

---

# **ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I RADISSON HOSPITALITY AB (PUBL)**

---

**I enlighet med reglerna om budplikt**

## VIKTIG INFORMATION

### Allmänt

Denna erbjudandehandling ("**Erbjudandehandlingen**") har upprättats med anledning av Aplite Holdings ABs, org.nr. 559174-3449, ("**Budgivaren**" eller "**Aplite**"), erbjudande till aktieägarna i Radisson Hospitality AB (publ), org.nr. 556674-0964, ("**Bolaget**" eller "**Radisson AB**") att överlåta samtliga utestående aktier som Aplite inte redan äger i Radisson AB i enlighet med de villkor som anges i denna Erbjudandehandling ("**Erbjudandet**").

Denna Erbjudandehandling har upprättats på svenska och engelska. Vid eventuella skillnader mellan de två versionerna har den svenskspråkiga versionen företräde. Den svenska språkversionen av Erbjudandehandlingen har den 4 januari 2019 godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 3 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. 9 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Att Finansinspektionen har godkänt och registrerat Erbjudandehandlingen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga.

Aplite har, i enlighet med 2 kap. 1 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 10 december 2018 åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa Takeover-reglerna (som definierat nedan), Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan komma att besluta om vid överträdelse av Takeover-reglerna (som definierat nedan). Aplite har den 11 december 2018 informerat Finansinspektionen och Aktiemarknadsnämnden om Erbjudandet samt om ovanstående åtaganden gentemot Nasdaq Stockholm.

Erbjudandet, inkluderat alla avtal som ingås mellan aktieägarna i Radisson AB och Aplite i samband med Erbjudandet ska regleras och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt, utan tillämpning av sådana lagvalsregler som leder till att lagen i någon annan jurisdiktion ska tillämpas. Tvist som rör eller uppkommer i samband med Erbjudandet ska avgöras exklusivt av svensk domstol med Stockholms tingsrätt som första instans. Nasdaq Stockholms Takeover-regler daterade 1 april 2018 ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet.

### Information till aktieägare bosatta utanför Sverige

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare erbjudandehandling upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Denna Erbjudandehandling och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas in eller till något land där distribution eller erbjudande skulle förutsätta att sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler. Aplite kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan åtgärd. Om någon söker acceptera Erbjudandet som ett resultat av att direkt eller indirekt ha överträtt dessa restriktioner kan accepten komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett Erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika ("**Begränsad Jurisdiktion**") genom post, något kommunikationsmedel som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats eller genom något annat kommunikationsmedel (inklusive och utan begränsning: telefax, epost, telex, telefon och Internet) i en Begränsad Jurisdiktion och Erbjudandet kan inte accepteras och aktier får inte överlåtas genom något sådant kommunikationsmedel i eller från en Begränsad Jurisdiktion eller av en person som befinner sig eller är bosatt i en Begränsad Jurisdiktion, om inte tillåtet enligt något undantag. Varken Erbjudandehandlingen eller annan dokumentation avseende Erbjudandet kommer att, och får inte, skickas, postas eller distribueras på något annat sätt i en Begränsad Jurisdiktion. Banker, mäklare, återförsäljare eller andra personer som

innehar aktier för personer i Begränsade Jurisdiktioner får inte vidarebefordra Erbjudandehandlingen eller något annat dokument som erhållits i samband med Erbjudandet till sådana personer.

Varje försök till överlåtelse av aktier i Erbjudandet som direkt eller indirekt är ett resultat av en överträdelse av dessa restriktioner är ogiltigt och varje försök att överlåta aktier av en person som befinner sig i en Begränsad Jurisdiktion eller av ombud, förvaltare eller annan mellanhand som agerar på icke-diskretionär basis för en huvudman som lämnar instruktioner inom eller från en Begränsad Jurisdiktion är ogiltigt och kommer inte att accepteras, om inte tillåtet enligt något undantag. Varje innehavare av aktier och som deltar i Erbjudandet kommer intyga att de inte är från, befinner sig eller deltar i Erbjudandet från en Begränsad Jurisdiktion samt att de inte på icke-diskretionär basis agerar på uppdrag från en huvudman som är från, befinner sig i eller ger en order om att delta i Erbjudandet från en Begränsad Jurisdiktion, om inte tillåtet enligt något undantag. Aplite kommer inte att utbetala någon köpeskilling enligt Erbjudandet i eller till en Begränsad Jurisdiktion, om inte tillåtet enligt något undantag.

Trots det föregående förbehåller Aplite sig rätten att tillåta att Erbjudandet accepteras av personer som inte är bosatta i Sverige om Aplite, efter eget gottfinnande, är övertygad om att sådan transaktion kan genomföras i enlighet med gällande lagar och förordningar.

### Information till amerikanska aktieägare

Erbjudandet kommer att göras tillgängligt i USA i enlighet med undantag från vissa amerikanska anbudsregler. Aktieägare i USA uppmanas att läsa informationen under rubriken "Information till aktieägare i USA" på följande sida.

### Information till aktieägare i Hong Kong

VARNING – Innehållet i detta dokument har inte granskats av någon regulatorisk myndighet i Hong Kong. Du uppmanas att iakttä försiktighet i relation till Erbjudandet. Du uppmanas att konsultera oberoende rådgivare om du är osäker på innehållet i detta dokument.

### Finansiell rådgivare

Lazard Asia (Hong Kong) Limited ("**Lazard**") agerar som finansiell rådgivare till Aplite, och ansvarar inte gentemot någon annan än Aplite för rådgivning i samband med Erbjudandet. Informationen i Erbjudandehandlingen har lämnats av Aplite och, avseende Radisson AB, Radisson AB och/eller hämtats från Radisson AB:s offentligt tillgängliga information. Lazard har inte åtagit sig, och kommer inte att åta sig, någon skyldighet att verifiera informationen häri och fransäger sig allt ansvar för sådan information. Varken Lazard eller dess dotterbolag är skyldig gentemot, eller accepterar någon risk, skuld eller ansvar (direkt eller indirekt, i kontrakt, i skadestånd, enligt lag eller på annat sätt) för någon person som inte är kund hos Lazard i samband med Erbjudandet eller i övrigt.

### Framåtriktade uttalanden

Erbjudandehandlingen kan innehålla framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och uppskattningar. Framåtriktade uttalanden är förknippade med risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att faktiskt resultat, inklusive Radisson AB:s kassaflöde, finansiella ställning och resultat, väsentligt skiljer sig från faktiskt resultat eller avviker från förväntningar som uttryckligen eller implicit framgår av sådana uttalanden. Följaktligen bör ingen lägga otillbörligt stor vikt vid de framåtriktade uttalanden som framgår häri aktieägare uppmanas läsa Erbjudandehandlingen i sin helhet. Varken Aplite eller Lazard kan garantera framtida riktigheten av sådana uttalanden eller att förväntad utveckling faktiskt inträffar.

Mot bakgrund av de risker, osäkerheter och antaganden som är förknippade med framåtriktad information är det möjligt att framtida händelser som nämns i Erbjudandehandlingen inte inträffar. Efter dagen för Erbjudandehandlingen åtar sig varken Aplite eller Lazard, förutom såsom krävs enligt tillämplig lag eller Takeover-reglerna, någon skyldighet att uppdatera framåtriktad information eller att anpassa denna information till faktiska händelser eller utvecklingar.

## INFORMATION TILL AMERIKANSKA AKTIEÄGARE

Erbjudandet som beskrivs i denna Erbjudandehandling lämnas för aktier i Radisson AB, ett svenskt aktiebolag. Erbjudandet lämnas i USA i enlighet med undantag från vissa amerikanska erbjudanderegler som anges i regel 14d-1(d) i U.S. Securities Exchange Act från 1934, såsom ändrad ("**U.S. Exchange Act**"), i enlighet med avsnitt 14(e) i, och förordning 14E promulgerad under, U.S. Exchange Act och i övrigt i enlighet med svensk lagstiftning. Följaktligen kommer Erbjudandet att vara föremål för svenska upplysnings- och andra processkrav, inklusive avseende rätten att återkalla lämnade accepter, erbjudandetidplan, likvidhantering och tidpunkter för betalningar, vilka kan skilja sig avsevärt från sådana som gäller enligt amerikanska erbjudandeprocesser och lagar.

VARKEN U.S. SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION ELLER NÅGON DELSTATLIG VÄRDEPAPPERS- ELLER TILLSYNSMYNDIGHET HAR GODKÄNT ELLER UNDERKÄNT ERBJUDANDET, BEDÖMT LÄMPLIGHETEN AV ERBJUDANDET ELLER UTTALAT SIG OM RIKTIGHETEN ELLER FULLSTÄNDIGHETEN AV NÅGOT DOKUMENT HÄNFÖRLIGT TILL ERBJUDANDET. ALLA PÅSTÅENDEN OM MOTSATSEN ÄR EN BROTTSLIG HANDLING I USA.

Det kan vara svårt för amerikanska aktieägare att genomdriva rättigheter eller eventuella krav under amerikansk federal värdepapperslagstiftning eftersom Budgivaren och Radisson AB befinner sig utanför USA, och några eller samtliga av dess styrelseledamöter och ledande befattningshavare kanske inte är bosatta i USA. Amerikanska aktieägare kanske inte kommer kunna stämma ett icke-amerikanskt bolag eller dess styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i icke-amerikanska domstolar för överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning. Därutöver kan det vara svårt att tvinga ett icke-amerikanskt företag eller dess dotterbolag att underkasta sig en amerikansk domstols dom.

Ersättning som mottas under Erbjudandet av aktieägare som är föremål för amerikansk beskattning kan utgöra en beskattningsbar transaktion för amerikanska federala inkomstskattesyften och under tillämplig amerikansk delstatlig och lokal, såväl som utländsk eller annan, skattelagstiftning. Varje aktieägare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser i samband med Erbjudandet.

I enlighet med svensk praxis och enligt ett eller flera undantag i regel 14e-5(b) i U.S. Exchange Act, kan Budgivaren eller dess dotterbolag eller mäklare (som agerar som ombud för Budgivaren eller dess dotterbolag (såsom tillämpligt)) från tid till annan och i andra fall än i samband med Erbjudandet, direkt eller indirekt, komma att, utanför USA, förvärva eller ingå avtal om förvärv av aktier som är föremål för Erbjudandet i Radisson AB eller andra värdepapper som är utbytbara för sådana aktier innan eller under acceptfristen i Erbjudandet. Sådana förvärv kan ske såväl på marknaden till vid var tid rådande priser eller i privata transaktioner till förhandlade priser. I den utsträckning information om sådana transaktioner eller arrangemang offentliggörs i Sverige kommer informationen också offentliggöras till amerikanska aktieägare i Radisson AB. Därutöver kan Budgivarens finansiella rådgivare komma att ingå i transaktioner avseende värdepapper i Radisson AB, vilket kan omfatta förvärv eller arrangemang om förvärv av sådana värdepapper.

I detta avsnitt avses med "USA" Amerikas förenta stater (dess territorier, stater samt District of Columbia).

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I RADISSON HOSPITALITY AB (PUBL) .....	2
BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET .....	5
UTLÅTANDE FRÅN DEN OBEROENDE BUDKOMMITTÉN I RADISSON AB .....	6
VILLKOR OCH ANVISNINGAR .....	12
KORT BESKRIVNING AV RADISSON AB .....	16
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG .....	17
AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN I RADISSON AB .....	20
STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR I RADISSON AB .....	23
BOLAGSORDNING FÖR RADISSON AB .....	28
RADISSON AB:S DELÅRSRAPPORT FÖR 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2018 .....	30
BESKRIVNING AV APLITE OCH KONSORTIET .....	59
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE .....	60
ADRESSER .....	62

### Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandepreis <sup>1</sup> :	42,50 SEK kontant för varje aktie i Radisson AB
Acceptperiod:	7 januari 2019 – 4 februari 2019
Beräknad likviddag:	7 februari 2019

<sup>1</sup> Om Radisson AB före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar några utdelningar eller genomför någon annan värdeöverföring till dess aktieägare kommer erbjudandepriiset att reduceras i motsvarande mån.

## ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I RADISSON HOSPITALITY AB (PUBL)

### Erbjudandet

Den 9 augusti 2018 offentliggjorde det av Jinjiang International Holdings Co., Ltd. ("**Jinjiang**") ledda internationella konsortiet som inkluderar SINO-CEE Fund ("**Konsortiet**"), att Konsortiet hade ingått avtal med Radisson Hospitality Inc. och HNA Sweden Hospitality Management AB, ett indirekt helägt dotterbolag till HNA Tourism Group Co. Ltd. ("**HNA**"), om förvärv av 87 552 187 aktier respektive upp till ytterligare 31 665 366 aktier i Radisson Hospitality AB (publ) ("**Radisson AB**" eller "**Bolaget**"), motsvarande 50,21 procent respektive upp till ytterligare 18,162 procent av aktierna och rösterna i Bolaget<sup>3,4</sup>. Köpeskillingen under avtalen uppgick till 35,00 SEK per aktie.

Den 13 november 2018 genomförde Konsortiets gemensamt kontrollerade bolag Aplite förvärvet av 87 552 187 aktier i Radisson AB från Radisson Hospitality Inc., motsvarande 50,21<sup>5</sup> procent av aktierna och rösterna i Radisson AB. Genomförandet av förvärvet medförde en skyldighet för Aplite att, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, inom fyra veckor lämna ett budpliktsbud avseende de resterande utestående aktierna i Radisson AB, det vill säga senast den 11 december 2018.

Den 11 december 2018 offentliggjorde Aplite ett kontant budpliktserbjudande till aktieägarna i Radisson AB. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms Mid Cap-segment. Aplite erbjuder att förvärva samtliga aktier i Radisson AB som Aplite inte redan äger till en köpeskillning uppgående till 42,50 SEK per aktie. Priset om 42,50 SEK är en ökning om 2,50 SEK jämfört med det pris som offentliggjordes den 11 december 2018. Priset om 42,50 SEK är Aplites bästa och slutliga pris. Genom detta uttalande kan Aplite, i enlighet med Takeover-reglerna, inte höja det erbjudna priset före eller efter acceptperioden avslutas.

### Budpremie och Erbjudandets totala värde

Erbjudandet motsvarar:

- en premie om cirka 16,4 procent jämfört med stängningskursen om 36,50 SEK per aktie på Nasdaq Stockholm den 10 december 2018, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet,
- en premie om cirka 47,8 procent jämfört med stängningskursen om 28,75 SEK per aktie på Nasdaq Stockholm den 29 juni 2018, vilket var den sista handelsdagen före mediaspekulationerna avseende HNAs potentiella försäljning av dess aktier i Radisson AB<sup>6</sup> (det "**Opåverkade Priset**"),
- en premie om cirka 73,0 procent jämfört med den volymvägda genomsnittskursen om 24,57 SEK per aktie i Radisson AB under de senaste 90 handelsdagarna fram till och inklusive den 29 juni 2018 på Nasdaq Stockholm,
- en premie om cirka 68,4 procent jämfört med den volymvägda genomsnittskursen om 25,24 SEK per aktie i Radisson AB under de senaste 180 handelsdagarna fram till och inklusive den 29 juni 2018 på Nasdaq Stockholm, och
- en premie jämfört med alla avslut som har gjorts i Radisson AB:s aktier på Nasdaq Stockholm sedan Konsortiet offentliggjorde att det hade ingått avtal med HNA om förvärv av 87 552 187 aktier i Radisson AB.

Erbjudandet motsvarar en värdering av Radisson AB om cirka 7,4 miljarder SEK.<sup>7</sup>

<sup>2</sup> Vänligen se vidare nedan under rubriken "Avtal om förvärv av aktier i Radisson AB" för ytterligare information.

<sup>3</sup> Baserat på 174 388 857 aktier i Radisson AB (inklusive 2 532 556 aktier som innehas av Radisson AB).

<sup>4</sup> I enlighet med avtalen uppgår det totala antalet aktier och röster som kan förvärfas i Radisson AB till 119 217 553, motsvarande 68,36 procent av antalet aktier och röster i Radisson AB.

<sup>5</sup> Baserat på 174 388 857 aktier i Radisson AB (inklusive 2 532 556 aktier som innehas av Radisson AB).

<sup>6</sup> bloomberg.com/news/articles/2018-06-29/china-s-hna-is-said-to-explore-sale-of-radisson-hotel-group, aktiepriset steg 14,8 procent på grund av mediaspekulationerna.

<sup>7</sup> Baserat på 174 388 857 aktier i Radisson AB (inklusive 2 532 556 aktier som innehas av Radisson AB).

## **Utlåtande från den oberoende budkommittén i Radisson AB**

I enlighet med ett pressmeddelande daterat den 2 januari 2019 har den oberoende budkommittén<sup>8</sup> som utsetts av styrelsen i Radisson AB rekommenderat aktieägarna i Radisson AB att inte acceptera priset om 40,00 SEK per aktie som offentliggjordes den 11 december 2018. Pressmeddelandet återfinns i sin helhet på sidorna 6-11.

### **Erbjudandets villkor**

Det finns inga villkor för Erbjudandets genomförande.

### **Erbjudandets finansiering**

Erbjudandet är inte villkorat av några finansieringsvillkor och Erbjudandet kommer att finansieras i sin helhet genom Budgivarens tillgängliga medel och lånefaciliteter.

### **Budgivarens aktieinnehav i Radisson AB**

Per dagen för denna Erbjudandehandling innehar Aplite 87 552 187 aktier i Radisson AB, motsvarande 50.21<sup>9</sup> procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Aplite innehar inga andra finansiella instrument i Radisson AB som leder till en finansiell exponering motsvarande ägande av aktier. Aplite kan under acceptfristen komma att förvärva, eller ingå avtal om förvärv av, aktier i Radisson AB utanför Erbjudandet. Sådana förvärv eller arrangemang kommer att göras i enlighet med svensk, amerikansk eller annan tillämplig lagstiftning och offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

### **Avtal om förvärv av aktier i Radisson AB**

Aplite har ingått avtal med den tidigare majoritetsägaren HNA om förvärv av ytterligare upp till 18,16<sup>10</sup> procent av aktierna Radisson AB som har pantsatts av HNA som säkerhet i enlighet med ett låneavtal ingått mellan HNA och en tredje part. Transaktionen förväntas genomföras så snart som panterna har släppts och HNA får leverera aktierna. Köpeskillingen per aktie under avtalet uppgår till 35,00 SEK förutsatt att vissa sedvanliga villkor uppfylls avseende när tillträde kan ske till aktierna på grund av pantsättningen.

### **Rättigheter under Radisson AB:s incitamentsprogram**

Erbjudandet omfattar inga rättigheter som lämnats av Radisson AB till sina anställda under något incitamentsprogram som implementerats av Radisson AB, eftersom sådana rättigheter inte anses utgöra finansiella instrument emitterade av Radisson AB och omfattas därmed inte av Takeover-reglerna. Aplite avser att eftersträva likabehandling för deltagare i sådana program i samband med transaktionen. Följaktligen omfattar inte Erbjudandet aktier som innehas av Radisson AB för leverans under dess incitamentsprogram.

### **Due diligence**

Efter Radisson AB:s oberoende budkommittés godkännande har Aplite genomfört en begränsad due diligence avseende viss verksamhets-, finansiell och legal information avseende Radisson AB. Radisson AB har informerat Aplite om att ingen information under denna process har lämnats till Aplite eller Konsortiet som inte redan har offentliggjorts och som rimligen kan förväntas påverka priset på Radisson ABs aktier.

### **Närståendeförhållanden etc.**

Jinjiang International Holdings Co., Ltd. och SINO-CEE Fund har etablerat ett budkonsortium för att offentliggöra och genomföra Erbjudandet och är därför närstående parter till Aplite i enlighet med 3 kap. 5 § i lag om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Aplite är ett nybildat aktiebolag med säte i Stockholm. Aplite, som bildades av Konsortiet som ett budbolag med anledning av Erbjudandet, har inte bedrivit någon verksamhet annat än förberedelser inför lämnandet och

---

<sup>8</sup> Den oberoende budkommittén består av samtliga styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till en medlem av Konsortiet, den oberoende budkommittén består följaktligen av Andreas Schmid (ordförande), Lo Kin Ching, Wolfgang M. Neumann, Thomas Staehelin, Göran Larsson och Ulf Petersson.

<sup>9</sup> Baserat på 174 388 857 aktier i Radisson AB (inklusive 2 532 556 aktier som innehas av Radisson AB).

<sup>10</sup> Baserat på 174 388 857 aktier i Radisson AB (inklusive 2 532 556 aktier som innehas av Radisson AB).

genomförandet av Erbjudandet och har därför ingen finansiell historik. Aplite har säkrat finansiering för Erbjudandet genom Konsortiet såsom framgår ovan.

Vänligen se avsnittet "*Beskrivning av Aplite och Konsortiet*" nedan för mer information om Aplite, Jinjiang och SINO-CEE Fund.

### **Uttalande från Aktiemarknadsnämnden**

Aplite har erhållit ett uttalande från Aktiemarknadsnämnden med innebörden att värdet av Aplites förvärv av majoritetsposten i Radisson AB den 13 november 2018 ska bestämmas med tillämpningen av växlingskursen per dagen för ingående av förvärvsavtalet. För mer information, se AMN 2018:51.

### **Tillämplig lag och tvister**

Erbjudandet, och samtliga avtal som ingås mellan Aplite och aktieägarna i Radisson AB, lyder under svensk rätt. Svenska domstolar har exklusiv behörighet över potentiella tvister som härrör från, eller uppstår i samband med, Erbjudandet, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

För Erbjudandet gäller Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens avgöranden avseende tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna samt, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

I enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden har Aplite den 10 december 2018 åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa Takeover-reglerna och underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan komma att besluta om vid överträdelse av Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden avseende tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna samt, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Budgivaren har den 11 december 2018 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet och åtagandet gentemot Nasdaq Stockholm.

### **Rådgivare**

Lazard agerar finansiell rådgivare, Baker & McKenzie Advokatbyrå KB legal rådgivare, PwC redovisningsrådgivare och Pareto Securities AB och Aktieinvest FK AB som emissionsinstitut till Aplite och Konsortiet i samband med Erbjudandet.

## BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET

Den 9 augusti 2018 offentliggjorde Konsortiet att det hade ingått avtal med Radisson Hospitality Inc. och HNA Sweden Hospitality Management AB om förvärv av 87 552 187 aktier respektive upp till ytterligare 31 665 366 aktier i Radisson AB, motsvarande 50,21 procent respektive upp till ytterligare 18,16<sup>11</sup> procent<sup>12</sup> av aktierna och rösterna i Bolaget<sup>13</sup>. Köpeskillingen under avtalen uppgick till 35,00 SEK per aktie.

Genomförande av förvärven var villkorat av erhållande av myndighetsgodkännanden och andra sedvanliga villkor, vilka uppfylldes den 13 november 2018. Den 13 november 2018 genomförde Aplite 50,21 procent av aktierna och rösterna i Radisson AB. Genomförandet av förvärvet medförde en skyldighet för Aplite att lämna ett budpliktsbud avseende de resterande utestående aktierna i Radisson AB som Aplite inte redan äger.

Handeln i aktierna i Radisson AB har präglats av låg likviditet, vilket har gjort det svårare för aktieägare att sälja sina aktier, särskilt aktieägare med större innehav. På grund av kontrollskiftet i Radisson AB och med beaktande av den låga likviditeten i Radisson ABs aktier utgör Erbjudandet en möjlighet för aktieägare som önskar sälja sina aktier i Radisson AB att sälja sina innehav till ett fördelaktigt erbjudandepreis och utan att behöva betala courtage.

Erbjudandet är en konsekvens av Aplites förvärv av aktier i Radisson AB från HNA. Förvärvet är i linje med Aplites och Konsortiets strategi att stärka sin närvaro i Europa och Afrika, i synnerhet med avseende på upscale- och luxury-segmenten.

Aplite har för avsikt att vidareutveckla verksamheten i Radisson AB och avser vidare att stödja Radisson ABs ledning i att självständigt utveckla verksamheten i enlighet med Bolagets befintliga strategi. Efter att Erbjudandet har slutförts kommer Aplite att, efter noggrann analys, utvärdera Radisson AB:s verksamhet i syfte att konkludera hur Radisson AB bäst utvecklas vidare. Per dagen för Erbjudandehandlingen, före Erbjudandets slutförande, har inga beslut fattats om några förändringar avseende Aplites eller Radisson AB:s anställda eller ledning eller av den befintliga organisationen och verksamheten, inklusive anställningsvillkor och platserna på vilka Aplite och Radisson AB driver sin verksamhet.

*För ytterligare information hänvisas till informationen i denna Erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för Aplite i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Radisson AB på sidorna 16-58 i Erbjudandehandlingen har inte granskats av styrelsen i Radisson. Aplite garanterar inte att informationen häri avseende Radisson AB är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig. Förutom vad gäller information som har offentliggjorts av Radisson AB försäkras styrelsen för Aplite att, såvitt styrelsen känner till, förekommande uppgifter i Erbjudandehandlingen överensstämmer med de faktiska förhållandena.*

Stockholm, Sverige, 4 januari 2019

**Aplite Holdings AB**

*Styrelsen*

<sup>11</sup> Vänligen se vidare nedan under rubriken "Avtal om förvärv av aktier i Radisson AB" för ytterligare information.

<sup>12</sup> Baserat på 174 388 857 aktier i Radisson AB (inklusive 2 532 556 aktier som innehas av Radisson AB).

<sup>13</sup> I enlighet med avtalen uppgår det totala antalet aktier och röster som kan förvärvas i Radisson AB till 119 217 553 aktier, motsvarande 68,36 procent av antalet aktier och röster i Radisson AB.



## UTLÅTANDE FRÅN DEN OBEROENDE BUDKOMMITTÉN I RADISSON AB



### Uttalande av den oberoende kommittén inom styrelsen för Radisson avseende budpliktserbjudandet från ett konsortium lett av Jin Jiang International Holdings Co., Ltd, inklusive SINO-CEE Fund, genom Aplite Holdings AB

Januari 2, 2019

**PDF** [Fairness Opinion](#)

Radissons oberoende kommitté rekommenderar aktieägarna i Radisson att inte acceptera budpliktserbjudandet från Konsortiet.

Detta uttalande görs av den oberoende kommittén (den "Oberoende kommittén") inom styrelsen för Radisson Hospitality AB (publ) ("Bolaget" eller "Radisson") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna").

#### Bakgrund

Den 13 november 2018 offentliggjorde ett konsortium lett av Jin Jiang International Holdings Co., Ltd, inklusive SINO-CEE Fund, att det, genom det gemensamma förvärvsbolaget Aplite Holdings AB ("Konsortiet"), genomfört förvärvet av 87 552 187 aktier i Bolaget från Radisson Hospitality Inc., motsvarande cirka 50,21 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Genomförandet av förvärvet medförde en skyldighet för Konsortiet att lämna ett budpliktserbjudande avseende de återstående utestående aktierna i Bolaget.

Den 11 december 2018 offentliggjorde Konsortiet ett budpliktserbjudande till aktieägarna i Bolaget att förvärva de återstående utestående aktierna i Bolaget för ett vederlag om 40 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet"). Om Bolaget betalar utdelning eller genomför någon annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningssdagen inträffar före likviddagen i Erbjudandet kommer vederlaget att reduceras i motsvarande mån.

I Konsortiets pressmeddelande där Erbjudandet offentliggörs uppger Konsortiet att det även har ingått avtal med HNA Sweden Hospitality Management AB, ett indirekt helägt dotterbolag till den tidigare majoritetsägaren HNA Tourism Group Co. Ltd., att förvärva ytterligare upp till cirka 18,16 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Acceptfristen i Erbjudandet förväntas att inledas omkring den 7 januari 2019 och avslutas omkring den 1 februari 2019, med förbehåll för eventuella förlängningar. Det finns inte några villkor uppställda för genomförandet av Erbjudandet. Vänligen se Konsortiets webbsida för ytterligare information om Erbjudandet, [www.radissonoffer.com](http://www.radissonoffer.com).

Den Oberoende kommittén har, efter skriftlig begäran från Konsortiet, godkänt att Konsortiet har genomfört en begränsad bekräftande due diligence undersökning i samband med förberedelserna för Erbjudandet. Konsortiet har i samband med den undersökningen inte mottagit någon insiderinformation avseende Bolaget.

Den Oberoende kommittén har anlitat Benedetto, Gartland & Company som finansiell rådgivare och Gernandt & Danielsson Advokatbyrå som legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Rothschild & Co har anlitats för att tillhandahålla en s.k. fairness opinion avseende det föreslagna kontantvederlaget som erbjuds aktieägarna i Bolaget enligt villkoren för Erbjudandet.

#### Den Oberoende kommitténs rekommendation

Den Oberoende kommittén har utvärderat Erbjudandet i enlighet med bestämmelserna i Takeover-reglerna.

Den Oberoende kommittén rekommenderar aktieägarna i Bolaget att inte acceptera Erbjudandet.

Den Oberoende kommitténs uppfattning om Erbjudandet är baserad på en samlad bedömning av ett antal faktorer som den Oberoende kommittén har ansett vara relevanta för utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Bolagets nuvarande strategiska och finansiella position, Bolagets förväntade potentiella framtida utveckling samt därtill relaterade möjligheter och risker.

Även om aktieägarna rekommenderas att inte acceptera Erbjudandet, noterar den Oberoende kommittén att, som en följd av Erbjudandet, likviditeten för Radisson-aktien kan komma att reduceras ytterligare och att ägarstrukturen kan komma att koncentreras ytterligare vilket kan vara negativt för Bolagets övriga aktieägare.

Den Oberoende kommitténs uppfattning stöds av den fairness opinion som Rothschild & Co har tillhandahållit. Uttalandet, som är bilagt detta uttalande, anger att det föreslagna kontantvederlaget som erbjuds aktieägarna i Bolaget enligt villkoren för Erbjudandet inte är skäligt ur ett finansiellt perspektiv.

Enligt Takeover-reglerna ska den Oberoende kommittén, med utgångspunkt i vad Konsortiet uttalat i pressmeddelandet där Erbjudandet offentliggörs, redovisa sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Bolaget, särskilt sysselsättningen, och dess uppfattning om Konsortiets strategiska planer för Bolaget och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Bolaget bedriver sin verksamhet. I detta avseende noterar den Oberoende kommittén att Konsortiet i pressmeddelandet där Erbjudandet offentliggörs, daterat den 11 december 2018, har uttalat att:

"Konsortiet kommer stödja Radisson ABs ledning i att självständigt utveckla verksamheten i enlighet med Bolagets befintliga strategi. Konsortiet förväntar sig inte att genomförandet av Erbjudandet kommer leda till några betydande förändringar eller negativa effekter för Radisson ABs organisation, anställda, inklusive deras anställningsvillkor, eller platserna på vilka Radisson AB driver sin verksamhet."

Den Oberoende kommittén har ingen anledning att ifrågasätta Konsortiets uttalanden.

...

Detta uttalande av den Oberoende kommittén ska i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol. Detta uttalande har offentliggjorts på engelska och svenska. Vid eventuella avvikelser mellan språkversionerna ska den engelskspråkiga versionen äga företräde.

...

Stockholm, 2 januari 2019  
**Radisson Hospitality AB (publ)**  
Den Oberoende kommittén

**Investerararkontakter:**

ANDREAS SCHMID, Styrelseledamot och ordförande i den Oberoende kommittén  
andreas.schmid@radissonhotels.com

KNUT KLEIVEN, Vice VD & finansdirektör  
knut.kleiven@radissonhotels.com

*Denna information är sådan information som Radisson Hospitality AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och Takeover-reglerna. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2 januari 2019 kl. 07:30.*

<sup>1</sup> Den Oberoende kommittén består av samtliga styrelseledamöter som inte är beroende i förhållande till en medlem av Konsortiet, den Oberoende Kommittén består följaktligen av Andreas Schmid (ordförande), Lo Kin Ching, Wolfgang M. Neumann, Thomas Staehelin, Göran Larsson och Ulf Petersson. Den Oberoende kommittén har bildats för att utvärdera Erbjudandet och för att hantera och besluta om samtliga frågor som kan uppkomma i anledning av Erbjudandet. Styrelseledamöterna Ma Mingju, Chen Jin och Zhu Qian har, i egenskap av representanter för Konsortiet, beslutat att inte delta i beredningen av, eller beslutsfattande i, frågor relaterade till Erbjudandet.

<sup>2</sup> Se vidare sida 3 i Konsortiets pressmeddelande, daterat den 11 december 2018.

**Strictly private and confidential**

2 January 2019

The Independent Committee of the Board of Directors  
Radisson Hospitality AB (publ)  
Avenue du Bourget 44  
B-1130 Brussels  
Belgium

**Mandatory public offer for Radisson Hospitality AB (publ) by a consortium led  
by Jin Jiang International Holdings Co.**

Dear Sirs,

As part of our engagement as financial adviser to the Independent Committee (the "*Committee*") of the Board of Directors of Radisson Hospitality AB (publ) ("*Radisson AB*" or the "*Company*") in relation to the above and pursuant to the terms agreed between us in a letter dated 26 November 2018, you have requested the opinion of Rothschild S.A. ("*Rothschild & Co*") as to whether the proposed cash consideration of SEK 40.00 per ordinary share to be received by the holders of ordinary shares in the Company (the "*Shares*") pursuant to the terms and subject to the conditions of the mandatory public offer announced on 11 December 2018 (the "*Offer*") by a consortium led by Jin Jiang International Holding Co Ltd., including SINO-CEE Fund (the "*Consortium*") through Aplite Holdings AB, a joint acquisition vehicle (the "*Offeror*") is fair to such shareholders from a financial point of view.

On 9 August 2018, the Consortium announced that it had entered into agreements with Radisson Hospitality Inc. and HNA Sweden Hospitality Management AB, an indirectly wholly-owned subsidiary of HNA Tourism Group Co., Ltd., respectively, to acquire shares in Radisson AB at a purchase price of SEK 35.00 per ordinary share.

On 13 November 2018, following the receipt of the necessary regulatory approvals and the fulfilment of other customary closing conditions, Aplite Holdings AB, completed the acquisition of 87,552,187 ordinary shares in Radisson AB from Radisson Hospitality Inc., corresponding to 50.21 percent of the shares and votes in Radisson AB. As a consequence, the Offeror, in accordance with the Swedish Public Takeover Act (*Sw. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden*), felt under the obligation to launch a mandatory public offer for the remaining outstanding ordinary shares in Radisson AB.

On 11 December 2018, the Consortium announced a mandatory public offer to the shareholders of Radisson to sell all of their shares in the Company for a consideration of SEK 40.00 in cash per share (before dividends).

Rothschild & Co has provided investment banking services to Radisson AB during 2018 in relation to the placement of €250 million of Senior Secured Notes due 2023,



for which it received fees. Rothschild & Co will receive a fixed fee for this opinion, irrespective of the outcome of the Offer. In addition, the Company has agreed to indemnify Rothschild for certain liabilities as agreed in our engagement letter.

In arriving at the opinion set out below, we have, among other things:

1. reviewed the financial terms of the Offer as disclosed in the press release dated December 11<sup>th</sup>, 2018;
2. reviewed the annual audited financial statements provided by Radisson AB corresponding to the periods ended on December 31<sup>st</sup> 2016 and December 31<sup>st</sup> 2017;
3. reviewed the interim financial statements of the Company corresponding to the periods ended on March 31<sup>st</sup> 2018, June 30<sup>th</sup> 2018 and September 30<sup>th</sup> 2018;
4. reviewed the "Radisson Hospitality AB 5-Year Operating Plan" as presented to the market in January 2018 and revised Operating Plan presented to the Board of Directors of the Company in October 2018 together with its underlying financial model;
5. held discussions with members of the senior management of the Company to discuss the methodology and hypothesis used in the preparation of the 5-Year Operating Plan, understand the past and current business operations, the financial condition and future prospects of the Company;
6. reviewed the information publicly available about Radisson AB, the hotel sector and the markets in which Radisson AB operates;
7. reviewed the reported price and trading activity for ordinary shares of the Company on Nasdaq Stockholm where such shares are traded;
8. compared certain financial and other material information for the Company with similar information for certain other companies the securities of which are listed and traded publicly;
9. reviewed the financial information available for a number of M&A transactions conducted over hotel companies of which we think the activity is comparable, in general terms, to the one of Radisson AB;
10. reviewed certain financial projections for the Company contained in certain securities analysts' research reports and from databases such as Bloomberg and Factset;
11. reviewed the financial terms, to the extent publicly available, of certain recent takeovers in Sweden; and
12. reviewed such other financial studies and analyses, performed such other investigations and take into account such other matters as we deemed appropriate, including our assessment of current general economic, market and monetary conditions.

As agreed with you:

1. we have relied, without independent verification, upon the accuracy and completeness of all of the financial and other information discussed with or reviewed by us and have assumed such accuracy and completeness for the purposes of providing this opinion;
2. we have assumed that the financial forecasts furnished by the Company, have been reasonably prepared on bases reflecting the best available estimates and judgments of the future financial performance of the Company by the senior management of the Company; and
3. we have assumed that all governmental, regulatory and other consents and approvals necessary for the Offer will be obtained without any adverse effect on the Company.

We have not made an independent evaluation or appraisal of the assets and liabilities of the Company and its subsidiaries and we have not been furnished with any such evaluation or appraisal. We have not conducted any taxation analysis of the Company and we have not been furnished with any such analysis.

In connection with the preparation of this opinion, we have not been authorised by the Company to solicit, and have not solicited, third-party indications of interest for the acquisition of all or part of the Company.

Our opinion does not address the relative merits of the Offer as compared to any alternative business strategies that might exist for the Company or the effect of any other transaction in which the Company might engage.

Based upon, and subject to, the foregoing, and based upon such other matters as we consider relevant as of the date of this letter, we are of the opinion that the proposed cash consideration to be offered to the shareholders of the Company pursuant to the terms of the Offer is not fair, from a financial point of view, to the shareholders of the Company.

This letter is for use only by the Committee in connection with and for the purposes of its evaluation of the Offer, and may not be used or relied on for any other purpose or relied upon for any purpose by any other person. This letter may solely be used in its entirety by the Committee in its communications with the shareholders of the Company in relation to the Offer.

Specifically, this opinion does not constitute a recommendation to any shareholder of the Company as to whether or not to accept the Offer. In addition, we are not expressing any opinion in this letter as to the price at which the Company's shares may trade once the Offer is completed.

Rothschild & Co provides a full range of financial, advisory and securities services and, in the course of its normal activities, may from time to time effect transactions and hold securities, including derivative securities, of the Company or the Offeror for its own account and for the account of customers.

Yours truly,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alfredo Riera Mancha', written over a horizontal line.

Alfredo Riera Mancha  
for and on behalf of  
Rothschild, S.A.

## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### Erbjudandet

Aplite erbjuder 42,50 SEK i kontant betalning för varje aktie i Radisson AB som Aplite inte redan äger. Det erbjudna priset är föremål för justeringar om Radisson AB betalar någon utdelning eller gör någon annan värdeöverföring före likviddagen i Erbjudandet och kommer därmed att reduceras med ett motsvarande belopp per aktie av sådan utdelning eller värdeöverföring. Priset om 42,50 SEK är en ökning om 2,50 SEK jämfört med det pris som offentliggjordes den 11 december 2018. Priset om 42,50 SEK är Aplites bästa och slutliga pris. Genom detta uttalande kan Aplite, i enlighet med Takeover-reglerna, inte höja det erbjudna priset före eller efter acceptperioden avslutas.

Erbjudandet motsvarar en värdering av Radisson AB om cirka 7,4 miljarder SEK.<sup>14</sup>

Erbjudandet motsvarar:

- en premie om cirka 16,4 procent jämfört med stängningskursen om 36,50 SEK per aktie på Nasdaq Stockholm den 10 december 2018, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet,
- en premie om cirka 47,8 procent jämfört med stängningskursen om 28,75 SEK per aktie på Nasdaq Stockholm den 29 juni 2018, vilket var den sista handelsdagen före mediaspekulationerna avseende HNAs potentiella försäljning av dess aktier i Radisson AB (det Opåverkade Priset)<sup>15</sup>,
- en premie om cirka 73,0 procent jämfört med den volymvägda genomsnittskursen om 24,57 SEK per aktie i Radisson AB under de senaste 90 handelsdagarna fram till och inklusive den 29 juni 2018 på Nasdaq Stockholm,
- en premie om cirka 68,4 procent jämfört med den volymvägda genomsnittskursen om 25,24 SEK per aktie i Radisson AB under de senaste 180 handelsdagarna fram till och inklusive den 29 juni 2018 på Nasdaq Stockholm, och
- en premie jämfört med alla avslut som har gjorts i Radisson ABs aktier på Nasdaq Stockholm sedan Konsortiet offentliggjorde att det hade ingått avtal med HNA om förvärv av 87 552 187 aktier i Radisson AB.

Inget courtage utgår i samband med Erbjudandet.

### Erbjudandets villkor

Det uppställs inga villkor för genomförandet av Erbjudandet.

### Accept av Erbjudandet

#### Direktregistrerade innehav

Aktieägare i Radisson AB vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet måste, under perioden från och med den 7 januari 2019 till och med den 4 februari 2019 klockan 15.00 CET, underteckna och lämna in korrekt ifyllt anmälningssedel till:

---

<sup>14</sup> Baserat på 174 388 857 aktier i Radisson AB (inklusive 2 532 556 aktier som innehas av Radisson AB).

<sup>15</sup> ([www.bloomberg.com/news/articles/2018-06-29/china-s-hna-is-said-to-explore-sale-of-radisson-hotel-group](http://www.bloomberg.com/news/articles/2018-06-29/china-s-hna-is-said-to-explore-sale-of-radisson-hotel-group)), aktiepriset steg 14,8 procent på grund av mediaspekulationerna

Aktieinvest FK AB

Emittentservice  
113 89 Stockholm  
Tel: 08-5065 1795  
E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

Anmälningssedeln måste lämnas in eller skickas i god tid före sista anmälningssdag för att kunna vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 15.00 CET den 4 februari 2019. Anmälningssedeln kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till Aktieinvest FK AB, förutsatt att så sker i så god tid att den erhålls senast på den sista anmälningssdagen i Erbjudandet.

En förtryckt anmälningssedel och ett svarskuvert distribueras tillsammans med denna Erbjudandehandling till de som är direktregistrerade aktieägare i Radisson AB den 4 januari 2019. På den förtryckta anmälningssedeln framgår VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Radisson AB. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna i anmälningssedeln är korrekta. Aktieägare som är upptagna i den förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte anmälningssedel utan meddelas separat.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på anmälningssedlarna.

Aktieägare i Radisson AB som accepterar Erbjudandet bemyndigar Aktieinvest FK AB att leverera deras aktier i Radisson AB till Aplite i enlighet med villkoren och anvisningarna för Erbjudandet.

Anmälningssedlar som inte är förtryckta samt denna Erbjudandehandling, finns tillgängliga på Aplites hemsida [www.radissonoffer.com](http://www.radissonoffer.com) och på Pareto Securities AB:s och Aktieinvest FK AB:s hemsidor, ([www.paretosec.com](http://www.paretosec.com)), ([www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se)).

### **Förvaltarregistrerade innehav**

Aktieägare i Radisson AB vars aktier är förvaltarregistrerade, erhåller varken denna Erbjudandehandling eller förtryckt anmälningssedel. Accept av Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

### **Pantsatta innehav**

För aktier i Radisson AB som är pantsatta i Euroclears system måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträkten kommer att upphöra. Panten på aktierna ifråga i Radisson AB måste vara avregistrerade i Euroclears system vid tidpunkten för leveransen av aktierna till Aplite.

### **Viktig information om LEI och NID**

I enlighet med MiFID II och gällande från 3 januari 2018 måste samtliga investerare ha en global identifieringskod för att genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa föreskrifter kräver att juridiska personer ansöker om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer måste ange deras nationella ID eller NID-nummer (National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Vänligen notera att det är aktieägarens legala status som avgör huruvida LEI-kod eller NID-nummer krävs och att emissionsinstitutet, s.k. settlement agent, kan vara förhindrat att genomföra transaktioner på uppdrag av personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan kontakta någon av de tillgängliga leverantörerna på marknaden. Genom denna länk återfinns godkända institutioner för globala LEI-system: ([www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations](http://www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations)).



För fysiska personer som endast har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personnumret. Om personen ifråga har fler eller annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara en annan typ av nummer.

Ansök för registrering av LEI-kod (juridiska personer) eller ta fram NID-numret (fysiska personer) i god tid eftersom denna information behöver anges i anmälningssedeln för att acceptera av Erbjudandet.

### **Acceptperiod**

Acceptperioden för Erbjudandet löper från och med den 7 januari 2019 till och med den 4 februari 2019 klockan 15.00 CET.

Aplite kommer inte att förlänga acceptperioden eller senarelägga redovisningen av likvid. Genom detta uttalande kan Aplite, i enlighet med Takeover-reglerna, inte förlänga acceptperioden eller senarelägga redovisningen av likvid.

### **Erbjudandehandling och anmälningssedel**

Erbjudandehandlingen, anmälningssedeln och annan information finns tillgänglig på Aplites hemsida för Erbjudandet (([www.radissonoffer.com](http://www.radissonoffer.com)) och på Pareto Securities AB:s och Aktieinvest FK AB:s hemsidor (([www.paretosec.com](http://www.paretosec.com)) och ([www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se))).

Erbjudandehandlingen (på svenska) kommer även finnas tillgänglig på Finansinspektionens hemsida ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

### **Bekräftelse av accept**

Efter det att Aktieinvest FK AB har mottagit och registrerat korrekt ifylld anmälningssedel kommer de aktier som anmälts till försäljning att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto, ett s.k. apportkonto, i aktieägarens namn. I samband därmed skickar Euroclear en VP-avi som visar antalet aktier i Radisson som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en avi som visar antalet aktier som bokats in på apportkontot.

### **Redovisning av likvid**

Redovisning av likvid förväntas att påbörjas så snart som möjligt efter utgången av acceptperioden, vilket förväntas ske omkring den 7 februari 2019. Redovisning sker genom att de som har accepterat Erbjudandet får en avräkningsnota skickad till sig. Om innehavet är förvaltarregistrerat så sker redovisning via respektive förvaltare och enligt förvaltarens rutiner.

Likvidbeloppet betalas ut till det avkastningskonto som är kopplat till aktieägarens VP-konto. För aktieägare i Radisson AB som saknar ett avkastningskonto eller vars avkastningskonto är felaktigt, eller är ett BankGiro-konto eller PlusGiro-konto, kan utbetalningen bli försenad. I samband med redovisning av likvid bokas aktierna i Aplite ut från det spärrade VP-kontot (apportkontot) som därmed avslutas. I samband med detta skickas ingen VP-avi ut.

Observera att även om aktierna i Radisson AB är pantsatta sker utbetalning enligt ovan.

### **Rätt till återkallelse av accept**

Aktieägare i Radisson AB har rätt att återkalla lämnad accept. För att återkallelsen ska vara giltig ska en skriftlig återkallelse vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 15.00 CET sista dagen i acceptperioden, det vill säga 4 februari 2019.

Aktieägare i Radisson AB vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla sin accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltarens.

## **Tvångsinlösen och avnotering**

För det fallet att Aplite, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare av aktier motsvarande mer än 90 procent av de utestående aktierna i Radisson AB, avser Aplite att inleda ett tvångsinlösenförfarande i enlighet med 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551) för att förvärva samtliga resterande aktier i Radisson AB. I samband därmed, och förutsatt att villkoren för tvångsinlösen är uppfyllda, avser Aplite att verka för en avnotering av Radisson AB:s aktier från Nasdaq Stockholm.

## **Övrig information**

Lazard agerar som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Detta innebär inte att det uppstår ett kundförhållande mellan Lazard och aktieägare som accepterar Erbjudandet. Lazard agerar som finansiell rådgivare enbart till Aplite i samband med Erbjudandet. Lazard är inte ansvariga gentemot någon annan än Aplite för rådgivning i samband med Erbjudandet. Vid accept av Erbjudandet betraktas accepterande aktieägare som kund endast om Lazard har lämnat råd till den accepterande aktieägaren eller annars har kontaktat denne individuellt angående Erbjudandet, eller om denne accepterat Erbjudandet via Lazards kontor, internetbank eller telefonbank. Om accepterande aktieägare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Accepterande aktieägare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Inget kundförhållande uppstår heller mellan Pareto Securities AB eller Aktieinvest FK AB och aktieägare som accepterar Erbjudandet på grund av att Pareto Securities AB och Aktieinvest FK AB agerar emissionsinstitut i Erbjudandet.

## **Information personuppgiftshantering**

De som accepterar Erbjudandet kommer att överlämna personuppgifter till Pareto Securities AB och Aktieinvest FK AB. Personuppgifter som tillhandahålls Pareto Securities AB och Aktieinvest FK AB kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som krävs för att administrera Erbjudandet. Personuppgifter som erhållits från andra källor än kunder kan också komma att behandlas. Personuppgifter kan också komma att behandlas i datasystem hos företag som Pareto Securities AB eller Aktieinvest FK AB samarbetar med. Information om behandling av personuppgifter kan erhållas från Pareto Securities AB:s kontor, som också accepterar förfrågningar om korrigerering av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att erhållas av Pareto Securities AB och Aktieinvest FK AB genom ett automatiskt förfarande som utförs av Euroclear.

## **Frågor om Erbjudandet**

Om du har frågor om Erbjudandet, vänligen kontakta [info@radissonoffer.com](mailto:info@radissonoffer.com). Information finns även tillgänglig på Pareto Securities AB:s och Aktieinvest FK AB:s hemsidor, ([www.paretosec.com](http://www.paretosec.com)) och ([www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se)) samt på Aplites hemsida för Erbjudandet, ([www.radissonoffer.com](http://www.radissonoffer.com)).

För medieförfrågningar, vänligen kontakta Brunswick Group på: [aplite@brunswickgroup.com](mailto:aplite@brunswickgroup.com).

## **KORT BESKRIVNING AV RADISSON AB**

*Nedan beskrivning av Radisson AB har tagits fram av Aplite och är om inte annat anges baserad på information från Radisson AB:s årsredovisning, kvartalsrapporten för perioden 1 januari - 30 september 2018, Radisson AB:s hemsida eller annan offentlig information tillgänglig avseende Radisson AB.*

### **Beskrivning av Radisson AB:s verksamhet**

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

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

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

Radisson är en del av Radisson Hotel Group. Besök ([www.radissonhospitalityab.com](http://www.radissonhospitalityab.com)) för ytterligare information.

### **Radisson AB:s legala struktur**

Radisson AB, org. nr 556674-0964, är moderbolag i Radissonkoncernen och ett svenskt publikt aktiebolag. Radisson AB har sitt säte i Stockholm, Sverige och huvudkontor i Bryssel, Belgien. Ytterligare information om koncernens legala struktur finns tillgänglig i not 42 i Radisson AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2017. För ytterligare information, vänligen se även Radisson AB:s hemsida, ([www.radissonhospitalityab.com](http://www.radissonhospitalityab.com)).

### **Radisson AB:s affärsmodell**

Hotellen i Radisson AB:s portfölj drivs antingen av Radisson AB i egen regi under ett hyresavtal, genom att tillhandahålla tjänster till en hotellägare under ett managementavtal, eller av en separat aktör som använder ett av varumärkena under ett franchiseavtal. Management- och franchiseavtal ger en högre vinstmarginal och stabilare intäcksflöden, medan hyresavtal möjliggör en närvaro på de mogna marknaderna. Under 2017 har Radisson AB:s strategi anpassats för att förstärka närvaron på mogna marknader och fortsätta växa på de tillväxtmarknader där Radisson AB redan har närvaro. Denna balans och detta fokus skapar ett visst skydd för eventuella lågkonjunkturer och förbättrar den operationella effektiviteten och styrker varumärket.

### **Intäkter**

Under 2017 uppgick Radisson AB:s intäkter till cirka 967,3 miljoner EUR (961,2) och resultatet efter skatt uppgick till 4,4 miljoner EUR (26,4). För tredje kvartalet 2018, uppgick Radisson AB:s intäkter till cirka 253,3 miljoner EUR (249,1) och resultatet efter skatt under perioden uppgick till 9,1 miljoner EUR (14,4).

## FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående finansiell information är en kortfattad översikt av Radisson AB:s finansiella utveckling för räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015 och perioden 1 januari – 30 september 2018. Den finansiella informationen baseras och är hämtad från Radisson AB:s reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015, inklusive Radisson AB:s delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2018. Delårsrapporten har inte reviderats eller granskats av Radisson AB:s revisor.

Radisson AB:s koncernredovisning för räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), International Accounting Standards ("IAS"), som godkänts av EU, och årsredovisningslagen (1995:1554). Vidare har Radisson AB tillämpat RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

Radisson AB:s delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2018 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och International Accounting Standard (IAS) 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med principer förenliga med IFRS.

Reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015, samt den oreviderade och icke granskade delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 september 2018 är tillgängliga på Radisson AB:s hemsida, ([www.radissonhospitalityab.com](http://www.radissonhospitalityab.com)). Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2018 återges även i sin helhet på sidorna 30–58.

### Resultaträkning i sammandrag

MEUR (om inte annat anges)	<u>1 januari – 30 september</u>		<u>1 januari – 31 december</u>		
	2018	2017	2017	2016	2015
Intäkter <sup>16</sup>	713,2	725,7	967,3	961,2	997,0
EBITDAR <sup>17</sup>	255,0	242,2	314,6	314,6	341,0
EBITDA <sup>17</sup>	86,7	65,3	82,1	79,3	101,1
EBIT <sup>17</sup>	42,1	18,9	14,7	3,0	57,3
Finansiella intäkter & kostnader, netto	-6,3	-1,9	-2,0	-0,3	-0,7
Periodens resultat	24,6	10,4	4,4	26,4	34,2

### Balansräkning i sammandrag

MEUR (om inte annat anges)	<u>30 september</u>		<u>31 december</u>		
	2018	2017	2017	2016	2015
Summa tillgångar	765,2	513,4	513,4	502,5	464,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	277,4	253,7	253,7	265,7	246,7
Summa investeringar (immateriella & materiella tillgångar)	48,0	45,4	73,8	71,1	74,0

<sup>16</sup> IFRS mått.

<sup>17</sup> För definition av icke-IFRS mått, se nedan "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS".

## Kassaflöde i sammandrag

MEUR (om inte annat anges)	<u>1 januari – 30 september</u>		<u>1 januari – 31 december</u>		
	2018	2017	2017	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80,2	55,4	72,4	33,9	85,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50,9	-45,3	-73,7	-83,1	-74,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	210,5	-10,5	0,8	16,1	-5,7

## Alternativa nyckeltal

MEUR (om inte annat anges)	<u>1 januari – 30 september</u>		<u>1 januari – 31 december</u>		
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>Finansiella nyckeltal<sup>18</sup></b>					
EBITDAR-marginal, %	—	—	32,5	32,7	34,2
EBITDA-marginal, %	12,2	9,0	8,5	8,3	10,1
EBIT-marginal, %	5,9	2,6	1,5	0,3	5,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	—	—	18,9	20,1	40,1
Avkastning på eget kapital, %	—	—	1,7	10,3	14,7
<b>Operationella nyckeltal</b>					
Antal hotell <sup>19</sup>	—	—	369	363	355
Antal rum <sup>19</sup>	—	—	81 132	80 502	78 628
Antal anställda <sup>20</sup>	—	—	5 033	5 142	5 561
Beläggning, % <sup>21,22</sup>	—	—	69	65	67
RevPAR EUR <sup>21,23</sup>	—	—	70	69	72
<b>Aktierelaterade nyckeltal</b>					
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning <sup>24</sup>	171 241 933	170 881 426	170 952 649	170 725 046	170 707 719

<sup>18</sup> För definition av icke-IFRS mått, se nedan "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS".

<sup>19</sup> Inkluderar hotell i drift under hyres-, management- och franchiseavtal.

<sup>20</sup> Inkluderar konsoliderade enheter (hotell under hyresavtal och administrativa enheter).

<sup>21</sup> Inkluderar hotell i drift under hyres- och managementavtal.

<sup>22</sup> Rörelsemått, se nedan "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS".

<sup>23</sup> För definition av icke-IFRS mått, se nedan "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS".

<sup>24</sup> IFRS mått.

Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	172 293 250	172 730 847	172 653 954	173 509 152	172 902 764
Resultat per aktie före utspädning, EUR <sup>25</sup>	0.14	0.06	0.03	0.15	0.20
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	0.14	0.06	0.03	0.15	0.20
Utdelning per aktie, EUR	—	—	—	0.05	0.07

## Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS

Nyckeltal	Definition
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.
Beläggning (%)	Antalet sålda rum i relation till antalet tillgängliga rum.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat exklusive kostnader för avslutade/omstrukturerade kontrakt samt nedskrivningar och återföring av nedskrivningar i procent genomsnittligt sysselsatt kapital.
Avkastnings på eget kapital	Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av genomsnittligt eget kapital exklusive minoritetsintressen.
RevPAR	Rumsintäkter per tillgängliga rum, där tillgängliga rum definieras som totala antalet rum minus rum som ej är tillgängliga för försäljning.

<sup>25</sup> IFRS mått.

## AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN I RADISSON AB

Radisson AB:s aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms Mid Cap-segment under kortnamnet "RADH". ISIN-koden för Radisson AB:s aktie är SE0001857533.

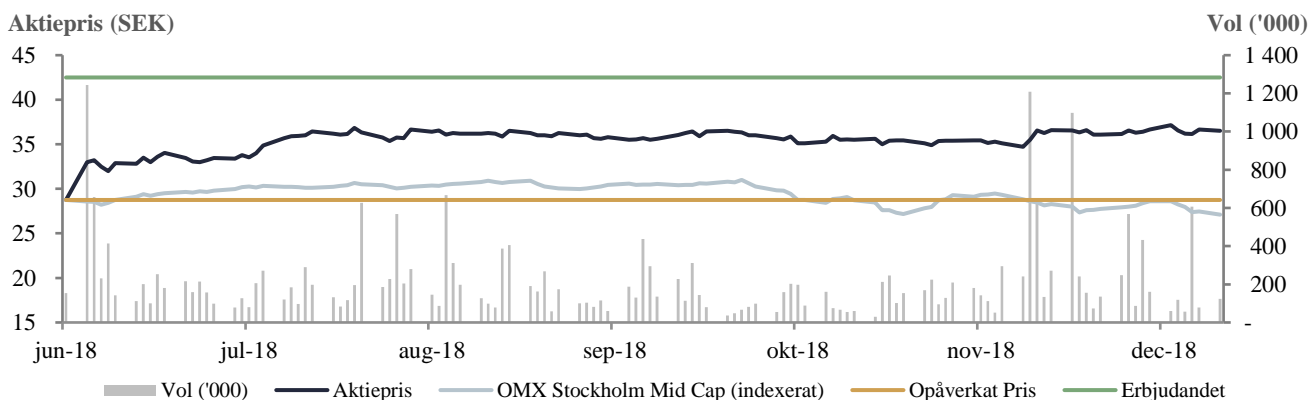
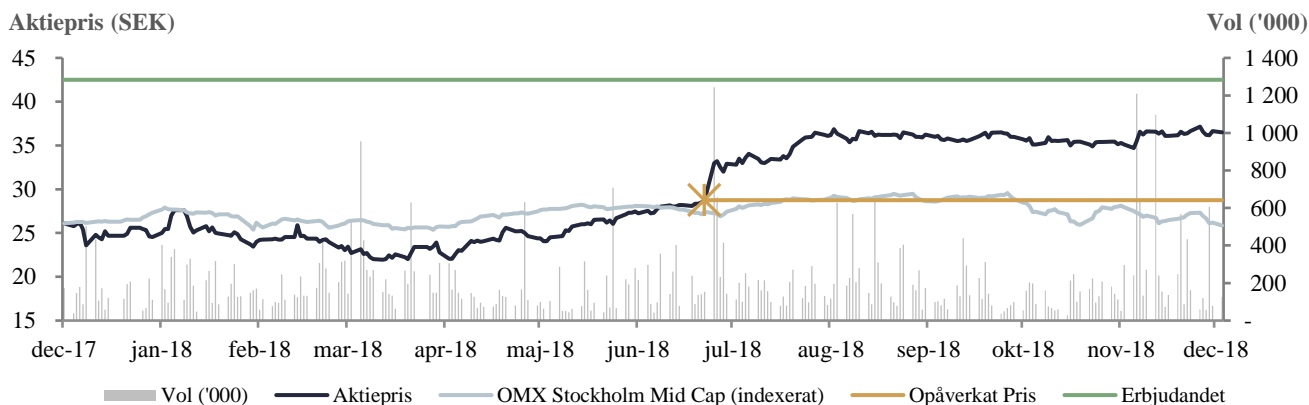
### Aktiekapital

Per dagen för Erbjudandehandlingen uppgår aktiekapitalet i Radisson AB till 11 625 765,69 EUR. fördelat på 174 388 857 aktier<sup>26</sup>, med ett kvotvärde per aktie om cirka 0,067 EUR.

Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie i Bolaget berättigar aktieägaren till lika rätt till Radisson AB:s tillgångar och vinstutdelning. Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Aktier som ägs av Bolaget eller något av dess dotterbolag berättigar inte ägaren till några rättigheter som följer av ägande av aktier i Bolaget

### Kursutveckling och omsättning

Det första diagrammet nedan visar kursutvecklingen och handelsvolymen för Bolagets aktie under tolv månadersperioden fram till och inklusive 10 december 2018 jämfört med Nasdaq Stockholm Mid Cap-index under samma period. Det andra diagrammet visar aktiekursens utveckling och den volymvägda handeln i Bolaget från och med 29 juni 2018, vilket var den sista handelsdagen före mediaspekulationerna avseende HNAs potentiella försäljning av dess aktier i Radisson AB, fram till och inklusive 10 december 2018, samt utvecklingen på Nasdaq Stockholm Mid Cap-index under samma period.



<sup>26</sup> Inkluderar 2 532 556 aktier som ägs av Radisson AB.

<b>Erbjudandets premie till det Opåverkade Priset</b>	<b>OMX Stockholm Mid Cap utveckling 29 juni 2018 – 10 december 2018</b>
47,8 procent	(5,7) procent

## Radisson AB:s största aktieägare

Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i Radisson AB per den 31 oktober 2018. Antal aktieägare uppgick till 732 per den 28 september 2018. Informationen i tabellen nedan har hämtats från Radisson AB:s hemsida.

<b>Aktieägare</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Andel aktier (%)</b>
HNA Tourism Group <sup>27</sup>	87 552 187	50,9
Group JP Morgan	9 322 063	5,4
Brown Brothers Harriman/LUX	6 632 535	3,9
Group Bank of New York	5 850 660	3,4
State Street Bank and Trust CO	5 820 507	3,4
BNY Mellon NA	5 633 620	3,3
Group Morgan Stanley	5 511 539	3,2
Nordea Investment Funds	4 026 059	2,3
UBS AG London Branch	3 839 722	2,2
Merrill Lynch International	3 024 959	1,8
<b>Tio största aktieägarna</b>	<b>137 213 851</b>	<b>79,8</b>
<b>Övriga aktieägare</b>	<b>34 642 450</b>	<b>20,2</b>
<b>Aktier som ägs av Radisson AB</b>	<b>2 532 556</b>	<b>N/A</b>
<b>Totalt antal registrerade aktier</b>	<b>174 388 857</b>	<b>100</b>

## Aktieägaravtal

Enligt Radisson AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2017 känner styrelsen för Radisson AB inte till några avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta aktier i Radisson AB.

## Utdelningspolicy

Radisson AB:s utdelningspolicy är att cirka en tredjedel av årets resultat efter skatt ska delas ut till aktieägarna.

## Innehav av egna aktier

Enligt delårsrapporten för tredje kvartalet 2018 innehar Radisson AB 2 541 992 egna aktier, vilket motsvarar 1,5 procent av samtliga registrerade aktier. Det genomsnittliga antalet egna aktier som innehades av Bolaget under det tredje kvartalet 2018 uppgick till 2 995 691. Aktierna har återköpts under 2007 och 2008 i enlighet

<sup>27</sup> Den 13 november 2018 genomförde Aplite förvärvet av 87 552 187 aktier i Radisson AB.



med bemyndigandena vid årsstämmorna samma år. En majoritet av aktierna som har köpts tillbaka innehas för att säkra tilldelningen av aktier i incitamentsprogrammen och de sociala avgifterna relaterade till dessa.

### **Aktierelaterade incitamentsprogram**

Radisson AB har aktierelaterade incitamentsprogram enligt nedan.

### **Långsiktiga resultatbaserade och aktierelaterade incitamentsprogram**

Syftet med programmen är att tillförsäkra att ersättningen inom koncernen understödjer en sammanlänkning av de ledande befattningshavarnas och aktieägarnas intressen och att en rimlig andel av ersättningen är kopplad till Bolagets prestation.

### **2015 och 2016 års program**

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

För att kvalificera för matchningsdelen av programmen måste deltagaren uppfylla vissa krav, inklusive att sparaktier innehavs i minst tre år och att deltagaren förblir anställd i företaget under intjänandeperioden. Undantag kan godkännas under speciella omständigheter. Deltagare som kvalificerar för prestationsdelen av programmen måste, utöver kravet på fortsatt anställning under intjänandeperioden, uppnå ett prestationsmål baserat på koncernens sammanlagda vinst per aktie under tre på varandra följande år med start från det år då programmet godkänkts av årsstämman. Kvalificeringsperioden för 2015 års program gick ut den 29 juni 2018. Prestationsmålet baserat på koncernens sammanlagda vinst per aktie under tre på varandra följande år uppnåddes på maximinivån 0,38 EUR. Följaktligen har befattningshavarna som erbjudits att delta i 2015 års program tilldelats aktier. Fyra medlemmar av koncernledningen har tilldelats 292 586 aktier och 20 övriga personer på chefsnivå har tilldelats 307 935 aktier.

Fyra medlemmar av koncernledningen deltar i 2016 års program, vilket berättigar dem till högst 325 885 aktier. 22 övriga personer på chefsnivå deltar i programmet, vilket berättigar dem till högst 320 040 aktier. Det totala värdet av 2016 års program uppgick på tilldelningsdagen, baserat på 40 deltagare och inklusive sociala avgifter, till 5,4 miljoner EUR.

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

### **Utestående teckningsoptioner och konvertibler**

Bolaget har inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler.

### **Bemyndigande för styrelsen att emittera aktier, återköpa och överlåta egna aktier**

Styrelsen i Radisson AB har inte bemyndigats att emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Styrelsen har inte heller bemyndigats att återköpa eller överlåta Bolagets aktier.

## STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR I RADISSON AB

Om inte annat anges har informationen i detta avsnitt hämtats från Radisson AB:s hemsida.<sup>28</sup>

### Styrelse

Namn	Invald år	Position	Oberoende gentemot Bolaget och bolagsledningen	Oberoende gentemot större aktieägare
Mingju Ma	2018	Ordförande	Ja	Nej
Jin Chen	2018	Ledamot	Ja	Nej
Qian Zhu	2018	Ledamot	Ja	Nej
Lo Kin Ching	2017	Ledamot	Nej	Ja
Andreas Schmid	2017	Ledamot	Ja	Ja
Thomas Staehelin	2017	Ledamot	Ja	Ja
Wolfgang M. Neumann	2017	Ledamot	Nej	Ja
<i>Arbetsstagarrepresentanter</i>				
Ulf Petersson	2017	Ledamot	E/T	E/T
Göran Larsson	2009	Ledamot	E/T	E/T

### Mingju Ma (född 1961)

*Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2018.*

Övriga uppdrag/bakgrund: Mr. Ma började år 1999 på Jinjiang International Holdings Co., Ltd., och var tidigare Supervisor i Shanghai Jinjiang International Hotels (Group) Company Limited och styrelseledamot i Jinjiang Inn Co., Ltd. Mr. Ma är nu Vice President och General Manager för Finance Business Division i Jinjiang International Holdings Co., Ltd., CEO i Shanghai Jinjiang International Hotels (Group) Company Limited, Supervisor i Shanghai Jinjiang International Hotels Development Co., Ltd., styrelseledamot i Shanghai Jinjiang International Industrial Investment Co., Ltd., styrelseordförande i Jinjiang International Finance Co., Ltd. och Shanghai Jinjiang International Investment and Management Co., Ltd. m.m.

Aktieinnehav i Radisson AB: 0.

### Jin Chen (född 1971)

*Styrelseledamot sedan 2018.*

Övriga uppdrag/bakgrund: Jin Chen är CEO på SINO-CEEF Europe och medlem av SINO-CEE Funds Investment Committee. Hon har tidigare arbetat på Industrial and Commercial Bank of China (ICBC) i över 20 år där hon verkat som CEO på ICBC (London) plc, Deputy Head of International Banking Department på ICBCs huvudkontor såväl som President Commissioner på ICBC Indonesia.

Aktieinnehav i Radisson AB: 0.

<sup>28</sup> [www.radissonhospitalityab.com/investors/corporate-governance](http://www.radissonhospitalityab.com/investors/corporate-governance).

### **Qian Zhu (född 1973)**

*Styrelseledamot sedan 2018.*

Övriga uppdrag/bakgrund: Qian Zhu var tidigare vice Manager i Shanghai Jinjiang International Holdings Co., Ltds., investerings- och utvecklingsavdelning och styrelseledamot i Shanghai Jinjiang International Travel Co., Ltd. Zhu Qian är för tillfället Secretary General i styrelsen och CIO för Shanghai Jinjiang International Hotels Development Co., Ltd., styrelseledamot i Shanghai Jinjiang International Industrial Investment Co., Ltd, Vice President i Shanghai Jinjiang International Investment and Management Co., Ltd., Manager för investerings- och utvecklingsavdelningen i Shanghai Jinjiang International Holdings Co., Ltd., och Supervisor i Shanghai Shendi (Group) Co., Ltd.

Aktieinnehav i Radisson AB: 0.

### **Lo King Ching (född 1956)**

*Styrelseledamot sedan 2017.*

Övriga uppdrag/bakgrund: Lo Kin Ching Lo är en auktoriserad och certifierad revisor, ledamot i ACCA, UK, och auktoriserad revisor, ledamot i HKICPA. Kin Ching Lo har arbetat för Deloitte i 36 år och har varit delägare i 28 år. Han har tjänstgjort i Deloitte's ledningskommitté, som chef för Financial Advisory Services, ordförande för Deloitte Hong Kong och Deloitte China.

Aktieinnehav i Radisson AB: 0.

### **Andreas Schmid (född 1957)**

*Styrelseledamot sedan 2017.*

Övriga uppdrag/bakgrund: Andreas Schmid är entreprenör och har tjänstgjort som styrelseordförande och delägare i Helvetica Capital AG sedan 2017. Helvetica Capital är en entreprenöriell investerare med fokus på medelstora schweiziska företag. Dessutom har han varit styrelseordförande för Zurich Airport sedan 2000. År 2008 blev Andreas Schmid invald i styrelsen för Steiner AG och två år senare i styrelsen för Wirz Partner Holding AG, i vilken han har tjänstgjort som styrelseordförande sedan 2017. År 2014 blev han vald till styrelseordförande i förvaltningsstyrelsen för Avenir Suisse.

Aktieinnehav i Radisson AB: 0.

### **Thomas Staehelin (född 1947)**

*Styrelseledamot sedan 2017.*

Övriga uppdrag/bakgrund: Thomas Staehelin är Senior Managing Partner och jurist specialiserad på schweizisk bolags- och skatterätt på advokatbyrån FROMER. Han är styrelseordförande för Scobag Privatbank AG, Lantal Textiles AG och Stamm Bau AG. Han är styrelseledamot i Kühne Holding AG, Kühne + Nagel International AG, Swissport International Ltd. (tidigare ordförande) och INFICON Holding AG.

Aktieinnehav i Radisson AB: 0.

### **Wolfgang M. Neumann (född 1962)**

*Styrelseledamot sedan 2017.*

Övriga uppdrag/bakgrund: Wolfgang M. Neumann var VD och koncernchef för Rezidor Hotel Group från januari 2013 till maj 2017. Han har arbetat över 20 år på Hilton International. Wolfgang M. Neumann började arbeta hos Rezidor i maj 2011 som COO. Innan dess var han VD för Arabella Hospitality Group i München, Tyskland, och styrelseledamot i Schoerghuber Holding. I januari 2018 blev han styrelseordförande för

Hotelschool The Hague, Nederländerna, för vilken han har varit styrelseledamot sedan 2014. Han har varit styrelseordförande för International Tourism Partnership (ITP) sedan juni 2015.

Aktieinnehav i Radisson AB: 251 523.

### **Ulf Petersson (född 1969)**

*Arbetstagarrepresentant sedan 2017.*

Övriga uppdrag/bakgrund: Ulf Petersson har arbetat i hotellindustrin sedan 2003 och började hos Rezidor 2009. Han är styrelseordförande för HRF-klubben vid Radisson Blu Arlandia Hotel i Stockholm där han är anställd.

Aktieinnehav i Radisson AB: 0.

### **Göran Larsson (född 1960)**

*Arbetstagarrepresentant sedan 2009.*

Övriga uppdrag/bakgrund: Göran Larsson är anställd av Radisson Blu Royal Viking Hotel, Stockholm.

Aktieinnehav i Radisson AB: 0.

## **Bolagsledning**

<b>Namn</b>	<b>Utsedd år</b>	<b>Position</b>
Frederico J. González	2017	Koncernchef & VD
Knut Kleiven	1994	Vice VD & finansdirektör
Eric De Neef	2011	Global varumärkes- och affärschef
Chema Basterrechea	2017	Vice VD och operativ chef
Iñigo Capell	2017	Global personalchef
Elie Younes	2013	Utvecklingschef
Eva-Maria Erauw	2017	Chefsjurist

### **Frederico J. González (född 1964)**

*Koncernchef & VD sedan 2017.*

Övriga uppdrag/bakgrund: Federico J. González är VD och koncernchef för Radisson AB. Han började på Radisson AB maj 2017 och kom från Carlson Hotels Inc. (nuvarande Radisson Hospitality Inc.) där han tidigare var finansdirektör. Federico är ordförande i Global Steering Committee i Radisson Hotel Group, som består av lika många medlemmar vardera från Radisson AB och Radisson Hospitality Inc.

Aktieinnehav i Radisson AB: 0.<sup>29</sup>

### **Knut Kleiven (född 1954)**

*Vice VD & finansdirektör sedan 1994.*

Övriga uppdrag/bakgrund: Knut Kleiven är Vice koncernchef & finansdirektör sedan i Radisson AB och medlem av Global Steering Committee i Radisson Hotel Group. Knut har över 30 års erfarenhet inom Bolaget.

---

<sup>29</sup> Enligt årsredovisningen för 2017.

Aktieinnehav i Radisson AB: 173,989.

#### **Eric De Neef (född 1964)**

*Global varumärkes- och affärschef sedan 2011.*

Övriga uppdrag/bakgrund: Eric De Neef är global varumärkes- och affärschef. Eric ansvarar för det globala affärsteamet baserat i Bryssel (EMEA), Minneapolis (Amerika) och Singapore (Asien).

Aktieinnehav i Radisson AB: 23 115.

#### **Chema Basterrechea (född 1969)**

*Vice VD och operativ chef sedan 2017.*

Övriga uppdrag/bakgrund: Chema Basterrechea är vice VD och operativ chef, baserad i Bryssel och rapporterar direkt till Frederico J. González.

Aktieinnehav i Radisson AB: 6 000.<sup>30</sup>

#### **Iñigo Capell (född 1974)**

*Global personalchef sedan 2017.*

Övriga uppdrag/bakgrund: Iñigo Capell är global personalchef och medlem av Global Steering Committee. Han anslöt till Radisson AB i maj 2017. Iñigo är en välmeriterad befattningshavare med över 20 års erfarenhet inom talangutveckling inom komplexa multinationella bolag. Han är en erfaren ledare inom global ledningsförändring, digitalisering och förvärvsintegration.

Aktieinnehav i Radisson AB: 15 000.<sup>31</sup>

#### **Elie Younes (född 1977)**

*Utvecklingschef sedan 2013.*

Övriga uppdrag/bakgrund: Elie leder Radisson Hotel Groups dynamiska affärsutvecklings team för Europa, Mellanöstern och Afrika med ett internationellt team om 25 anställda baserade i Bryssel, Moskva, Barcelona, Milan, London, Oslo, Dubai, Frankfurt och Kapstaden. Under hans ledning har koncernen lanserat och levererat en aktiv strategi med 120 pågående hotell och över 110 öppnande hotell inom EMEA.

Aktieinnehav i Radisson AB: 10 350.

#### **Eva-Maria Erauw (född 1977)**

*Chefsjurist sedan 2017.*

Övriga uppdrag/bakgrund: Masterexamen inom juridik från Ghent University, Belgien och en LL.M inom bolagsrätt från New York University, School of Law i USA. Eva-Maria är chefsjurist för Radisson AB, och leder Radisson AB:s legala team.

Aktieinnehav i Radisson AB: Information inte tillgänglig.

---

<sup>30</sup> Enligt årsredovisningen för 2017.

<sup>31</sup> Enligt årsredovisningen för 2017.

## **Revisor**

På årsstämman 2018 omvaldes revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till Radisson ABs revisor intill slutet av årsstämman 2019, med den auktoriserade revisorn Eric Salander som huvudansvarig revisor. Eric Salander har varit huvudansvarig revisor i Bolaget sedan årsstämman 2017.

Revisorsarvode för 2017 framgår av not 40 i Radisson ABs årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

## **BOLAGSORDNING FÖR RADISSON AB**

Radisson Hospitality AB (publ) Org. nr: 556674-0964

Antagen vid årsstämman den 26 april 2018

### **§ 1**

Bolagets firma är Radisson Hospitality AB (publ). Bolaget är ett publikt bolag.

### **§ 2**

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

### **§ 3**

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att äga aktier i hotellbolag, äga fast egendom, direkt eller indirekt, driva eller genom avtal upplåta drift av hotell- och logiverksamhet samt varje annan därmed förenlig verksamhet.

### **§ 4**

Bolagets redovisningsvaluta skall vara euro.

### **§ 5**

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 5 000 000 Euro och högst 20 000 000 Euro, fördelat på lägst 150 000 000 och högst 600 000 000 aktier.

### **§ 6**

Bolaget skall vara ett avstämningsbolag och Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

### **§ 7**

Styrelsen skall bestå av tre (3) till femton (15) ledamöter. Styrelsens ledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

### **§ 8**

För granskning av styrelsens förvaltning samt bolagets årsredovisning och bokföring skall Bolagets årsstämma utse en revisor och en suppleant för denne eller ett registrerat revisionsbolag.

### **§ 9**

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast tre veckor före stämman.

För att få delta på bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift avseende hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

### **§ 10**

Bolagets skall ha en ordinarie bolagsstämma, årsstämman, som skall hållas i Stockholm före juni månads utgång vart kalenderår.

På Bolagets årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Val av en eller två justeringsmän.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen, och i förekommande fall den konsoliderade årsredovisningen för koncernen och revisionsberättelsen för den konsoliderade årsredovisningen för koncernen.
7. Beslut
  - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen, och i förekommande fall den konsoliderade resultaträkningen och den konsoliderade balansräkningen,
  - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelsen och eventuell verkställande direktör.
8. I förekommande fall, fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
9. Val av styrelse.
10. I förekommande fall, val av revisor och revisorssuppleant.
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## **§ 11**

Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda aktier utan begränsning i röstetalet.

## **§ 12**

På bolagsstämma avgörs ärenden genom öppen omröstning, om inte bolagsstämman beslutar om sluten omröstning.

## **§ 13**

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.





## Januari–september 2018

### Tredje kvartalet 2018

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

### Nio månader 2018

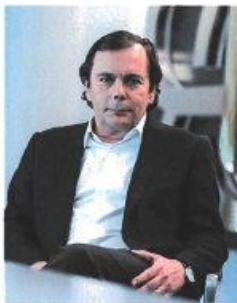
- **Intäkterna minskade med 12,5 MEUR (-1,7 %) till 713,2 MEUR. Intäkterna LFL&R ökade med 29,3 MEUR (4,2 %).**
- **Rapporterad RevPAR för hotell under hyres- och managementavtal ökade med 1,4 % och RevPAR LFL&R ökade med 6,5 %.**
- **EBITDA ökade med 21,4 MEUR (32,8 %) till 86,7 MEUR och EBITDA-marginalen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

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



## VDs kommentar

Det tredje kvartalet har varit både enastående och betryggande



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

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

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

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

Federico J. González, VD & koncernchef

## RevPAR-utveckling Q3

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

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

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

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

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

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



## Resultaträkning

### Tredje kvartalet 2018

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

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

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

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

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

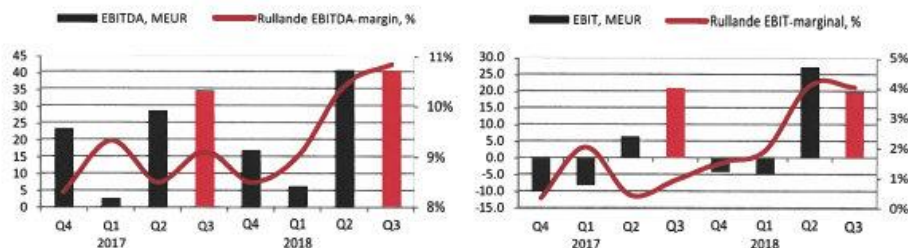
EBITDA-marginalen ökade med 2,1 pp till 15,9 %.

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

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

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

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





## Nio månader 2018

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Q3-kommentarer per region<sup>1, 2</sup>

### Norden

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

<sup>1</sup> I Norden är verksamheten övervägande hotell under hyresavtal. I Övriga Väst Europa är verksamheten en blandning av hotell under hyres-, management- och franchiseavtal. I Östeuropa och Mellanöstern, Afrika & Övriga, är verksamheten huvudsakligen hotell under managementavtal.

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

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

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

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

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

### Övriga Västeuropa

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

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

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

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

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

### Östeuropa

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

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

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

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

### Mellanöstern, Afrika & Övriga

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

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

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

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

### Centrala aktiviteter

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

### Kommentar till balansräkningen.

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

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

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

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

### Kassaflöde och likviditet

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

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

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



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

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

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

### Andra händelser

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

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

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

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

### Händelser efter periodens utgång

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

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

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

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

### Säsongsvariationer

Radisson verkar i en bransch med säsongsvariationer och försäljning och resultat varierar beroende på kvartal. Infallandet av påsken kan ha en signifikant påverkan på resultatet när jämförelse görs med motsvarande period föregående år. Se tabellen på sida 23 för kvartalsdata för intäkter och marginaler.

## Känslighetanalys

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

## Revisorernas granskning

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

## Presentation av resultatet för Q3

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

För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring:

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

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

## Finansiell kalender

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

## För ytterligare information, kontakta:

Knut Kleiven, Vice VD & CFO  
[knut.kleiven@radissonhotels.com](mailto:knut.kleiven@radissonhotels.com)

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

Website: [www.radissonhospitalityab.com](http://www.radissonhospitalityab.com)



## Om Radisson Hospitality AB (publ)

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

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

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

Radisson är en del av Radisson Hotel Group. Besök [www.radissonhospitalityab.com](http://www.radissonhospitalityab.com) för ytterligare information.

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

Stockholm den 25 oktober 2018

Styrelsen

Radisson Hospitality AB (publ)

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

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

## Rapport över totalresultat

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

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MEUR	30 sep 2018	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	58,5	61,5
Materiella anläggningstillgångar	200,9	193,0
Andelar i intresseföretag och joint ventures	15,5	16,2
Övriga aktier och andelar	5,7	5,7
Övriga långfristiga fordringar	15,6	14,2
Uppskjutna skattefordringar	64,9	60,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>361,1</b>	<b>351,1</b>
Varulager	4,5	4,3
Övriga kortfristiga fordringar	138,9	137,0
Finansiella derivatinstrument	0,1	0,2
Likvida medel	247,0	7,4
Tillgångar som innehas för försäljning	13,6	13,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>404,1</b>	<b>162,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>765,2</b>	<b>513,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	277,4	253,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>277,4</b>	<b>253,7</b>
Obligationslån	241,6	—
Uppskjutna skatteskulder	14,7	15,6
Pensioner och liknande förpliktelser	3,4	3,3
Övriga långfristiga skulder	23,0	23,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>282,7</b>	<b>42,8</b>
Skulder till kreditinstitut	—	30,4
Finansiella derivatinstrument	0,1	0,0
Övriga kortfristiga skulder	205,0	186,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>205,1</b>	<b>216,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>765,2</b>	<b>513,4</b>
Antal utestående aktier vid periodens slut	171 846 865	171 166 316
Antal aktier som innehas av bolaget	2 541 992	3 222 541
Antal registrerade aktier vid periodens slut	174 388 857	174 388 857

## Rapport över förändringar i eget kapital

MEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Hänförligt till moder- bolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2017</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>
Periodens resultat	—	—	—	10,4	10,4	—	10,4
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-6,3	—	-6,3	—	-6,3
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-0,6	—	-0,6	—	-0,6
Kassafördessäkringar	—	—	0,1	—	0,1	—	0,1
Skatt på kassafördessäkringar	—	—	-0,0	—	-0,0	—	-0,0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-6,8</b>	<b>10,4</b>	<b>3,6</b>	<b>—</b>	<b>3,6</b>
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Utdelning	—	—	—	-8,5	-8,5	—	-8,5
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	—	1,0	0,9	—	0,9
<b>Utgående balans 30 september 2017</b>	<b>11,6</b>	<b>177,1</b>	<b>-2,6</b>	<b>75,7</b>	<b>261,8</b>	<b>0,0</b>	<b>261,8</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>11,6</b>	<b>177,1</b>	<b>-5,0</b>	<b>70,0</b>	<b>253,7</b>	<b>0,0</b>	<b>253,7</b>
Periodens resultat	—	—	—	24,6	24,6	—	24,6
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-1,0	—	-1,0	—	-1,0
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-0,4	—	-0,4	—	-0,4
Kassafördessäkringar	—	—	-0,3	—	-0,3	—	-0,3
Skatt på kassafördessäkringar	—	—	0,1	—	0,1	—	0,1
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-1,6</b>	<b>24,6</b>	<b>23,0</b>	<b>—</b>	<b>23,0</b>
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	—	0,7	0,7	—	0,7
<b>Utgående balans 30 september 2018</b>	<b>11,6</b>	<b>177,1</b>	<b>-6,6</b>	<b>95,3</b>	<b>277,4</b>	<b>0,0</b>	<b>277,4</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

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

### Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

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

### Rapport över totalresultat

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

### Moderbolagets balansräkning i sammandrag

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



## Moderbolagets förändringar i eget kapital

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

### Kommentar till resultaträkningen

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

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

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

### Kommentar till balansräkningen

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

### Noter till koncernens balansräkning och resultaträkning i sammandrag

#### Redovisningsprinciper

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

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

Samma redovisningsprinciper, presentation och metoder har tillämpats för upprättandet av denna rapport, som de som tillämpades för koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2017, med undantag för tillämpningen av två nya standards från den 1 januari 2018; IFRS 9 *Finansiella instrument* och IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder*.

#### IFRS 9 Finansiella instrument

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

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

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



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

#### **IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder**

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

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

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

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

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

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

#### **Incitamentsprogram**

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

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

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

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

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

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

#### **Återköp av aktier**

I slutet av perioden innehade Radisson 2 541 992 egna aktier, vilket motsvarar 1,5 procent av samtliga registrerade aktier. Det genomsnittliga antalet egna aktier som innehades av bolaget under det tredje kvartalet 2018 uppgick till 2 995 691 (3 429 737). Aktierna har återköpts under 2007 och 2008 i enlighet med bemyndigandena vid 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 september 2018 hade Radisson finansiella instrument redovisade till verkligt värde uppgående till 5,7 MEUR (5,7).

### Transaktioner med närstående parter

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

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

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

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

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

### Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter, MEUR	30 sep 2018	31 dec 2017
Ställda säkerheter	—	—
<b>Ansvarsförbindelser, MEUR</b>	<b>30 sep 2018</b>	<b>31 dec 2017</b>
Skattekrav avseende ränteavdrag Sverige	6,5	6,3
Ställda garantier	2,7	2,6

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

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

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

<sup>3</sup> Inkluderar Radisson Collection, Radisson Blu och Radisson RED

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

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

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

### RevPAR-utveckling per region (hyresavtal)

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

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

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

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

### Intäkter per verksamhetsområde

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

## Totala avgiftsintäkter

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

## Intäkter per region

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

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

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

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

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



## Hyreskostnader

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

## EBITDA per segment

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

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

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

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

## EBIT per segment

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

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

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

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

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

## Avstämning av resultat för perioden

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

## Balansräkningar och investeringar

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

## Kvartalsdata

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

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

## Öppnade och kontrakterade hotell och rum

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

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

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

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

Resultat före finansiella poster och skatt.

#### EBIT marginal

EBIT i procent av intäkter.

#### EBITDA

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

#### EBITDA marginal

EBITDA i procent av intäkter.

#### EBITDAR

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

#### EBITDAR marginal

EBITDAR i procent av intäkter.

#### Justerad EBITDA

EBITDA justerad för poster av engångskaraktär.

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

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

#### **Justerad EBIT**

EBIT justerad för poster av engångskaraktär.

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

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

#### **Nettokassa (nettoskuld)**

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

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

#### **Räntebärande tillgångar/skulder, netto**

Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.

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

### **Fritt kassaflöde**

Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten.

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

### **Hyra i procent av intäkter från hotell under hyresavtal**

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

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

### **Rörelsekapital, netto.**

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

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

### **RevPAR**

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

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

#### **F&D**

Food & Drink (mat och dryck).

#### **FF&E**

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

#### **Jämförbara hotell ("LFL")**

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

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

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

#### **Beläggning (%)**

Antalet sålda rum i relation till antalet tillgängliga rum.

**Revenue Generation Index ("RGI")**

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

**Intäkter för jämförbara hotell ("LFL")**

Intäkter för jämförbara hotell vid oförändrade valutakurser.

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

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

**RevPAR för jämförbara hotell ("LFL")**

RevPAR för jämförbara hotell vid oförändrade valutakurser.

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

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

**Geografiska regioner/segment****Norden**

Danmark, Finland, Island, Norge och Sverige.

**Övriga Västeuropa**

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

**Östeuropa (inklusive OSS-länderna)**

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

**Mellanöstern, Afrika & Övriga**

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

### **Framåtblickande uttalanden**

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

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

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

## BESKRIVNING AV APLITE OCH KONSORTIET

### Beskrivning av Aplite

Aplite Holdings AB, org.nr. 559174-3439, är ett nybildat aktiebolag med säte i Stockholm. Aplite kan nås genom adressen som anges under avsnittet "*Adresser*". Aplite bildades den 20 september 2018 och registrerades hos Bolagsverket den 5 oktober 2018. Aplite, som bildades av Konsortiet med anledning av Erbjudandet, har inte bedrivit någon verksamhet annat än förberedelser inför lämnandet och genomförandet av Erbjudandet och har därför ingen finansiell historik. Aplite äger även 100 procent av aktierna i Radisson Inc.

### Beskrivning av Konsortiet

Jinjiang är ett ledande kinesiskt hotell- och resekonglomerat med huvudkontor i Shanghai och Asiens största hotel management-företag sett till antal rum (femte största globalt). Med intäkter om cirka 21,6 miljarder CNY (2,75 miljarder EUR) och totala tillgångar om cirka 102,0 miljarder CNY (13,0 miljarder EUR) 2017, kontrollerar Jinjiang fyra bolag noterade i Hong Kong och Shanghai, med verksamhet som sträcker sig från hotel management och investeringar till turisttjänster och reselogistik. Jinjiang har expanderat snabbt under det senaste decenniet med ett fortsatt fokus på hotel management-verksamhet. Idag är Jinjiang en ledande global hotelloperatör med en portfölj om mer än 9 500 hotell och 970 000 rum. Jinjiang driver en framgångsrik multivarumärkes-portfölj med hög närvaro i Kina, Europa, övriga Asien, Afrika och Amerika. Totalt har hotellen över 100 miljoner lojalitetsmedlemmar globalt.

SINO-CEE Fund är en icke-statlig investeringsfond som bildades i oktober 2016. Fonden är registrerad i Luxemburg och har kontor i Shanghai, Hong Kong, München och Warszawa med affärsenheter i både Kina och Europa. Fondens totala storlek är över 2 miljarder EUR som är tillgängligt för investeringar.

Ytterligare information om Jinjiang finns tillgänglig på: ([www.jinjiang.com/hq/en](http://www.jinjiang.com/hq/en)).

Ytterligare information om Sino CEEF finns tillgänglig på: ([www.sinoceef.com/en/about-us](http://www.sinoceef.com/en/about-us)).

## SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

### Allmän information

Informationen nedan är en kort sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med försäljning av aktier i Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på tillämplig lagstiftning, endast avsedd som allmän information och utgör inte en fullständig eller uttömmande beskrivning av samtliga relevanta skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen behandlar till exempel inte:

- Värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- De särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst och utdelning (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade;
- De särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag;
- Aktier som innehas via kapitalförsäkring; eller
- Aktier eller teckningsrätter som förvaras på ett investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare. Skattekonsekvenserna för varje innehavare av värdepapper beror delvis på den enskilde innehavarens situation. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis för information om sådana speciella omständigheter föreligger exempelvis till följd av utländska regler eller tillämpning av dubbelbeskattningsavtal.

### Beskattning vid försäljning av aktier – fysiska personer

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas vid försäljning av aktier i Bolaget för vinsten som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinster tas upp till beskattning när ett bindande avtal har ingåtts. I en situation som denna bör avtalet ses bindande först när aktieägare inte längre har rätt att återkalla avgiven accept. Avyttringstidpunkten för aktieägare som accepterar Erbjudandet blir därmed under beskattningsåret 2019.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för courtage. Anskaffningsutgiften beräknas enligt genomsnittsmetoden, som innebär att anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningsutgiften för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. För marknadsnoterade aktier kan alternativt schablonmetoden användas. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningspriset uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförluster vid försäljning av aktier i Bolaget är avdragsgilla. Sådan förlust kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter under samma år med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan



skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

### **Beskattning vid försäljning av aktier – juridiska personer**

Aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas normalt för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Från och med 1 januari 2019 reduceras bolagsskattesatsen från 22 procent till 21,4 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under "Fysiska personer". Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om kapitalförlusten inte kan kvittas i sin helhet kan bolaget under samma inkomstår kvitta förlusten mot kapitalvinster från aktier och andra delägarätter som avyttrats av ett annat koncernbolag, förutsatt att koncernbidragsrätt föreligger mellan de två bolagen och båda bolagen begär det under samma beskattningsår. Kapitalförluster får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### **Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – fysiska personer**

Aktieägare i Bolaget som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat.

En fysisk person som är bosatt utanför Sverige kan beskattas i Sverige vid försäljning av delägarätter (till exempel aktie, teckningsrätt, konvertibel inlösenrätt och säljrätt som avser aktier och andel i investeringsfond) om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmaste föregående kalenderåren varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder.

### **Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – juridiska personer**

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för vinst vid avyttring av svenska aktier. De kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Dessa aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat.



## ADRESSER

### **Budgivaren**

*Aplite Holdings AB*

c/o Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Box 180

101 23 Stockholm, Sverige

### **Finansiell rådgivare**

*Lazard Asia (Hong Kong) Limited*

Suites 1901-03, 19/F

One International Finance Centre

1 Harbour View Street, Hong Kong

### **Legal rådgivare**

*Baker & McKenzie Advokatbyrå KB*

Box 180

101 23 Stockholm, Sverige

### **Emissionsinstitut**

*Pareto Securities AB*

Berzelii Park 9

103 91 Stockholm, Sverige

*Aktieinvest FK AB*

Sveavägen 151

113 46 Stockholm, Sverige