

Januari–september 2018

Tredje kvartalet 2018

- **Intäkterna ökade med 4,2 MEUR (1,7 %) till 253,3 MEUR.** Ökningen är huvudsakligen en följd av stark utveckling i portföljen av jämförbara hotell, delvis motverkat av lämnande av åtta hotell under hyresavtal förra året och ett hotell under året (–8,2 MEUR) samt förstärkningen av Euron (–5,2 MEUR). **Intäkterna för jämförbara hotell, inklusive hotell under renovering ("LFL&R"), ökade med 16,8 MEUR (7,1 %).**
- **Rapporterad RevPAR för hotell under hyres- och managementavtal ökade med 5,6 % och RevPAR LFL&R med 8,9 %.**
- **EBITDA ökade med 5,8 MEUR (16,9 %) till 40,2 MEUR och EBITDA-marginalen med 2,1 pp till 15,9 %.** Förbättringen är huvudsakligen en följd av intäktsökningen för jämförbara hotell och en reducering av operativa kostnader i hotell under hyresavtal.
- **EBIT minskade med 1,0 MEUR (–4,8 %) till 19,8 MEUR och EBIT-marginalen med 0,6 pp till 7,8 %.** Ökningen av EBITDA har motverkats av 5,5 MEUR högre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar och 1,7 MEUR högre kostnader för avskrivningar.
- **Periodens resultat minskade med 5,3 MEUR (–36,8 %) till 9,1 MEUR.** Resultatet påverkas av högre finansiella kostnader till följd av utfärdandet av obligationslånet i juli.
- **Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,05 EUR (0,08).**
- **2 385 (1 880) rum kontrakterades, 1 167 (1 573) rum togs i drift och 131 (649) rum lämnade verksamheten.**

Nio månader 2018

- **Intäkterna minskade med 12,5 MEUR (–1,7 %) till 713,2 MEUR. Intäkterna LFL&R ökade med 29,3 MEUR (4,2 %).**
- **Rapporterad RevPAR för hotell under hyres- och managementavtal ökade med 1,4 % och RevPAR LFL&R ökade med 6,5 %.**
- **EBITDA ökade med 21,4 MEUR (32,8 %) till 86,7 MEUR och EBITDA-marginalen med 3,2 pp till 12,2 %.**
- **EBIT ökade med 23,2 MEUR till 42,1 MEUR och EBIT-marginalen med 3,3 pp till 5,9 %.**
- **Periodens resultat ökade med 14,2 MEUR till 24,6 MEUR.**
- **Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,14 EUR (0,06).**
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 80,2 MEUR (55,4).**
- **5 691 (6 724) rum kontrakterades, 3 133 (3 895) rum togs i drift och 604 (2 848) rum lämnade verksamheten.**

MEUR	Q3 2018	Q3 2017	Förändr.	%	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Förändr.	%
Intäkter	253,3	249,1	4,2	1,7 %	713,2	725,7	–12,5	–1,7 %
EBITDA	40,2	34,4	5,8	16,9 %	86,7	65,3	21,4	32,8 %
EBIT	19,8	20,8	–1,0	–4,8 %	42,1	18,9	23,2	122,8 %
Periodens resultat	9,1	14,4	–5,3	–36,8 %	24,6	10,4	14,2	136,5 %
EBITDA-marginal	15,9 %	13,8 %	2,1 pp		12,2 %	9,0 %	3,2 pp	
EBIT-marginal	7,8 %	8,4 %	–0,6 pp		5,9 %	2,6 %	3,3 pp	

VDs kommentar

Det tredje kvartalet har varit både enastående och betryggande



Enastående då vi rapporterar vårt högsta EBITDA någonsin för ett tredje kvartal, vilket bekräftar den stegvisa förändringen på driftsnivå.

Betryggande, då arbetet som har utförts med uppdateringen av den femåriga verksamhetsplanen bekräftar potentialen i samtliga initiativ. Dessutom har vi gjort stora framsteg under Q3 med att leverera på 2018-initiativen.

Mer specifikt så uppnådde vi i kvartalet en EBITDA på 40,2 MEUR (en ökning med 16,9 %) och en EBITDA-marginal på 15,9 % (en ökning med 2,1 procentenheter). RevPAR för jämförbara hotell, inklusive hotell under renovering, ökade med 8,9 %, vilket är den högsta ökningen sedan Q3 2010. Intäkter för jämförbara hotell, inklusive hotell under renovering, ökade med 7,1 % (16,8 MEUR).

Vi upprepar vår vägledning för helåret; intäkter för jämförbara hotell, inklusive hotell under renovering, beräknas öka med 4,0 – 4,5 % och EBITDA-marginalen beräknas uppgå till ca 11 %. Detta innebär att företaget under Q4 kommer ha högre operationella kostnader (huvudsakligen för omstruktureringar) än föregående kvartal, vilket är i linje med den femåriga verksamhetsplanen.

Federico J. González, VD & koncernchef

RevPAR-utveckling Q3

RevPAR för jämförbara hotell, inklusive hotell under renovering ("LFL&R") ökade med 8,9 %, vilket är den starkaste kvartalsutvecklingen under året. Tillväxten var huvudsakligen hänförlig till ökade rumspriser (7,2 %). Rapporterad RevPAR för hotell under hyres- och managementavtal var 5,6 % högre än föregående år, trots negativ påverkan av öppnade och lämnade hotell (-4,0 %).

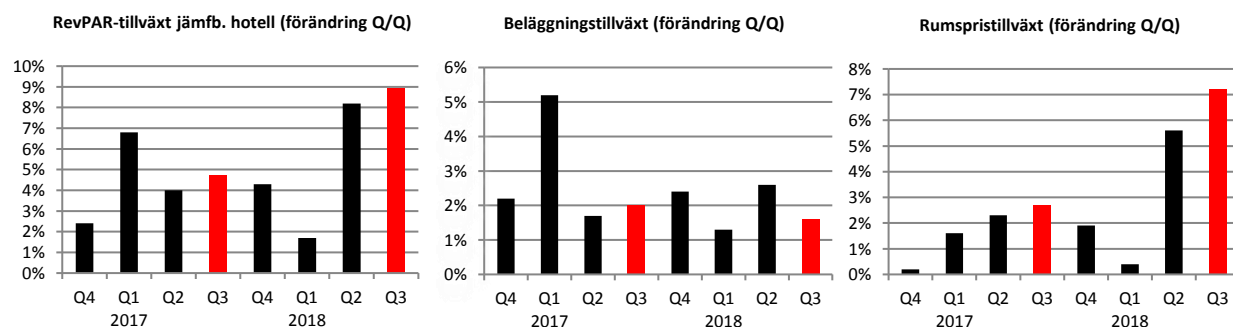
Utvecklingen av RevPAR LFL&R var stark även jämfört med konkurrenterna, med en ökning av RGI på 2,7 %, jämt fördelad mellan rumspriser och volym.

Utvecklingen är en följd av den initiala effekten från initiativ i vår femåriga verksamhetsplan och framför allt ett nytt Revenue Management System, en ny struktur för rumstyper på plats för 200 hotell, en ny struktur för offentlig prissättning och segmenteringsstrategin med en upprepning av affärer med låg lönsamhet. Dessutom hade Fotbolls-VM en positiv påverkan under början av kvartalet i Ryssland.

RevPAR LFL&R ökade i samtliga fyra regioner, med starkast utveckling noterad i Östeuropa och i Norden.

RevPAR LFL&R för hotell under hyresavtal ökade med 7,8 %. Ökningen var nästintill jämt fördelad mellan ökade rumspriser och ökad beläggning.

Rapporterad RevPAR för hotell under hyresavtal var 9,6 % högre än föregående år, med negativ påverkan från valuta (-1,7 %) uppvägd av den positiva påverkan av lämnade hotell (3,6 %).



Resultaträkning

Tredje kvartalet 2018

MEUR	Q3 2018	Q3 2017	Förändr.	%
Intäkter	253,3	249,1	4,2	1,7 %
EBITDA	40,2	34,4	5,8	16,9 %
<i>EBITDA-marginal</i>	15,9 %	13,8 %	2,1 pp	
EBIT	19,8	20,8	-1,0	-4,8 %
<i>EBIT-marginal</i>	7,8 %	8,4 %	-0,6 pp	
Periodens resultat	9,1	14,4	-5,3	-36,8 %

Intäkterna ökade med 4,1 MEUR (1,7 %) till 253,3 MEUR. Ökningen är huvudsakligen en följd av stark utveckling i portföljen av jämförbara hotell, delvis motverkat av lämnande av åtta hotell under hyresavtal förra året och ett hotell under året (-8,2 MEUR) samt förstärkningen av Euron (-5,2 MEUR).

Intäkterna för jämförbara hotell, inklusive hotell under renovering ("LFL&R"), ökade med 16,8 MEUR (7,1 %). Förändringen i intäkter jämfört med samma period föregående år presenteras i tabellen nedan.

MEUR	LFL&R	Nya	Lämnade	Valuta	Förändr.
Rumsintäkter	11,0	—	-5,5	-2,7	2,8
Intäkter mat & dryck	2,2	—	-2,3	-1,0	-1,1
Övriga hotellintäkter	-0,0	—	-0,4	-0,1	-0,5
Totala hotellintäkter	13,2	—	-8,2	-3,8	1,2
Avgiftsintäkter	3,5	2,7	-1,9	-1,3	3,0
Övriga intäkter	0,1	—	—	-0,1	0,0
Totala intäkter	16,8	2,7	-10,1	-5,2	4,2

EBITDA ökade med 5,8 MEUR (16,9 %) till 40,2 MEUR. Ökningen är huvudsakligen en följd av intäktsökningen för jämförbara hotell och en reduktion av operativa kostnader i hotell under hyresavtal, hjälpt av kostnadsförändringsinitiativerna i den femåriga verksamhetsplanen och att hyran i tre hyresavtal har omvandlats från fast till rörlig. Hyreskostnader som andel av intäkter från hotell under hyresavtal har minskat från 28,2 % till 27,6 %. Ökningen till följd av ovan nämnda faktorer motverkas delvis av 4,6 MEUR högre nettokostnader för centrala aktiviteter, framförallt hänförligt till marknadsföring och procurement och huvudsakligen till följd av timing av aktiviteter.

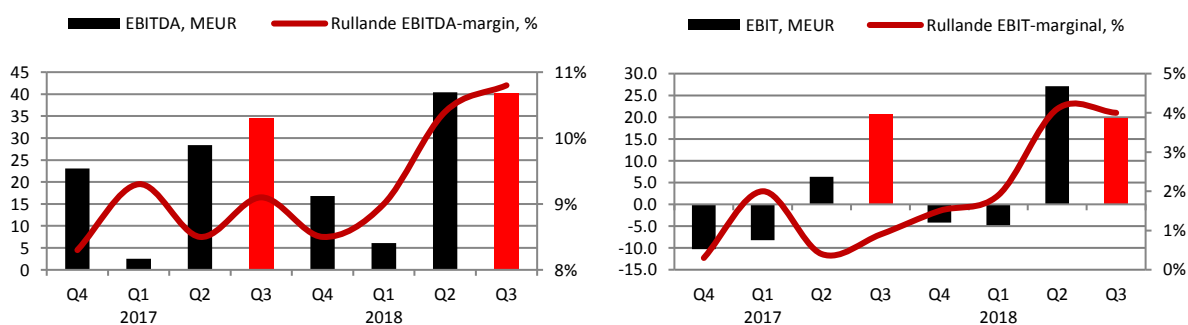
EBITDA-marginalen ökade med 2,1 pp till 15,9 %.

Justerad EBITDA ökade med 4,1 MEUR (11,2 %) och uppgick till 40,8 MEUR.

EBIT minskade med 1,0 MEUR (-4,8 %) till 19,8 MEUR. Ökningen av EBITDA har motverkats av 5,5 MEUR högre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar och 1,7 MEUR högre kostnader för avskrivningar (till följd av ökade investeringar).

Justerad EBIT ökade med 2,4 MEUR (8,3 %) och uppgick till 29,0 MEUR.

Periodens resultat minskade med 5,3 MEUR (-36,8 %) till 9,1 MEUR. Utöver minskningen av EBIT påverkas periodens resultat av 4,6 MEUR högre finansiella kostnader till följd av utfärdandet av obligationslånet i juli och processen avseende begäran om samtycke i september.



Nio månader 2018

MEUR	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Förändr.	%
Intäkter	713,2	725,7	-12,5	-1,7 %
EBITDA	86,7	65,3	21,4	32,8 %
<i>EBITDA-marginal</i>	12,2 %	9,0 %	3,2 pp	
EBIT	42,1	18,9	23,2	122,8 %
<i>EBIT-marginal</i>	5,9 %	2,6 %	3,3 pp	
Periodens resultat	24,6	10,4	14,2	136,5 %

Intäkterna minskade med 12,5 MEUR (-1,7 %) till 713,2 MEUR. Minskningen är huvudsakligen en följd av lämnande av åtta hotell under hyresavtal i slutet av föregående år och ett hotell under året (-21,7 MEUR) samt förstärkningen av Euron (-20,2 MEUR).

Intäkterna för jämförbara hotell, inklusive hotell under renovering ("LFL&R"), ökade med 29,3 MEUR (4,2 %). Förändringen i intäkter jämfört med samma period föregående år presenteras i tabellen nedan.

MEUR	LFL&R	Nya	Lämnade	Valuta	Förändr.
Rumsintäkter	16,0	—	-14,2	-10,1	-8,3
Intäkter mat & dryck	3,9	—	-6,3	-4,9	-7,3
Övriga hotellintäkter	-0,1	—	-1,2	-0,4	-1,7
Totala hotellintäkter	19,8	—	-21,7	-15,4	-17,3
Avgiftsintäkter	5,1	5,9	-5,8	-4,6	0,6
Övriga intäkter	4,4	—	—	-0,2	4,2
Totala intäkter	29,3	5,9	-27,5	-20,2	-12,5

EBITDA ökade med 21,4 MEUR (32,8 %) till 86,7 MEUR. Förbättringen är huvudsakligen en följd av intäktsökningen för jämförbara hotell och en reducering av operativa kostnader i hotell under hyresavtal. Dessutom har nettokostnaderna för centrala aktiviteter minskat med 2,3 MEUR.

Bidraget från avgiftsverksamheten till EBITDA ökade med 3,4 MEUR, vilket huvudsakligen är till följd av lägre kostnader för osäkra kundfordringar.

EBITDA-marginalen ökade med 3,2 pp till 12,2 %.

Justerad EBITDA ökade med 14,5 MEUR (19,9 %) och upgick till 87,5 MEUR.

EBIT ökade med 23,2 MEUR till 42,1 MEUR. Utöver EBITDA-utvecklingen påverkas EBIT positivt av 4,9 MEUR lägre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar, delvis motverkat av högre kostnader för avskrivningar till följd av ökade investeringar.

Justerad EBIT ökade med 11,0 MEUR (25,8 %) och uppgick till 52,7 MEUR.

Periodens resultat ökade med 14,2 MEUR till 24,6 MEUR. Ökningen av EBIT motverkas delvis av 4,4 MEUR högre finansiella nettokostnader, vilket huvudsakligen är en följd av utfärdandet av obligationslånet i juli och processen avseende begäran om samtycke i september, samt 4,6 MEUR högre skatt till följd av förbättrat resultat före skatt.

Q3-kommentarer per region^{1, 2}

Norden

MEUR	Q3 2018	Q3 2017	Förändr.	%
Intäkter	101,9	97,7	4,2	4,3 %
RevPAR LFL&R [EUR]	114,3	104,1	10,2	9,9 %
EBITDA	17,2	13,6	3,6	26,5 %
<i>EBITDA-marginal</i>	16,9 %	13,9 %	3,0 pp	
EBIT	12,8	7,6	5,2	68,4 %
<i>EBIT-marginal</i>	12,6 %	7,8 %	4,8 pp	

¹ I Norden är verksamheten övervägande hotell under hyresavtal. I Övriga Västeuropa är verksamheten en blandning av hotell under hyres-, management- och franchiseavtal. I Östeuropa och Mellanöstern, Afrika & Övriga, är verksamheten huvudsakligen hotell under managementavtal.

² Notera att segmentredovisningen har utvecklats ytterligare för att bättre spegla hur verksamheten bedrivs. Jämförelsetalen har räknats om.

Intäkterna ökade med 4,2 MEUR (4,3 %) till 101,9 MEUR. Ökningen är huvudsakligen till följd av stark intäktsutveckling LFL&R i hyresportföljen (8,4 MEUR), delvis motverkad av förstärkningen av Euron (–3,9 MEUR) och lämnandet av ett hotell under hyresavtal i slutet av augusti (–0,6 MEUR).

Rapporterad RevPAR var 5,7 % högre än föregående år till följd av ökad RevPAR LFL&R på 9,9 %, delvis motverkad av negativ påverkan av valuta (–4,1 %). Norge, med ca 52 % av rumsintäkterna LFL&R i regionen, fortsatte att driva tillväxten (11,8 %) och överträffade markant marknaden som låg på 1,7 %. Även övriga två nyckelmarknader i regionen rapporterade resultat som överträffade marknaden; Sverige 9,1 %, jämfört med 2,9 % för marknaden, och Danmark 8,3 %, jämfört med 1,8 % för marknaden.

EBITDA ökade med 3,6 MEUR (26,5 %) till 17,2 MEUR till följd av intäktsökningen för jämförbara hotell, en reducering av operativa kostnader i hotell under hyresavtal och det faktum att hyran i tre hyresavtal har omvandlats från fast till rörlig.

EBIT ökade med 5,2 MEUR (68,4 %) till 12,8 MEUR. Utöver EBITDA-utvecklingen påverkas EBIT positivt av 2,6 MEUR lägre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar, delvis motvägt av högre kostnader för avskrivningar till följd av ökade investeringar.

Övriga Västeuropa

MEUR	Q3 2018	Q3 2017	Förändr.	%
Intäkter	124,0	126,5	–2,5	–2,0 %
RevPAR LFL&R [EUR]	103,2	98,0	5,2	5,3 %
EBITDA	23,9	19,6	4,3	21,9 %
<i>EBITDA-marginal</i>	19,3 %	15,5 %	3,8 pp	
EBIT	8,6	12,7	–4,1	–32,3 %
<i>EBIT-marginal</i>	6,9 %	10,0 %	–3,1 pp	

Intäkterna minskade med 2,5 MEUR (–2,0 %) till 124,0 MEUR. Minskningen är främst en följd av lämnande av åtta hotell under hyresavtal i slutet av föregående år (–7,6 MEUR), delvis motvägt av god intäktsutveckling LFL&R i hyresportföljen (4,9 MEUR).

Rapporterad RevPAR var 2,6 % högre än föregående år till följd av ökad RevPAR LFL&R på 5,3 %, delvis motverkad av negativ påverkan från öppnade hotell (–4,5 %). Högst tillväxt av RevPAR LFL&R noterades i Belgien (23,9 %), Frankrike (11,1 %) och Schweiz (9,2 %). I Storbritannien, med ca 30 % av rumsintäkterna LFL&R i regionen, ökade RevPAR med 1,5 %, negativt påverkad av ökat utbud vid två flygplats-hotell. I Tyskland, med ca 23 % av rumsintäkterna LFL&R i regionen, ökade RevPAR med 4,4 %.

EBITDA ökade med 4,3 MEUR (21,9 %) till 23,9 MEUR, huvudsakligen till följd av intäktsutvecklingen LFL&R och en reducering av operativa kostnader.

EBIT minskade med 4,1 MEUR (–32,3 %) till 8,6 MEUR. Ökningen av EBITDA motverkas av 8,0 MEUR högre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar i två hotell under hyresavtal.

Östeuropa

MEUR	Q3 2018	Q3 2017	Förändr.	%
Intäkter	15,7	13,9	1,8	12,9 %
RevPAR LFL&R [EUR]	76,1	65,9	10,2	15,5 %
EBITDA	11,7	11,0	0,7	6,4 %
<i>EBITDA-marginal</i>	74,5 %	80,3 %	–5,8 pp	
EBIT	11,6	10,9	0,7	6,4 %
<i>EBIT-marginal</i>	73,9 %	78,4 %	–4,5 pp	

Intäkterna ökade med 1,8 MEUR (12,9 %) till 15,7 MEUR till följd av mycket stark RevPAR-utveckling, men delvis motverkat av förstärkningen av Euron mot den ryska rubeln och den turkiska liran.

Rapporterad RevPAR var 6,1 % högre än föregående år. Tillväxt av RevPAR LFL&R på 15,5 % och positiv påverkan från hotell som lämnat verksamheten (1,0 %) motverkades delvis av negativ påverkan från valuta (–7,4 %) och öppnade hotell (–3,1 %). Ryssland, vår nyckelmarknad i regionen, rapporterade stark tillväxt (26,3 %), vilken drevs av Fotbolls-VM och relaterade arrangemang i juli. I Turkiet (51,6 %) fortsatte återhämtningen efter den negativa påverkan av terroristattacker, kupp-försök och oroligheter i grannländerna.

EBITDA ökade med 0,7 MEUR (6,4 %) till 11,7 MEUR. Den positiva påverkan från intäktsökningen motverkas delvis av högre kostnader för osäkra kundfordringar.

Mellanöstern, Afrika & Övriga

MEUR	Q3 2018	Q3 2017	Förändr.	%
Intäkter	7,2	6,5	0,7	10,8 %
RevPAR LFL&R [EUR]	56,2	53,3	2,9	5,4 %
EBITDA	6,2	4,4	1,8	40,9 %
EBITDA-marginal	86,1 %	6,9 %	23,3 pp	
EBIT	6,0	4,3	1,7	39,6 %
EBIT-marginal	83,3 %	66,1 %	17,2 pp	

Intäkterna ökade med 0,7 MEUR (10,8 %) till 7,2 MEUR, huvudsakligen till följd av öppnade hotell (0,8 MEUR).

Rapporterad RevPAR var 10,5 % högre än föregående år. Tillväxt av RevPAR LFL&R på 5,4 %, samt positiv påverkan från hotell som lämnat verksamheten (3,7 %) och valuta (5,4 %), motverkade negativ påverkan från öppnade hotell (-4,0 %). RevPAR LFL&R per marknad är fortsatt differentierad, med återhämtning på flera nyckelmarknader (t.ex. Tunisien 25,2 % och Egypten 25,1 %), men utmaningar på andra (t.ex. Saudiarabien -15,8 % och Oman -6,9 %).

EBITDA ökade med 1,8 MEUR (40,9 %) till 6,2 MEUR, vilket huvudsakligen är till följd av intäktsökningen och lägre kostnader för osäkra kundfordringar.

Centrala aktiviteter

EBIT för central management minskade med 0,7 MEUR jämfört med föregående år och uppgick till -17,7 MEUR. EBIT för central marknadsföring minskade med 2,3 MEUR till 0,0 MEUR, vilket är till följd av timing av aktiviteter. EBIT för övriga centrala aktiviteter minskade med 1,5 MEUR till -1,5 MEUR, huvudsakligen relaterat till procurement.

Kommentar till balansräkningen.

Anläggningstillgångarna ökade med 10,0 MEUR sedan utgången av 2017 och uppgick till 361,1 MEUR. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Rörelsekapitalet netto, exklusive likvida medel, men inklusive skattefordringar och -skulder, uppgick till -66,2 MEUR vid utgången av perioden, jämfört med -48,6 MEUR vid utgången av 2017. Förändringen är huvudsakligen hänförlig till skattefordringar och -skulder.

Jämfört med utgången av 2017 ökade eget kapital med 23,7 MEUR till 277,4 MEUR till följd av resultatet för perioden på 24,6 MEUR.

MEUR	30 sep 18	31 dec 17
Summa tillgångar	765,2	513,4
Rörelsekapital netto	-66,2	-48,6
Nettokassa (-skuld)	-3,4	-31,7
Eget kapital	277,4	253,7

Kassaflöde och likviditet

MEUR	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	77,5	53,0
Förändring av rörelsekapital	2,7	2,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50,9	-45,3
Fritt kassaflöde	29,3	10,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	210,5	-10,5
Periodens kassaflöde	239,8	-0,4

Kassaflödet från den löpande verksamheten (före förändring av rörelsekapital) uppgick till 77,5 MEUR, en ökning med 24,5 MEUR och huvudsakligen en följd av förbättrad EBIT, justerat för icke kassaflödespåverkande poster. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 2,7 MEUR, jämfört med 2,4 MEUR föregående år.

Kassaflödet använt i investeringsverksamheten var 5,6 MEUR högre än föregående år och uppgick till -50,9 MEUR, till följd av ökade investeringar i portföljen av hotell under hyresavtal.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 221,0 MEUR högre än föregående år och uppgick till 210,5 MEUR. Se nedan under "Andra händelser" avseende utfärdande av obligationslån och reglering av existerande kreditfaciliteter.

Vid periodens utgång hade företaget 247,0 MEUR (7,4) i likvida medel. De totalt tillgängliga krediterna för användning uppgick till 27,5 MEUR (200,0). 2,7 MEUR (2,6) användes för bankgarantier och 0 MEUR (30,4) för utnyttjade checkkrediter, vilket lämnade 24,8 MEUR (167,0) i outnyttjade krediter.

Räntebärande nettotillgångar uppgick till 14,3 MEUR (-17,3 vid utgången av 2017). Nettokassan (-skulden) uppgick till -3,4 MEUR (-31,7 vid utgången av 2017).

Andra händelser

Den 6 juli 2018 tillkännagav Radisson Hospitality AB (publ) att dess helägda dotterföretag Radisson Hotel Holdings AB (publ) med framgång utfärdat 250 MEUR seniora säkerställda obligationer med förfall 2023 och på vilka det löper en ränta på 6,875 %. Kostnaderna som har uppstått och kapitaliserats i samband med utfärdandet uppgår till ca 8,6 MEUR.

Den 29 juni 2018 ingick Radisson Hotel Holdings AB (publ) ett s.k. super senior multicurrency revolving facility avtal på 20 MEUR, avhängigt utfärdandet av 250 MEUR seniora säkerställda obligationer den 6 juli 2018.

Den 6 juli 2018 reglerades och avslutades 192,5 MEUR av de existerande kreditfaciliteterna på 200,0 MEUR.

Den 26 september 2018 har Radisson Hotel Holdings AB (publ) erhållit nödvändiga samtycken från innehavare av en majoritet av det aggregerade nominella beloppet av de utestående obligationerna för att det avstående av rättigheter som efterfrågats under, och den relaterade ändringen av, vissa bestämmelser i den "Indenture" som reglerar villkoren för obligationerna ska genomföras. Syftet med processen avseende begäran om samtycke var att underlätta ett möjligt förvärv av mer än 50 % av de utestående aktierna i Radisson Hospitality AB (publ) av ett konsortium lett av Jin Jiang International Holdings Co., Ltd. Kostnaderna relaterade till samtyckesansökan redovisade i Q3 uppgår till 1,1 MEUR.

Händelser efter periodens utgång

Den 19 oktober 2019 fick bolaget besked om att dess överklagande till Kammarrätten avseende nekade avdrag för räntekostnader i ett av dess svenska bolag för räkenskapsåret 2013 har avslagits. Se not 37 i årsredovisningen för 2017 för ytterligare information. Bolaget utvärderar för närvarande nödvändiga steg att vidta för att överklaga beslutet samt den potentiella effekten på räkenskaperna.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Inga väsentliga förändringar har inträffat under perioden och hänvisning görs därför till den detaljerade beskrivningen i årsredovisningen för 2017. Marknaden i allmänhet, ekonomiska och finansiella förhållanden, samt RevPAR-utvecklingen i ett flertal länder där Radisson verkar, är de viktigaste faktorerna som påverkar företagets intäkter. För att reducera riskerna förknippade med att driva verksamhet i tillväxtmarknader, används en s.k. "asset light" affärsmodell.

Företagsledningen analyserar kontinuerligt olika sätt att öka omsättning och resultat i koncernens hotell. Framtida kassaflödesprognoser för hyres- eller managementavtal med garantier är känsliga för förändringar i diskonteringsränta och antaganden för beläggning och rumspris. Förändringar i dessa antaganden kan leda till förnyad bedömning av värdet av vissa tillgångar och risken för förlustkontrakt.

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

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

Moderbolaget utför tjänster av koncerngemensam karaktär. Moderbolagets risker är desamma som för koncernen.

Säsongsvariationer

Radisson 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 23 för kvartalsdata för intäkter och marginaler.

Känslighetanalys

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

Revisorernas granskning

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

Presentation av resultatet för Q3

Den 25 oktober 2018 kl 10.00 (CET) presenterar VD & koncernchef Federico J. González och vice VD & CFO Knut Kleiven rapporten och svarar på frågor under en kombinerad telefonkonferens och webcast (på engelska). Besök <https://www.radissonhospitalityab.com/investors> för att följa webcasten.

För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring:

Belgien:	+32 2 404 0659
Belgien, gratisnummer:	0800 58228
Sverige:	+46 8 5664 2753
Sverige, gratisnummer:	0200 880 389
UK:	+44 330 336 9127
UK, gratisnummer:	0800 358 6377
USA:	+1 929 477 0448
USA, gratisnummer:	888 254 3590
Frankrike:	+33 1 76 77 22 88
Frankrike, gratisnummer:	0805 101 219
Norge:	+47 2100 2610
Norge, gratisnummer:	800 51084

Bekräftelsekod: 5407820. En inspelning av presentationen återfinns på <https://www.radissonhospitalityab.com/investors>.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2018: 22 februari 2019
Kvartalsrapport Q1 2019: 30 april 2019
Årsstämma 2019: 30 april 2019

För ytterligare information, kontakta:

Knut Kleiven, Vice VD & CFO
knut.kleiven@radissonhotels.com

Avenue du Bourget 44
B-1130 Bryssel
Belgien
Tel: +32 2 702 9200

Website: www.radissonhospitalityab.com

Om Radisson Hospitality AB (publ)

Radisson Hospitality AB (publ) är ett hotellföretag som driver varumärkena Radisson Blu och Park Inn by Radisson samt Radisson RED, ett förstklassigt varumärke inom "Lifestyle Select"-segmentet inspirerad av millenniumgenerationens livsstil, och Radisson Collection, en samling av förstklassiga exceptionella livsstilshotell med unika adresser. Radisson innehar även 49 % av andelarna i prizeotel, en ung hotellkedja i ekonomisegmentet.

Portföljen utgörs av 380 hotell med 83 784 rum i drift och 116 hotell med 25 482 rum under utveckling i 79 länder i Europa, Mellanöstern och Afrika.

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

Radisson är en del av Radisson Hotel Group. Besök www.radissonhospitalityab.com för ytterligare information.

Informationen i denna rapport är sådan som Radisson Hospitality AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 oktober 2018 kl 07.30 (CET).

Stockholm den 25 oktober 2018

Styrelsen

Radisson Hospitality AB (publ)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Q3 2018	Q3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Intäkter	253,3	249,1	713,2	725,7
Kostnad sålda varor avseende mat och dryck samt övriga liknande kostnader	-11,7	-12,2	-36,0	-37,7
Personalkostnader och kontraktsanställningar	-77,5	-82,2	-236,3	-254,6
Övriga rörelsekostnader	-63,7	-58,9	-175,3	-180,2
Försäkring av fastigheter och fastighetsskatt	-3,7	-3,7	-10,6	-11,0
Rörelseresultat före hyreskostnader, resultatandelar i intresseföretag och joint ventures, av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar, kostnader för avslutade kontrakt, vinst vid avyttring av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt (EBITDAR)	96,7	92,1	255,0	242,2
Hyreskostnader	-56,7	-57,8	-168,4	-176,0
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	0,2	0,1	0,1	-0,9
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar, kostnader för avslutade kontrakt, vinst vid avyttring av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt (EBITDA)	40,2	34,4	86,7	65,3
Avskrivningar	-11,8	-10,1	-34,8	-31,3
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	-8,6	-3,1	-8,8	-13,7
Kostnader för avslutade kontrakt	—	-0,4	-1,0	-1,4
Rörelseresultat (EBIT)	19,8	20,8	42,1	18,9
Finansiella intäkter	0,3	0,5	1,7	1,1
Finansiella kostnader	-6,0	-1,4	-8,0	-3,0
Resultat före skatt	14,1	19,9	35,8	17,0
Skatt på periodens resultat	-5,0	-5,5	-11,2	-6,6
Periodens resultat	9,1	14,4	24,6	10,4
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	9,1	14,4	24,6	10,4
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—
Periodens resultat	9,1	14,4	24,6	10,4
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	171 393 166	170 959 120	171 241 933	170 881 426
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	172 048 527	172 267 454	172 293 250	172 730 847
Resultat per aktie, EUR				
Före utspädning	0,05	0,08	0,14	0,06
Efter utspädning	0,05	0,08	0,14	0,06

Rapport över totalresultat

MEUR	Q3 2018	Q3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Periodens resultat	9,1	14,4	24,6	10,4
Övrigt totalresultat:				
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Valutaskillnader från utländska verksamheter	-3,2	-0,2	-1,0	-6,3
Skatt på valutadifferenser redovisade direkt mot eget kapital	-0,3	-0,2	-0,4	-0,6
Kassaflödessäkringar	-0,2	-0,1	-0,3	0,1
Skatt på kassaflödessäkringar	1	0,0	0,1	-0,0
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto	-3,6	-0,5	-1,6	-6,8
Summa totalresultat för perioden	5,5	13,9	23,0	3,6
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare				
Innehav utan bestämmande inflytande	5,5	13,9	23,0	3,6
Periodens resultat	—	—	—	—

Koncernens balansräkning i sammandrag

MEUR	30 sep 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	58,5	61,5
Materiella anläggningstillgångar	200,9	193,0
Andelar i intresseföretag och joint ventures	15,5	16,2
Övriga aktier och andelar	5,7	5,7
Övriga långfristiga fordringar	15,6	14,2
Uppskjutna skattefordringar	64,9	60,5
Summa anläggningstillgångar	361,1	351,1
Varulager	4,5	4,3
Övriga kortfristiga fordringar	138,9	137,0
Finansiella derivatinstrument	0,1	0,2
Likvida medel	247,0	7,4
Tillgångar som innehas för försäljning	13,6	13,4
Summa omsättningstillgångar	404,1	162,3
SUMMA TILLGÅNGAR	765,2	513,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	277,4	253,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0
Summa eget kapital	277,4	253,7
Obligationslån	241,6	—
Uppskjutna skatteskulder	14,7	15,6
Pensioner och liknande förpliktelser	3,4	3,3
Övriga långfristiga skulder	23,0	23,9
Summa långfristiga skulder	282,7	42,8
Skulder till kreditinstitut	—	30,4
Finansiella derivatinstrument	0,1	0,0
Övriga kortfristiga skulder	205,0	186,5
Summa kortfristiga skulder	205,1	216,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	765,2	513,4
Antal utestående aktier vid periodens slut	171 846 865	171 166 316
Antal aktier som innehas av bolaget	2 541 992	3 222 541
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 moder- bolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	11,6	177,1	4,2	72,8	265,7	0,0	265,7
Periodens resultat	—	—	—	10,4	10,4	—	10,4
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-6,3	—	-6,3	—	-6,3
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-0,6	—	-0,6	—	-0,6
Kassaflödessäkringar	—	—	0,1	—	0,1	—	0,1
Skatt på kassaflödessäkringar	—	—	-0,0	—	-0,0	—	-0,0
Summa totalresultat för perioden	—	—	-6,8	10,4	3,6	—	3,6
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Utdelning	—	—	—	-8,5	-8,5	—	-8,5
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	—	1,0	0,9	—	0,9
Utgående balans 30 september 2017	11,6	177,1	-2,6	75,7	261,8	0,0	261,8
Ingående balans 1 januari 2018	11,6	177,1	-5,0	70,0	253,7	0,0	253,7
Periodens resultat	—	—	—	24,6	24,6	—	24,6
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-1,0	—	-1,0	—	-1,0
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-0,4	—	-0,4	—	-0,4
Kassaflödessäkringar	—	—	-0,3	—	-0,3	—	-0,3
Skatt på kassaflödessäkringar	—	—	0,1	—	0,1	—	0,1
Summa totalresultat för perioden	—	—	-1,6	24,6	23,0	—	23,0
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	—	0,7	0,7	—	0,7
Utgående balans 30 september 2018	11,6	177,1	-6,6	95,3	277,4	0,0	277,4

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	Q3 2018	Q3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Rörelseresultat (EBIT)	19,8	20,8	42,1	18,9
Poster som inte ingår i kassaflödet	20,2	13,3	44,0	47,2
Betalda räntor och skatter, samt övriga kassaflödespåverkande poster	-4,3	-4,3	-8,6	-13,1
Förändring av rörelsekapital	12,0	1,3	2,7	2,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47,7	31,1	80,2	55,4
Förvärv av immateriella tillgångar	-0,5	-3,3	-0,6	-5,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-20,0	-18,3	-47,4	-39,8
Övriga investeringar/avyttringar	-1,8	-0,3	-2,9	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22,3	-21,9	-50,9	-45,3
Utdelning	—	—	—	-8,5
Utfärdande av obligationslån	250,0	—	250,0	—
Transaktionskostnader i samband med utfärdande av obligationslån	-8,6	—	-8,6	—
Extern finansiering, netto	-32,7	-12,3	-30,9	-2,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	208,7	-12,3	210,5	-10,5
Periodens kassaflöde	234,1	-3,1	239,8	-0,4
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2
Likvida medel vid periodens början	13,0	10,7	7,4	8,0
Likvida medel vid perioden slut	247,0	7,4	247,0	7,4

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MEUR	Q3 2018	Q3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Intäkter	3,5	3,9	10,6	11,0
Personalkostnader och kontraktsanställningar	-1,3	-1,9	-4,7	-5,2
Övriga rörelsekostnader	-1,9	-3,5	-6,0	-13,4
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	0,3	-1,5	-0,1	-7,6
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Rörelseresultat (EBIT)	0,2	-1,6	-0,2	-7,7
Finansiella intäkter	-0,3	-0,2	0,1	0,1
Finansiella kostnader	0,4	0,1	0,3	-0,0
Resultat före skatt	0,3	-1,7	0,2	-7,6
Skatt på periodens resultat	-0,1	0,3	-0,1	1,6
Periodens resultat	0,2	-1,4	0,1	-6,0

Rapport över totalresultat

MEUR	Q3 2018	Q3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Periodens resultat	0,2	-1,4	0,1	-6,0
Övrigt totalresultat	—	—	—	—
Summa totalresultat för perioden	0,2	-1,4	0,1	-6,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MEUR	30 sep 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,2
Andelar i koncernföretag	237,2	236,9
Summa anläggningstillgångar	237,4	237,1
Kortfristiga fordringar	33,2	36,5
Summa omsättningstillgångar	33,2	36,5
SUMMA TILLGÅNGAR	270,6	273,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	265,9	265,1
Kortfristiga skulder	4,7	8,5
Summa kortfristiga skulder	4,7	8,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	270,6	273,6

Moderbolagets förändringar i eget kapital

MEUR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat, inkl nettoresultat för perioden	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	11,6	254,2	7,0	272,8
Summa totalresultat för perioden	—	—	-6,0	-6,0
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Utdelning	—	—	-8,5	-8,5
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	1,0	1,0
Utgående balans 30 september 2017	11,6	254,2	-5,2	259,3
Ingående balans 1 januari 2018	11,6	254,2	-0,7	265,1
Summa totalresultat för perioden	—	—	0,1	0,1
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	0,7	0,7
Utgående balans 30 september 2018	11,6	254,2	0,1	265,9

Kommentar till resultaträkningen

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

Bolagets huvudsakliga intäkter kommer från koncerninterna avgifter som tas ut av hotellen för administrativa tjänster som shared service centret tillhandahåller. Under tredje kvartalet och nio månader 2018 uppgick moderbolagets koncerninterna intäkter till 3,1 MEUR (3,3) respektive 9,3 MEUR (9,9). Under tredje kvartalet och nio månader 2018 uppgick moderbolagets koncerninterna kostnader till 1,1 MEUR (2,7) respektive 3,1 MEUR (8,2).

Ökningen av resultat före skatt med 1,6 MEUR under tredje kvartalet är huvudsakligen en följd av minskade koncerninterna kostnader.

Kommentar till balansräkningen

Minskningen av omsättningstillgångar sedan årsskiftet 2017 är främst hänförlig till förändringar i koncerninterna balanser. Vid periodens slut uppgick de koncerninterna fordringarna till 32,6 MEUR (35,5) och de koncerninterna skulderna till 1,1 MEUR (5,1).

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 2017, med undantag för tillämpningen av två nya standards från den 1 januari 2018; IFRS 9 *Finansiella instrument* och IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder*.

IFRS 9 *Finansiella instrument*

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

Den nya vägledningen har inte påverkat klassificeringen eller värderingen av finansiella tillgångar och det är inte heller någon påverkan på koncernens redovisning av finansiella skulder.

De nya reglerna för säkringsredovisning anpassar redovisningen för säkringsinstrument med koncernens finansiella riskhantering. I regel kan fler säkringsrelationer vara berättigade till säkringsredovisning då standarden introducerar en mer principbaserad ansats. Koncernens säkringsrelationer betraktas som säkringar även under IFRS 9.

Den nya nedskrivningsmodellen kräver att kreditförlustreserver redovisas baserat på förväntade kreditförluster till skillnad från faktiska kreditförluster som är fallet för IAS 39. Detta gäller för finansiella tillgångar exempelvis lång- och kortfristiga fordringar som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde. Det är inga materiella förändringar av kreditreserveringar för dessa instrument.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

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

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

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

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

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

Ingen ändring av koncernens intäktsredovisning har skett till följd av tillämpningen av den nya standarden.

Incitamentsprogram

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

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

Kvalificeringsperioden för 2015 års program gick ut den 29 juni 2018. Prestationsmålet baserat på koncernens sammanlagda vinst per aktie under tre på varandra följande år uppnåddes på maxnivån 0,38 EUR. Följaktligen har befattningshavarna som erbjudits att delta i 2015 års program tilldelats aktier. Fyra medlemmar av koncernledningen har tilldelats 292 586 aktier och 20 övriga personer på chefsnivå har tilldelats 307 935 aktier.

Fyra medlemmar av koncernledningen deltar i 2016 års program, vilket berättigar dem till högst 325 885 aktier. 22 övriga personer på chefsnivå deltar i programmet, vilket berättigar dem till högst 320 040 aktier.

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

Nettokostnaderna under det tredje kvartalet och nio månader 2018 för incitamentsprogrammen, vilka har redovisats i resultaträkningen i enlighet med IFRS 2, uppgick till 0,1 MEUR (0,1) respektive 0,5 MEUR (1,1).

Återköp av aktier

I slutet av perioden innehade Radisson 2 541 992 egna aktier, vilket motsvarar 1,5 procent av samtliga registrerade aktier. Det genomsnittliga antalet egna aktier som innehades av bolaget under det tredje kvartalet 2018 uppgick till 2 995 691 (3 429 737). Aktierna har återköpts under 2007 och 2008 i enlighet med bemyndigandena vid årsstämorna samma år. En majoritet av aktierna som har köpts tillbaka innehavs för att säkra tilldelningen av aktier i incitamentsprogrammen och de sociala avgifterna relaterade till dessa.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Den 30 september 2018 hade Radisson finansiella instrument redovisade till verkligt värde uppgående till 5,7 MEUR (5,7).

Transaktioner med närstående parter

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

Per den 30 september 2018 hade Radisson kortfristiga fordringar om 1,7 MEUR (1,3 per den 31 december 2017) på Radisson Hospitality, Inc. och kortfristiga skulder som uppgick till 1,6 MEUR (1,0). Affärsrelationen med Radisson Hospitality, Inc. bestod huvudsakligen av rörelsekostnader för användandet av varumärkena och Radisson Hospitality, Inc:s bokningssystem. Under det tredje kvartalet och nio månader 2018 redovisade Radisson rörelsekostnader avseende Radisson Hospitality, Inc. på 4,9 MEUR (4,6) respektive 15,1 MEUR (14,0).

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

Radisson Hospitality, Inc. och Radisson samarbetar även inom en rad andra områden, såsom global försäljning, hemsidor, intäktsgenererande verktyg och inköp. Under tredje kvartalet och nio månader 2018 redovisade Radisson intäkter avseende Radisson Hospitality, Inc. på 2,4 MEUR (0,1) respektive 5,6 MEUR (0,8) och kostnader på 0,9 MEUR (0,3) respektive 1,7 MEUR (0,1) avseende dessa arrangemang för kostnadsdelning.

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

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter, MEUR	30 sep 2018	31 dec 2017
Ställda säkerheter	—	—

Ansvarsförbindelser, MEUR	30 sep 2018	31 dec 2017
Skattekrav avseende ränteavdrag Sverige	6,5	6,3
Ställda garantier	2,7	2,6

RevPAR-utveckling per varumärke (hyres- & managementavtal)

In EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Q3 2018	vs. 2017	Q3 2018	vs. 2017	Q3 2018	vs. 2017	Q3 2018	vs. 2017
Radisson ³	73,7 %	2,0 pp	124,8	6,3 %	92,0	9,4 %	86,9	6,8 %
Park Inn by Radisson	78,3 %	-1,7 pp	76,5	7,6 %	59,9	5,3 %	53,2	2,6 %
Totalt	74,8 %	1,2 pp	113,4	7,2 %	84,8	8,9 %	78,0	5,6 %

In EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Jan-sep 2018	vs. 2017	Jan-sep 2018	vs. 2017	Jan-sep 2018	vs. 2017	Jan-sep 2018	vs. 2017
Radisson	68,3 %	1,6 pp	125,0	4,0 %	85,3	6,4 %	79,8	1,3 %
Park Inn by Radisson	70,8 %	0,0 pp	79,4	5,7 %	56,2	5,7 %	49,6	1,7 %
Totalt	68,9 %	1,3 pp	114,4	4,6 %	78,8	6,5 %	72,1	1,4 %

³ Inkluderar Radisson Collection, Radisson Blu och Radisson RED

RevPAR-utveckling per region (hyres- & managementavtal)

In EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Q3 2018	vs. 2017	Q3 2018	vs. 2017	Q3 2018	vs. 2017	Q3 2018	vs. 2017
Norden	83,3 %	4,0 pp	137,2	4,6 %	114,3	9,9 %	110,0	5,7 %
Övriga Västeuropa	82,1 %	1,3 pp	125,7	3,6 %	103,2	5,3 %	98,7	2,6 %
Östeuropa	74,5 %	-2,2 pp	102,2	18,9 %	76,1	15,5 %	68,0	6,1 %
Mellanöstern, Afrika & Övriga	61,0 %	4,0 pp	92,1	-1,4 %	56,2	5,4 %	53,1	10,5 %
Totalt	74,8 %	1,2 pp	113,4	7,2 %	84,8	8,9 %	78,0	5,6 %

In EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Jan-sep 2018	vs. 2017	Jan-sep 2018	vs. 2017	Jan-sep 2018	vs. 2017	Jan-sep 2018	vs. 2017
Norden	75,9 %	2,0 pp	137,6	4,5 %	104,4	7,4 %	99,8	3,2 %
Övriga Västeuropa	76,7 %	-0,1 pp	123,8	2,4 %	95,0	2,4 %	90,6	0,7 %
Östeuropa	65,1 %	0,6 pp	100,1	16,5 %	65,2	17,5 %	58,7	9,0 %
Mellanöstern, Afrika & Övriga	60,2 %	3,2 pp	103,0	-5,3 %	61,9	-0,1 %	54,4	-3,4 %
Totalt	68,9 %	1,3 pp	114,4	4,6 %	78,8	6,5 %	72,1	1,4 %

RevPAR-utveckling per region (hyresavtal)

In EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Q3 2018	vs. 2017	Q3 2018	vs. 2017	Q3 2018	vs. 2017	Q3 2018	vs. 2017
Norden	83,9 %	5,0 pp	133,8	4,1 %	112,2	10,7 %	107,9	6,4 %
Övriga Västeuropa	81,6 %	1,5 pp	129,4	3,4 %	105,6	5,3 %	105,6	12,2 %
Totalt	82,6 %	3,1 pp	131,5	3,7 %	108,6	7,8 %	106,7	9,6 %

In EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Jan-sep 2018	vs. 2017	Jan-sep 2018	vs. 2017	Jan-sep 2018	vs. 2017	Jan-sep 2018	vs. 2017
Norden	76,1 %	2,1 pp	134,5	4,3 %	102,4	7,4 %	97,9	3,2 %
Övriga Västeuropa	76,5 %	-0,9 pp	127,9	2,4 %	97,9	1,2 %	96,8	6,8 %
Totalt	76,3 %	0,5 pp	130,9	3,3 %	100,0	4,0 %	97,3	5,3 %

RevPAR-utveckling – Jämförbara hotell till rapporterad tillväxt (hyres- & managementavtal)

RevPAR	Q3 2018	Jan-sep 2018
Jämförbara hotell	8,9 %	6,5 %
Valutakurseffekter	0,7 %	-2,8 %
Lämnade hotell	0,9 %	1,9 %
Nya hotell	-4,9 %	-4,2 %
Rapporterad tillväxt	5,6 %	1,4 %

Intäkter per verksamhetsområde

MEUR	Q3 2018	Q3 2017	Förändr. %	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Förändr. %
Rumsintäkter	150,8	148,0	1,9 %	408,8	417,1	-2,0 %
Intäkter mat och dryck	50,9	52,0	-2,1 %	166,4	173,7	-4,2 %
Övriga hotellintäkter	6,3	6,8	-7,4 %	16,7	18,4	-9,2 %
Summa hotellintäkter	208,0	206,8	0,6 %	591,9	609,2	-2,8 %
Avgiftsintäkter (managed & franchise)	38,3	35,3	8,5 %	97,4	96,8	0,6 %
Övriga intäkter	7,0	7,0	0,0 %	23,9	19,7	21,3 %
Summa intäkter	253,3	249,1	1,7 %	713,2	725,7	-1,7 %

Totala avgiftsintäkter

MEUR	Q3 2018	Q3 2017	Förändr. %	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Förändr. %
Managementavgifter	9,5	9,3	2,2 %	24,8	26,6	-6,8 %
Incitamentsrelaterade avgifter	11,1	9,8	13,3 %	24,5	22,8	7,5 %
Franchiseavgifter	4,3	3,9	10,3 %	10,9	10,2	6,9 %
Övriga avgifter (inkl marknadsförings- och bokningsavgifter etc.)	13,4	12,3	8,9 %	37,2	37,2	0,0 %
Totala avgiftsintäkter	38,3	35,3	8,5 %	97,4	96,8	0,6 %

Intäkter per region

Q3	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Hysesavtal	97,9	94,0	110,4	113,1	—	—	—	—
Managementavtal	0,9	0,9	7,4	8,1	14,0	11,8	7,2	6,4
Franchiseavtal	2,7	2,6	4,4	3,5	1,7	2,1	0,0	0,1
Övriga	0,4	0,2	1,8	1,8	—	—	—	—
Totalt	101,9	97,7	124,0	126,5	15,7	13,9	7,2	6,5

Q3	Central management		Central marknadsföring		Övriga centrala aktiviteter		Intra-segment-elimineringar		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Hysesavtal	—	—	—	—	—	—	-0,3	-0,3	208,0	206,8
Managementavtal	—	—	—	—	—	—	—	—	29,5	27,2
Franchiseavtal	—	—	—	—	—	—	—	—	8,8	8,3
Övriga	—	—	—	—	—	—	-0,2	-0,2	2,0	1,8
Centrala aktiviteter	0,7	1,0	18,2	15,0	-0,1	1,8	-13,8	-12,8	5,0	5,0
Totalt	0,7	1,0	18,2	15,0	-0,1	1,8	-14,3	-13,3	253,3	249,1

Jan-sep	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Hysesavtal	282,6	277,2	310,3	333,0	—	—	—	—
Managementavtal	2,2	2,1	20,0	20,7	31,0	28,5	21,7	22,4
Franchiseavtal	7,5	7,3	10,8	9,2	4,0	6,3	0,2	0,3
Övriga	1,3	0,6	5,0	4,7	—	—	—	—
Totalt	293,6	287,2	346,1	367,6	35,0	34,8	21,9	22,7

Jan-sep	Central management		Central marknadsföring		Övriga centrala aktiviteter		Intra-segment-elimineringar		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Hysesavtal	—	—	—	—	—	—	-1,0	-1,0	591,9	609,2
Managementavtal	—	—	—	—	—	—	—	—	74,9	73,7
Franchiseavtal	—	—	—	—	—	—	—	—	22,5	23,1
Övriga	—	—	—	—	—	—	-0,7	-0,7	5,6	4,6
Centrala aktiviteter	2,7	4,0	47,6	40,8	5,5	5,9	-37,5	-35,6	18,3	15,1
Totalt	2,7	4,0	47,6	40,8	5,5	5,9	-39,2	-37,3	713,2	725,7

Notera att segmentredovisningen har utvecklats ytterligare för att bättre spegla hur verksamheten bedrivs. Jämförelsetalen har räknats om.

Hyreskostnader

MEUR	Q3 2018	Q3 2017	Förändr. %	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Förändr. %
Fast hyra	43,6	45,2	-3,5 %	132,9	137,4	-3,3 %
Rörlig hyra	13,8	13,2	4,5 %	34,9	37,3	-6,4 %
Hyra	57,4	58,4	-1,7 %	167,8	174,7	-3,9 %
Hyra i procent av intäkter från hotell under hyresavtal	27,6 %	28,2 %	-0,6 pp	28,3 %	28,7 %	-0,3 pp
Garantier	-0,7	-0,6	-16,7 %	0,6	1,3	-53,8 %
Hyreskostnad	56,7	57,8	-1,9 %	168,4	176,0	-4,3 %

EBITDA per segment

Q3	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Hyresavtal	14,5	11,3	15,8	11,9	—	—	—	—
Managementavtal	0,6	0,5	5,2	5,7	10,5	9,3	5,9	4,2
Franchiseavtal	1,4	1,3	2,3	1,8	1,2	1,7	0,0	0,0
Övriga	0,7	0,5	0,6	0,2	0,0	0,0	0,3	0,2
Totalt	17,2	13,6	23,9	19,6	11,7	11,0	6,2	4,4

Q3	Central management		Central marknadsföring		Övriga centrala aktiviteter		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Hyresavtal	—	—	—	—	—	—	30,3	23,2
Managementavtal	—	—	—	—	—	—	22,2	19,7
Franchiseavtal	—	—	—	—	—	—	4,9	4,8
Övriga	—	—	—	—	—	—	1,6	0,9
Centrala aktiviteter	-17,4	-16,5	0,0	2,3	-1,4	0,0	-18,8	-14,2
Totalt	-17,4	-16,5	0,0	2,3	-1,4	0,0	40,2	34,4

Jan-sep	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Hyresavtal	35,4	27,0	32,3	26,2	—	—	—	—
Managementavtal	1,2	1,1	13,3	12,7	22,3	20,8	15,8	14,1
Franchiseavtal	3,7	3,6	5,8	5,1	3,5	4,8	0,1	0,1
Övriga	1,4	1,1	0,5	0,5	—	—	0,7	-0,3
Totalt	41,7	32,9	51,9	44,5	25,8	25,6	16,6	13,9

Jan-sep	Central management		Central marknadsföring		Övriga centrala aktiviteter		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Hyresavtal	—	—	—	—	—	—	67,7	53,3
Managementavtal	—	—	—	—	—	—	52,6	48,7
Franchiseavtal	—	—	—	—	—	—	13,1	13,6
Övriga	—	—	—	—	—	—	2,6	1,3
Centrala aktiviteter	-51,6	-50,8	0,1	-0,3	2,2	-0,5	-49,3	-51,6
Totalt	-51,6	-50,8	0,1	-0,3	2,2	-0,5	86,7	65,3

EBIT per segment

Q3	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Hysesavtal	10,2	5,6	0,8	5,3	—	—	—	—
Managementavtal	0,6	0,5	4,9	5,6	10,4	9,3	5,8	4,1
Franchiseavtal	1,3	1,0	2,3	1,7	1,2	1,6	0,0	0,0
Övriga	0,7	0,5	0,6	0,1	0,0	0,0	0,2	0,2
Totalt	12,8	7,6	8,6	12,7	11,6	10,9	6,0	4,3

Q3	Central management		Central marknadsföring		Övriga centrala aktiviteter		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Hysesavtal	—	—	—	—	—	—	11,0	10,9
Managementavtal	—	—	—	—	—	—	21,7	19,5
Franchiseavtal	—	—	—	—	—	—	4,8	4,3
Övriga	—	—	—	—	—	—	1,5	0,8
Centrala aktiviteter	-17,7	-17,0	0,0	2,3	-1,5	0,0	-19,2	-14,7
Totalt	-17,7	-17,0	0,0	2,3	-1,5	0,0	19,8	20,8

Jan-sep	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Hysesavtal	21,6	8,3	4,8	3,4	—	—	—	—
Managementavtal	1,1	1,0	12,5	11,6	22,1	20,6	15,5	13,1
Franchiseavtal	3,5	3,3	5,6	4,9	3,5	4,8	0,1	0,1
Övriga	1,3	1,0	0,3	0,3	—	—	0,7	-0,3
Totalt	27,5	13,6	23,2	20,2	25,6	25,4	16,3	12,9

Jan-sep	Central management		Central marknadsföring		Övriga centrala aktiviteter		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Hysesavtal	—	—	—	—	—	—	26,4	11,7
Managementavtal	—	—	—	—	—	—	51,2	46,3
Franchiseavtal	—	—	—	—	—	—	12,7	13,1
Övriga	—	—	—	—	—	—	2,3	1,0
Centrala aktiviteter	-52,7	-52,3	0,0	-0,4	2,2	-0,5	-50,5	-53,2
Totalt	-52,7	-52,3	0,0	-0,4	2,2	-0,5	42,1	18,9

Notera att segmentredovisningen har utvecklats ytterligare för att bättre spegla hur verksamheten bedrivs. Jämförelsetalen har räknats om.

Avstämning av resultat för perioden

MEUR	Q3 2018	Q3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Totalt rörelseresultat (EBIT) för rapporterbara segment	19,8	20,8	42,1	18,9
Finansiella intäkter	0,3	0,5	1,7	1,1
Finansiella kostnader	-6,0	-1,4	-8,0	-3,0
Koncernens totala resultat före skatt	14,1	19,9	35,8	17,0

Balansräkningar och investeringar

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern. Afrika & Övriga		Totalt	
	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2018	31 dec 2017
Tillgångar	201,0	191,7	518,7	278,0	17,4	16,2	28,1	27,5	765,2	513,4
Investeringar (immateriella & materiella tillgångar)	22,9	48,6	25,1	24,3	0,0	0,2	0,0	0,7	48,0	73,8

Kvartalsdata

MEUR	Q3 2018	Q3 2017	Q3 2016	Q3 2015	Q3 2014
RevPAR	78,0	73,9	75,3	77,0	72,7
Intäkter	253,3	249,1	251,3	261,4	240,8
EBITDAR	96,7	92,1	87,3	97,7	87,7
EBITDA	40,2	34,4	29,0	35,8	26,4
EBIT	19,8	20,8	16,4	24,4	17,3
Periodens resultat	9,1	14,4	14,9	17,9	11,3
EBITDAR-marginal, %	38,2	37,0	34,7	37,4	36,4
EBITDA-marginal, %	15,9	13,8	11,5	13,7	11,0
EBIT-marginal, %	7,8	8,4	6,5	9,3	7,2

MEUR	2018			2017				2016		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
RevPAR	78,0	76,0	61,7	65,7	73,9	74,9	64,0	66,2	75,3	73,1
Intäkter	253,3	253,7	206,2	241,6	249,1	254,1	222,5	243,1	251,3	259,8
EBITDAR	96,7	95,6	62,7	72,4	92,1	88,4	61,7	78,7	87,3	98,1
EBITDA	40,2	40,4	6,1	16,8	34,4	28,4	2,5	23,1	29,0	36,4
EBIT	19,8	27,1	-4,8	-4,2	20,8	6,3	-8,2	-10,3	16,4	22,0
Periodens resultat	9,1	20,5	-5,0	-6,0	14,4	3,6	-7,6	16,9	14,9	16,2
EBITDAR-marginal, %	38,2	37,7	30,4	30,0	37,0	34,8	27,7	32,4	34,7	37,8
EBITDA-marginal, %	15,9	15,9	3,0	7,0	13,8	11,2	1,1	9,5	11,5	14,0
EBIT-marginal, %	7,8	10,7	-2,3	-1,7	8,4	2,5	-3,7	-4,2	6,5	8,5

Öppnade och kontrakterade hotell och rum

	Öppnade				Kontrakterade			
	Hotell	Rum	Hotell	Rum	Hotell	Rum	Hotell	Rums
	Q3 2018	Q3 2018	Jan-sep 2018	Jan-sep 2018	Q3 2018	Q3 2018	Jan-sep 2018	Jan-sep 2018
Per region:								
Norden	—	—	—	—	—	—	3	505
Övriga Västeuropa	4	792	6	1 199	3	751	6	1 131
Östeuropa	1	271	4	617	4	718	10	2 005
Mellanöstern, Afrika & Övriga	—	104	6	1 317	4	916	13	2 050
Totalt	5	1 167	16	3 133	11	2 385	32	5 691
Per varumärke:								
Radisson Blu	3	505	8	1 557	4	724	10	2 094
Park Inn by Radisson	1	580	6	1 320	—	—	6	769
Övriga	1	82	2	256	7	1 661	16	2 828
Totalt	5	1 167	16	3 133	11	2 385	32	5 691
Per avtalstyp:								
Hysesavtal	—	—	—	—	3	751	5	976
Managementavtal	1	745	11	2 478	5	1 170	19	3 166
Franchiseavtal	4	422	5	655	3	464	8	1 549
Totalt	5	1 167	16	3 133	11	2 385	32	5 691

Under Q3 2018 har ett hotell och 131 rum lämnat verksamheten, vilket har resulterat i 1 036 rum netto.

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

	I drift				Under utveckling			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
30 september								
Per region:								
Norden	57	59	14 119	14 293	3	—	505	—
Övriga Västeuropa	134	132	27 223	26 620	10	14	1 620	2 365
Östeuropa	107	104	25 167	24 454	32	25	6 162	4 799
Mellanöstern, Afrika & Övriga	82	74	17 275	15 969	71	71	17 195	17 912
Totalt	380	369	83 784	81 336	116	110	25 482	25 076
Per varumärke:								
Radisson Blu	247	242	58 071	57 048	59	64	12 910	13 725
Park Inn by Radisson	119	119	23 507	23 158	29	35	6 624	8 530
Övriga	14	8	2 206	1 130	28	11	5 948	2 821
Totalt	380	369	83 784	81 336	116	110	25 482	25 076
Per avtalstyp:								
Hysesavtal	56	66	15 274	16 534	6	1	1 226	250
Managementavtal	205	194	45 703	43 590	96	97	21 803	22 941
Franchiseavtal	119	109	22 807	21 212	14	12	2 453	1 885
Totalt	380	369	83 784	81 336	116	110	25 482	25 076

Definitioner

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

IFRS mått

Intäkter

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

Resultat per aktie

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

Genomsnittligt antal aktier före utspädning

Vägt genomsnitt av antalet utestående registrerade aktier under perioden.

Icke-IFRS mått – "Alternative Performance Measures"

EBIT

Resultat före finansiella poster och skatt.

EBIT marginal

EBIT i procent av intäkter.

EBITDA

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

EBITDA marginal

EBITDA i procent av intäkter.

EBITDAR

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

EBITDAR marginal

EBITDAR i procent av intäkter.

Justerad EBITDA

EBITDA justerad för poster av engångskaraktär.

MEUR	Q3 2018	Q3 2017
EBITDA	40,2	34,4
Omstrukturerings-/uppsägningskostnader	0,4	2,0
Retentionbonus	0,2	0,3
Justerad EBITDA	40,8	36,7

MEUR	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
EBITDA	86,7	65,3
Omstrukturerings-/uppsägningskostnader	0,6	2,5
Kostnader för finansiell rådgivning som uppstått i samband med det offentliga budet på aktierna i bolaget	—	2,2
Kostnader som uppstått till följd av f.d. verkställande direktörens avgång	—	2,0
Retentionbonus	0,2	1,0
Justerad EBITDA	87,5	73,0

Justerad EBIT

EBIT justerad för poster av engångskaraktär.

MEUR	Q3 2018	Q3 2017
EBIT	19,8	20,8
Omstrukturerings-/uppsägningskostnader	0,4	2,0
Retentionbonus	0,2	0,3
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	8,6	3,1
Kostnader för avslutade kontrakt	—	0,4
Justerad EBIT	29,0	26,6

MEUR	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
EBIT	42,1	18,9
Omstrukturerings-/uppsägningskostnader	0,6	2,5
Kostnader för finansiell rådgivning som uppstått i samband med det offentliga budet på aktierna i bolaget	—	2,2
Kostnader som uppstått till följd av f.d. verkställande direktörens avgång	—	2,0
Retentionbonus	0,2	1,0
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	8,8	13,7
Kostnader för avslutade kontrakt	1,0	1,4
Justerad EBIT	52,7	41,7

Nettokassa (nettoskuld)

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

	30 sep 2018	31 dec 2017
Likvida medel [A]	247,0	7,4
Räntebärande skulder [B]	258,6	47,4
Pensioner och liknande förpliktelser [C]	3,4	3,3
Skulder relaterade till investeringar i hotell under managementavtal [D]	4,8	5,0
Nettokassa (nettoskuld) [A-B+C+D]	-3,4	-31,7

Räntebärande tillgångar/skulder, netto

Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.

MEUR	30 sep 2018	31 dec 2017
Räntebärande tillgångar [A]	272,9	30,1
Räntebärande skulder [B]	258,6	47,4
Räntebärande tillgångar/skulder, netto [A-B]	14,3	-17,3

Fritt kassaflöde

Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten.

MEUR	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten [A]	80,2	55,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten [B]	-50,9	-45,3
Fritt kassaflöde [A+B]	29,3	10,1

Hyra i procent av intäkter från hotell under hyresavtal

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

MEUR	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Hyreskostnader [A]	168,4	176,0
Varav garantier [B]	0,6	1,3
Intäkter från hotell under hyresavtal [C]	591,9	609,2
Hyra i procent av intäkter från hotell under hyresavtal [(A-B)/C]	28,3 %	28,7 %

Rörelsekapital, netto.

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

MEUR	30 sep 2018	31 dec 2017
Varulager [A]	4,5	4,3
Kortfristiga icke räntebärande fordringar [B]	134,4	133,7
Kortfristiga icke räntebärande skulder [C]	205,1	186,3
Rörelsekapital, netto [A+B-C]	-66,2	-48,6

RevPAR

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

Hotell under hyresavtal	Jan-sep 2018	Jan-sep 2018
Rumsintäkter (MEUR) [A]	408,8	417,1
Antalet tillgängliga rum (tusental) [B]	4,202	4,514
RevPAR [A/B]	97,3	92,4

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.

F&D

Food & Drink (mat och dryck).

FF&E

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

Jämförbara hotell ("LFL")

Hotell i drift under samtliga månader innevarande och föregående år. Inga nya hotell, hotell som lämnat verksamheten eller hotell under renovering är inkluderade.

Jämförbara hotell inklusive hotell under renovering ("LFL&R")

Jämförbara hotell samt hotell under renovering under innevarande eller föregående år.

Beläggning (%)

Antalet sålda rum i relation till antalet tillgängliga rum.

Revenue Generation Index ("RGI")

RGI mäter ett hotells RevPAR i förhållande till en aggregerad gruppering av hotell (d.v.s. konkurrenskraftig uppsättning, marknad eller delmarknad). Allt annat lika är ett hotells RevPAR-index, eller RGI, 100, jämfört med en aggregerad gruppering av hotell.

Intäkter för jämförbara hotell ("LFL")

Intäkter för jämförbara hotell vid oförändrade valutakurser.

Intäkter för jämförbara hotell inklusive hotell under renovering ("LFL&R")

Intäkter för jämförbara hotell, inklusive hotell under renovering, vid oförändrade valutakurser.

RevPAR för jämförbara hotell ("LFL")

RevPAR för jämförbara hotell vid oförändrade valutakurser.

RevPAR för jämförbara hotell inklusive hotell under renovering ("LFL&R")

RevPAR för jämförbara hotell, inklusive hotell under renovering, vid oförändrade valutakurser.

Geografiska regioner/segment

Norden

Danmark, Finland, Island, Norge och Sverige.

Övriga Västeuropa

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

Östeuropa (inklusive OSS-länderna)

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

Mellanöstern, Afrika & Övriga

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

Framåtblickande uttalanden

Det här dokumentet innehåller framåtblickande uttalanden som relaterar till Radissons utsikter och tillväxtstrategi. Dessa framåtblickande uttalanden kännetecknas generellt av referenser till framtiden eller till formuleringar såsom att Radisson eller dess ledning "tror", "väntar sig", "förväntar", "förutser" "förutsäger" eller "bedömer" eller andra ord och formuleringar med samma innebörd. Likaså är uttalanden i detta dokument som beskriver Radissons verksamhetsstrategi, utsikter, målsättningar, planer, intentioner, tänkta utfall och mål också framåtblickande uttalanden. Vi kan också komma att göra framåtblickande uttalanden i andra rapporter, presentationer, material som sänds till aktieägare samt i pressmeddelanden. Därutöver kan våra representanter komma att göra framåtblickande uttalanden. All sådan information och sådana prognoser involverar risker och osäkerheter eftersom att de relaterar till händelser och beror på omständigheter som kommer att ske i framtiden och de ska därför inte tolkas som garantier avseende framtida förekomster av sådana fakta och data. Även om vi tror att förväntningarna som reflekteras i sådana framåtblickande uttalanden är baserade på rimliga antaganden kan ett antal faktorer orsaka faktiska resultat eller utvecklingar som skiljer sig materiellt från de resultat som uttryckligen eller underförstått angetts i dessa framåtblickande uttalanden och Radisson kan inte på något sätt försäkra att våra förväntningar kommer att uppnås eller att resultaten inte materiellt kommer att avvika. Siffror, antaganden och estimat kan komma att ändras till följd av osäkerheter relaterade till den ekonomiska, finansiella, konkurrensmässiga och regulatoriska miljön. Vidare är tidigare resultat ingen vägledning för framtida resultat och personer som är i behov av rådgivning ska konsultera en oberoende finansiell rådgivare.

De framåtblickande uttalanden som återfinns i detta dokument gäller enbart per dagen för detta dokument. Radisson fransäger sig uttryckligen alla förpliktelser eller åtaganden att offentliggöra någon uppdatering av ett framåtblickande uttalande som återfinns här för att återspegla förändringar i förväntningar eller förändrade händelser, förhållanden eller omständigheter som några framåtblickande uttalanden i detta dokument baseras på. Radisson verkar i en konkurrensutsatt och snabbt föränderlig miljö. Bolaget är därför inte i position att förutse alla risker, osäkerheter eller andra faktorer som kan komma att påverka dess verksamhet, dess potentiella inverkan på dess verksamhet eller i vilken grad förekomsten av en risk eller en kombination av risker kan ge resultat som i betydande grad är annorlunda från de resultat som är inkluderade i några framåtblickande uttalanden. Den finansiella informationen ska inte bedömas enskilt eller såsom ett alternativ till reella årliga resultat från verksamheter såsom presenteras i enlighet med IFRS i vår koncernredovisning. Inget av dessa framåtblickande uttalanden konstituerar någon garanti avseende reella resultat.

Radisson Hospitality AB (publ)
Avenue du Bourget 44
B-1130 Bryssel, Belgien
Tel: +32 2 702 9200
www.radissonhospitalityab.com