

## Januari – december 2016

### Fjärde kvartalet 2016

- **RevPAR för jämförbara hotell under hyres- och managementavtal ökade med 2,4 %.** Tillväxten beror främst på ökad beläggning.
- **Intäkterna minskade med 4,8 % till 243,1 MEUR (255,4).** Den positiva RevPAR-utvecklingen för jämförbara hotell har motverkats av fyra avslutade hyresavtal, den tillfälliga stängningen av ett hotell under hyresavtal för renovering och den starkare euron. Avgiftsintäkter av engångskaraktär för avslutade och omförhandlade avtal var dessutom 4,0 MEUR högre förra året. **Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 4,3 %.**
- **EBITDA uppgick till 23,1 MEUR (32,5) och EBITDA-marginalen minskade till 9,5 % (12,7).** Utöver de minskade intäkterna påverkades EBITDA även negativt av högre kostnader för försäljning och marknadsföring samt osäkra fordringar. Förra årets siffror påverkades dessutom positivt av uppskrivningen av investeringen i Beijing på 2,8 MEUR.
- **EBIT uppgick till -10,3 MEUR (22,3) och EBIT-marginalen minskade till -4,2 % (8,7).** EBIT påverkades negativt av kostnader på 18,3 MEUR (1,1) för sex strategiskt avslutade hyresavtal i Storbritannien och högre kostnader för av- och nedskrivning av anläggningstillgångar på 4,5 MEUR.
- **Periodens resultat uppgick till 16,9 MEUR (14,3),** positivt påverkat av redovisningen av uppskjutna skattefordringar med 22,3 MEUR (netto).
- **Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,10 EUR (0,08).**
- **1 789 (865) rum kontraherades, 907 (1 375) rum togs i drift och 408 (981) rum lämnade verksamheten.**

### Januari – december 2016

- **RevPAR för jämförbara hotell under hyres- och managementavtal ökade med 3,2 %.**
- **Intäkterna minskade med 3,6 % till 961,2 MEUR (997,0).** Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 3,8%.
- **EBITDA uppgick till 79,3 MEUR (101,1) och EBITDA-marginalen minskade till 8,3 % (10,1).**
- **EBIT uppgick till 3,0 MEUR (57,3) och EBIT-marginalen minskade till 0,3 % (5,7).**
- **Periodens resultat uppgick till 26,4 MEUR (34,2).**
- **Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,15 EUR (0,20).**
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 34,2 MEUR (85,8).**
- **8 200 (7 936) rum kontraherades, 3 585 (4 152) rum togs i drift och 1 655 (2 133) rum lämnade verksamheten.**
- **Styrelsen föreslår, i enlighet med utdelningspolicyn, en utdelning på 0,05 EUR (0,07) per aktie.**

MEUR	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Intäkter	243,1	255,4	961,2	997,0
EBITDA	23,1	32,5	79,3	101,1
EBIT	-10,3	22,3	3,0	57,3
Periodens resultat	16,9	14,3	26,4	34,2
EBITDA-marginal, %	9,5	12,7	8,3	10,1
EBIT-marginal, %	-4,2	8,7	0,3	5,7

## VDs kommentar

### Förbättrad lönsamhet uppnås genom optimerad portföljförvaltning och en hållbar skattestrategi



2016 var ett turbulent år för besöksnäringen och för vårt bolag, och fjärde kvartalet var inget undantag. Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 3,8 % under 2016 och 4,3 % under kvartalet och handeln på flera marknader nådde nya toppnivåer. Ökad osäkerhet till följd av terroristattacker och lägre oljepriser påverkade vissa nyckelländer negativt. Trots att vi fortsatt att vinna marknadsandelar för femte året i rad har resultaten påverkats av dessa externa faktorer.

Under 2016 fortsatte vi med vår långsiktiga portföljförvaltningsstrategi. Under fjärde kvartalet meddelade vi att vi under 2017 kommer att avsluta sex olönsamma hyresavtal i Storbritannien. De avslutade avtalen innebär att vi under 2016 framgångsrikt avslutade 15 avtal i vår portfölj. Under de fem senaste åren har Rezidors initiativ att optimera sin portfölj resulterat i en ökning av EBITDA på 17 MEUR och en höjning av EBITDA-marginalen med 1,8 %.

Som svar på initiativ från OECD och EU har vi antagit en hållbar skattestrategi som har inneburit att tidigare ej redovisade skattemässiga underskottsavdrag aktiverats. Detta kommer att ge en mer normal skattesats framöver och innebär att vårt nettoresultat för 2016 ökade till 26,4 MEUR.

Under fjärde kvartalet tecknade vi avtal med 12 hotell med 1 800 rum – vilket markerar 2016 års starka tillväxttakt med 45 nya hotell och 8 200 rum. Vi öppnade också fyra nya hotell med 900 rum under kvartalet. Under året öppnade vi 18 hotell och 3 600 rum och utökade vår geografiska närvaro i Afrika med öppningar i Marocko, Elfenbenskusten, Togo och Rwanda.

I och med det slutförda förvärvet av Carlson Hotels i början av december 2016 blev HNA Tourism Group Rezidors nya majoritetsägare (51,3 %). De lämnade sitt offentliga uppköpserbjudande till minoritetsägarna den 22 december, vilket för närvarande granskas av Rezidors styrelse. Rezidor-teamet välkomnar HNA Tourism Group som ny majoritetsägare och ser fram emot att tillsammans ytterligare påskynda tillväxten av bolaget.

Wolfgang M. Neumann, VD & Koncernchef

## Marknadsutveckling för RevPAR 2016

Marknadens RevPAR i Europa steg med 2,1 % (med oförändrade valutakurser) under 2016. Uppgången berodde främst på rumspriserna (1,5 %).

RevPAR i Västeuropa låg marginellt lägre än föregående år (-0,2 %), mot bakgrund av att beläggningen minskat (-0,4 %) med minimal ökning av rumspriserna (0,2 %). Belgien (-12,7 %) och Frankrike (-10,2 %), som påverkades negativt av terroristattacker, neutraliserade tillväxten inom övriga nyckelländer.

I Nordeuropa berodde tillväxten på 3,6 % främst på högre rumspriser (2,9 %). I Norden var utvecklingen för samtliga fyra nyckelländer positiv: Danmark 10,6 %, Finland 7,8 %, Norge 1,0 % och Sverige 7,6 %.

Östeuropa redovisade den starkaste RevPAR-tillväxten (12,7 %), där både rumspris (6,8 %) och beläggning (5,5 %) påverkade tillväxten. De länder som utvecklades starkast var Ryssland (15,6 %) och Polen (11,6 %).

Verksamheten i Mellanöstern och Afrika påverkades fortsatt negativt av politisk oro och det låga oljepriset. RevPAR var 4,7 % lägre än föregående år. Utvecklingen fortsatte att skilja sig åt mellan länderna, där Sydafrika (11,4 %) fortsatt utvecklades bra samtidigt som övriga

marknader låg betydligt lägre än förra året, inkl. Förenade Arabemiraten (-9,0 %) och Saudiarabien (-8,5 %).

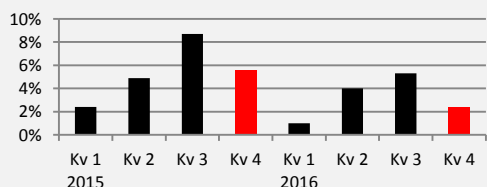
## Rezidors RevPAR-utveckling kv4

RevPAR för jämförbara hotell under hyres- och managementavtal steg med 2,4 % jämfört med föregående år, där beläggningen påverkade mest eftersom det genomsnittliga rumspriset endast är marginellt högre än föregående år. RevPAR för jämförbara hotell under hyresavtal steg med 4,9 %, där beläggningen påverkade mest men där även det genomsnittliga rumspriset var högre än föregående år.

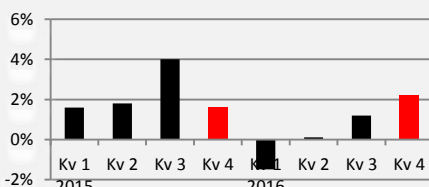
Tre av fyra regioner redovisade RevPAR-tillväxt för jämförbara hotell jämfört med föregående år och Norden hade den starkaste utvecklingen. Den enda region som utvecklades svagare än föregående år var Mellanöstern, Afrika och övriga länder mot bakgrund av fortsatta utmaningar i Mellanöstern.

Redovisad RevPAR minskade med 2,4 %, negativt påverkad med -4,0 % av den starkare euron och med -0,8 % netto på grund av nyöppnade hotell, hotell som stängda för renovering och hotell som lämnat verksamheten.

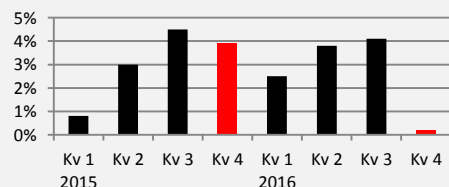
RevPAR-tillväxt jämf. hotell (förändring Kv/Kv)



Beläggningstillväxt (förändring Kv/Kv)



Rumspristillväxt (förändring Kv/Kv)



## Resultaträkning

### Fjärde kvartalet 2016

Totala intäkter minskade med 4,8 %, eller 12,3 MEUR, till 243,1 MEUR (255,4). Minskningen beror främst på fyra avslutade hyresavtal och tillfällig stängning av ett hotell under hyresavtal för renovering i Norden (totalt -14,2 MEUR), samt den starkare euron, huvudsakligen jämfört med det brittiska pundet (totalt -8,3 MEUR). Avgiftsintäkter av engångskaraktär för avslutade och omförhandlade avtal var dessutom 4,0 MEUR högre förra året.

Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 4,3 %, vilket främst berodde på den positiva RevPAR-utvecklingen och en ökning av andra intäkter.

Förändringen i intäkterna jämfört med samma period förra året presenteras i tabellen nedan.

MEUR	Jämf. hotell	Nya	Ut	Valuta	Förändr.
Rumsintäkter	6,2	1,4	-8,4	-5,0	-5,8
Intäkter mat & dryck	2,0	1,3	-5,1	-2,0	-3,8
Övriga hotellintäkter	-0,3	0,5	-0,7	-0,4	-0,9
<b>Totala hotellintäkter</b>	<b>7,9</b>	<b>3,2</b>	<b>-14,2</b>	<b>-7,4</b>	<b>-10,5</b>
Avgiftsintäkter	1,3	2,3	-6,4	-0,8	-3,6
Övriga intäkter	1,9	—	—	-0,1	1,8
<b>Totala intäkter</b>	<b>11,1</b>	<b>5,5</b>	<b>-20,6</b>	<b>-8,3</b>	<b>-12,3</b>

EBITDA minskade med 9,4 MEUR till 23,1 MEUR. Utöver de minskade intäkterna påverkades EBITDA även negativt av högre kostnader för försäljning och marknadsföring samt osäkra fordringar. Förra årets siffror påverkades dessutom positivt av omvärderingen av nettoinvesteringen i Beijing på 2,8 MEUR.

Hyreskostnader som andel av intäkter från hyresavtal uppgick till 27,5 % (27,3). Valutan hade en negativ inverkan på EBITDA med ca 0,8 MEUR.

EBIT minskade med 32,6 MEUR till -10,3 MEUR på grund av minskningen av EBITDA samt kostnaderna på 18,3 MEUR för de sex avslutade hyresavtalen i Storbritannien. Dessutom är kostnaderna för av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar 4,5 MEUR högre än föregående år.

Resultatet för perioden uppgick till 16,9 MEUR jämfört med 14,3 MEUR föregående år. Minskningen av EBIT motverkas av den positiva inkomstskatten, som huvudsakligen beror på redovisningen av uppskjutna skattefordringar i flera jurisdiktioner på totalt 29,3 MEUR. Aktiveringen är en följd av att en ny modell för internprisättning har införts för att spegla ändringar av skattelagstiftningen intierade nyligen av OECD och EU (BEPS).

Den positiva utvecklingen har delvis motverkats av förlusten av uppskjutna skattefordringar i Tyskland på 7,0 MEUR till följd av förändrat ägande.

### Helår 2016

Totala intäkter minskade med 3,6 %, eller 35,8 MEUR, till 961,2 MEUR (997,0). Minskningen beror främst på de fyra avslutade hyresavtalen, den tillfälliga stängningen av ett hotell under hyresavtal för renovering i Norden (totalt -37,4 MEUR) samt den starkare euron (-35,6 MEUR). Avgiftsintäkter av engångskaraktär för avslutade och omförhandlade avtal var dessutom 5,8 MEUR högre förra året.

Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 3,8 %.

Förändringen i intäkterna jämfört med samma period förra året presenteras i tabellen nedan.

MEUR	Jämf. hotell	Nya	Ut	Valuta	Förändr.
Rumsintäkter	27.4	-1.2	-24.8	-20.3	-18.9
Intäkter mat & dryck	3.8	0.7	-11.0	-8.6	-15.1
Övriga hotellintäkter	1.5	-0.1	-2.0	-1.3	-1.9
<b>Totala hotellintäkter</b>	<b>32.7</b>	<b>-0.6</b>	<b>-37.8</b>	<b>-30.2</b>	<b>-35.9</b>
Avgiftsintäkter	0.6	9.8	-9.7	-5.2	-4.5
Övriga intäkter	4.8	—	—	-0.2	4.6
<b>Totala intäkter</b>	<b>38.1</b>	<b>9.2</b>	<b>-47.5</b>	<b>-35.6</b>	<b>-35.8</b>

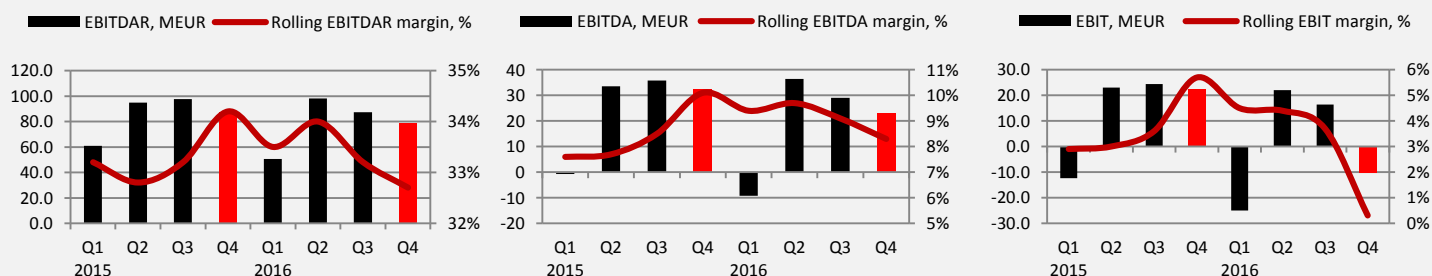
EBITDA minskade med 21,8 MEUR till 79,3 MEUR till följd av det utmanande affärsklimatet på vissa marknader, de ovannämnda lägre avgiftsintäkterna av engångskaraktär samt högre centrala kostnader, varav merparten beror på uppsägningar. Förra årets siffror påverkades dessutom positivt av omvärderingen av nettoinvesteringen i Beijing på 2,8 MEUR.

Resultaten för hotellen i Bryssel, Nice och Paris har påverkats kraftigt av terroristattacker. Därutöver var ett av hotellen i Bryssel stängt för renovering och omskytning under 3,5 månader i början av året. EBITDA för de åtta hotellen i de tre städerna ligger totalt 6,3 MEUR lägre än föregående år.

Hyreskostnader som andel av intäkter från hyresavtal uppgick till 28,7 % (28,4). Valutan hade en negativ inverkan på EBITDA med ca 3,4 MEUR.

EBIT minskade med 54,3 MEUR till 3,0 MEUR. Utöver den negativa EBITDA-utvecklingen påverkades EBIT av kostnaderna på 28,9 MEUR (1,1) för de sex avslutade hyresavtalen i Storbritannien och de två avslutade hyresavtalen i Norge, samt högre kostnader för av- och nedskrivningar på 6,2 MEUR, som delvis motverkats av en vinst på 1,9 MEUR från försäljning av dotterbolagsaktier.

Resultatet för perioden uppgick till 26,4 MEUR jämfört med 34,2 MEUR föregående år. Minskningen av EBIT motverkas av den positiva inkomstskatten, som huvudsakligen beror på redovisningen av uppskjutna skattefordringar på 22,3 MEUR netto. Se avsnittet "Fjärde kvartalet 2016" ovan för mer information.



## Kv4-kommentar per region

### Norden

MEUR	Kv4 2016	Kv4 2015	Förändring
RevPAR (L/L), EUR	91,3	85,7	6,6%
Intäkter	105,2	114,2	-7,9%
EBITDA	13,1	15,6	-16,0%
EBITDA-marginal, %	12,5%	13,7%	-1,2 pp
EBIT	7,8	11,2	-30,4%
EBIT-marginal, %	7,4%	9,8%	-2,4 pp

RevPAR för jämförbara hotell steg med 6,6 %, främst till följd av en ökad beläggning. De tre nyckelländerna presterade bättre än föregående år med Danmark i täten (11,6 %), följt av Norge (5,7 %) och Sverige (4,5 %).

Totala intäkter minskade med 9,0 MEUR (eller 7,9 %) jämfört med föregående år, främst som ett resultat av fyra avslutade hotellavtal. Därutöver var ett hotell stängt för renovering under perioden. De minskade intäkterna till följd av de avslutade hotellavtalen och stängda hotellen (en minskning med -14,2 MEUR) har delvis motverkats av den positiva RevPAR-utvecklingen för jämförbara hotell.

Minskningen av EBITDA på 2,5 MEUR beror framförallt på den relativt svaga konverteringen, då kostnaderna för försäljning och marknadsföring, uppsägningar och hyresjusteringar har ökat. EBITDA har endast påverkats i begränsad utsträckning av lämnade och stängda hotell.

EBIT påverkades negativt av högre kostnader för avskrivningar på 0,8 MEUR.

### Övriga Västeuropa

MEUR	Kv4 2016	Kv4 2015	Förändring
RevPAR (L/L), EUR	89,0	86,5	2,8%
Intäkter	120,7	124,4	-3,0%
EBITDA	14,9	18,3	-18,6%
EBITDA-marginal, %	12,3%	14,7%	-2,4 pp
EBIT	-13,1	12,6	-204,0%
EBIT-marginal, %	10,9%	10,1%	0,8 pp

RevPAR för jämförbara hotell steg med 2,8 %, huvudsakligen på grund av beläggningen. Tillväxten i främst Storbritannien (6,9 %), Irland (4,9 %) och Tyskland (4,2 %) motverkade utmaningarna i Frankrike (-7,4 %), Belgien (-0,6 %) och Schweiz (-0,6 %).

Totala intäkter minskade med 3,7 MEUR (eller 3,0 %) jämfört med föregående år, främst till följd av lägre avgiftsintäkter av engångskaraktär för avslutade och omförhandlade managementavtal (0,7 MEUR Kv4 2016 jämfört med 4,4 MEUR Kv4 2015) och försvagningen av det brittiska pundet. Detta har delvis motverkats av en positiv RevPAR-utveckling för jämförbara hotell och återöppnandet av Radisson Blu Lyon efter renovering.

Minskningen av EBITDA med 3,4 MEUR är huvudsakligen till följd av minskade avgiftsintäkter av engångskaraktär.

EBIT påverkades av kostnaderna för sex avslutade hyresavtal i Storbritannien på 18,3 MEUR samt 2,3 MEUR högre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar.

### Östeuropa

MEUR	Kv4 2016	Kv4 2015	Förändring
RevPAR (L/L), EUR	42,4	40,1	5,8%
Avgiftsintäkter	8,6	7,8	10,3%
EBITDA	5,6	5,5	1,8%
EBITDA-marginal, %	65,1%	70,5%	-5,4 pp
EBIT	5,6	5,4	3,7%
EBIT-marginal, %	65,1%	69,2%	-4,1 pp

RevPAR för jämförbara hotell steg med 5,8 %, huvudsakligen hänförligt till beläggningen. Baltikum (8,6 %) och Polen (5,5 %) drev tillväxten, medan Turkiet (-10,2 %) påverkades negativt framförallt av terroristattackerna, kuppörsöket och oroligheter i grannländerna.

Avgiftsintäkterna ökade med 0,8 MEUR (eller 10,3 %) tack vare stark RevPAR-utveckling för jämförbara hotell och nya hotell i portföljen.

Minskningen av EBITDA- och EBIT-marginalerna beror främst på högre kostnader för osäkra fordringar på 0,7 MEUR.

### Mellanöstern, Afrika & Övriga

MEUR	Kv4 2016	Kv4 2015	Förändring
RevPAR (L/L), EUR	72,0	75,3	-4,3%
Avgiftsintäkter	8,6	9,0	-4,4%
EBITDA	4,6	9,2	-50,0%
EBITDA-marginal, %	53,5%	102,2%	-48,7 pp
EBIT	4,5	9,2	-51,1%
EBIT-marginal, %	52,3%	102,2%	-49,9 pp

RevPAR för jämförbara hotell minskade med 4,3 %, där minskningen var nästan jämnt fördelad mellan det genomsnittliga rumspriset och beläggningen. Sydafrika (8,1 %) drev utvecklingen, medan situationen var fortsatt utmanande i Saudiarabien (-23,9 %), där det låga oljepriset fortsätter att ha en negativ inverkan, och i Förenade Arabemiraten (-9,7 %) kopplat till ett ökat utbud.

Minskningen av avgiftsintäkterna på 0,4 MEUR (eller 4,4 %) beror framförallt på den negativa RevPAR-utvecklingen för jämförbara hotell.

Minskningen av EBITDA och EBIT beror främst på omvärderingen av nettoinvesteringen i Beijing på 2,8 MEUR förra året och ökade kostnader för osäkra fordringar på 1,0 MEUR.

### Centrala kostnader

De centrala kostnaderna för kvartalet uppgick till 15,1 MEUR, en minskning på 1,0 MEUR jämfört med föregående år, vilket främst beror på lägre kostnader för rörliga ersättningar.

## Kommentar till balansräkningen

Anläggningstillgångarna ökade med 69,1 MEUR sedan utgången av 2015 och uppgick till 347,7 MEUR. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till en ökning av uppskjutna skattefordringar på 36,1 MEUR, investeringar i materiella anläggningstillgångar på 70,3 MEUR och investeringar i intresseföretag på 14,7 MEUR, delvis motverkat av avskrivningar på 41,8 MEUR och nedskrivningar på 7,5 MEUR.

Rörelsekapitalet netto, exklusive likvida medel men inklusive skattefordringar och -skulder, uppgick till -38,4 MEUR vid periodens utgång, jämfört med -53,0 MEUR vid utgången av 2015.

Eget kapital ökade med 19,0 MEUR, jämfört med utgången av 2015, och uppgick till 265,7 MEUR. Resultatet för perioden på 26,4 MEUR, den ökade avsättningen för långsiktiga incitamentsprogram på 2,4 MEUR och den aktuariella nettovinsten på förmånsbestämda pensionsplaner på 1,5 MEUR har delvis motverkats av utbetald utdelning på 11,9 MEUR.

Minskningen av tillgångar och skulder som innehas för försäljning om 5,3 MEUR respektive 1,8 MEUR är främst hänförlig till den slutförda försäljningen av bolaget som innehar hyresavtalet för Radisson Blu Scandinavia Hotel i Göteborg.

MEUR	31-dec 16	31-dec 15
Summa tillgångar	502,5	464,3
Rörelsekapital netto	-38,4	-53,0
Nettokassa (nettoskuld)	-20,9	41,1
Eget kapital	265,7	246,7

## Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten (före förändring av rörelsekapital) uppgick till 37,4 MEUR, en minskning med 43,4 MEUR och huvudsakligen en följd av försämrad EBIT. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till -3,2 MEUR, jämfört med 5,0 MEUR föregående år.

Kassaflödet som använts i investeringsverksamheten var 8,5 MEUR högre än föregående år, och uppgick till -83,1 MEUR. Ökningen är främst hänförlig till investeringen i prize Holding GmbH på 14,7 MEUR.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 15,8 MEUR (-5,7). Förändringen är huvudsakligen en följd av utnyttjad checkkredit om 20,5 MEUR och redovisningen 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 8,0 MEUR (41,1) i likvida medel, varav 0,0 MEUR (3,4) klassificerades som tillgångar som innehas för försäljning. De totalt tillgängliga krediterna för användning vid periodens utgång uppgick till 200,0 MEUR (200,0). 2,8 MEUR (0,4) användes för bankgarantier och 20,5 MEUR (-) för utnyttjade checkkrediter, vilket lämnade 176,7 MEUR (199,6) i outnyttjade krediter. Kreditramen har en löptid fram till

november 2018, kombinerat med sedvanliga sidoförpliktelser, inklusive klausuler avseende ägarförändringar.

Räntebärande nettotillgångar uppgick till -4,8 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 -20,9 MEUR (41,1 per den 31 december 2015).

MEUR	Helår 2016	Helår 2015
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	37,4	80,8
Förändring av rörelsekapital	-3,2	5,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-83,1	-74,6
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>-48,9</b>	<b>11,2</b>

## Händelser efter periodens utgång

Den 7 december 2016 meddelade den kinesiska koncernen HNA Tourism Group Co, Ltd. ("HNA") att de förvärvat Carlson Hotels Inc. från Carlson Hospitality Group Inc. Denna transaktion omfattar Carlsons innehav i Rezidor Hotel Group AB, vilket utgör 51,3 % av de utestående aktierna.

Den 22 december 2016 lämnade HNA ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Rezidor Hotel Group AB att förvärva samtliga aktier i Rezidor för ett kontant vederlag om 34,86 kronor per aktie. HNA har meddelat att erbjudandet avslutas den 10 mars 2017. Styrelsen utvärderar nu erbjudandet och kommer att inhämta ett värderingsutlåtande (s.k. "fairness opinion"). Styrelsen kommer senast två veckor innan erbjudandeperioden avslutas att offentliggöra sin uppfattning om erbjudandet och ange skälen till denna uppfattning.

Avtalen ingångna för Rezidors långfristiga krediter innehåller sedvanliga klausuler avseende ägarförändringar och avnotering. En sådan ägarförändring uppstod i samband med avslutandet av HNA's förvärv av Carlson Hotels Inc, vilket nämnts ovan. Diskussioner med bankerna pågår därför för närvarande.

## Händelser efter periodens utgång

Den 27 januari 2017 offentliggjordes att David Berg har avgått från sin post i styrelsen med omedelbar verkan.

## Utdelning och årsstämma

Styrelsen föreslår, i enlighet med utdelningspolicyn, Årsstämman 2017 att en utdelning om 0,05 EUR per aktie lämnas för räkenskapsåret 2016.

Årsstämman för Rezidor Hotel Group AB (publ) hålls den 28 april 2017 i Stockholm.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbplats ([www.rezidor.com](http://www.rezidor.com)) den 24 mars 2017.

## 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 tillförlitligt reflekterat i de nu bokförda skulderna i koncernens balansräkning. Moderbolaget utför tjänster av koncerngemensam karaktär. Moderbolagets risker är desamma som för koncernen.

## Säsongsvariationer

Rezidor verkar i en bransch med säsongsvariationer 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 18 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.

## Revisorernas granskning

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

## Presentation av resultatet för Kv4

Den 10 februari 2017 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 2 404 0662
Belgien, gratisnummer:	0800 58033
Sverige:	+46 8 5065 3936
Sverige, gratisnummer:	0200 883 440
UK:	+44 20 3427 1901
UK, gratisnummer:	0800 279 5736
USA:	+1 646 254 3360
USA, gratisnummer:	1877 280 2342
Frankrike:	+33 1 76 77 22 30
Frankrike, gratisnummer:	0805 631 580
Norge:	+47 2316 2729
Norge, gratisnummer:	800 56053

Bekräftelsekod: 4571567.

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

## Finansiell kalender

Årsredovisning 2016: 24 mars 2017

Kvartalsrapport Kv1, 2017: 28 april 2017

Årsstämma 2017: 28 april 2017

Kvartalsrapport Kv2, 2017: 26 juli 2017

Kvartalsrapport Kv3, 2017: 25 oktober 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. Rezidor innehar även 49 procent av andelarna i prizeotel, en ung hotellkedja i ekonomisegmentet.

Portföljen utgörs av 483 hotell med över 105 000 rum i drift och under utveckling i 82 länder i Europa, Mellan-östern 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 10 februari 2017 kl 07:30 (centraleuropeisk tid).

Stockholm den 10 februari 2017

Styrelsen

Rezidor Hotel Group AB (publ)

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Intäkter	243,1	255,4	961,2	997,0
Kostnad sålda varor avseende mat och dryck samt övriga liknande kostnader	-14,9	-16,0	-53,9	-57,9
Personalkostnader och kontraktsanställningar	-86,1	-89,9	-337,8	-343,0
Övriga rörelsekostnader	-60,0	-58,2	-240,9	-239,4
Försäkring av fastigheter och fastighetskatt	-3,4	-3,6	-14,0	-15,7
<b>Rörelseresultat före hyreskostnader, resultatandelar i intresseföretag och av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar (EBITDAR)</b>	<b>78,7</b>	<b>87,7</b>	<b>314,6</b>	<b>341,0</b>
Hyreskostnader	-56,0	-58,3	-235,9	-243,1
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	0,4	3,1	0,6	3,2
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar (EBITDA)</b>	<b>23,1</b>	<b>32,5</b>	<b>79,3</b>	<b>101,1</b>
Avskrivningar	-12,2	-9,8	-41,8	-37,3
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	-2,9	-0,8	-7,5	-5,8
Kostnader för avslutade kontrakt	-18,3	-	-28,9	-1,1
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	0,0	0,4	1,9	0,4
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-10,3</b>	<b>22,3</b>	<b>3,0</b>	<b>57,3</b>
Finansiella intäkter	1,0	1,2	2,5	1,9
Finansiella kostnader	-0,7	-0,6	-2,8	-2,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-10,0</b>	<b>22,9</b>	<b>2,7</b>	<b>56,6</b>
Skatt på periodens resultat	26,9	-8,6	23,7	-22,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>16,9</b>	<b>14,3</b>	<b>26,4</b>	<b>34,2</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	16,9	14,3	26,4	34,2
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—
<b>Periodens resultat</b>	<b>16,9</b>	<b>14,3</b>	<b>26,4</b>	<b>34,2</b>
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	170 749 304	170 707 719	170 725 046	170 707 719
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	173 523 326	173 448 943	173 509 152	172 902 764
<b>Resultat per aktie, EUR</b>				
Före utspädning	0,10	0,08	0,15	0,20
Efter utspädning	0,10	0,08	0,15	0,20

## Rapport över totalresultat

<b>Periodens resultat</b>	<b>16,9</b>	<b>14,3</b>	<b>26,4</b>	<b>34,2</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Aktuariella vinster och förluster	0,5	0,4	2,3	0,6
Skatt på aktuariella vinster och förluster	-0,2	-0,1	-0,8	-0,2
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Valutaskillnader från utländska verksamheter	1,4	0,2	3,5	-3,1
Skatt på valutadifferenser redovisade direkt mot eget kapital	-0,6	0,2	-2,7	0,5
Kassaflödessäkringar	-0,1	-0,1	-0,3	-0,1
Skatt på kassaflödessäkringar	0,1	0,0	0,1	0,0
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, netto</b>	<b>1,1</b>	<b>0,6</b>	<b>2,1</b>	<b>-2,3</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>18,0</b>	<b>14,9</b>	<b>28,5</b>	<b>31,9</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	18,0	14,9	28,5	31,9
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—



## Koncernens balansräkning i sammandrag

MEUR	31-dec 16	31-dec 15
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	61,0	64,6
Materiella anläggningstillgångar	189,0	170,5
Andelar i intresseföretag och joint ventures	18,0	2,9
Övriga aktier och andelar	5,2	5,2
Övriga långfristiga fordringar	16,7	13,7
Uppskjutna skattefordringar	57,8	21,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>347,7</b>	<b>278,6</b>
Varulager	4,6	5,0
Övriga kortfristiga fordringar	125,4	118,6
Finansiella derivatinstrument	0,0	0,3
Övriga kortfristiga placeringar	0,0	2,0
Likvida medel	8,0	37,7
Tillgångar som innehas för försäljning	16,8	22,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>154,8</b>	<b>185,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>502,5</b>	<b>464,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	265,7	246,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>265,7</b>	<b>246,7</b>
Uppskjutna skatteskulder	19,1	15,4
Pensioner och liknande förpliktelser	3,7	5,6
Övriga långfristiga skulder	25,1	17,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>47,9</b>	<b>38,6</b>
Finansiella derivatinstrument	0,1	0,1
Övriga kortfristiga skulder	165,5	174,3
	20,5	0,0
Skulder som innehavs för försäljning	2,8	4,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>188,9</b>	<b>179,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>502,5</b>	<b>464,3</b>
Antal utestående aktier vid periodens slut	170 808 498	170 707 719
Antal aktier som innehas av bolaget	3 580 359	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>177,2</b>	<b>6,3</b>	<b>24,4</b>	<b>219,4</b>	<b>0,0</b>	<b>219,4</b>
Periodens resultat	-	-	-	34,2	34,2	-	34,2
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	-	-	-	0,6	0,6	-	0,6
Skatt på aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	-	-	-	-0,2	-0,2	-	-0,2
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	-	-	-3,1	-	-3,1	-	-3,1
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	-	-	0,5	-	0,5	-	0,5
Kassaflödessäkringar	-	-	-0,1	-	-0,1	-	-0,1
Skatt på kassaflödessäkringar	-	-	0,0	-	0,0	-	0,0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2,7</b>	<b>34,6</b>	<b>31,9</b>	<b>-</b>	<b>31,9</b>
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Utdelning	-	-	-	-5,1	-5,1	-	-5,1
Långfristiga incitamentsprogram	-	-	-	0,5	0,5	-	0,5
<b>Utgående balans 31 december 2015</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>
<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	—	—	—	26,4	26,4	—	26,4
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	—	—	—	2,3	2,3	—	2,3
Skatt på aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	—	—	—	-0,8	-0,8	—	-0,8
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	3,5	—	3,5	—	3,5
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-2,7	—	-2,7	—	-2,7
Kassaflödessäkringar	—	—	-0,3	—	-0,3	—	-0,3
Skatt på kassaflödessäkringar	—	—	0,1	—	0,1	—	0,1
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>0,6</b>	<b>27,9</b>	<b>28,5</b>	<b>—</b>	<b>28,5</b>
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Utdelning	—	—	—	-11,9	-11,9	—	-11,9
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	—	2,4	2,4	—	2,4
<b>Utgående balans 31 december 2016</b>	<b>11,6</b>	<b>177,1</b>	<b>4,2</b>	<b>72,8</b>	<b>265,7</b>	<b>0,0</b>	<b>265,7</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-10,3</b>	<b>22,3</b>	<b>3,0</b>	<b>57,3</b>
Poster som inte ingår i kassaflödet	15,0	4,0	49,3	36,9
Betalda räntor och skatter, samt övriga kassaflödespåverkande poster	-4,9	-2,6	-14,9	-13,4
Förändring av rörelsekapital	-4,1	9,3	-3,2	5,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4,3</b>	<b>33,0</b>	<b>34,2</b>	<b>85,8</b>
Förvärv av immateriella tillgångar	-0,3	-0,6	-0,8	-1,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-20,5	-27,3	-70,3	-72,5
Investeringar i dotterföretag	—	—	—	0,4
Nettobehållningen från avyttring av aktier i dotterföretag	—	—	0,6	—
Investeringar i intresseföretag och joint ventures	—	—	-14,7	—
Övriga investeringar/avyttringar	1,0	-0,8	2,1	-1,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-19,8</b>	<b>-28,7</b>	<b>-83,1</b>	<b>-74,6</b>
Utdelning	—	—	-11,9	-5,1
Extern finansiering, netto	20,4	-0,5	27,7	-0,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>20,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>15,8</b>	<b>-5,7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3,7</b>	<b>3,8</b>	<b>-33,1</b>	<b>5,5</b>
Kursdifferens i likvida medel	0,2	0,0	0,0	0,1
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>11,5</b>	<b>37,3</b>	<b>41,1</b>	<b>35,5</b>
<b>Likvida medel vid perioden slut</b>	<b>8,0</b>	<b>41,1</b>	<b>8,0</b>	<b>41,1</b>
Varav likvida medel omklassificerade till tillgångar som innehas för försäljning	0,0	3,4	0,0	3,4

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Intäkter	3,3	1,4	11,8	6,4
Personalkostnader	-1,8	-1,2	-6,6	-4,8
Övriga rörelsekostnader	-5,8	-3,8	-16,3	-11,8
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-4,3</b>	<b>-3,6</b>	<b>-11,1</b>	<b>-10,2</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4,3</b>	<b>-3,6</b>	<b>-11,2</b>	<b>-10,3</b>
Finansiella intäkter	10,5	-3,0	10,8	11,6
Finansiella kostnader	0,0	0,3	0,0	-0,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6,2</b>	<b>-6,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>1,3</b>
Skatt på periodens resultat	-1,4	1,4	-0,0	-0,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>4,8</b>	<b>-4,9</b>	<b>-0,4</b>	<b>1,0</b>

## Rapport över totalresultat

Periodens resultat	4,8	-4,9	-0,4	1,0
Övrigt totalresultat	—	—	—	—
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>4,8</b>	<b>-4,9</b>	<b>-0,4</b>	<b>1,0</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MEUR	31-dec 2016	31-dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,2
Andelar i koncernföretag	236,0	233,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>236,3</b>	<b>233,7</b>
Kortfristiga fordringar	42,7	53,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>42,7</b>	<b>53,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>279,0</b>	<b>287,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	272,8	282,7
Kortfristiga skulder	6,2	4,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>6,2</b>	<b>4,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>279,0</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>254,2</b>	<b>20,5</b>	<b>286,3</b>
Summa totalresultat för perioden	—	—	1,0	1,0
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Utdelning	—	—	-5,1	-5,1
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	0,5	0,5
<b>Utgående balans 31 december 2015</b>	<b>11,6</b>	<b>254,2</b>	<b>16,9</b>	<b>282,7</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	—	—	-0,4	-0,4
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Utdelning	—	—	-11,9	-11,9
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	2,4	2,4
<b>Utgående balans 31 december 2016</b>	<b>11,6</b>	<b>254,2</b>	<b>7,0</b>	<b>272,8</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 koncerninterna avgifter som tas ut av hotellen för administrativa tjänster som shared service centret tillhandahåller. Under det fjärde kvartalet och helåret 2016 uppgick moderbolagets koncerninterna intäkter till 3,1 MEUR (1,4) respektive 11,0 MEUR (6,2). Under det fjärde kvartalet och helåret 2016 uppgick moderbolagets koncerninterna kostnader till 4,8 MEUR (3,4) respektive 12,1 MEUR (8,6).

Minskningen av resultatet före skatt helåret 2016 med 1,7 MEUR är huvudsakligen till följd av minskade koncernbidrag.

## Kommentar till balansräkningen

Vid årets slut uppgick de koncerninterna fordringarna till 42,4 MEUR (58,8) och de koncerninterna skulderna till 3,5 MEUR (0,7). 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, 2015 och 2016 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 Rezidor-koncernens sammanlagda vinst per aktie under tre på varandra följande år med start från det år då programmet godkändes av årsstämman.

Programmet som godkändes av årsstämman 2013 har löpt ut under 2016. Prestationsmålet baserat på sammanlagd vinst per aktie under tre på varandra följande år uppnåddes inte. Sex medlemmar av koncernledningen uppnådde kraven för matchningsdelen av programmet. Totalt 46 408 aktier tilldelades medlemmar av koncernledningen, varav VD & Koncernchef erhöll 17 497 aktier.

Fem medlemmar av koncernledningen deltar i 2014 års program, vilket berättigar dem till högst 456 963 aktier, av vilka VD & Koncernchef är berättigad till högst 207 307 aktier. Därutöver deltar 17 övriga personer på chefsnivå, vilket berättigar dem till högst 185 086 aktier.

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

Six medlemmar av koncernledningen deltar i 2015 års program, vilket berättigar dem till högst 604 567 aktier, av vilka VD & Koncernchef är berättigad till högst 272 935 aktier. Därutöver deltar 24 övriga personer på chefsnivå, vilket berättigar dem till högst 393 403 aktier.

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

Six medlemmar av koncernledningen deltar i 2016 års program, vilket berättigar dem till högst 644 866 aktier, av vilka VD & Koncernchef är berättigad till totalt högst 304 258 aktier. Därutöver deltar 26 övriga personer på chefsnivå, vilket berättigar dem till högst 434 766 aktier.

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

Deltagare i 2014-2016 års program som har lämnat företaget har tilldelats 54 371 aktier under 2016.

Nettokostnaderna under fjärde kvartalet och helåret 2016 för incitamentsprogrammen, vilka har redovisats i resultaträkningen i enlighet med IFRS 2, uppgick till 0,7 MEUR (0,2) respektive 2,7 MEUR (0,6).

#### **Återköp av aktier**

I slutet av perioden innehade Rezidor 3 580 359 egna aktier, vilket motsvarar 2,1 procent av samtliga registrerade aktier. Det genomsnittliga antalet egna aktier som innehades under det fjärde kvartalet 2016 uppgick till 3 639 553 (3 681 138). Aktierna har återköpts under 2007 och 2008 i enlighet med bemyndiganden vid årsstämorna samma år. En majoritet av aktierna som återköpts innehavs för att säkra tilldelningen av aktier i incitamentsprogrammen och därtill relaterade sociala avgifter.

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

Vid slutet av 2016 hade Rezidor finansiella instrument redovisade till verkligt värde uppgående till 5,2 MEUR (5,4).

#### **Transaktioner med närstående parter**

Carlson Hotels, Inc. och dess närstående företag ("Carlson Hotels") är signifikanta närstående parter. Den 7 december 2016 förvärvade HNA Tourism Group Co, Ltd. ("HNA") Carlson Hotels och därmed 51,3% av samtliga utestående aktier i Rezidor. Efter detta datum hanteras HNA som en närstående part.

Per den 31 december 2016 hade Rezidor inga kortfristiga fordringar på Carlson Hotels (inga per den 31 december 2015). Kortfristiga skulder till Carlson Hotels uppgick per den 31 december 2016 till 1,0 MEUR (0,8). Affärsrelationen med Carlson Hotels bestod huvudsakligen av rörelsekostnader för användandet av varumärkena och Carlson Hotels bokningssystem. Under fjärde kvartalet och helåret 2016 redovisade Rezidor rörelsekostnader avseende Carlson Hotels på 4,5 MEUR (4,4) respektive 18,9 MEUR (19,6).

Carlson Hotels fakturerade även 1,4 MEUR (1,3) respektive 5,4 MEUR (5,6) för lojalitetspoäng intjänade i lojalitetsprogrammet Club Carlson och ersatte Rezidor med 0,6 MEUR (0,5) respektive 2,9 MEUR (3,1) för utnyttjade poäng. Carlson Hotels fakturerade dessutom 0,8 MEUR (0,9) respektive 3,7 MEUR (2,6) för kostnader som de ådragit sig från externa parter, huvudsakligen internetbaserade bokningskanaler.

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

Travel management-företaget Carlson Wagonlit Travel ("CWT") var en närstående part t.o.m. den 6 december 2016.

Under fjärde kvartalet och helåret 2016 betalade Rezidor provisioner till CWT som uppgick till 0,1 MEUR (0,2) respektive 0,4 MEUR (0,6). Kortfristiga skulder för Rezidor avseende dessa provisioner uppgick per den 31 december 2016 till 0,0 MEUR (0,0).

#### **Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser**

	31-dec 2016	31-dec 2015
<b>Ställda säkerheter, MEUR</b>		
Depositioner (spärrade medel)	—	2,0
	31-dec 2016	31-dec 2015
<b>Ansvarsförbindelser, MEUR</b>		
Skattekrav avseende ränteavdrag Sverige	5,4	5,4
Ställda garantier	2,8	0,4

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

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv4 2016	vs. 2015	Kv4 2016	vs. 2015	Kv4 2016	vs. 2015	Kv4 2016	vs. 2015
Radisson Blu	65,5%	1,0 pp	119,6	0,3%	78,4	1,8%	73,7	-3,1%
Park Inn by Radisson	64,3%	2,4 pp	73,7	0,5%	47,3	4,3%	43,2	-1,2%
<b>Totalt</b>	<b>65,2%</b>	<b>1,4 pp</b>	<b>108,1</b>	<b>0,2%</b>	<b>70,5</b>	<b>2,4%</b>	<b>66,2</b>	<b>-2,4%</b>
	Helår 2016	vs. 2015	Helår 2016	vs. 2015	Helår 2016	vs. 2015	Helår 2016	vs. 2015
Radisson Blu	67,7%	-0,1 pp	122,3	2,9%	82,8	2,7%	76,7	-3,8%
Park Inn by Radisson	68,7%	1,5 pp	76,5	3,1%	52,5	5,4%	45,1	-2,8%
<b>Totalt</b>	<b>68,0%</b>	<b>0,4 pp</b>	<b>111,6</b>	<b>2,8%</b>	<b>75,8</b>	<b>3,2%</b>	<b>68,8</b>	<b>-3,7%</b>

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

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv4 2016	vs. 2015	Kv4 2016	vs. 2015	Kv4 2016	vs. 2015	Kv4 2016	vs. 2015
Norden	72,4%	3,1 pp	126,2	2,0%	91,3	6,6%	87,6	7,2%
Övriga Västeuropa	74,2%	1,4 pp	119,9	0,8%	89,0	2,8%	82,8	-3,9%
Östeuropa	56,1%	2,4 pp	75,6	1,2%	42,4	5,8%	40,6	3,5%
Mellanöstern, Afrika & Övriga	61,1%	-1,4 pp	117,9	-2,1%	72,0	-4,3%	67,0	-8,6%
<b>Totalt</b>	<b>65,2%</b>	<b>1,4 pp</b>	<b>108,1</b>	<b>0,2%</b>	<b>70,5</b>	<b>2,4%</b>	<b>66,2</b>	<b>-2,4%</b>
	Helår 2016	vs. 2015	Helår 2016	vs. 2015	Helår 2016	vs. 2015	Helår 2016	vs. 2015
Norden	74,7%	2,5 pp	129,0	2,5%	96,4	6,0%	89,2	1,3%
Övriga Västeuropa	75,9%	0,3 pp	122,2	2,1%	92,8	2,4%	88,1	-1,8%
Östeuropa	60,6%	1,4 pp	85,4	9,7%	51,8	12,3%	46,0	3,8%
Mellanöstern, Afrika & Övriga	61,4%	-3,1 pp	115,3	-2,5%	70,8	-7,1%	62,0	-14,4%
<b>Totalt</b>	<b>68,0%</b>	<b>0,3 pp</b>	<b>111,6</b>	<b>2,8%</b>	<b>75,8</b>	<b>3,2%</b>	<b>68,8</b>	<b>-3,7%</b>

## RevPAR-utveckling per region (hyresavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv4 2016	vs. 2015	Kv4 2016	vs. 2015	Kv4 2016	vs. 2015	Kv4 2016	vs. 2015
Norden	72,1%	3,4%	125,0	2,3%	90,1	7,4%	85,6	7,0%
Övriga Västeuropa	74,3%	1,6%	118,2	0,8%	87,9	3,0%	81,4	-4,4%
<b>Totalt</b>	<b>73,4%</b>	<b>2,4%</b>	<b>121,1</b>	<b>1,5%</b>	<b>88,8</b>	<b>4,9%</b>	<b>83,2</b>	<b>0,6%</b>
	Helår 2016	vs. 2015	Helår 2016	vs. 2015	Helår 2016	vs. 2015	Helår 2016	vs. 2015
Norden	74,8%	3,0%	127,4	3,0%	95,3	7,4%	87,7	1,9%
Övriga Västeuropa	75,8%	1,0%	120,9	1,8%	91,6	3,2%	86,3	-2,8%
<b>Totalt</b>	<b>75,4%</b>	<b>1,9%</b>	<b>123,7</b>	<b>2,4%</b>	<b>93,2</b>	<b>5,0%</b>	<b>87,0</b>	<b>-0,6%</b>

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

RevPAR	Kv4 2016	Helår 2016
Jämförbara hotell	2,4%	3,2%
Valutakurseffekter	-4,0%	-5,9%
Hotell som lämnat systemet eller stängt för renovering	0,8%	1,7%
Nya hotell	-1,6%	-2,7%
Rapporterad tillväxt	-2,4%	-3,7%

## Intäkter per verksamhetsområde

MEUR	Kv4 2016	Kv4 2015	Förändring %	Helår 2016	Helår 2015	Förändring %
Rumsintäkter	127,7	133,5	-4,3%	541,5	560,4	-3,4%
Intäkter mat och dryck	69,9	73,7	-5,2%	247,2	262,3	-5,8%
Övriga hotellintäkter	6,6	7,5	-12,0%	26,6	28,5	-6,7%
<b>Summa hotellintäkter</b>	<b>204,2</b>	<b>214,7</b>	<b>-4,9%</b>	<b>815,3</b>	<b>851,2</b>	<b>-4,2%</b>
Avgiftsintäkter (managed & franchise)	31,6	35,2	-10,2%	121,7	126,2	-3,6%
Övriga intäkter	7,3	5,5	32,7%	24,2	19,6	23,5%
<b>Summa intäkter</b>	<b>243,1</b>	<b>255,4</b>	<b>-4,8%</b>	<b>961,2</b>	<b>997,0</b>	<b>-3,6%</b>

## Totala avgiftsintäkter

MEUR	Kv4 2016	Kv4 2015	Förändring %	Helår 2016	Helår 2015	Förändring %
Managementavgifter	8,5	8,4	1,2%	33,3	35,3	-5,7%
Incitamentsrelaterade avgifter	8,6	9,6	-10,4%	30,1	31,3	-3,8%
Franchiseavgifter	3,1	2,7	14,8%	12,5	10,7	16,8%
Övriga avgifter (inkl marknadsförings- och bokningsavgifter etc.)	11,4	14,5	-21,4%	45,8	48,9	-6,3%
<b>Totala avgiftsintäkter</b>	<b>31,6</b>	<b>35,2</b>	<b>-10,2%</b>	<b>121,7</b>	<b>126,2</b>	<b>-3,6%</b>

## Intäkter per region

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Hysesavtal	97,9	107,5	106,3	107,2	—	—	—	—	204,2	214,7
Managementavtal	0,6	1,1	8,9	12,2	7,3	6,6	8,5	9,0	25,3	28,9
Franchiseavtal	2,1	1,8	2,7	3,3	1,3	1,2	0,1	—	6,2	6,3
Övriga	4,6	3,8	2,8	1,7	—	—	—	—	7,4	5,5
<b>Totalt</b>	<b>105,2</b>	<b>114,2</b>	<b>120,7</b>	<b>124,4</b>	<b>8,6</b>	<b>7,8</b>	<b>8,6</b>	<b>9,0</b>	<b>243,1</b>	<b>255,4</b>

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Hysesavtal	390,7	418,0	424,6	433,2	—	—	—	—	815,3	851,2
Managementavtal	2,2	2,9	29,9	37,9	32,7	29,9	30,3	31,8	95,1	102,5
Franchiseavtal	9,3	7,7	11,2	10,9	5,6	5,1	0,4	—	26,5	23,7
Övriga	14,9	12,9	9,4	6,7	—	—	—	—	24,3	19,6
<b>Totalt</b>	<b>417,1</b>	<b>441,5</b>	<b>475,1</b>	<b>488,7</b>	<b>38,3</b>	<b>35,0</b>	<b>30,7</b>	<b>31,8</b>	<b>961,2</b>	<b>997,0</b>

## Hyreskostnader

MEUR	Kv4 2016	Kv4 2015	Förändring %	Helår 2016	Helår 2015	Förändring %
Fast hyra	45,5	48,9	-7,0%	187,4	198,5	-5,6%
Rörlig hyra	10,7	9,7	10,3%	46,2	42,9	7,7%
<b>Hyra</b>	<b>56,2</b>	<b>58,6</b>	<b>-4,1%</b>	<b>233,6</b>	<b>241,4</b>	<b>-3,2%</b>
Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal	27,5%	27,3%	0,2 pp	28,7%	28,4%	0,3 pp
Garantier	-0,2	-0,3	-33,3%	2,3	1,7	35,3%
<b>Hyreskostnad</b>	<b>56,0</b>	<b>58,3</b>	<b>-3,9%</b>	<b>235,9</b>	<b>243,1</b>	<b>-3,0%</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
<b>Kv4</b>												
Hysesavtal	9,3	11,4	6,4	5,8	—	—	—	—	—	—	15,7	17,2
Management-avtal	0,4	0,9	7,2	10,6	4,9	4,7	4,5	6,1	—	—	17,0	22,3
Franchiseavtal	1,2	1,1	1,1	1,9	0,7	0,8	-0,0	—	—	—	3,0	3,8
Övrigt <sup>1)</sup>	2,2	2,2	0,2	—	—	—	0,1	3,1	—	—	2,5	5,3
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-15,1	-16,1	-15,1	-16,1
<b>Totalt</b>	<b>13,1</b>	<b>15,6</b>	<b>14,9</b>	<b>18,3</b>	<b>5,6</b>	<b>5,5</b>	<b>4,6</b>	<b>9,2</b>	<b>-15,1</b>	<b>-16,1</b>	<b>23,1</b>	<b>32,5</b>

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Helår</b>												
Hysesavtal	31,5	36,6	27,3	25,6	—	—	—	—	—	—	58,8	62,2
Management-avtal	1,5	2,1	19,3	27,2	22,6	20,4	17,3	19,4	—	—	60,7	69,1
Franchiseavtal	5,3	4,3	4,7	5,3	2,8	3,1	0,1	—	—	—	12,9	12,7
Övrigt <sup>1)</sup>	6,9	7,7	0,3	—	—	—	0,3	3,2	—	—	7,5	10,9
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-60,6	-53,8	-60,6	-53,8
<b>Totalt</b>	<b>45,2</b>	<b>50,7</b>	<b>51,6</b>	<b>58,1</b>	<b>25,4</b>	<b>23,5</b>	<b>17,7</b>	<b>22,6</b>	<b>-60,6</b>	<b>-53,8</b>	<b>79,3</b>	<b>101,1</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
<b>Kv4</b>												
Hysesavtal	4,8	7,6	-21,6	0,3	—	—	—	—	—	—	-16,8	7,9
Management-avtal	0,4	0,9	7,2	10,4	4,8	4,7	4,4	6,1	—	—	16,8	22,1
Franchiseavtal	1,1	1,0	1,1	1,9	0,8	0,7	0,0	—	—	—	3,0	3,6
Övrigt <sup>1)</sup>	1,5	1,7	0,2	—	—	—	0,1	3,1	—	—	1,8	4,8
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-15,1	-16,1	-15,1	-16,1
<b>Totalt</b>	<b>7,8</b>	<b>11,2</b>	<b>-13,1</b>	<b>12,6</b>	<b>5,6</b>	<b>5,4</b>	<b>4,5</b>	<b>9,2</b>	<b>-15,1</b>	<b>-16,1</b>	<b>-10,3</b>	<b>22,3</b>

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Helår</b>												
Hysesavtal	2,6	17,9	-16,2	4,0	—	—	—	—	—	—	-13,6	21,9
Management-avtal	1,4	2,1	19,2	27,0	22,4	20,2	17,1	19,2	—	—	60,1	68,5
Franchiseavtal	5,2	4,2	4,6	5,2	2,8	3,0	0,1	—	—	—	12,7	12,4
Övrigt <sup>1)</sup>	3,8	5,1	0,3	—	—	—	0,3	3,2	—	—	4,4	8,3
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-60,6	-53,8	-60,6	-53,8
<b>Totalt</b>	<b>13,0</b>	<b>29,3</b>	<b>7,9</b>	<b>36,2</b>	<b>25,2</b>	<b>23,2</b>	<b>17,5</b>	<b>22,4</b>	<b>-60,6</b>	<b>-53,8</b>	<b>3,0</b>	<b>57,3</b>

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

## Avstämning av resultat för perioden

MEUR	Kv4 2016	Kv4 2015	Helår 2016	Helår 2015
<b>Totalt rörelseresultat (EBIT) för rapporterbara segment</b>	<b>-10,3</b>	<b>22,3</b>	<b>3,0</b>	<b>57,3</b>
Finansiella intäkter	1,0	1,2	2,5	1,9
Finansiella kostnader	-0,7	-0,6	-2,8	-2,6
<b>Koncernens totala resultat före skatt</b>	<b>-10,0</b>	<b>22,9</b>	<b>2,7</b>	<b>56,6</b>

## Balansräkningar och investeringar

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern. Afrika & Övriga		Totalt	
	31-dec 2016	31-dec 2015	31-dec 2016	31-dec 2015	31-dec 2016	31-dec 2015	31-dec 2016	31-dec 2015	31-dec 2016	31-dec 2015
Tillgångar	172,1	175,7	283,9	243,9	15,2	14,8	31,3	29,9	502,5	464,3
Investeringar (immateriella & materiella tillgångar)	23,2	23,5	47,5	49,8	0,2	0,1	0,1	0,6	71,0	74,0

## Kvartalsdata

MEUR	Kv4 2016	Kv4 2015	Kv4 2014	Kv4 2013	Kv4 2012
RevPAR	66,2	67,9	65,4	66,9	66,3
Intäkter	243,1	255,4	238,0	236,0	240,6
EBITDAR	78,7	87,7	71,4	79,6	78,3
EBITDA	23,1	32,5	14,8	25,8	15,4
EBIT	-10,3	22,3	0,5	12,9	-8,9
Resultat efter skatt	16,9	14,3	-0,9	7,3	-13,5
EBITDAR-marginal %	32,4	34,3	30,0	33,7	32,6
EBITDA-marginal %	9,5	12,7	6,2	10,9	6,4
EBIT-marginal %	-4,2	8,7	0,2	5,5	-3,7

MEUR	2016				2015				2014
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
RevPAR	66,2	75,3	73,1	60,4	67,9	77,0	77,2	63,7	65,4
Intäkter	243,1	251,3	259,8	207,0	255,4	261,4	263,8	216,4	238,0
EBITDAR	78,7	87,3	98,1	50,5	87,7	97,7	94,8	60,9	71,4
EBITDA	23,1	29,0	36,4	-9,2	32,5	35,8	33,6	-0,7	14,8
EBIT	-10,3	16,4	22,0	-25,0	22,3	24,4	23,0	-12,4	0,5
Resultat efter skatt	16,9	14,9	16,2	-21,6	14,3	17,9	15,4	-13,4	-0,9
EBITDAR-marginal, %	32,4	34,7	37,8	24,4	34,3	37,4	35,9	28,1	30,0
EBITDA-marginal, %	9,5	11,5	14,0	-4,4	12,7	13,7	12,7	-0,3	6,2
EBIT-marginal, %	-4,2	6,5	8,5	-12,1	8,7	9,3	8,7	-5,7	0,2

## Öppnade och kontrakterade hotell och rum

	Öppnade				Kontrakterade			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	Kv4 2016	Kv4 2016	Helår 2016	Helår 2016	Kv4 2016	Kv4 2016	Helår 2016	Helår 2016
<b>Per region:</b>								
Norden	—	—	2	238	—	—	—	—
Övriga Västeuropa	2	651	4	1 074	1	180	4	508
Östeuropa	2	256	7	845	8	1 061	16	2 517
Mellanöstern. Afrika & Övriga	—	—	5	1 428	3	548	25	5 175
<b>Totalt</b>	<b>4</b>	<b>907</b>	<b>18</b>	<b>3,585</b>	<b>12</b>	<b>1,789</b>	<b>45</b>	<b>8 200</b>
<b>Per varumärke:</b>								
Radisson Blu	2	651	13	3 050	9	1,365	21	4 095
Park Inn by Radisson	2	256	4	475	1	109	17	2 972
Övriga	—	—	1	60	2	315	7	1 133
<b>Totalt</b>	<b>4</b>	<b>907</b>	<b>18</b>	<b>3 585</b>	<b>12</b>	<b>1,789</b>	<b>45</b>	<b>8 200</b>
<b>Per avtalstyp:</b>								
Hysesavtal	—	—	—	—	—	—	Tv <sup>a</sup> —	—
Managementavtal	3	678	11	2 452	8	1,233	37	7 141
Franchiseavtal	1	229	7	1 133	4	556	8	1 059
<b>Totalt</b>	<b>4</b>	<b>907</b>	<b>18</b>	<b>3 585</b>	<b>12</b>	<b>1,789</b>	<b>45</b>	<b>8 200</b>

Under fjärde kvartalet 2016 lämnade två hotell och 408 rum verksamheten, vilket har resulterat i 499 nya rum netto.

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

	I drift				Under utveckling			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>30 juni</b>								
<b>Per region:</b>								
Norden	60	61	14 459	14 895	—	2	—	238
Övriga Västeuropa	136	136	27 219	26 688	13	13	2 274	2 834
Östeuropa	100	95	24 129	23 467	31	26	5 759	4 966
Mellanöstern. Afrika & Övriga	67	63	14 695	13 578	76	61	16 624	13 654
<b>Totalt</b>	<b>363</b>	<b>355</b>	<b>80 502</b>	<b>78 628</b>	<b>120</b>	<b>102</b>	<b>24 657</b>	<b>21 692</b>
<b>Per varumärke:</b>								
Radisson Blu	240	233	57 302	55 243	71	65	15 015	14 711
Park Inn by Radisson	116	116	22 322	22 516	41	35	8 158	6 570
Övriga	7	6	878	869	8	2	1 484	411
<b>Totalt</b>	<b>363</b>	<b>355</b>	<b>80 502</b>	<b>78 628</b>	<b>120</b>	<b>102</b>	<b>24 657</b>	<b>21 692</b>
<b>Per avtalstyp:</b>								
Hysesavtal	67	71	16 701	17 789	—	—	—	—
Managementavtal	186	189	42 222	42 073	105	88	22 366	19 314
Franchiseavtal	110	95	21 579	18 766	15	14	2 291	2 378
<b>Totalt</b>	<b>363</b>	<b>355</b>	<b>80 502</b>	<b>78 628</b>	<b>120</b>	<b>102</b>	<b>24 657</b>	<b>21 692</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.

	31-dec 2016	31-dec 2015
Likvida medel [A]	8,0	37,7
Likvida medel klassificerade som tillgängliga för försäljning [B]	0,0	3,4
Kortfristiga räntebärande tillgångar [C]	—	—
Räntebärande skulder [D]	37,9	11,3
Pensioner och liknande förpliktelser [E]	3,7	5,6
Skulder relaterade till investeringar i hotell under managementavtal [F]	5,3	5,7
<b>Nettokassa (nettoskuld) [A+B+C-D+E+F]</b>	<b>-20,9</b>	<b>41,1</b>

#### Räntebärande tillgångar/skulder, netto

Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.

MEUR	31-dec 2016	31-Dec 2015
Räntebärande tillgångar [A]	33,1	64,3
Räntebärande skulder [B]	37,9	11,3
<b>Räntebärande tillgångar/skulder, netto [A-B]</b>	<b>-4,8</b>	<b>53,0</b>

#### Fritt kassaflöde

Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten.

MEUR	Helår 2016	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten [A]	34,2	85,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten [B]	-83,1	-74,6
<b>Fritt kassaflöde [A+B]</b>	<b>-48,9</b>	<b>11,2</b>

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

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

MEUR	Helår 2016	Helår 2015
Hyreskostnader [A]	235,9	243,1
Varav garantier [B]	2,3	1,7
Intäkter från hotell under hyresavtal [C]	815,3	851,2
<b>Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal [(A-B)/C]</b>	<b>28,7%</b>	<b>28,4%</b>

#### Rörelsekapital, netto

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

MEUR	31-Dec 2016	31-Dec 2015
Varulager [A]	4,6	5,0
Kortfristiga icke räntebärande fordringar [B]	122,6	116,4
Kortfristiga icke räntebärande skulder [C]	165,6	174,4
<b>Rörelsekapital, netto [A+B-C]</b>	<b>-38,4</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.

	Helår 2016	Helår 2015
<b>Hotell under hyresavtal</b>		
Rumsintäkter (MEUR) [A]	541,5	560,4
Antalet tillgängliga rum (tusental) [B]	6,226	6,404
<b>RevPAR [A/B]</b>	<b>87,0</b>	<b>87,5</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, Kirgizistan, 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, Kap Verde, 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.

### **Källor**

Källor avseende Marknadsutveckling för RevPAR 2016, sida 2: STR Global Ltd. © 2016 – European Hotel Review - Constant Currency Edition (December 2016); STR Global Ltd. © 2016 – Middle East/Africa Hotel Review - Constant Currency Edition (December 2016); Hotel | trends by Benchmarking | Alliance © 2016.

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