—	—	—	—	—	—	11,9	14,2
Management-avtal	0,2	0,4	6,1	6,0	8,1	6,7	3,6	3,7	—	—	18,0	16,8
Franchiseavtal	1,5	1,0	1,3	1,1	0,9	1,4	0,1	—	—	—	3,8	3,5
Övrigt <sup>1)</sup>	0,6	0,8	0,0	—	—	—	0,1	0,1	—	—	0,7	0,9
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-12,4	-12,4	-12,4	-12,4
<b>Totalt</b>	<b>8,3</b>	<b>10,7</b>	<b>13,3</b>	<b>12,8</b>	<b>9,0</b>	<b>8,1</b>	<b>3,8</b>	<b>3,8</b>	<b>-12,4</b>	<b>-12,4</b>	<b>22,0</b>	<b>23,0</b>

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
H1												
Hysesavtal	-6,6	6,5	-1,7	-4,0	—	—	—	—	—	—	-8,3	2,5
Management-avtal	0,5	0,7	7,0	7,4	10,1	8,7	7,9	9,7	—	—	25,5	26,5
Franchiseavtal	2,5	1,8	2,0	1,9	1,0	1,7	0,1	—	—	—	5,6	5,4
Övrigt <sup>1)</sup>	0,7	1,1	0,0	—	—	—	-0,0	-0,0	—	—	0,7	1,1
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-26,5	-24,9	-26,5	-24,9
<b>Totalt</b>	<b>-2,9</b>	<b>10,1</b>	<b>7,3</b>	<b>5,3</b>	<b>11,1</b>	<b>10,4</b>	<b>8,0</b>	<b>9,7</b>	<b>-26,5</b>	<b>-24,9</b>	<b>-3,0</b>	<b>10,6</b>

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

## Avstämning av resultat för perioden

MEUR	Kv2 2016	Kv2 2015	H1 2016	H1 2015
<b>Totalt rörelseresultat (EBIT) för rapporterbara segment</b>	<b>22,0</b>	<b>23,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>10,6</b>
Finansiella intäkter	0,7	0,9	1,0	1,5
Finansiella kostnader	-1,0	-0,9	-1,8	-1,7
<b>Koncernens totala resultat före skatt</b>	<b>21,7</b>	<b>23,0</b>	<b>-3,8</b>	<b>10,4</b>

## Balansräkningar och investeringar

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern. Afrika & Övriga		Totalt	
	30-jun 2016	31-dec 2015	30-jun 2016	31-dec 2015	30-jun 2016	31-dec 2015	30-jun 2016	31-dec 2015	30-jun 2016	31-dec 2015
Tillgångar	185,7	175,7	256,4	243,9	15,3	14,8	29,8	29,9	487,2	464,3
Investeringar (immateriella & materiella tillgångar)	8,8	23,5	26,7	49,8	0,1	0,1	0,4	0,6	36,0	74,0

## Kvartalsdata

MEUR	Kv2 2016	Kv2 2015	Kv2 2014	Kv2 2013	Kv2 2012
RevPAR	73,1	77,2	72,6	68,7	72,9
Intäkter	259,8	263,8	247,1	248,9	238,9
EBITDAR	98,1	94,8	93,0	97,0	82,3
EBITDA	36,4	33,6	30,8	34,9	22,7
EBIT	22,0	23,0	21,4	26,2	11,7
Periodens resultat	16,3	15,4	14,1	17,4	6,2
EBITDAR-marginal, %	37,8	35,9	37,6	39,0	34,4
EBITDA-marginal, %	14,0	12,7	12,5	14,0	9,5
EBIT-marginal, %	8,5	8,7	8,7	10,5	4,9

MEUR	2016		2015				2014		
	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
RevPAR	73,1	60,4	67,9	77,0	77,2	63,7	65,4	72,7	72,6
Intäkter	259,8	207,0	255,4	261,4	263,8	216,4	238,0	240,8	247,1
EBITDAR	98,1	50,5	87,7	97,7	94,8	60,9	71,4	87,7	93,0
EBITDA	36,4	-9,2	32,5	35,8	33,6	-0,7	14,8	26,4	30,8
EBIT	22,0	-25,0	22,3	24,4	23,0	-12,4	0,5	17,3	21,4
Periodens resultat	16,2	-21,6	14,3	17,9	15,4	-13,4	-0,9	11,3	14,1
EBITDAR-marginal, %	37,8	24,4	34,3	37,4	35,9	28,1	30,0	36,4	37,6
EBITDA-marginal, %	14,0	-4,4	12,7	13,7	12,7	-0,3	6,2	11,0	12,5
EBIT-marginal, %	8,5	-12,1	8,7	9,3	8,7	-5,7	0,2	7,2	8,7

## Öppnade och kontrakterade hotell och rum

	Öppnade				Kontrakterade			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	Kv2 2016	Kv2 2016	H1 2016	H1 2016	Kv1 2016	Kv2 2016	H1 2016	H1 2016
<b>Per region:</b>								
Norden	—	—	2	238	—	—	—	—
Övriga Västeuropa	1	318	2	423	—	—	3	328
Östeuropa	3	396	5	589	3	778	7	1 275
Mellanöstern. Afrika & Övriga	2	705	4	1 136	8	1 787	14	2 929
<b>Totalt</b>	<b>6</b>	<b>1 419</b>	<b>13</b>	<b>2 386</b>	<b>11</b>	<b>2 565</b>	<b>24</b>	<b>4 532</b>
<b>Per varumärke:</b>								
Radisson Blu	5	1 305	10	2 107	7	1 483	9	1 913
Park Inn by Radisson	1	114	2	219	3	832	10	1 801
Övriga	—	—	1	60	1	250	5	818
<b>Totalt</b>	<b>6</b>	<b>1 419</b>	<b>13</b>	<b>2 386</b>	<b>11</b>	<b>2 565</b>	<b>24</b>	<b>4 532</b>
<b>Per avtalstyp:</b>								
Hysesavtal	—	—	—	—	—	—	—	—
Managementavtal	3	858	7	1 482	10	2 437	20	4 029
Franchiseavtal	3	561	6	904	1	128	4	503
<b>Totalt</b>	<b>6</b>	<b>1 419</b>	<b>13</b>	<b>2 386</b>	<b>11</b>	<b>2 565</b>	<b>24</b>	<b>4 532</b>

Under andra kvartalet 2016 lämnade fyra hotell och 429 rum verksamheten, vilket har resulterat i 990 nya rum netto.

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

30 juni	I drift				Under utveckling			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Per region:</b>								
Norden	62	59	14 859	14 605	—	2	—	292
Övriga Västeuropa	134	137	26 679	26 878	14	11	2 739	2 490
Östeuropa	100	89	24 040	22 438	25	30	4 935	5 642
Mellanöstern. Afrika & Övriga	67	57	14 730	12 965	67	61	14 772	13 071
<b>Totalt</b>	<b>363</b>	<b>342</b>	<b>80 308</b>	<b>76 886</b>	<b>106</b>	<b>104</b>	<b>22 446</b>	<b>21 495</b>
<b>Per varumärke:</b>								
Radisson Blu	238	226	56 627	54 448	62	63	13 781	14 314
Park Inn by Radisson	117	111	22 603	21 680	38	40	7 496	6 936
Övriga	8	5	1 078	758	6	1	1 169	245
<b>Totalt</b>	<b>363</b>	<b>342</b>	<b>80 308</b>	<b>76 886</b>	<b>106</b>	<b>104</b>	<b>22 446</b>	<b>21 495</b>
<b>Per avtalstyp:</b>								
Hysesavtal	70	71	17 442	17 789	—	—	—	—
Managementavtal	188	180	42 254	41 000	93	89	20 336	18 928
Franchiseavtal	105	91	20 612	18 097	13	15	2 110	2 567
<b>Totalt</b>	<b>363</b>	<b>342</b>	<b>80 308</b>	<b>76 886</b>	<b>106</b>	<b>104</b>	<b>22 446</b>	<b>21 495</b>



## Definitioner

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

### IFRS mått

#### Intäkter

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

#### Resultat per aktie

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

#### Genomsnittligt antal aktier före utspädning

Vägt genomsnitt av antalet utestående registrerade aktier under perioden.

### Icke-IFRS mått – "Alternative Performance Measures"

#### EBIT

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

#### EBIT-marginal

EBIT i procent av intäkter.

#### EBITDA

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

#### EBITDA-marginal

EBITDA i procent av intäkter.

#### EBITDAR

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

#### EBITDAR-marginal

EBITDAR i procent av intäkter.

#### Nettokassa (nettoskuld)

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

	30-jun 2016	31-dec 2015
Likvida medel [A]	12,8	37,7
Likvida medel klassificerade som tillgängliga för försäljning [B]	—	3,4
Kortfristiga räntebärande tillgångar [C]	—	—
Räntebärande skulder [D]	27,6	11,3
Pensioner och liknande förpliktelser [E]	5,8	5,6
Skulder relaterade till investeringar i hotell under managementavtal [F]	5,6	5,7
<b>Nettokassa (nettoskuld) [A+B+C-D+E+F]</b>	<b>-3,4</b>	<b>41,1</b>

#### Räntebärande tillgångar/skulder, netto

Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.

	30-Jun 2016	31-Dec 2015
<b>MEUR</b>		
Räntebärande tillgångar [A]	38,7	64,3
Räntebärande skulder [B]	27,6	11,3
<b>Räntebärande tillgångar/skulder, netto [A-B]</b>	<b>11,1</b>	<b>53,0</b>

#### Fritt kassaflöde

Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten.

	H1 2016	H1 2015
<b>MEUR</b>		
Kassaflöde från den löpande verksamheten [A]	16,8	22,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten [B]	-49,1	-28,6
<b>Fritt kassaflöde [A+B]</b>	<b>-32,3</b>	<b>-6,0</b>

#### Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal

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

	H1 2016	H1 2015
<b>MEUR</b>		
Hyreskostnader [A]	121,4	122,8
Varav garantier [B]	2,3	2,3
Intäkter från hotell under hyresavtal [C]	398,2	413,9
<b>Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal [(A-B)/C]</b>	<b>29,9%</b>	<b>29,1%</b>

#### Rörelsekapital, netto

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

	30-Jun 2016	31-Dec 2015
<b>MEUR</b>		
Varulager [A]	5,0	5,0
Kortfristiga icke räntebärande fordringar [B]	145,1	116,4
Kortfristiga icke räntebärande skulder [C]	202,7	174,4
<b>Rörelsekapital, netto [A+B-C]</b>	<b>-52,6</b>	<b>-53,0</b>

#### RevPAR

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

	H1 2016	H1 2015
<b>Hotell under hyresavtal</b>		
Rumsintäkter (MEUR) [A]	263,5	271,0
Antalet tillgängliga rum (tusental) [B]	3 130	3 175
<b>RevPAR [A/B]</b>	<b>84,2</b>	<b>85,3</b>

## Rörelsemått

### **Rumspris**

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

### **Centrala kostnader**

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

### **FF&E**

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

### **Jämförbara hotell**

Jämförbara hotell i drift under motsvarande period föregående år.

### **Beläggning (%)**

Antalet sålda rum i relation till antalet tillgängliga rum.

### **RevPAR för jämförbara hotell**

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

## Geografiska regioner/segment

### **Norden (NO)**

Danmark, Finland, Island, Norge och Sverige.

### **Övriga Västeuropa (ROWE)**

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

### **Östeuropa (inklusive OSS-länderna) (EE)**

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

### **Mellanöstern, Afrika & Övriga (MEAO)**

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

The Rezidor Hotel Group  
Avenue du Bourget 44  
B-1130 Brussels. Belgium  
Tel: + 32 2 702 9200  
[www.rezidor.com](http://www.rezidor.com)