

Januari–juni 2017

Andra kvartalet 2017

- **RevPAR för jämförbara hotell ("L/L") under hyres- och managementavtal ökade med 4,0 %.** Tillväxten beror både på ökad beläggning och ökade rumspriser.
- **Intäkterna minskade med 2,2 % till 254,1 MEUR (259,8).** Minskningen är huvudsakligen en följd av lämnande av fyra hotell under hyresavtal förra året, den tillfälliga stängningen av ett hotell under hyresavtal för renovering och förstärkningen av Euron, delvis motverkat av positiv RevPAR-utveckling för L/L hotell och återöppnande av två hotell under hyresavtal efter renovering. **Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 2,6 %.**
- **EBITDA uppgick till 28,4 MEUR (36,4) och EBITDA-marginalen minskade till 11,2 % (14,0).** EBITDA påverkas negativt av 4,6 MEUR högre centrala kostnader (huvudsakligen av engångskaraktär) och 1,2 MEUR högre kostnader för osäkra kundfordringar, samt sämre genomflöde i hyresportföljen.
- **EBIT uppgick till 6,3 MEUR (22,0) och EBIT-marginalen minskade till 2,5 % (8,5).** Utöver negativ EBITDA-utveckling påverkas EBIT av 8,6 MEUR högre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar.
- **Periodens resultat uppgick till 3,6 MEUR (16,2).**
- **Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,02 EUR (0,10) respektive 0,02 EUR (0,09).**
- **1 666 (2 565) rum kontraherades, 1 397 (1 419) rum togs i drift och 1 314 (429) rum lämnade verksamheten.**
- Den 4 maj utsåg styrelsen Federico González-Tejera till VD & koncernchef för Rezidor Hotel Group, efterträdande Wolfgang M. Neumann som avgått som VD. Neumann kommer att kvarstå i styrelsen som ledamot.

Första halvåret 2017

- **RevPAR för jämförbara hotell under hyres- och managementavtal ökade med 5,4 %.**
- **Intäkterna ökade med 2,1 % till 476,6 MEUR (466,8).** Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 5,4 %.
- **EBITDA uppgick till 30,9 MEUR (27,2) och EBITDA-marginalen ökade till 6,5 % (5,8).**
- **EBIT uppgick till -1,9 MEUR (-3,0) och EBIT-marginalen ökade till -0,4 % (-0,6).**
- **Periodens resultat uppgick till MEUR -4,0 (-5,4).**
- **Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,02 EUR (-0,03).**
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 24,1 MEUR (16,8).**
- **4 844 (4 532) rum kontraherades, 2 322 (2 386) rum togs i drift och 2 199 (732) rum lämnade verksamheten.**

MEUR	Q2 2017	Q2 2016	Förändr.	%	H1 2017	H1 2016	Förändr.	%
Intäkter	254,1	259,8	-5,7	-2,2 %	476,6	466,8	9,8	2,1 %
EBITDA	28,4	36,4	-8,0	-22,0 %	30,9	27,2	3,7	13,6 %
EBIT	6,3	22,0	-15,7	-71,4 %	-1,9	-3,0	1,1	36,7 %
Periodens resultat	3,6	16,2	-12,6	-77,8 %	-4,0	-5,4	1,4	25,9 %
EBITDA-marginal	11,2 %	14,0 %	-2,8 pp		6,5 %	5,8 %	0,7 pp	
EBIT-marginal	2,5 %	8,5 %	-6,0 pp		-0,4 %	-0,6 %	0,2 pp	

VDs kommentar

Arbete påbörjat med femårsstrategi under nytt ledarskap



Under det andra kvartalet 2017 fortsatte Rezidors positiva RevPAR-utveckling från det första kvartalet. RevPAR ökade med 4 procent, drivet av solid verksamhet i flertalet europeiska länder. Men som väntat, och omnämnt i vår Q1-rapport, så hade infallandet av påsken negativ påverkan på vårt resultat. Vi har även tagit kostnader av engångskaraktär, vilket har lett till att vi levererar ett resultat som är sämre än för motsvarande period föregående år.

Under det andra kvartalet såg vi även en förändring i Rezidors ledning. Vid årsstämman i april valdes företagets nya styrelse, ledd av vår nya majoritetsägare HNA Tourism Group. I maj tog jag över rollen som VD & koncernchef. Jag fylls av energi vid tanken på potentialen i företaget och är entusiastisk över att, med bas i Rezidor's framgångar, ytterligare stärka koncernens profil och lönsamhet.

Vi har påbörjat arbetet med en omfattande och holistisk femårsstrategi som kommer att presenteras för styrelsen i oktober 2017 för lansering i januari 2018. Analysen som ligger till grund för planen omfattar vår operativa verksamhet och portföljförvaltning, varumärken och produkter, kommersiella områden och IT, talang och kultur. Den är även avstämd med vår partner Carlson för att fånga globala intäkt- och varumärkesmöjligheter och för att nå vårt gemensamma mål att bli ett av världens ledande hotellföretag genom att konstant skapa värde för våra gäster, hotellägare, medarbetare och aktieägare.

I detta inledande skede ser de framtida möjligheterna ut att vara betydande. Efter styrelsens godkännande av femårsplanen avser vi att dela med oss av huvudpunkterna i planen under en investerardag under fjärde kvartalet 2017.

Federico González-Tejera, VD & koncernchef

Marknadsutveckling första halvåret

Marknadens RevPAR i Europa steg med 6,4 % (med oförändrade valutakurser) under första halvåret 2017, drivet både av beläggning (2,8 %) och rumspriser (3,5 %).

RevPAR i Västeuropa ökade med 3,1 % främst till följd av ökad beläggning (2,5 %). Samtliga nyckelländer låg över föregående år, lett av Belgien (11,3 %), som påverkades negativt av terroristattacker förra året.

I Nordeuropa berodde tillväxten på 6,8 % främst på högre rumspriser (4,8 %). I Norden var utvecklingen för samtliga fyra nyckelländer positiv: Finland 9,7 %, Norge 8,5 %, Danmark 5,0 % och Sverige 4,2 %.

Östeuropa redovisade den starkaste RevPAR-tillväxten (11,0 %), där både rumspriser (5,5 %) och beläggning (5,2 %) påverkade tillväxten. Samtliga nyckelländer låg över föregående år, lett av Litauen (15,8 %) och Estland (15,2 %).

Mellanöstern och Afrika låg över föregående år (0,6 %), då förbättringar i norra Afrika (41,9 %) och södra Afrika (4,6 %) motverkade de fortsatta utmaningarna i Mellanöstern (-4,6 %). Utvecklingen fortsatte att skilja sig åt mellan länderna, med flera marknader signifikant under föregående år (t.ex. Saudiarabien -11,9 % och Qatar -11,4 %), medan återhämtningen fortsätter i andra länder (t.ex. Egypten 104,0 % och Tunisien 19,7 %).

Källor: STR Global Ltd. © 2017 – European Hotel Review – Constant Currency Edition (juni 2017); Hotel | trends by Benchmarking | Alliance © 2017

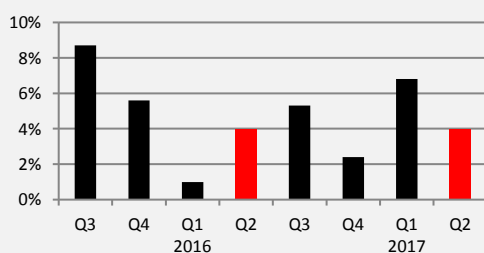
Rezidors RevPAR-utveckling Q2

L/L RevPAR för hotell under hyres- och managementavtal ökade med 4,0 % jämfört med föregående år, till följd av både ökad beläggning och högre rumspriser. L/L RevPAR för hotell under hyresavtal ökade med 4,5 %, även här till följd av både ökad beläggning och högre rumspriser.

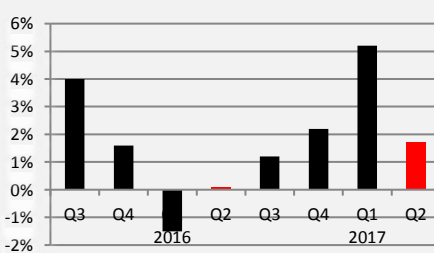
Tre av fyra regioner redovisade L/L RevPAR-tillväxt jämfört med förra året, med starkast utveckling i Norden och Östeuropa. Mellanöstern, Afrika & Övriga fortsätter att vara utmanande.

Redovisad RevPAR-tillväxt uppgick till 2,4 %, då påverkan av FX och hotellöppningar endast delvis motverkades av hotell som lämnat verksamheten.

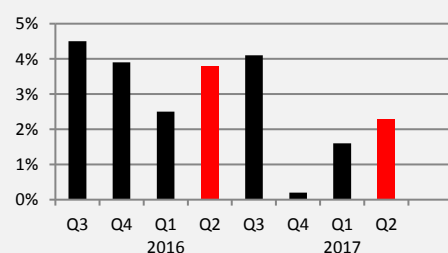
RevPAR-tillväxt jämf. hotell (förändring Kv/Kv)



Beläggningstillväxt (förändring Kv/Kv)



Rumspristillväxt (förändring Kv/Kv)



Resultaträkning

Andra kvartalet 2017

MEUR	Q2 2017	Q2 2016	Förändr.	%
Intäkter	254,1	259,8	-5,7	-2,2 %
EBITDA	28,4	36,4	-8,0	-22,0 %
EBITDA-marginal	11,2 %	14,0 %	-2,8 pp	
EBIT	6,3	22,0	-15,7	-71,4 %
EBIT-marginal	2,5 %	8,5 %	-6,0 pp	
Periodens resultat	3,6	16,2	-12,6	-77,8 %

Intäkterna minskade med 5,7 MEUR till 254,1 MEUR. Minskningen är huvudsakligen en följd av lämnande av fyra hotell under hyresavtal förra året, den tillfälliga stängningen av ett hotell under hyresavtal för renovering och förstärkningen av Euron, delvis motverkat av positiv L/L RevPAR-utveckling och återöppnande av två hotell under hyresavtal efter renovering.

Intäkterna L/L ökade med 2,6 % till följd av RevPAR-utvecklingen, delvis motverkat av lägre M&E-intäkter.

MEUR	L/L	Nya	Ut	Valuta	Förändr.
Rumsintäkter	6,6	2,5	-6,5	-3,6	-1,0
Intäkter mat & dryck	-0,4	1,4	-2,9	-1,4	-3,3
Övriga hotellintäkter	-0,9	0,2	-0,7	-0,3	-1,7
Totala hotellintäkter	5,3	4,1	-10,1	-5,3	-6,0
Avgiftsintäkter	0,9	1,0	-2,3	0,2	-0,2
Övriga intäkter	0,5	—	—	0,0	0,5
Totala intäkter	6,7	5,1	-12,4	-5,1	-5,7

EBITDA minskade med 8,0 MEUR till 28,4 MEUR. EBITDA påverkades av högre centrala kostnader om 4,6 MEUR och högre kostnader för osäkra kundfordringar om 1,2 MEUR, samt sämre genomflöde i hyresportföljen för jämförbara hotell. Kostnader för osäkra kundfordringar som andel av avgiftsintäkter uppgick till 4,4 % (1,2).

Ökningen av centrala kostnader är främst till följd av den f.d. VD:ns avgång samt högre rörliga ersättningar (upplösning av reserv om 3,0 MEUR föregående år). Infallandet av påsken uppskattas ha påverkat EBITDA med ca -2 MEUR.

Hyreskostnader som andel av intäkter från hyresavtal minskade från 28,3 till 27,9 %, främst till följd av lämnande av hotell och ett omförhandlat avtal föregående år.

EBIT minskade med 15,7 MEUR till 6,3 MEUR, huvudsakligen till följd av minskningen av EBITDA och 8,6 MEUR högre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar, delvis motverkat av 1,6 MEUR lägre kostnader för avslut av hyresavtal.

Periodens resultat minskade med 12,6 MEUR och uppgick till 3,6 MEUR.

Första halvåret 2017

MEUR	H1 2017	H1 2016	Förändr.	%
Intäkter	476,6	466,8	9,8	2,1 %
EBITDA	30,9	27,2	3,7	13,6 %
EBITDA-marginal	6,5 %	5,8 %	0,7 pp	
EBIT	-1,9	-3,0	1,1	36,7 %
EBIT-marginal	6,5 %	5,8 %	0,7 pp	
Periodens resultat	-4,0	-5,4	1,4	25,9 %

Intäkterna ökade med 9,8 MEUR till 476,6 MEUR. Ökningen är främst till följd av den positiva utvecklingen i L/L-portföljen (både i hyres- och avgiftsverksamheten) och återöppnande av två hotell efter renovering, delvis motverkat av lämnande av fyra hotell förra året och den tillfälliga stängningen av ett hotell för renovering.

Intäkterna L/L ökade med 5,4 % till följd av den positiva RevPAR-utvecklingen.

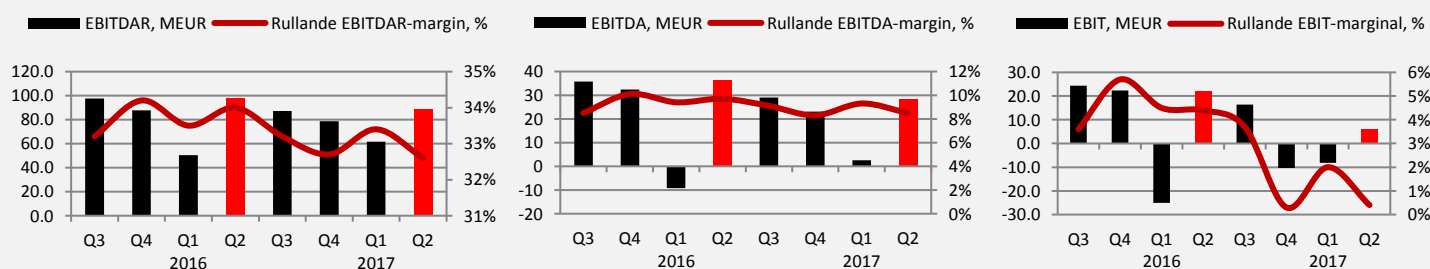
MEUR	L/L	Nya	Ut	Valuta	Förändr.
Rumsintäkter	16,0	5,2	-10,8	-4,8	5,6
Intäkter mat & dryck	5,3	2,9	-6,4	-1,5	0,3
Övriga hotellintäkter	-0,7	0,4	-1,1	-0,3	-1,7
Totala hotellintäkter	20,6	8,5	-18,3	-6,6	4,2
Avgiftsintäkter	3,4	2,8	-2,1	0,3	4,4
Övriga intäkter	1,1	—	—	0,1	1,2
Totala intäkter	25,1	11,3	-20,4	-6,2	9,8

EBITDA ökade med 3,7 MEUR till 30,9 MEUR. Den positiva effekten av intäktsökningen motverkas delvis av högre centrala kostnader om 6,7 MEUR och högre kostnader för osäkra kundfordringar om 1,3 MEUR. Ökningen av centrala kostnader är främst till följd av den f.d. VD:ns avgång, högre rörliga ersättningar samt kostnader för finansiell rådgivning som uppstått i samband med det offentliga budet på aktierna i bolaget.

Hyreskostnader som andel av intäkter från hyresavtal minskade från 29,9 till 28,9 %, främst till följd av lämnande av hotell och ett omförhandlat avtal föregående år.

EBIT förbättrades med 1,1 MEUR och uppgick till -1,9 MEUR. Förbättringen är en följd av EBITDA-utvecklingen samt 9,6 MEUR lägre kostnader för avslut av hyresavtal, delvis motverkat av högre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar om 8,4 MEUR och avskrivningar om 1,8 MEUR. Därutöver påverkades EBIT förra året av en vinst på 1,9 MEUR från försäljningen av aktier i dotterföretag.

Periodens resultat förbättrades med 1,4 MEUR och uppgick till -4,0 MEUR.



Q2-kommentar per region

Norden

MEUR	Q2 2017	Q2 2016	Förändr.	%
L/L RevPAR (EUR)	109,5	102,1	7,4	7,2 %
Intäkter	104,6	113,3	-8,7	-7,7 %
EBITDA	15,6	15,9	-0,3	-1,9 %
EBITDA-marginal	14,9 %	14,0 %	0,9 pp	
EBIT	5,5	8,5	-3,0	-35,3 %
EBIT-marginal	5,3 %	7,5 %	-2,2 pp	

L/L RevPAR ökade med 7,2 % till följd av både ökad beläggning och högre rumspriser. Norge (17,1 %) och Danmark (3,8 %) ökade, medan Sverige (-3,7 %) minskade. Strejken i april och maj föregående år i Norge gynnade RevPAR-utvecklingen i år, men delvis motverkat av den negativa påverkan av infallandet av påsken.

Intäkterna minskade med 8,7 MEUR till 104,6 MEUR. Minskningen är huvudsakligen en följd av lämnande av fyra hotell, stängningen av ett hotell för renovering och försvagningen av den svenska kronan, delvis motverkat av stark L/L RevPAR-utveckling. Infallandet av påsken uppskattas ha påverkat intäkterna negativt med ca 4 MEUR.

EBITDA minskade med 0,3 MEUR till 15,6 MEUR. Justerat för den negativa påverkan av infallandet av påsken på ca -2 MEUR, förbättrades EBITDA med ca 1,7 MEUR, dock påverkad av sämre genomflöde.

EBIT minskade med 3,0 MEUR till 5,5 MEUR, påverkad av 5,6 MEUR högre kostnader för nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar, delvis motverkat av 2,7 MEUR lägre kostnader för avslut av hyresavtal.

Övriga Västeuropa

MEUR	Q2 2017	Q2 2016	Förändr.	%
L/L RevPAR (EUR)	101,7	98,6	3,1	3,1 %
Intäkter	131,0	128,3	2,7	2,1 %
EBITDA	18,2	20,1	-1,9	-9,4 %
EBITDA-marginal	13,9 %	15,7 %	-1,8 pp	
EBIT	7,0	13,1	-6,1	-46,6 %
EBIT-marginal	5,3 %	10,2 %	-4,9 pp	

L/L RevPAR ökade med 3,1 %, främst påverkat av högre rumspriser. Utvecklingen drevs främst av Storbritannien (10,0 %) och Irland (5,5 %). Tyskland (-0,9 %) och Frankrike (-7,8 %) var de enda nyckelländer som låg under föregående år. Frankrike gynnades förra året av EM i fotboll i juni och leisure-segmentet påverkas fortsatt negativt av attacken i Nice i juli förra året.

Intäkterna ökade med 2,7 MEUR till 131,0 MEUR. Ökningen är huvudsakligen till följd av L/L RevPAR-utvecklingen och återöppnande av två hotell efter renovering, delvis motverkat av försvagningen av det brittiska pundet och lägre avgiftsintäkter.

EBITDA minskade med 1,9 MEUR till 18,2 MEUR. Minskningen är främst en följd av sämre genomflöde i L/L-porföljen av hotell under hyresavtal och lägre avgiftsintäkter, delvis motverkat av positiv påverkan från de två återöppnade hotellen.

EBIT minskade med 6,1 MEUR till 7,0 MEUR, påverkad av 2,4 MEUR högre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar samt kostnader för avslut av hyresavtal om 1,0 MEUR och högre kostnader för avskrivningar.

Östeuropa

MEUR	Q2 2017	Q2 2016	Förändr.	%
L/L RevPAR (EUR)	57,4	53,6	3,8	7,2 %
Intäkter	11,5	11,3	0,2	1,8 %
EBITDA	8,5	9,0	-0,5	-5,6 %
EBITDA-marginal	73,9 %	79,6 %	-5,7 pp	
EBIT	8,4	9,0	-0,6	-6,7 %
EBIT-marginal	73,0 %	79,6 %	-6,6 pp	

L/L RevPAR förbättrades med 7,2 %, drivet av både högre rumspriser och ökad beläggning. Ukraina (16,2 %) och Baltikum (10,0 %) drev utvecklingen, medan återhämtningen i Turkiet (7,3 %) fortsätter efter terroristattacker, kuppöversök och oroligheter i grannländerna.

Intäkterna ökade med 0,2 MEUR till 11,5 MEUR. Ökningen är en följd av stark L/L RevPAR-utveckling, delvis motverkat av lägre avgiftsintäkter relaterade till uppsagda avtal.

Minskningen av EBITDA-marginalen med 5,7 procentenheter är huvudsakligen till följd av högre kostnader för osäkra kundfordringar.

Mellanöstern, Afrika & Övriga

MEUR	Q2 2017	Q2 2016	Förändr.	%
L/L RevPAR (EUR)	57,6	57,7	-0,1	-0,2 %
Intäkter	7,0	6,9	0,1	1,4 %
EBITDA	3,1	3,8	-0,7	-18,4 %
EBITDA-marginal	44,3 %	55,1 %	-10,8 pp	
EBIT	2,4	3,8	-1,4	-36,8 %
EBIT-marginal	34,3 %	55,1 %	-20,8 pp	

L/L RevPAR minskade marginellt (-0,2 %), då förbättrad beläggning motverkades av lägre rumspriser. Samtliga tre nyckelländer minskade jämfört med föregående år. Saudiarabien (-14,0 %), då det låga oljepriset fortsätter att ha negativ påverkan, Sydafrika (-6,3 %) med utmaningar i corporate-segmenten, och Förenade Arabemiraten (-5,3 %) till följd av ökat utbud.

Intäkterna ökade med 0,1 MEUR till 7,0 MEUR.

EBITDA minskade med 0,7 MEUR till 3,1 MEUR. Minskningen är främst en följd av redovisade negativa resultatandelar i intresseföretag om 0,5 MEUR och högre kostnader för osäkra kundfordringar.

EBIT minskade med 1,4 MEUR till 2,4 MEUR, påverkad av kostnader för nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar om 0,7 MEUR.

Centrala kostnader

De centrala kostnaderna uppgick till 17,0 MEUR under kvartalet, en ökning med 4,6 MEUR jämfört med förra året, vilket huvudsakligen är på grund av kostnader som uppstått i samband med den f.d. VD:ns avgång samt högre kostnader för rörliga ersättningar.

Kommentar till balansräkningen

Anläggningstillgångarna minskade med 11,6 MEUR sedan utgången av 2016 och uppgick till 336,1 MEUR. Minskningen är huvudsakligen till följd av avskrivningar på 21,2 MEUR och nedskrivningar på 10,6 MEUR, delvis motverkat av investeringar i materiella anläggningstillgångar på 21,5 MEUR.

Rörelsekapitalet netto, exklusive likvida medel, men inklusive skattefordringar och -skulder, uppgick vid periodens utgång till -40,0 MEUR jämfört med -38,4 MEUR vid utgången av 2016.

Eget kapital minskade med 17,9 MEUR, jämfört med utgången av 2016, och uppgick till 247,8 MEUR, huvudsakligen till följd av utbetald utdelning om 8,5 MEUR, förlusten för perioden på 4,0 MEUR och omräkning av utländska verksamheter.

MEUR	30 jun 17	31 dec 16
Summa tillgångar	508,8	502,5
Rörelsekapital netto	-40,0	-38,4
Nettokassa (nettoskuld)	-28,8	-20,9
Eget kapital	247,8	265,7

Kassaflöde och likviditet

MEUR	H1 2017	H1 2016
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	22,9	9,0
Förändring av rörelsekapital	1,2	7,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23,4	-49,1
Fritt kassaflöde	0,7	-32,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2,0	4,1
Periodens kassaflöde	2,7	-28,2

Kassaflödet från den löpande verksamheten (före förändring av rörelsekapital) uppgick till 22,9 MEUR, en ökning med 13,9 MEUR och huvudsakligen en följd av förbättrad EBIT justerat för icke kassaflödespåverkande poster. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 1,2 MEUR, jämfört med 7,8 MEUR föregående år.

Kassaflödet använt i investeringsverksamheten var 25,7 MEUR lägre än förra året och uppgick till -23,4 MEUR. Minskningen är en följd av investeringen i prize Holding GmbH på 14,7 MEUR förra året samt mindre investeringar i hyresportföljen, delvis till följd av timingen av renoveringsarbeten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2,0 MEUR (4,1). Utnyttjad checkkredit om 10,5 MEUR har delvis motverkats av utbetald utdelning om 8,5 MEUR.

Vid periodens utgång hade Rezidor 10,7 MEUR (8,0) i likvida medel. De totalt tillgängliga krediterna för användning vid periodens utgång uppgick till 200,0 MEUR (200,0). 2,7 MEUR (2,8) användes för bankgarantier och 31,0 MEUR (20,5) för utnyttjade checkkrediter, vilket lämnade 166,3 MEUR (176,7) i outnyttjade krediter.

Kreditramen har en löptid fram till november 2018, kombinerat med sedvanliga sidoförpliktelser, inklusive klausuler avseende ägarförändringar och avnotering. En ägarförändring uppstod i samband med slutförandet av HNA:s förvärv av Carlson Hotels Inc. i december 2016. Bankerna har avstått sina rättigheter under klausulerna avseende ägarförändringar relaterade till HNA:s förvärv.

Räntebärande nettotillgångar uppgick till -14,2 MEUR (-4,8 vid utgången av 2016).

Nettokassan (skulden), definierat som likvida medel plus kortfristiga räntebärande tillgångar minus räntebärande finansiella skulder (kortfristiga och långfristiga), uppgick till -28,8 MEUR (-20,9 vid utgången av 2016).

Övriga händelser

Den 12 april 2017 offentliggjorde HNA Sweden Hospitality Management AB utfallet i erbjudandet till aktieägarna i Rezidor Hotel Group AB (publ) om förvärv av samtliga utestående aktier i Rezidor för ett pris om 34,86 SEK per aktie. Vid utgången av acceptperioden uppgår antalet aktier som har lämnats in i erbjudandet till totalt 32 706 894, motsvarande 19,1 procent av det utestående antalet aktier och röster i Rezidor. Vid tiden för offentliggörandet av erbjudandet den 22 december 2016 innehade HNA Tourism Group Co., Ltd., genom sitt indirekt helägda dotterföretag Carlson Hotels, Inc., 51,3 procent av det utestående antalet aktier och röster i Rezidor. Aktierna som har lämnats in i erbjudandet, tillsammans med de aktier som redan innhas av HNA Tourism Group genom Carlson Hotels, uppgår till totalt 120 259 081, motsvarande ca 70,4 procent av det utestående antalet aktier och röster i Rezidor.

Utbetalning av vederlaget i erbjudandet är villkorat av att HNA Sweden erhåller samtliga erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande på för HNA Sweden acceptabla villkor. HNA Sweden har ännu inte erhållit samtliga erforderliga myndighetstillstånd för att föra ut vederlaget från Kina. HNA Sweden har därför senarelagt datumet för utbetalning av vederlaget för aktieägare som har accepterat erbjudandet till omkring den 29 september 2017. HNA Sweden har förbehållit sig rätten att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlaget ytterligare om HNA Sweden inte erhåller erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande för utbetalning av vederlaget före den 29 september 2017. För det fall tidpunkten för utbetalning av vederlaget senareläggs ytterligare kan den komma att infalla upp till nio månader efter det att den initiala acceptperioden började löpa, d.v.s. till den 3 november 2017. HNA Sweden är dock bundet av erbjudandet.

Med anledning av att datumet för utbetalning av vederlaget senarelagts, har aktieägare som har accepterat erbjudandet möjlighet att återkalla avgiven accept.

För mer information om erbjudandet, se: www.hnagroup.com/en/discl/HNA_Website2017/legal.h tml.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Inga väsentliga förändringar har inträffat under perioden och hänvisning görs därför till den detaljerade beskrivningen i årsredovisningen för 2016. 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 20 för kvartalsdata för intäkter och marginaler.

Känslighetsanalys

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

Presentation av resultatet för Q2

Den 26 juli 2017 kl 10:00 (centraleuropeisk tid) presenterar VD & koncernchef Federico González-Tejera och vice VD & CFO Knut Kleiven rapporten och svarar på frågor under en kombinerad telefonkonferens och webcast (på engelska). Besök www.investor.rezidor.com för att följa webcasten.

För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring:

Belgien:	+32 2 620 0138
Belgien, gratisnummer:	0800 58033
Sverige:	+46 8 5033 6538
Sverige, gratisnummer:	0200 883 440
UK:	+44 20 3427 1916
UK gratisnummer:	0800 279 5004
USA:	+1 646 254 3364
USA gratisnummer:	1877 280 2296
Frankrike:	+33 1 70 48 01 66
Frankrike, gratisnummer:	0805 631 580
Norge:	+47 2350 0486
Norge, gratisnummer:	800 56053

Bekräftelsekod: 4257238.

Besök www.investor.rezidor.com för en inspelning av presentationen.

Finansiell kalender

Kvartalsrapport Kv3 2017: 25 oktober
Bokslutskommuniké 2017: 21 feburari

För ytterligare information, kontakta:

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

Andrea Brandenberger
Vice President Strategy & Investor Relations
Tel: +32 2 702 9237
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

Om Rezidor Hotel Group

Rezidor är ett hotellföretag som driver varumärkena Radisson Blu och Park Inn by Radisson. 2014 offentliggjorde Rezidor tillsammans med Carlson Hotels 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 480 hotell med över 106 000 rum i drift och under utveckling i 81 länder i Europa, Mellanöstern och Afrika.

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

Rezidor är en del av Carlson Rezidor Hotel Group. För vidare information, besök www.rezidor.com.

Informationen i denna halvårsrapport 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 26 juli 2017 kl 07:30 (centraleuropeisk tid).

Försäkran från styrelse och VD

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

Stockholm den 26 juli 2017

Xin Di
Styrelseordförande

Liu Daoqi
Styrelseledamot

Lo Kin Ching
Styrelseledamot

Song Xiang
Styrelseledamot

Andreas Schmid
Styrelseledamot

Thomas Staehelin
Styrelseledamot

Charles B. Mobus, Jr
Styrelseledamot

Wolfgang M. Neumann
Styrelseledamot

Göran Larsson
Arbetstagarrepresentant

Ulf Peterson
Arbetstagarrepresentant

Federico González-Tejera
VD & koncernchef

Revisorns granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Rezidor Hotel Group AB (org nr 556674-0964) per 30 juni 2017 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 26 juli 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Q2 2017	Q2 2016	H1 2017	H1 2016
Intäkter	254,1	259,8	476,6	466,8
Kostnad sålda varor avseende mat och dryck samt övriga liknande kostnader	-13,1	-13,8	-25,5	-26,0
Personalkostnader och kontraktsanställningar	-88,7	-82,6	-172,4	-164,6
Övriga rörelsekostnader	-60,3	-61,5	-121,3	-120,0
Försäkring av fastigheter och fastighetsskatt	-3,6	-3,8	-7,3	-7,6
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)	88,4	98,1	150,1	148,6
Hyreskostnader	-59,3	-61,8	-118,2	-121,4
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-0,7	0,1	-1,0	-0,0
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar, kostnader för avslutade kontrakt, vinst vid avyttring av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt (EBITDA)	28,4	36,4	30,9	27,2
Avskrivningar	-10,7	-10,0	-21,2	-19,3
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	-10,4	-1,8	-10,6	-2,2
Kostnader för avslutade kontrakt	-1,0	-2,6	-1,0	-10,6
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	—	—	—	1,9
Rörelseresultat (EBIT)	6,3	22,0	-1,9	-3,0
Finansiella intäkter	0,4	0,7	0,6	1,0
Finansiella kostnader	-0,8	-1,0	-1,6	-1,8
Resultat före skatt	5,9	21,7	-2,9	-3,8
Skatt på periodens resultat	-2,3	-5,5	-1,1	-1,6
Periodens resultat	3,6	16,2	-4,0	-5,4
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	3,6	16,2	-4,0	-5,4
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—
Periodens resultat	3,6	16,2	-4,0	-5,4
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	170 858 548	170 707 719	170 842 580	170 707 719
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	172 482 327	173 424 118	172 962 544	173 436 394
Resultat per aktie, EUR				
Före utspädning	0,02	0,10	-0,02	-0,03
Efter utspädning	0,02	0,09	-0,02	-0,03
Rapport över totalresultat				
Periodens resultat	3,6	16,2	-4,0	-5,4
Övrigt totalresultat:				
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Valutaskillnader från utländska verksamheter	-4,6	1,9	-6,1	4,1
Skatt på valutadifferenser redovisade direkt mot eget kapital	-0,3	-0,1	-0,4	-0,3
Kassaflödessäkringar	0,1	-0,1	0,2	0,0
Skatt på kassaflödessäkringar	-0,0	0,0	-0,0	-0,0
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto	-4,8	1,7	-6,3	3,8
Summa totalresultat för perioden	-1,2	17,9	-10,3	-1,6
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-1,2	17,9	-10,3	-1,6
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—

Koncernens balansräkning i sammandrag

MEUR	30 jun 17	31 dec 16
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	58,6	61,0
Materiella anläggningstillgångar	179,6	189,0
Andelar i intresseföretag och joint ventures	16,0	18,0
Övriga aktier och andelar	5,2	5,2
Övriga långfristiga fordringar	15,6	16,7
Uppskjutna skattefordringar	61,1	57,8
Summa anläggningstillgångar	336,1	347,7
Varulager	4,6	4,6
Övriga kortfristiga fordringar	140,5	125,4
Finansiella derivatinstrument	0,3	0,0
Likvida medel	10,7	8,0
Tillgångar som innehas för försäljning	16,6	16,8
Summa omsättningstillgångar	172,7	154,8
SUMMA TILLGÅNGAR	508,8	502,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	247,8	265,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0
Summa eget kapital	247,8	265,7
Uppskjutna skatteskulder	13,9	19,1
Pensioner och liknande förpliktelser	3,9	3,7
Övriga långfristiga skulder	24,5	25,1
Summa långfristiga skulder	42,3	47,9
Skulder till kreditinstitut	0,0	0,1
Finansiella derivatinstrument	182,4	165,5
Övriga kortfristiga skulder	31,0	20,5
Skulder som innehavs för försäljning	5,3	2,8
Summa kortfristiga skulder	218,7	188,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	508,8	502,5
Antal utestående aktier vid periodens slut	170 864 600	170 808 498
Antal aktier som innehas av bolaget	3 524 257	3 580 359
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
Ingående balans 1 januari 2016	11,6	177,1	3,6	54,4	246,7	0,0	246,7
Periodens resultat	—	—	—	-5,4	-5,4	—	-5,4
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	4,1	—	4,1	—	4,1
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-0,3	—	-0,3	—	-0,3
Kassaflödessäkringar	—	—	0,0	—	0,0	—	0,0
Skatt på kassaflödessäkringar	—	—	-0,0	—	-0,0	—	-0,0
Summa totalresultat för perioden	—	—	3,8	-5,4	-1,6	0,0	-1,6
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Utdelning	—	—	—	-11,9	-11,9	—	-11,9
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	—	0,4	0,4	—	0,4
Utgående balans 30 juni 2016	11,6	177,1	7,4	37,5	233,6	0,0	233,6
Ingående balans 1 januari 2017	11,6	177,1	4,2	72,8	265,7	0,0	265,7
Periodens resultat	—	—	—	-4,0	-4,0	—	-4,0
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-6,1	—	-6,1	—	-6,1
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-0,4	—	-0,4	—	-0,4
Kassaflödessäkringar	—	—	0,2	—	0,2	—	0,2
Skatt på kassaflödessäkringar	—	—	-0,0	—	-0,0	—	-0,0
Summa totalresultat för perioden	—	—	-6,3	-4,0	-10,3	—	-10,3
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Utdelning	—	—	—	-8,5	-8,5	—	-8,5
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	—	0,9	0,9	—	0,9
Utgående balans 30 juni 2017	11,6	177,1	-2,1	61,2	247,8	0,0	247,8

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	Q2 2017	Q2 2016	H1 2017	H1 2016
Rörelseresultat (EBIT)	6,3	22,0	-1,9	-3,0
Poster som inte ingår i kassaflödet	22,3	13,8	33,9	22,1
Betalda räntor och skatter, samt övriga kassaflödespåverkande poster	-3,3	-2,3	-9,1	-10,1
Förändring av rörelsekapital	-3,4	-14,8	1,2	7,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,9	18,7	24,1	16,8
Förvärv av immateriella tillgångar	-1,5	-0,3	-2,3	-0,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-13,0	-14,8	-21,5	-35,6
Nettobehållningen från avyttring av aktier i dotterföretag	—	—	—	0,6
Investeringar i intresseföretag och joint ventures	—	-14,7	—	-14,7
Övriga investeringar/avyttringar	-0,1	0,4	0,4	0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14,6	-29,4	-23,4	-49,1
Utdelning	-8,5	-11,9	-8,5	-11,9
Extern finansiering, netto	2,7	16,0	10,5	16,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,8	4,1	2,0	4,1
Periodens kassaflöde	1,5	-6,6	2,7	-28,2
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	0,0	-0,0	-0,1
Likvida medel vid periodens början	9,3	19,4	8,0	41,1
Likvida medel vid perioden slut	10,7	12,8	10,7	12,8

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MEUR	Q2 2017	Q2 2016	H1 2017	H1 2016
Intäkter	3,6	2,7	7,1	4,6
Personalkostnader och kontraktsanställningar	-1,5	-1,5	-3,3	-3,2
Övriga rörelsekostnader	-3,7	-3,5	-9,9	-6,2
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1,6	-2,3	-6,1	-4,8
Avskrivningar	-0,0	0,0	-0,0	-0,0
Rörelseresultat (EBIT)	-1,6	-2,3	-6,1	-4,8
Finansiella intäkter	0,3	-0,8	0,3	4,8
Finansiella kostnader	-0,0	0,0	-0,1	0,0
Resultat före skatt	-1,3	-3,1	-5,9	0,0
Skatt på periodens resultat	0,3	0,7	1,3	0,0
Periodens resultat	-1,0	-2,4	-4,6	0,0

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	-1,0	-2,4	-4,6	0,0
Övrigt totalresultat	—	—	—	—
Summa totalresultat för perioden	-1,0	-2,4	-4,6	0,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MEUR	30 jun 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,3
Andelar i koncernföretag	236,9	236,0
Uppskjutna skattefordringar	1,3	—
Summa anläggningstillgångar	238,5	236,3
Kortfristiga fordringar	26,9	42,7
Summa omsättningstillgångar	26,9	42,7
SUMMA TILLGÅNGAR	265,4	279,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	260,6	272,8
Kortfristiga skulder	4,8	6,2
Summa kortfristiga skulder	4,8	6,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	265,4	279,0

Moderbolagets förändringar i eget kapital

MEUR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat, inkl nettoresultat för perioden	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016	11,6	254,2	16,9	282,7
Summa totalresultat för perioden	—	—	0,0	0,0
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Utdelning	—	—	-11,9	-11,9
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	0,4	0,4
Utgående balans 30 juni 2016	11,6	254,2	5,4	271,2
<hr/>				
Ingående balans 1 januari 2017	11,6	254,2	7,0	272,8
Summa totalresultat för perioden	—	—	-4,6	-4,6
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Utdelning	—	—	-8,5	-8,5
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	0,9	0,9
Utgående balans 30 juni 2017	11,6	254,2	-5,2	260,6

Kommentar till resultaträkningen

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

Bolagets huvudsakliga intäkter kommer från koncern-interna avgifter som tas ut av hotellen för administrativa tjänster som shared service centret tillhandahåller. Under andra kvartalet och första halvåret 2017 uppgick moderbolagets koncerninterna intäkter till 3,3 MEUR (2,5) respektive 6,5 MEUR (4,3). Under andra kvartalet och första halvåret 2017 uppgick moderbolagets koncern-interna kostnader till 2,7 MEUR (2,5) respektive 5,5 MEUR (4,3).

Minskningen av resultat före skatt under första halvåret med 5,9 MEUR är huvudsakligen en följd av att inget koncernbidrag har redovisats 2017 (4,7 MEUR föregående år) samt engångskostnader för finansiell rådgivning om 2,2 MEUR.

Kommentar till balansräkningen

Minskningen av omsättningstillgångar med 15,8 MEUR sedan årsskiftet 2016 är främst hänförlig till förändringar i koncerninterna balanser.

Vid periodens slut uppgick de koncerninterna fordringarna till 25,7 MEUR (42,4) och de koncerninterna skulderna till 1,8 MEUR (3,5).

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 2016.

Incitamentsprogram

Årsstämmorna 2014, 2015 och 2016 har godkänt långsiktiga aktierelaterade och prestationsbaserade incitamentsprogram att erbjuda befattningshavare inom Rezidor. 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 Rezidorkoncernens sammanlagda vinst per aktie under tre på varandra följande år med start från det år då programmet godkänns av årsstämman.

Intjänandeperioden för 2014 års program avslutades den 29 juni 2017. Prestationsmålet uppnåddes inte och följaktligen kommer endast deltagare i matchningsdelen av programmet att tilldelas aktier. Tre medlemmar i koncernledningen kommer att tilldelas totalt 13 724 aktier och f.d. VD & koncernchef kommer att tilldelas 12 957 aktier.

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

Fyra medlemmar av koncernledningen deltar i 2015 års program, vilket berättigar dem till högst 292 586 aktier. Därutöver är f.d. VD & koncernchef berättigad till 227 446 aktier. 21 övriga personer på chefsnivå deltar i programmet, vilket berättigar dem till högst 327 760 aktier.

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

Fyra medlemmar av koncernledningen deltar i 2016 års program, vilket berättigar dem till högst 325 885 aktier. Därutöver är f.d. VD & koncernchef berättigad till 47 588 aktier. 23 övriga personer på chefsnivå deltar i programmet, vilket berättigar dem till högst 367 636 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 56 102 aktier under 2017.

Nettokostnaderna under det andra kvartalet och första halvåret 2017 för incitamentsprogrammen, vilka har redovisats i resultaträkningen i enlighet med IFRS 2, uppgick till 0,5 MEUR (0,2) respektive 1,0 MEUR (0,4).

Återköp av aktier

I slutet av perioden innehade Rezidor 3 524 257 egna aktier, vilket motsvarar 2,0 procent av samtliga registrerade aktier. Det genomsnittliga antalet egna aktier som innehades av bolaget under det andra kvartalet 2017 uppgick till 3 530 309 (3 681 138). Aktierna har återköpts under 2007 och 2008 i enlighet med bemyndigandena vid årsstämmorna samma år. En majoritet av aktierna som har köpts tillbaka innehavs för att säkra tilldelningen av aktier i incitamentsprogrammen och de sociala avgifterna relaterade till dessa.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Den 30 juni 2017 hade Rezidor finansiella instrument redovisade till verkligt värde uppgående till 5,2 MEUR (5,2).

Transaktioner med närstående parter

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

Per den 30 juni 2017 hade Rezidor inga kortfristiga fordringar på HNA (inga per den 31 december 2016) och de kortfristiga skulderna till HNA uppgick till 1,4 MEUR (1,0). Affärsrelationen med HNA bestod huvudsakligen av rörelsekostnader för användandet av varumärkena och Carlson Hotels bokningssystem, vilket ägs av HNA. Under det andra kvartalet och första halvåret 2017 redovisade Rezidor rörelsekostnader avseende HNA på 4,4 MEUR (3,7) respektive 9,4 MEUR (9,5).

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

HNA och Rezidor samarbetar även inom en rad andra områden, såsom global försäljning, hemsidor, intäkts-genererande verktyg och inköp. Under andra kvartalet och första halvåret 2017 redovisade Rezidor intäkter avseende HNA på 0,2 MEUR (0,4) respektive 0,5 MEUR (0,7) och kostnader på 0,2 MEUR (0,2) respektive 0,9 MEUR (0,4) avseende dessa arrangemang för kostnadsdelning.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	30 jun 2017	31 dec 2016
Ställda säkerheter, MEUR		
Ställda säkerheter	—	—
Ansvarsförbindelser, MEUR		
Skattekrav avseende ränteavdrag Sverige	5,4	5,4
Ställda garantier	2,8	2,8

RevPAR-utveckling per varumärke (hyres- & managementavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Q2 2017	vs. 2016	Q2 2017	vs. 2016	Q2 2017	vs. 2016	Q2 2017	vs. 2016
Radisson Blu	68,9 %	0,9 pp	124,6	2,1 %	85,8	3,4 %	82,2	1,6 %
Park Inn by Radisson	71,8 %	1,8 pp	76,1	2,8 %	54,6	5,6 %	52,6	6,0 %
Totalt	69,7 %	1,2 pp	112,2	2,3 %	78,1	4,0 %	74,9	2,4 %
	H1 2017	vs. 2016	H1 2017	vs. 2016	H1 2017	vs. 2016	H1 2017	vs. 2016
Radisson Blu	67,1 %	2,1 pp	120,8	1,8 %	81,1	5,2 %	77,0	3,4 %
Park Inn by Radisson	66,0 %	2,4 pp	75,7	2,7 %	50,0	6,4 %	47,1	7,3 %
Totalt	66,8 %	2,2 pp	109,7	2,0 %	73,3	5,4 %	69,5	4,1 %

RevPAR-utveckling per region (hyres- & managementavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Q2 2017	vs. 2016	Q2 2017	vs. 2016	Q2 2017	vs. 2016	Q2 2017	vs. 2016
Norden	77,8 %	2,4 pp	140,7	3,9 %	109,5	7,2 %	102,6	7,7 %
Övriga Västeuropa	80,5 %	0,5 pp	126,3	2,5 %	101,7	3,1 %	96,3	-2,0 %
Östeuropa	66,6 %	1,5 pp	86,2	4,8 %	57,4	7,2 %	58,6	12,6 %
Mellanöstern, Afrika & Övriga	55,4 %	1,5 pp	104,1	-2,8 %	57,6	-0,2 %	54,2	-2,5 %
Totalt	69,7 %	1,2 pp	112,2	2,3 %	78,1	4,0 %	74,9	2,4 %
	H1 2017	vs. 2016	H1 2017	vs. 2016	H1 2017	vs. 2016	H1 2017	vs. 2016
Norden	74,6 %	3,7 pp	131,0	3,9 %	97,8	9,3 %	93,0	12,0 %
Övriga Västeuropa	75,0 %	1,3 pp	121,5	2,5 %	91,1	4,3 %	86,8	0,0 %
Östeuropa	59,1 %	2,7 pp	80,1	4,2 %	47,4	9,2 %	48,7	14,4 %
Mellanöstern, Afrika & Övriga	61,4 %	1,8 pp	113,7	-2,5 %	69,8	0,5 %	61,5	-2,0 %
Totalt	66,8 %	2,2 pp	109,7	2,0 %	73,3	5,4 %	69,5	4,1 %

RevPAR-utveckling per region (hyresavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Q2 2017	vs. 2016	Q2 2017	vs. 2016	Q2 2017	vs. 2016	Q2 2017	vs. 2016
Norden	78,4 %	1,0 pp	137,5	2,9 %	107,8	4,3 %	100,6	5,2 %
Övriga Västeuropa	80,1 %	0,9 pp	125,4	3,5 %	100,5	4,7 %	97,0	1,9 %
Totalt	79,4 %	1,0 pp	130,5	3,2 %	103,6	4,5 %	98,5	3,3 %
	H1 2017	vs. 2016	H1 2017	vs. 2016	H1 2017	vs. 2016	H1 2017	vs. 2016
Norden	75,0 %	3,5 pp	128,6	3,1 %	96,4	8,1 %	91,5	11,4 %
Övriga Västeuropa	75,3 %	1,6 pp	122,4	3,6 %	92,1	5,8 %	88,7	3,2 %
Totalt	75,1 %	2,4 pp	125,0	3,4 %	93,9	6,8 %	89,9	6,8 %

RevPAR-utveckling – Jämförbara hotell till rapporterad tillväxt

RevPAR	Q2 2017	H1 2017
Jämförbara hotell	4,0 %	5,4 %
Valutakurseffekter	-0,5 %	-0,4 %
Hotell som lämnat systemet eller stängt för renovering	1,8 %	2,4 %
Nya hotell	-2,9 %	-3,3 %
Rapporterad tillväxt	2,4 %	4,1 %

Intäkter per verksamhetsområde

MEUR	Q2 2017	Q2 2016	Förändring %	H1 2017	H1 2016	Förändring %
Rumsintäkter	148,2	149,2	-0,7 %	269,1	263,5	2,1 %
Intäkter mat och dryck	61,5	64,8	-5,1 %	121,7	121,4	0,2 %
Övriga hotellintäkter	6,1	7,8	-21,8 %	11,6	13,3	-12,8 %
Summa hotellintäkter	215,8	221,8	-2,7 %	402,4	398,2	1,1 %
Avgiftsintäkter (managed & franchise)	31,9	32,1	-0,6 %	61,5	57,1	7,7 %
Övriga intäkter	6,4	5,9	8,5 %	12,7	11,5	10,4 %
Summa intäkter	254,1	259,8	-2,2 %	476,6	466,8	2,1 %

Totala avgiftsintäkter

MEUR	Q2 2017	Q2 2016	Förändring %	H1 2017	H1 2016	Förändring %
Managementavgifter	9,3	8,4	10,7 %	17,3	15,9	8,8 %
Incitamentsrelaterade avgifter	7,2	8,1	-11,1 %	13,0	13,0	0,0 %
Franchiseavgifter	3,5	3,4	2,9 %	6,3	5,8	8,6 %
Övriga avgifter (inkl marknadsförings- och bokningsavgifter etc.)	11,9	12,2	-2,5 %	24,9	22,4	11,2 %
Totala avgiftsintäkter	31,9	32,1	-0,6 %	61,5	57,1	7,7 %

Intäkter per region

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Hysesavtal	97,4	106,9	118,4	114,9	—	—	—	—	215,8	221,8
Managementavtal	0,7	0,4	7,2	8,1	9,9	9,5	6,9	6,8	24,7	24,8
Franchiseavtal	2,4	2,5	3,1	2,9	1,6	1,8	0,1	0,1	7,2	7,3
Övriga	4,1	3,5	2,3	2,4	—	—	—	—	6,4	5,9
Totalt	104,6	113,3	131,0	128,3	11,5	11,3	7,0	6,9	254,1	259,8

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Hysesavtal	183,0	189,0	219,4	209,2	—	—	—	—	402,4	398,2
Managementavtal	1,2	0,9	12,5	13,7	16,7	14,7	16,0	15,0	46,4	44,3
Franchiseavtal	4,7	4,7	5,7	5,2	4,4	2,7	0,2	0,2	15,0	12,8
Övriga	8,4	6,6	4,4	4,9	—	—	—	—	12,8	11,5
Totalt	197,3	201,2	242,0	233,0	21,1	17,4	16,2	15,2	476,6	466,8

Hyreskostnader

MEUR	Q2 2017	Q2 2016	Förändring %	H1 2017	H1 2016	Förändring %
Fast hyra	46,0	48,2	-4,6 %	92,2	96,0	-4,0 %
Rörlig hyra	14,3	14,6	-2,1 %	24,1	23,1	4,3 %
Hyra	60,3	62,8	-4,0 %	116,3	119,1	-2,4 %
Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal	27,9 %	28,3 %	-0,4 pp	28,9 %	29,9 %	-1,0 pp
Garantier	-1,0	-1,0	0,0 %	1,9	2,3	-17,4 %
Hyreskostnad	59,3	61,8	-4,0 %	118,2	121,4	-2,6 %

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

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Hyresavtal	11,1	12,8	12,0	12,6	—	—	—	—	—	—	23,1	25,4
Management-avtal	0,5	0,2	5,1	6,2	7,7	8,1	3,6	3,6	—	—	16,9	18,1
Franchiseavtal	1,3	1,5	1,3	1,3	0,8	0,9	0,0	0,1	—	—	3,4	3,8
Övrigt ¹⁾	2,7	1,4	-0,2	0,0	—	—	-0,5	0,1	—	—	2,0	1,5
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-17,0	-12,4	-17,0	-12,4
Totalt	15,6	15,9	18,2	20,1	8,5	9,0	3,1	3,8	-17,0	-12,4	28,4	36,4

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Hyresavtal	14,5	10,2	12,4	9,8	—	—	—	—	—	—	26,9	20,0
Management-avtal	0,7	0,5	6,9	7,1	10,4	10,2	8,1	8,0	—	—	26,1	25,8
Franchiseavtal	2,4	2,5	2,3	2,1	3,1	1,0	0,0	0,1	—	—	7,8	5,7
Övrigt ¹⁾	4,3	2,2	-0,5	0,0	—	—	-0,5	-0,0	—	—	3,3	2,2
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-33,2	-26,5	-33,2	-26,5
Totalt	21,9	15,4	21,1	19,0	13,5	11,2	7,6	8,1	-33,2	-26,5	30,9	27,2

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

Rörelseresultat (EBIT)

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Hyresavtal	1,7	6,0	1,8	5,9	—	—	—	—	—	—	3,5	11,9
Management-avtal	0,5	0,2	4,1	5,9	7,6	8,1	2,9	3,6	—	—	15,1	17,8
Franchiseavtal	1,2	1,5	1,3	1,3	0,8	0,9	0,0	0,1	—	—	3,3	3,8
Övrigt ¹⁾	2,1	0,8	-0,2	0,0	—	—	-0,5	0,1	—	—	1,4	0,9
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-17,0	-12,4	-17,0	-12,4
Totalt	5,5	8,5	7,0	13,1	8,4	9,0	2,4	3,8	-17,0	-12,4	6,3	22,0

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Hyresavtal	1,4	-6,6	-3,9	-1,7	—	—	—	—	—	—	-2,5	-8,3
Management-avtal	0,7	0,5	5,7	6,6	10,3	10,1	7,3	7,9	—	—	24,0	25,1
Franchiseavtal	2,3	2,5	2,3	2,0	3,1	1,0	0,0	0,1	—	—	7,7	5,6
Övrigt ¹⁾	3,1	1,1	-0,5	0,0	—	—	-0,5	-0,0	—	—	2,1	1,1
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-33,2	-26,5	-33,2	-26,5
Totalt	7,5	-2,5	3,6	6,9	13,4	11,1	6,8	8,0	-33,2	-26,5	-1,9	-3,0

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

Avstämning av resultat för perioden

MEUR	Q2 2017	Q2 2016	H1 2017	H1 2016
Totalt rörelseresultat (EBIT) för rapporterbara segment	6,3	22,0	-1,9	-3,0
Finansiella intäkter	0,4	0,7	0,6	1,0
Finansiella kostnader	-0,8	-1,0	-1,6	-1,8
Koncernens totala resultat före skatt	5,9	21,7	-2,9	-3,8

Balansräkningar och investeringar

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern. Afrika & Övriga		Totalt	
	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2017	31 dec 2016
Tillgångar	173,6	172,1	290,2	283,9	15,7	15,2	29,3	31,3	508,8	502,5
Investeringar (immateriella & materiella tillgångar)	15,0	23,2	8,8	47,5	0,0	0,2	0,1	0,1	9,3	71,0

Kvartalsdata

MEUR	Q2 2017	Q2 2016	Q2 2015	Q2 2014	Q2 2013
RevPAR	74,9	73,1	77,2	72,6	68,7
Intäkter	254,1	259,8	263,8	247,1	248,9
EBITDAR	88,4	98,1	94,8	93,0	97,0
EBITDA	28,4	36,4	33,6	30,8	34,9
EBIT	6,3	22,0	23,0	21,4	26,2
Periodens resultat	3,6	16,2	15,4	14,1	17,4
EBITDAR-marginal, %	34,8	37,8	35,9	37,6	39,0
EBITDA-marginal, %	11,2	14,0	12,7	12,5	14,0
EBIT-marginal, %	2,5	8,5	8,7	8,7	10,5

MEUR	2017		2016				2015		
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
RevPAR	74,9	64,0	66,2	75,3	73,1	60,4	67,9	77,0	77,2
Intäkter	254,1	222,5	243,1	251,3	259,8	207,0	255,4	261,4	263,8
EBITDAR	88,4	61,7	78,7	87,3	98,1	50,5	87,7	97,7	94,8
EBITDA	28,4	2,5	23,1	29,0	36,4	-9,2	32,5	35,8	33,6
EBIT	6,3	-8,2	-10,3	16,4	22,0	-25,0	22,3	24,4	23,0
Periodens resultat	3,6	-7,6	16,9	14,9	16,2	-21,6	14,3	17,9	15,4
EBITDAR-marginal, %	34,8	27,7	32,4	34,7	37,8	24,4	34,3	37,4	35,9
EBITDA-marginal, %	11,2	1,1	9,5	11,5	14,0	-4,4	12,7	13,7	12,7
EBIT-marginal, %	2,5	-3,7	-4,2	6,5	8,5	-12,1	8,7	9,3	8,7

Öppnade och kontrakterade hotell och rum

	Öppnade				Kontrakterade			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	Q2 2017	Q2 2017	H1 2017	H1 2017	Q2 2017	Q2 2017	H1 2017	H1 2017
Per region:								
Norden	—	—	—	—	—	—	—	—
Övriga Västeuropa	1	84	2	246	1	100	2	350
Östeuropa	4	553	5	724	—	—	3	627
Mellanöstern. Afrika & Övriga	3	760	6	1 352	3	1 566	7	3 867
Totalt	8	1 397	13	2 322	4	1 666	12	4 844
Per varumärke:								
Radisson Blu	1	167	4	770	3	1 566	5	2 036
Park Inn by Radisson	7	1 230	9	1 552	1	100	5	2 282
Övriga	—	—	—	—	—	—	2	526
Totalt	8	1 397	13	2 322	4	1 666	12	4 844
Per avtalstyp:								
Hysesavtal	—	—	—	—	—	—	1	250
Managementavtal	4	897	9	1 822	3	1 566	8	4 097
Franchiseavtal	4	500	4	500	1	100	3	497
Totalt	8	1 397	13	2 322	4	1 666	12	4 844

Under andra kvartalet 2017 lämnade åtta hotell och 1 314 rum verksamheten, vilket har resulterat i 83 rum netto

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

30 juni	I drift				Under utveckling			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Per region:								
Norden	59	62	14 293	14 859	—	—	—	—
Övriga Västeuropa	132	134	26 643	26 679	13	14	2 377	2 739
Östeuropa	101	100	23 868	24 040	29	25	5 692	4 924
Mellanöstern. Afrika & Övriga	72	67	15 777	14 730	74	67	17 708	14 772
Totalt	364	363	80 581	80 308	116	106	25 777	22 435
Per varumärke:								
Radisson Blu	239	238	56 757	56 627	69	62	14 867	13 770
Park Inn by Radisson	118	117	22 946	22 603	37	38	8 900	7 496
Övriga	7	8	878	1 078	10	6	2 010	1 169
Totalt	364	363	80 581	80 308	116	106	25 777	22 435
Per avtalstyp:								
Hysesavtal	66	70	16 534	17 442	1	—	250	—
Managementavtal	191	188	43 262	42 254	102	93	23 371	20 325
Franchiseavtal	107	105	20 785	20 612	13	13	2 156	2 110
Totalt	364	363	80 581	80 308	116	106	25 777	22 435

Definitioner

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

IFRS mått

Intäkter

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

Resultat per aktie

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

Genomsnittligt antal aktier före utspädning

Vägt genomsnitt av antalet utestående registrerade aktier under perioden.

Icke-IFRS mått – "Alternative Performance Measures"

EBIT

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

EBIT-marginal

EBIT i procent av intäkter.

EBITDA

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

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av intäkter.

EBITDAR

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

EBITDAR-marginal

EBITDAR i procent av intäkter.

Nettokassa (nettoskuld)

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

	30 jun 2017	31 dec 2016
Likvida medel [A]	10,7	8,0
Likvida medel klassificerade som tillgängliga för försäljning [B]	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande tillgångar [C]	—	—
Räntebärande skulder [D]	48,5	37,9
Pensioner och liknande förpliktelser [E]	3,9	3,7
Skulder relaterade till investeringar i hotell under managementavtal [F]	5,1	5,3
Nettokassa (nettoskuld) [A+B+C-D+E+F]	-28,8	-20,9

Räntebärande tillgångar/skulder, netto

Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.

	30 jun 2017	31 dec 2016
MEUR		
Räntebärande tillgångar [A]	34,3	33,1
Räntebärande skulder [B]	48,5	37,9
Räntebärande tillgångar/skulder, netto [A-B]	-14,2	-4,8

Fritt kassaflöde

Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten.

	H1 2017	H1 2016
MEUR		
Kassaflöde från den löpande verksamheten [A]	24,1	16,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten [B]	-23,4	-49,1
Fritt kassaflöde [A+B]	0,7	-32,3

Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal

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

	H1 2017	H1 2016
MEUR		
Hyreskostnader [A]	118,2	121,4
Varav garantier [B]	1,9	2,3
Intäkter från hotell under hyresavtal [C]	402,4	398,2
Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal [(A-B)/C]	28,9 %	29,9 %

Rörelsekapital, netto

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

	30 jun 2017	31 dec 2016
MEUR		
Varulager [A]	4,6	4,6
Kortfristiga icke räntebärande fordringar [B]	137,8	122,6
Kortfristiga icke räntebärande skulder [C]	182,4	165,6
Rörelsekapital, netto [A+B-C]	-40,0	-38,4

RevPAR

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

	H1 2017	H1 2016
Hotell under hyresavtal		
Rumsintäkter (MEUR) [A]	269,1	263,5
Antalet tillgängliga rum (tusental) [B]	2,993	3,130
RevPAR [A/B]	89,9	84,2

Rörelsemått

Rumspris

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

Centrala kostnader

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

FF&E

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

Jämförbara hotell

Jämförbara hotell i drift under motsvarande period föregående år.

Beläggning (%)

Antalet sålda rum i relation till antalet tillgängliga rum.

RevPAR för jämförbara hotell

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

Geografiska regioner/segment

Norden (NO)

Danmark, Finland, Island, Norge och Sverige.

Övriga Västeuropa (ROWE)

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

Östeuropa (inklusive OSS-länderna) (EE)

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

Mellanöstern, Afrika & Övriga (MEAO)

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