

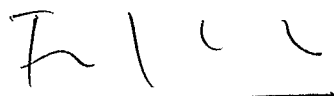
Innehåll

Förvaltningsberättelse	2
Koncernens finansiella rapporter	
Fem år i sammandrag	8
Koncernens resultaträkning	9
Koncernens rapport över totalresultat	9
Koncernens balansräkning	10
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	12
Koncernens kassaflödesanalys	13
Noter till koncernredovisningen	14
Moderbolagets finansiella rapporter	
Moderbolagets resultaträkning	43
Moderbolagets balansräkning	43
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	44
Moderbolagets kassaflödesanalys	44
Noter till moderbolagets redovisning	45
Underskrifter	47
Revisionsberättelse	48

Undertecknad styrelseledamot i Radisson Hospitality AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 25 juni 2021. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 25 juni 2021



Federico J. González

RADISSON
HOSPITALITY

Aršredovisning

2020

OLD MILL, BELGRADE
←→



RADISSON
COLLECTION

Radisson Collection Hotel, Old Mill Belgrade



Innehåll

Förvaltningsberättelse	2
------------------------	---

Koncernens finansiella rapporter	
Fem år i sammandrag	8
Koncernens resultaträkning	9
Koncernens rapport över totalresultat	9
Koncernens balansräkning	10
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	12
Koncernens kassaflödesanalys	13
Noter till koncernredovisningen	14

Moderbolagets finansiella rapporter	
Moderbolagets resultaträkning	43
Moderbolagets balansräkning	43
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	44
Moderbolagets kassaflödesanalys	44
Noter till moderbolagets redovisning	45
Underskrifter	47
Revisionsberättelse	48

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för Radisson Hospitality AB, organisationsnummer 556674-0964, för räkenskapsåret 2020.

Verksamheten

Radisson Hospitality AB ("Radisson") förvaltar hotell och tillgångar som ägs av tredje part. Radisson driver hotell under varumärkena Radisson Collection, Radisson Blu, Radisson, Radisson RED, Radisson Individuals, Park Plaza, Park Inn by Radisson och Country Inn & Suites by Radisson.

I oktober 2020 blev Radisson ägare till varumärkena i portföljen över hela världen till följd av en transaktion med systerföretaget Radisson Hospitality, Inc. och dess dotterföretag.

Strategi

Hotellen i Radissons portfölj drivs antingen av Radisson 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. Radissons strategi är att växa med en "asset-right approach" och balansera management- och franchiseavtal med utvalda hyresavtal. Management- och franchiseavtal ger en högre vinstmarginal och stabilare intäktsflöden, medan hyresavtal möjliggör en närvaro på de mogna marknaderna.

Påverkan av Covid-19 & Fortsatt drift

Utbrottet av Covid-19 i början av 2020 har påverkat och stört verksamheten avsevärt, inklusive den ekonomiska utvecklingen, rörelseresultatet och kassaflödena. Denna påverkan förväntas fortsätta även framöver. Pandemin har haft betydande återverkningar på regionala och globala ekonomier och finansmarknader. Radisson har påverkats och förväntar sig att fortsätta att påverkas negativt av statliga regler och reseråd för att bekämpa pandemin.

Effekterna av pandemin på hotellbranschen saknar motstycke. Den globala efterfrågan på logi har minskat drastiskt och beläggningsnivån har nått historiska

nedgångar. Sedan mars 2020 har företaget upplevt en betydande minskning av beläggnings- och RevPAR till följd av Covid-19. Omfattningen och varaktigheten av denna pandemi är fortfarande osäker men förväntas påverka vår verksamhet ytterligare.

Styrelsen och ledningen har vidtagit ett antal åtgärder för att mildra den ekonomiska påverkan på både resultat och kassaflöde av den betydande minskningen av intäkterna. Dessa åtgärder inkluderar, men är inte begränsade till, optimering av personalnivåerna, omförhandlingar av hyror och ansökan om statliga stöd. Radissons kreditfaciliteter och tillgänglig likviditet per den 31 december 2020 presenteras i avsnittet "Likviditetsrisker" i not 4. Effekterna av Covid-19 under 2020 har försämrat tillgänglig likviditet avsevärt. Genom koncernens och aktieägarnas direkta åtgärder, inklusive ett s.k. support letter utfärdat av en närstående, säkerställs likviditet för de närmaste tolv månaderna och koncernens fortsatta verksamhet hotas inte.

Baserat på de omständigheter som beskrivs ovan upprättas de finansiella rapporterna med antagandet om fortsatt drift.

Resultaträkning

MEUR	2020	2019
Nettoomsättning	332,1	999,3
Övriga rörelseintäkter	10,1	—
EBITDAR	-23,1	340,6
EBITDA	-66,9	165,2
EBIT	-217,8	73,2
Årets resultat	-228,0	22,0
EBITDAR-marginal	-6,9 %	34,1 %
EBITDA-marginal	-20,1 %	16,5 %
EBIT-marginal	-65,6 %	7,3 %

Nettoomsättningen minskade med 667,2 MEUR (-66,8 %) till 332,1 MEUR. Minskningen är till följd av den negativa påverkan av Covid-19. Flertalet hotell var delvis stängda

under året och hotell som varit öppna har generellt haft en väldigt låg beläggningsgrad.

EBITDA minskade med 232,1 MEUR till -66,9 MEUR. Resultatet påverkades avsevärt av den minskade nettoomsättningen. Nedgången bromsades dock av den rörliga kostnadsbasen och initiativ tagna av ledningen, vilket inkluderar, men är inte begränsade till, optimering av personalnivåerna, omförhandlingar av hyror och ansökan om statliga stöd.

EBITDA-marginalen uppgick till -20,1 % jämfört med 16,1 % föregående år.

EBIT minskade med 291,0 MEUR till -217,8 MEUR. Utöver EBITDA-minskningen påverkas EBIT av 54,0 MEUR högre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar. Se not 6 för ytterligare information.

EBIT-marginalen uppgick till -65,6 % jämfört med 7,3 % föregående år.

Årets resultat minskade med 250,0 MEUR till -228,0 MEUR. Utöver EBIT-minskningen påverkas resultatet av högre finansiella kostnader till följd av upptagna lån och uppsägningen av obligationslånet, delvis motverkat av lägre skatter.

Balansräkning vid utgången av 2020

MEUR	31 dec. 2020	31 dec. 2019
Balansomslutning	1 498,3	1 194,3
Rörelsekapital netto	-151,4	-158,5
Nettokassa (-skuld)	-782,1	-3,0
Eget kapital	1,5	148,8

Anläggningstillgångar ökade med 510,1 MEUR och uppgick till 1 294,8 MEUR. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till förvärvet av Radisson-varumärkena (se vidare under "Övriga händelser" nedan), ytterligare investeringar i den globala IT-plattformen och redovisad uppskjuten skatt på förluster, delvis motverkat av nedskrivningar.

Rörelsekapitalet netto, exklusive likvida medel, men inklusive skattefordringar och

-skulder, uppgick till –151,4 MEUR vid utgången av året, jämfört med –158,5 MEUR vid ingången av året.

Jämfört med ingången av året minskade eget kapital med 147,3 MEUR till 1,5 MEUR, vilket huvudsakligen är en följd av årets resultat på –228,0 MEUR, delvis motverkat av erhållna aktieägartillskott på 86,0 MEUR.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital, uppgick till –71,3 MEUR, en minskning med 220,1 MEUR till följd av EBITDA-utvecklingen, delvis motverkat av lägre betald inkomstskatt. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 47,9 MEUR, jämfört med 5,1 MEUR föregående år.

Kassaflödet använt i investeringsverksamheten var 585,2 MEUR högre än föregående år och uppgick till –673,8 MEUR. Ökningen är huvudsakligen till följd av förvärvet av Radisson-varumärkena (se vidare under "Övriga händelser" nedan) och investeringar i den globala IT-plattformen och i Prizeotel, delvis motverkat av lägre investeringar i hyresportföljen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 508,3 MEUR jämfört med –75,7 MEUR föregående år. Erhållna lån (huvudsakligen från närstående) och aktieägartillskott motverkas delvis av återbetalning av obligationslån och hyresskulder samt betalning av räntor.

Likviditet

Vid årets utgång hade företaget 50,4 MEUR (239,6) i likvida medel. De totala tillgängliga krediterna uppgick till 5,0 MEUR (25,0), varav 0,5 MEUR (24,7) var outnyttjad vid utgången av året.

Övriga händelser

I oktober 2020 blev Radisson ägare till Radisson-varumärkena över hela världen, till följd av en transaktion med systerföretaget Radisson Hospitality, Inc. och dess dotterföretag. Anskaffningsvärdet för de immateriella tillgångarna uppgick till 486,0 MEUR. Se vidare not 17 för ytterligare detaljer.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

I slutet av februari 2021 förvärvade Radisson, från systerföretaget Radisson Hospitality, Inc., en företagsgrupp ansvarig för driften av Radisson-varumärket i Asien Stilla-havsområdet. I transaktionen ingick även en portfölj av hotellmanagementavtal som innehades av Radisson Hospitality, Inc. direkt samt interna lån. Anskaffningsvärdet

för de förvärvade tillgångarna uppgick till 105,7 MEUR. Transaktionen finansierades genom aktieägarlån och -tillskott.

Riskhantering

Radisson är utsatt för operativa och finansiella risker i den dagliga verksamheten. Operativa risker föreligger huvudsakligen vid driften av de lokala verksamheterna, men inkluderar även implementationsrisker relaterade till centrala initiativ tagna för att förbättra marginalerna. Sådana initiativ inkluderar bland annat aktiviteter för ökade marknadsandelar, kostnadsbesparingsprogram, rumstillväxt och förvaltningsaktiviteter relaterade till den befintliga hotellportföljen. Finansiella risker uppstår då Radisson har behov av extern finansiering och arbetar med ett antal utländska valutor. För att de lokala verksamheterna helt och hållet ska kunna inrikta sig på hotell drift har hanteringen av de finansiella riskerna centraliserats så långt det är möjligt och styrs av Radissons finanspolicy. Målet för Radissons riskhantering kan sammanfattas i följande punkter:

- Säkerställa att risker och fördelar med nya investeringar och finansiella åtaganden överensstämmer med Radissons finanspolicy.
- Minska konjunkturrelaterade risker genom varumärkesspridning, geografisk spridning och genom att se till att öka andelen hotell under management- och franchiseavtal i portföljen.
- Noggrant utvärdera investeringar i högriskregioner för att säkerställa en avkastning som motsvarar den högre risken i dessa regioner.
- Skydda värdet av varumärkena genom strategisk kontroll och verksamhetspolicies.
- Fortlöpande granska och utvärdera Radissons försäkringsprogram.
- Granska och utvärdera Safety & Security-procedurer.

Operativa risker

Marknadsrisker

Den allmänna marknaden, liksom den ekonomiska och finansiella situationen och utvecklingen av RevPAR på de marknader där Radisson verkar, är de viktigaste faktorerna som påverkar företagets lönsamhet. Då hotellindustrin är cyklisk till sin natur medför en lågkonjunktur att RevPAR för branschen pressas. För att balansera de marknadsrelaterade riskerna använder Radisson tre olika avtalstyper:

- Företaget hyr hotellfastigheter och driver

hotellen som sin egen verksamhet.

- Företaget driver hotell på uppdrag av en hotellägare och erhåller en managementavgift.
- Företaget beviljar franchiseavtal för ett av sina varumärken till en oberoende ägare och erhåller en franchiseavgift.

Av de tre avtalstyperna är management- och franchiseavtal minst känsliga medan hyresavtal är mer osäkra och känsliga för konjunktursvängningar.

Kundbasen är väl diversifierad med cirka 50 % affärs-gäster under ett normalt år. Radisson är inte beroende av en viss kundkrets eller någon särskild bransch.

Radisson har en portfölj med flera varumärken som täcker olika segment på marknaden och verkar över hela världen.

Politiska risker och landsrisker

Företagets tillväxtfokus inkluderar tillväxtmarknader såsom Ryssland & OSS-länderna, Mellanöstern och Afrika. Några av länderna i dessa marknader har en högre politisk risk än länderna i de mer mogna marknaderna. För att lindra de politiska riskerna driver Radisson endast hotell i dessa marknader under management- och franchiseavtal med begränsad finansiell exponering.

Radisson är medvetet om att terrorism, såväl som ökad spänning mellan länder, social osäkerhet, arbetskraftsstörningar, sjukdomsutbrott, brottslighet och en försvagning av lokal infrastruktur (inklusive rättssystem) kan utgöra ett hot mot en säker hoteldrift vid vissa tillfällen på vissa platser. Radissons förmåga att utföra eller fullgöra sina skyldigheter kan även påverkas av handlingar av regeringar eller andra internationella organ, som till exempel införandet av sanktioner. Med hjälp av externa experter utförs kontinuerligt hotbilsbedömningar och hotellen uppmärksammas om potentiella väsentliga förändringar i hotbilden upptäcks.

Risk för tvister

Radisson är exponerat för risken för tvister med sina gäster, kunder, potentiella partners, leverantörer, anställda, myndigheter, franchiseägare och/eller hotellägare med vilka Radisson har hyres- eller managementavtal.

Risker förknippade med genomförande av affärsstrategin

Radissons framtida tillväxt och förmåga att uppnå de effektivitetsvinster som förutses av Radisson kommer att bero på ett framgångsrikt genomförande av bolagets

affärsstrategi, inklusive genomförande av de initiativ inom portföljförvaltningen som syftar till att optimera hotellportföljen samt andra åtgärder för att förbättra effektiviteten och lönsamheten i verksamheten. Radissons förmåga att genomföra affärsstrategin och expandera verksamheten är beroende av en rad faktorer, av vilka många är utom Radissons kontroll, däribland Radissons förmåga att:

- Avveckla hyresavtal eller i övrigt omförhandla förmånligare villkor, liksom att förlänga lönsamma avtal.
- Expandera den arvodesbaserade verksamheten genom att gradvis öka antalet hotell under management- och franchiseavtal i förhållande till andelen hotell under hyresavtal.
- Upprätthålla och förstärka sin position som en leverantör av högkvalitativa tjänster och hotellprodukter.
- Uppnå uppskattade kostnadsbesparingar på förväntat sätt.
- Förbättra effektiviteten i verksamheten och den totala lönsamheten.

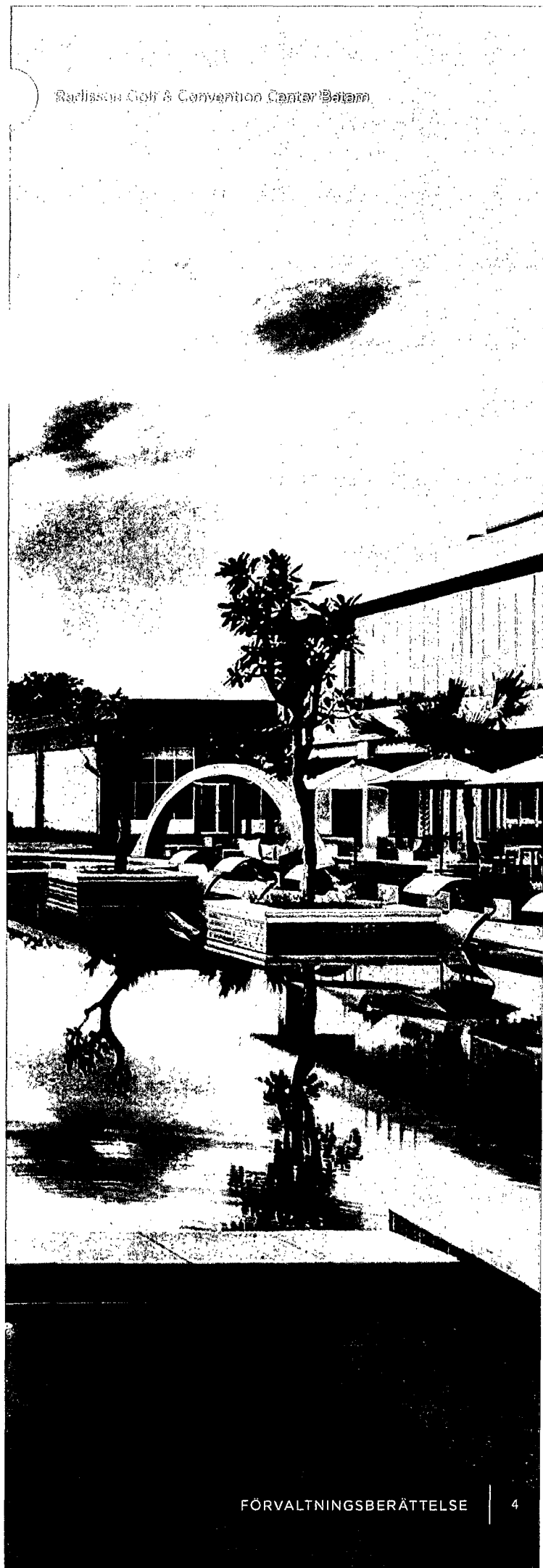
Andra potentiella risker identifierade hänförliga till genomförandet av Radissons strategi är;

- Nya varumärken, produkter och tjänster som lanseras i framtiden blir inte lika framgångsrika som förväntat, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Radissons verksamhet, finansiella ställning och resultat.
- Radissons strategi att växa på tillväxtmarknaderna kan belasta företagets lednings-, verksamhets- och kontrollsystem.
- Risker relaterade till Radissons planer att upprätthålla och uppdatera portföljen av hotell under hyresavtal.
- Nyöppning av hotell i Radissons nuvarande utvecklingsplan kan komma att försenas eller inte resultera i nya hotell, vilket skulle kunna inverka negativt på Radissons tillväxtutsikter.
- Fel i, skada på, eller avbrott i de IT-system som Radisson använder, samt brister i att uppdatera sådana system i takt med teknikutvecklingen, kan få en väsentlig negativ inverkan på Radissons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Partnerrisker

Radisson äger inte fastigheterna i vilka före-

Radisson Golf & Convention Center Batam



taget driver hotell. Företaget samarbetar med ett stort antal hotellägare och fastighetsägare och är inte beroende av någon enskild partner. Med en affärsmodell som fokuserar på att förvalta samarbetspartners tillgångar är Radisson beroende av dessa partners operationella och finansiella förmåga. Radisson är ansvarig för att upprätthålla tillgångarna i gott skick och brister kan ha finansiell påverkan på företaget.

Personalrelaterade risker

Personalomsättningen i hotellindustrin är relativt hög. Oberoende utvärderingar visar att arbetstillfredsställelse bland anställda inom Radisson är hög jämfört med branschen.

Det blir allt svårare att rekrytera nyckelpersoner på grund av konkurrensen, de höga kraven på rörlighet i verksamheten och de potentiella säkerhetsproblemen på tillväxtmarknaderna. Dessutom ökar kostnadstrycket för förbättrade levnadslöner.

Finansiella risker

Radissons finansiella riskhantering styrs av en finanspolicy som är antagen av styrelsen. I enlighet med finanspolicyen övervakar och utvärderar företagets treasuryavdelning systematiskt de finansiella riskerna, såsom valuta-, ränte-, kredit-, likviditets- och marknadsrisker. Åtgärder för hantering och begränsning av dessa finansiella risker för hotell på lokal nivå finns inom ramen för de parametrar och riktlinjer som finns i Radissons finanspolicy. Operativa rutiner och tillstånd att delegera hanteringen av finansiella risker dokumenteras i finanspolicyen. För ytterligare information om dessa identifierade risker hänvisas till not 4.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till 11 626 TEUR, fördelat på 174 388 857 registrerade aktier. Det finns endast ett aktieslag utfärdat.

Bolagsordning

Bolagsordningen innehåller inga ytterligare villkor utöver de som anges i aktiebolagslagen när det gäller ändringar av bolagsordningar.

Klausuler avseende ägarförändringar

Vissa hyres- och managementavtal som ingåtts av koncernbolag innehåller klausuler avseende ägarförändringar i dessa bolag eller deras moderbolag som kan leda till förändringar i affärsvillkor och/eller framtida uppsägning. Inga av dessa klausuler hänvisar till ägarförändring i moderbolaget Radisson Hospitality AB.

Avtalen ingångna för Radissons långfristiga krediter innehåller sedvanliga klausuler avseende ägarförändringar.

Förslag till vinstdisposition

Fritt eget kapital i moderbolaget tillgängligt för utdelning uppgår till (TEUR):

Överkursfordr	254 119
Balanserat resultat	86 013
Årets resultat	-994
Totalt	339 138

Styrelsen föreslår Årsstämman 2021 att ingen utdelning lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2020 och att disponibla medel om 339 138 TEUR balanseras i ny räkning.

Ansvarsfullt företagande

Radissons ambitiösa och prisbelönta program för ansvarsfullt företagande startade 1989. Programmets tre kärnområden säkerställer att vi bryr oss om människor, samhället och vår planet och agerar på ett etiskt sätt: Think People - Att bry sig om människor i våra hotell och värdekedja; Think Community - Meningsfulla bidrag till samhällen runt om i världen; Think Planet - En bättre planet för alla. Minska vårt koldioxidavtryck, energi, vatten och avfall.

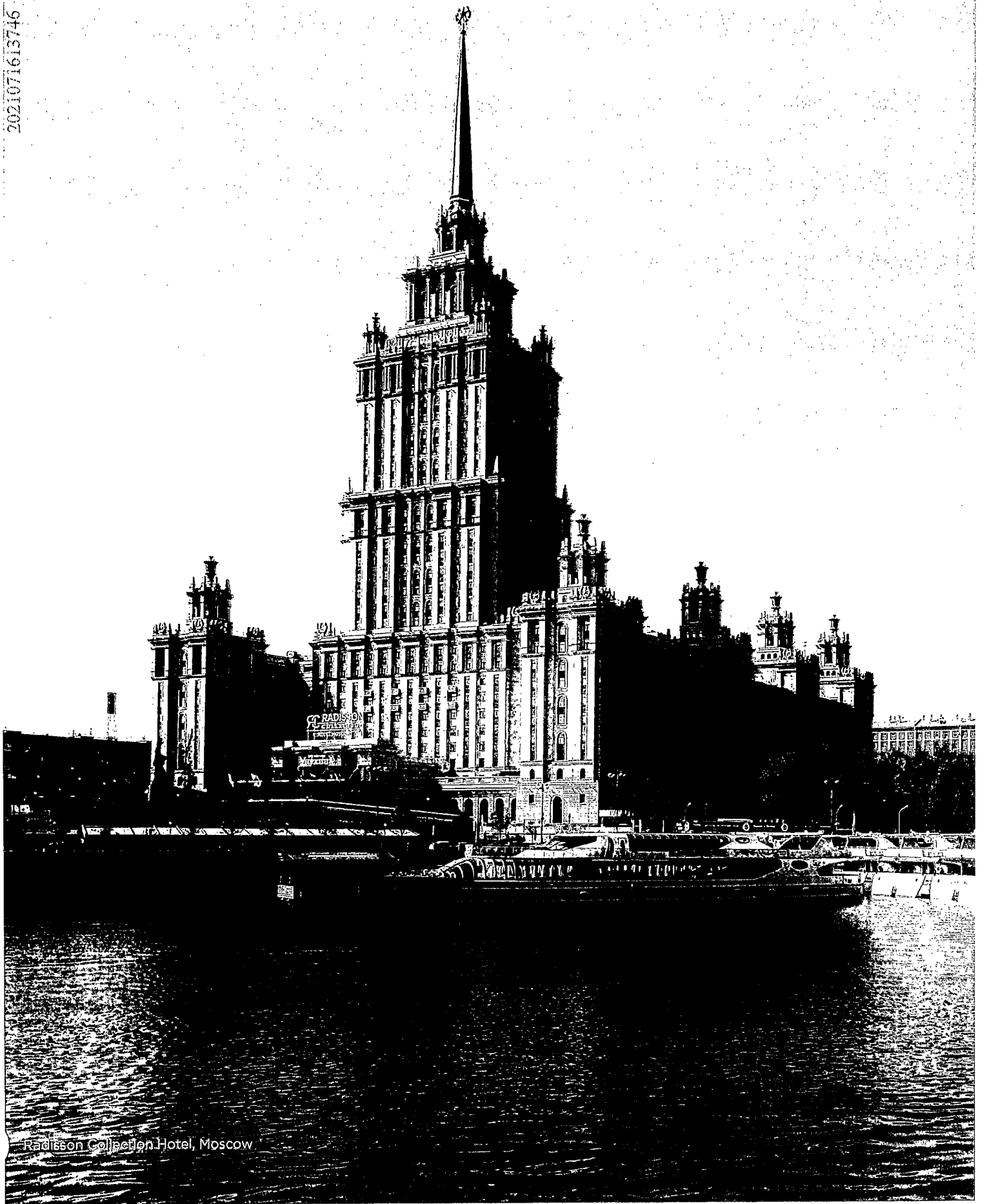
Mer information och prestationsindikatorer för vårt program för ansvarsfullt företagande publiceras i företagets Responsible Business Report. Den separat publicerade rapporten utgör företagets lagstadgade hållbarhetsrapportering. Rapporten, som finns tillgänglig på Radissons hemsida, www.radissonhotels.com, innehåller en detaljerad beskrivning av Radissons program för ansvarsfullt företagande.

Moderbolaget

Moderbolaget registrerades i början av 2005 och bolagets huvudsyfte är att fungera som holdingbolag för koncernens investeringar i rörelsedrivande dotterbolag med hotellverksamhet i en mängd olika länder. Utöver detta fungerar moderbolaget även som gemensamt servicecenter för Radissons hotell i Norden. Bolagets huvudsakliga intäkter kommer från koncerninternerna avgifter som tas ut av hotellet i Norden för administrativa tjänster som det gemensamma servicecentret tillhandahåller. Förutom kostnader relaterade till det gemensamma servicecentrets verksamhet står moderbolaget också för kostnader hänförliga till börsnotering och koncernrelaterade kostnader.

Risker och osäkerhetsfaktorer i koncernens verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen för koncernen. Moderbolagets finansiella ställning är beroende av dotterbolagens finansiella ställning och utveckling.

2021071613746



Radisson Collection Hotel, Moscow

2021071613747





FINANSIELLA RAPPORTER

FEM ÅR I SAMMANDRAG

MEUR (om Inget annat anges)	2020	2019	2018	2017	2016
Resultaträkning					
Nettoomsättning ¹⁾	332,1	999,3	959,2	967,3	961,2
Övriga rörelseintäkter	10,1				
EBITDAR ²⁾	-23,1	340,6	325,4	314,6	314,6
EBITDA ³⁾	-66,9	165,2	103,7	82,1	79,3
EBIT ⁴⁾	-217,8	73,2	31,6	14,7	3,0
Finansiella poster netto	-61,4	-39,4	-12,9	-2,0	-0,3
Årets resultat	-228,0	22,0	3,6	4,4	26,4
Balansräkning					
Balansomslutning	1.498,3	1.194,3	750,3	513,4	502,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,5	148,8	256,0	253,7	265,7
Summa investeringar (materIELLA och immaterIELLA)	566,4	141,9	85,3	73,8	71,1
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23,4	153,8	121,3	72,4	33,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-673,8	-88,5	-86,2	-73,7	-83,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-422,4	-75,7	207,6	0,8	16,1
Finansiella nyckeltal⁵⁾					
EBITDAR-marginal, %	-6,9	34,0	33,9	32,5	32,7
EBITDA-marginal, %	-20,1	16,5	10,8	8,5	8,3
EBIT-marginal, %	-65,6	7,3	3,3	1,5	0,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-20,2	25,8	28,5	18,9	20,1
Avkastning på eget kapital, %	-303,6	16,1	1,4	1,7	10,3
Operativa nyckeltal					
Antal hotell ¹⁾	403	387	380	369	363
Antal rum ²⁾	86 545	84 842	83 331	81 132	80 502
Antal anställda ³⁾	2 270	4 248	4 431	5 033	5 142
Beläggning, % ^{2, 6)}	30	69	67	66	65
RevPAR, % ^{2, 5)}	26	73	71	70	69

- 1) Inkluderar hotell i drift under hyres- management- och franchisavtal
 2) Inkluderar hotell i drift under hyres- och managementavtal
 3) Inkluderar konsoliderade enheter (hotell under hyresavtal och administrativa enheter)
 4) IFRS mått se definition not 41
 5) Icke-IFRS mått – "Alternative Performance Measure" se definition not 41
 6) Rörelsemått se definition not 41

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TEUR (med undantag för aktierelaterade uppgifter)	Notes	1 januari–31 december	
		2020	2019
Nettoomsättning	7	332 092	999 326
Övriga rörelseintäkter	8	10 136	–
Kostnad sålda varor avseende mat och dryck samt övriga liknande kostnader	9	–14 692	–46 789
Personalkostnader och kontraktsanställningar	8, 10	–173 451	–315 003
Övriga rörelsekostnader	11	–168 087	–282 738
Försäkring av fastigheter och fastighetsskatt	12	–9 073	–14 201
Rörelseresultat före hyreskostnader och resultatandelar i intresseföretag och joint ventures, av- och nedskrivningar, kostnader för modifierade och avslutade kontrakt, realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt (EBITDAR)		–23 075	340 595
Hyreskostnader	8, 13, 36	–43 971	–174 776
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	19	131	–654
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, kostnader för modifierade och avslutade kontrakt, realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt (EBITDA)		–66 915	165 165
Avskrivningar	13, 17, 18	–83 843	–77 033
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	6, 13, 17, 18	–67 004	–13 980
Realisationsresultat för modifierade och avslutade hyresavtal		–	–886
Realisationsresultat vid försäljning av aktier, immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar		–17	–70
Rörelseresultat (EBIT)		–217 779	73 196
Finansiella intäkter	14	3 783	1 102
Finansiella kostnader	14	–65 225	–40 581
Resultat före bokslutsdispositioner		–279 221	33 780
Bokslutsdispositioner:			
Lämnade koncernbidrag		–9 228	–
Resultat före skatt		–288 449	33 780
Skatt på årets resultat	15	60 410	–11 794
Årets resultat		–228 039	21 986
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		–228 039	21 986
Innehav utan bestämmande inflytande		–	–
		–228 039	21 986

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TEUR	Not	1 januari–31 december	
		2020	2019
Årets resultat		–228 039	21 986
Övrigt totalresultat:			
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:			
Aktuariella vinster och förluster	21	–195	–756
Skatt på aktuariella vinster och förluster		49	189
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:			
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter		–4 296	3 331
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter		–909	867
Verkligtvärdeförändring hänförligt till kassaflödessäkringar	30	131	–222
Skatt på verkligtvärdeförändring hänförligt till kassaflödessäkringar	30	–29	49
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto		–5 249	3 458
Summa totalresultat för perioden		–233 288	25 444
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		–233 288	25 444
Innehav utan bestämmande inflytande		–	–

KONCERNENS BALANSRÄKNING

31 december

TEUR	Not	2020	2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Licenser och tillhörande rättigheter	17	482 005	37 691
Övriga immateriella tillgångar	17	122 906	84 736
		604 911	122 427
Materiella anläggningstillgångar			
Fasta installationer i hyresfastigheter	18	62 938	66 971
Maskiner och inventarier	18	101 534	127 161
Pågående nyanläggningar	18	25 623	28 955
		190 095	223 087
Nyttjanderättstillgångar			
Land och byggnader	13	294 682	293 273
Maskiner och inventarier	13	4 353	3 750
		299 035	297 023
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	19	1 698	1 479
Övriga aktier och andelar	20	5 196	5 180
Övriga långfristiga räntebärande fordringar	22	39 850	24 835
Övriga långfristiga icke räntebärande fordringar	22	2 902	1 207
		49 646	32 701
Uppskjutna skattefordringar	15	151 160	109 496
		1 294 847	784 734
Omsättningstillgångar			
Varulager		2 670	3 988
Kundfordringar	23	17 798	71 251
Aktuella skattefordringar	15	12 734	14 883
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	24	1 353	5 533
Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar	25	69 720	58 177
Finansiella derivatinstrument	4	—	3
Övriga kortfristiga placeringar	26	1 537	2 068
		105 812	155 903
Likvida medel	27	50 375	239 643
Tillgångar som innehas för försäljning	28	47 275	14 011
Totala omsättningstillgångar		203 462	409 557
Summa tillgångar		1 498 309	1 194 291

31 december

TEUR	Not	2020	2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	29	11 626	11 626
Övrigt tillskjutet kapital	29	263 078	177 124
Reserver		-8 107	-3 004
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-265 147	-36 962
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 450	148 784
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1
Summa eget kapital		1 451	148 785
Långfristiga skulder			
Obligationslån	32	—	242 455
Långfristiga leasingkulder		337 706	419 164
Uppskjutna skatteskulder	15	348	20 268
Pensioner och liknande förpliktelser	21	4 804	4 312
Avsättningar	31	1 000	2 000
Övriga långfristiga räntebärande skulder	32	817 070	4 407
Övriga långfristiga icke räntebärande skulder		335	423
		1 161 263	693 029
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		74 556	130 955
Aktuella skatteskulder	15	24 177	3 086
Kortfristiga leasingkulder		61 125	47 706
Avsättningar	31	5 396	5 984
Finansiella derivatinstrument	4	—	134
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	32	20 060	—
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	33	146 577	164 612
Skulder direkt relaterade till tillgångar som Innehas för försäljning	28	3 704	—
		335 595	352 477
Summa skulder		1 496 858	1 045 506
Summa eget kapital och skulder		1 498 309	1 194 291

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Verkligt värde reserv – finansiella tillgångar tillgäng- liga för försäljning	Verkligt värde reserv – kassaflödes- säkringar ¹⁾	Balanserat resultat	Eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestäm- mande Inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans 31 december 2018	11 626	177 124	-7 390	290	71	74 248	255 969	1	255 970
Justeringar IFRS 16 Leasing	—	—	—	—	—	-132 316	-132 316	—	-132 316
Justerad öppningsbalans per den 1 januari, 2019	11 626	177 124	-7 390	290	71	-58 066	123 655	1	123 655
Årets resultat	—	—	—	—	—	21 986	21 986	—	21 986
ÖVRIGT TOTALRESULTAT:									
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	—	—	—	—	—	-756	-756	—	-756
Skatt på aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	—	—	—	—	—	189	189	—	189
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	3 331	—	—	—	3 331	—	3 331
Skatt på valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	867	—	—	—	867	—	867
Verkligtvärdeförändring hänförligt till kassaflödesäkringar ¹⁾	—	—	—	—	-222	—	-222	—	-222
Skatt på verkligtvärdeförändring hänförligt till kassaflödesäkringar ¹⁾	—	—	—	—	49	—	49	—	49
Summa totalresultat för perioden	—	—	4 198	—	-173	21 419	25 444	—	25 444
TRANSAKTIONER MED ÄGARE:									
Långfristiga Incitementsprogram	—	—	—	—	—	-315	-315	—	-315
öppningsbalans per den 1 januari, 2020	11 626	177 124	-3 192	290	-102	-36 962	148 784	1	148 785
Årets resultat	—	—	—	—	—	-228 039	-228 039	—	-228 039
ÖVRIGT TOTALRESULTAT:									
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	—	—	—	—	—	-195	-195	—	-195
Skatt på aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	—	—	—	—	—	49	49	—	49
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-4 296	—	—	—	-4 296	—	-4 296
Skatt på valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-909	—	—	—	-909	—	-909
Verkligtvärdeförändring hänförligt till kassaflödesäkringar ¹⁾	—	—	—	—	131	—	131	—	131
Skatt på verkligtvärdeförändring hänförligt till kassaflödesäkringar ¹⁾	—	—	—	—	-29	—	-29	—	-29
Summa totalresultat för perioden	—	—	-5 205	—	102	-228 185	-233 288	—	-233 288
TRANSAKTIONER MED ÄGARE:									
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott	—	85 954	—	—	—	—	85 954	—	85 954
Utgående balans 31 december 2020	11 626	263 078	-5 205	290	—	-265 147	1 450	1	1 451

1) Se vidare not 30

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

1 januari–31 december

TEUR	Not	2020	2019
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat (EBIT)		-217 779	73 196
Justerling för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	13, 17, 18	150 892	91 013
Förändring av pensionstillgång/pensionsskuld		492	927
Resultatandelar i Intresseföretag och Joint ventures	16, 19	-131	654
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		30	-1 616
Övriga finansiella poster		-2 998	-831
Betald skatt		-1 807	-14 579
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-71 301	148 764
Förändring av:			
Varulager		1 181	154
Kortfristiga fordringar		41 415	-28 934
Kortfristiga skulder		5 259	33 864
Förändring av rörelsekapital		47 855	5 084
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-23 446	153 848
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella tillgångar	17	-597 105	-5 101
Inköp i samband med pågående investeringar	18	-29 668	-23 473
Inköp av maskiner och inventarier	18	-3 332	-26 787
Inköp av fasta installationer	18	-2 605	-21 276
Investeringar i tillgångar som innehas för försäljning		-29 500	—
Övriga investeringar och avyttring av finansiella anläggningstillgångar		-13 956	-13 209
Erhållen ränta		2 369	1 272
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-673 797	-88 574
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Erhållna lån	4	852 514	—
Återbetalning av obligationslån	4	-250 000	—
Avgift för förtidsåterbetalning av obligationslån	4	-8 595	—
Återbetalning av lån	4	-20 006	-8 692
Återbetalning av leasingkulder	13	-110 776	-28 695
Ränta erlagd för leasingkulder	13	-17 971	-19 331
Övrig erlagd ränta	4	-22 777	-18 932
Kassaflöde extern finansiering		422 389	-75 650
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott		85 954	—
Kassaflöde från transaktioner med ägare		85 954	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		508 343	-75 650
Årets kassaflöde	4	-188 900	-10 376
Omräkningsdifferens i likvida medel		-368	151
Likvida medel per den 1 januari		249 643	249 868
Likvida medel per den 31 december	27	50 375	239 643

NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN

Not 1	Allmän information.....	14
Not 2	Tillämpning av nya och omarbetade internationella redovisningsstandarder (IFRS).....	14
Not 3	Redovisningsprinciper.....	14
Not 4	Finansiell riskhantering.....	19
Not 5	Kritiska bedömningar och uppskattningar.....	21
Not 6	Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningarna.....	22
Not 7	Nettoomsättning.....	23
Not 8	Statliga stöd.....	23
Not 9	Kostnad för sålda varor avseende mat och dryck samt övriga tillhörande kostnader.....	23
Not 10	Lönekostnader, antal anställda m.m.....	23
Not 11	Övriga rörelsekostnader.....	24
Not 12	Försäkring av fastigheter och fastighetsskatt.....	24
Not 13	Leasing.....	25
Not 14	Finansiella poster.....	26
Not 15	Skatt.....	27
Not 16	Sålda och förvärvade verksamheter.....	28
Not 17	Immateriella tillgångar.....	29
Not 18	Materiella anläggningstillgångar.....	29
Not 19	Investeringar i intresseföretag.....	30
Not 20	Övriga aktier och andelar.....	31
Not 21	Pensionsmedel, netto.....	31
Not 22	Övriga långfristiga fordringar.....	33
Not 23	Kundfordringar.....	34
Not 24	Övriga kortfristiga räntebärande fordringar.....	34
Not 25	Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar.....	34
Not 26	Övriga kortfristiga placeringar.....	34
Not 27	Likvida medel.....	34
Not 28	Tillgångar som innehåller försäljning.....	35
Not 29	Aktiekapital.....	35
Not 30	Verkligt värde reserv – kassaflödesräkningar.....	35
Not 31	Avsättningar.....	35
Not 32	Upplåning.....	36
Not 33	Övriga kortfristiga skulder.....	36
Not 34	Närstående parter.....	37
Not 35	Pantsatta tillgångar, ansvarsförbindelser och investeringståtaganden.....	38
Not 36	Åtaganden i samband med managementavtal.....	38
Not 37	Revisionsarvode.....	38
Not 38	Händelser efter balansdagen.....	38
Not 39	Koncernbolag och legal struktur.....	39
Not 40	Förslag till vinstdisposition.....	41
Not 41	Definitioner.....	41

Not 1 | Allmän information

Radisson Hospitality AB, fortsättningsvis benämnt "Radisson", "Företaget" eller "Koncernen", är ett aktiebolag med säte i Stockholm och postadress Klarabergsviadukten 70 D7, 111 64 Stockholm. Företagets huvudkontor är beläget i Bryssel, Belgien.

Årsredovisningen för 2020 godkändes av styrelsen för Radisson Hospitality AB den 24 juni 2021. Årsredovisningen ska fastställas vid årsstämman den 25 juni 2021.

Not 2 | Tillämpning av nya och omarbetade internationella redovisningsstandarder (IFRS)

Under innevarande år har koncernen infört samtliga nya och ändrade standarder och tolkningar utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt IFRS Interpretations Committee som är relevanta för koncernens verksamhet och som gäller för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2020 och som var godkända av EU före publicering av denna årsredovisning.

IASB genomförde 2020 en ändring av IFRS 16 Leasingavtal som ger möjlighet för leasetagare att redovisa kvalificerade hyresrabatter (hyresrabatter till följd av Covid-19-pandemin) på samma sätt som de skulle ha redovisats om de inte utgjorde hyesavtalsändringar. Koncernen har tillämpat ändringen och har redovisat hyresrabatter som rörliga hyresbetalningar i perioden de beviljades.

Ingen av de nya och ändrade standarderna (inklusive ändringen av IFRS 16) har haft någon betydande inverkan på de finansiella rapporterna.

Not 3 | Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS)/International Accounting Standards (IAS) som godkänts av EU och den svenska årsredovisningslagen. Vidare har RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncernen tillämpats, utgivna av svenska Redovisningsrådet.

Samma redovisningsprinciper har tillämpats för samtliga perioder i denna årsredovisning såvida inget annat anges i redovisningsprinciperna nedan.

Radisson tillämpar anskaffningsvärdemetoden vid upprättandet av årsredovisningen, förutom vid värderingen av vissa finansiella instrument eller vad som anges nedan.

Rapporteringsvaluta

Då euro är den funktionella valutan som främst används i de ekonomiska miljöer där moderbolaget och majoriteten av koncernens enheter bedriver verksamhet, är euro den rapporteringsvaluta som används i de finansiella rapporterna. Skillnader i växelkurs mellan den funktionella valutan och de valutor i vilka koncernföretagen rapporterar redovisas i rapport över totalresultat och ackumuleras i eget kapital.

Allmänna principer för redovisning och värdering

Tillgångar redovisas i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma koncernen tillgodo som ett resultat av inträffade händelser samt att tillgången kan åsättas ett tillförlitligt värde.

Skulder tas upp i balansräkningen om koncernen har en formell eller informell förpliktelse till följd av en tidigare händelse och om ett framtida utflöde av ekonomiska fördelar är sannolikt samt om skulden kan åsättas ett tillförlitligt värde.

Tillgångar och skulder redovisas normalt initialt till anskaffningsvärdet. Hur posterna redovisas därefter påverkas av olika faktorer som beskrivs nedan för respektive post.

Händelser efter balansdagen men före utgivningen av årsredovisningen, där omständigheterna är sådana att de anses ha förelegat på balansdagen, har inräknats med motsvarande belopp i årsredovisningen.

Intäkter redovisas i resultaträkningen när dessa har intjänats, medan kostnader resultatförs med det belopp som hänförs till redovisningsperioden.

Principer för koncernredovisningen

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de enheter (inklusive enheter för särskilda ändamål) som kontrolleras av företaget (direkt eller indirekt ägda dotterbolag). Företaget anses kontrollera ett dotterbolag då det kan utöva ett bestämmande inflytande över en enhets finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

De finansiella rapporter som använts vid konsolideringen har upprättats i enlighet med koncernens redovisningsprinciper.

Resultat från dotterbolag som förvärvats eller avyttrats under året ingår i koncernens resultaträkning från förvärvsdagen eller till och med avyttringsdagen. Detta datum är den dag då koncernen får respektive förlorar kontrollen över ett dotterbolag.

Justeringar görs, där det bedöms nödvändigt, i dotterbolagens finansiella rapporter i syfte att anpassa dotterbolagens redovisningsprinciper till de principer som används av andra företag inom koncernen.

Koncerninterna transaktioner, mellanhavanden, intäkter och utgifter elimineras helt i koncernredovisningen.

För koncerninterna omstruktureringar, till exempel bildandet av ett nytt moderbolag, justeras alla avvikelser mellan förvärvskostnad och eget kapital i det förvärvade företaget mot eget kapital eftersom sådan transaktion har utförts under gemensam kontroll och ska då inte påverka den konsoliderade balansräkningen.

Innehav utan bestämmande inflytande i nettotillgångar i dotterbolag redovisas separat från det egna kapital som är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Innehav utan bestämmande inflytande utgörs av summan av dessa innehavanden på den ursprungliga förvärvsdagen och innehavarens del av förändringar i eget kapital sedan förvärvsdagen. Förluster hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande vilka överstiger innehavarens andel i dotterbolagets eget kapital ingår i posten innehav utan bestämmande inflytande endast till den del innehavaren har en bindande skyldighet att göra ytterligare investeringar för att täcka förluster samt bedöms ha tillräckliga resurser för att infria detta åtagande.

Rörelseförvärv

Förvärv av företag eller verksamheter redovisas enligt förvärvsmetoden. Kostnaden för förvärvet värderas till sammanlagt verkligt värde, på förvärvsdagen, på dotterbolagets tillgångar och skulder eller förmodade sådana samt eget kapitalinstrument emitterade av koncernen i utbyte mot kontroll av det förvärvade företaget. Kostnader direkt hänförliga till rörelseförvärvet kostnadsförs då de uppkommer. Det förvärvade företagets identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser som uppfyller kraven för redovisning enligt IFRS 3 redovisas till verkligt värde per förvärvsdagen, med undantag för anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupp) som klassificerats som avsedda för försäljning i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, vilka redovisas och värderas till verkligt värde minskat med försäljningskostnader.

Goodwill som uppstår i samband med förvärv utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på det förvärvade dotterbolagets redovisade tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser. Om det vid en förnyad bedömning visar sig att ett förvärv medför att verkligt värde på förvärvade tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser överstiger anskaffningsvärdet redovisas överskottet omedelbart i resultaträkningen. Minoritetsintressen i det förvärvade företaget redovisas initialt till minoritetens andel av nettot av verkligt värde på redovisade tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser. Minoritetsintressets del av goodwill inkluderas eller exkluderas från fall till fall.

Investeringar i intresseföretag och joint ventures

Intresseföretag är de företag som koncernen har ett betydande inflytande över, men som varken är dotterbolag eller joint venturebolag. Betydande inflytande innebär att ägarföretaget kan delta i de beslut som rör företagets finansiella och verksamhetsmässiga strategibeslut, men innebär inte vare sig direkt eller indirekt kontroll över dessa strategibeslut. Betydande inflytande anses normalt föreligga då företag har mer än 20 procent men mindre än 50 procent av rösterna.

Joint venture är en ekonomisk verksamhet som drivs av koncernen tillsammans med andra parter genom avtal, där avtalet innebär att parterna gemensamt har bestämmande inflytande över verksamheten. Gemensamt bestämmande inflytande uppstår när operationella och finansiella strategier kräver enhälligt samtycke av ägarna. I de fall aktieinnehav och röstandel är lägre än eller lika med 50 procent (aktieinnehav och röstandel), och gemensamt bestämmande inflytande föreligger, redovisas dessa innehav som investeringar i joint ventures.

I koncernredovisningen redovisas resultat, tillgångar och skulder från intresseföretag och joint ventures enligt kapitalandelsmetoden med undantag för investeringar klassificerade som "Tillgångar som innehas för försäljning". Dessa redovisas i enlighet med IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avveckling.

Resultatandelen utgör företagets andel av årets resultat (efter skatt) från dessa intresseföretag och redovisas direkt i resultaträkningen. Ingen ytterligare skattekostnad belastar resultatandelen då denna typ av inkomst inte beskattas i de länder där aktieinnehaven finns.

Kapitalandelsmetoden innebär att andelar i intresseföretag och joint ventures redovisas i koncernräkenskaper till anskaffningsvärde justerat med koncernens andel av förändringen i intresseföretagets eller joint venture-företagets nettotillgångar minskat med eventuella nedskrivningar av den enskilda investeringen. Om koncernens andel av ett intresseföretags förluster är större än innehavets redovisade värde i koncernen (vilket omfattar långsiktiga intressen, som, materiellellt, utgör en del av koncernens nettoinvesteringar i intresseföretaget) redovisas inte denna.

Eventuell goodwill som uppstår vid förvärv av ett intresseföretag eller joint venture redovisas i enlighet med koncernens redovisningsprinciper för goodwill som uppstår vid förvärv av dotterbolag (se ovan).

Vinst och förlust vid avyttring av aktier

Vinster och förluster vid avyttring av dotterbolag och intressebolag beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset och det bokförda värdet av nettotillgångarna vid tiden för avyttringen, inklusive en proportionell andel av rela-terad goodwill samt uppskattade avyttringskostnader. Vinster och förluster redovisas i resultaträkningen under "Realisationsvinster och -förluster vid försäljning av aktier samt immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar".

Utländsk valuta**Tillgångar och skulder i utländsk valuta**

Transaktioner i utländsk valuta redovisas vid transaktionstidpunkten till rapporteringsvalutan beräknad utifrån genomsnittlig månadskurs, vilken i allt väsentligt avspeglar kursen på transaktionsdagen. Fordringar, skulder och andra monetära poster i utländsk valuta som inte reglerats på balansdagen omräknas till balansdagkurs. Omräkningsdifferenser som uppstår mellan valutakurs på transaktionsdagen och valutakurs på betalningsdagen eller balansdagen tas upp i resultaträkningen som intäkt eller kostnad. Valutakursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet. Valutakursdifferenser på finansiella poster redovisas som finansiella intäkter och kostnader.

Omräkning av utländska dotterbolags finansiella rapporter

För omräkning av enheter som redovisas i utländsk valuta anses den funktionella valutan för majoriteten av de rapporterade enheterna vara deras lokala valuta. Vid konsolideringen omräknas enheternas resultaträkningar till genomsnittskurs och balansräkningarna omräknas till balansdagkurs. Skillnader i växelkurs mellan den lokala valutan och den funktionella valutan för koncernen redovisas i rapporten över totalresultat.

Följande valutakurser påverkar i huvudsak de finansiella rapporterna:

Land	Valuta	Kurs per 31 december			
		2020		2019	
				Genomsnittskurs 1 jan. – 31 dec.	
Danmark	DKK	7,44	7,47	7,45	7,46
Sverige	SEK	10,06	10,49	10,48	10,58
Norge	NOK	10,49	9,84	10,73	9,85
Storbritannien	GBP	0,89	0,85	0,89	0,88
USA	USD	1,22	1,12	1,14	1,12

Resultaträkning**Intäktsredovisning**

Intäkter består av värdet på varor och tjänster genererade på hotell under hyresavtal, management- och franchiseavgifter samt övriga intäkter som genereras i koncernens verksamhet.

Intäkter tas upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och motsvarar belopp att fordra för levererade varor och tjänster i den normala verksamheten, med avdrag för lämnade rabatter och försäljningsrelaterade skatter. Nedan följer en beskrivning av hur koncernens intäkter är sammansatta.

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

Managementavgifter – från hotell förvaltare 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. Fran-

chiseavgiften utgörs normalt av en andel av intäkterna från hotell och/eller vinst och redovisas i resultaträkningen grundat på de underliggande avtalsvillkoren.

Intäktsränta periodiseras i enlighet med den aktuella överenskommelsens ekonomiska innebörd samt med tillämplig effektiv ränta. Utdelning från aktieinnehav tas upp när aktieägarnas rätt att få utdelning är fastställt.

Kundlojalitetsprogram

Ett kundlojalitetsprogram, Radisson Rewards, används av företaget för att ge kunderna incitament att köpa hotellnätter. Radisson Hospitality AB ansvarar inte för poäng som tilldelats enligt lojalitetsprogrammet, vilket drivs av Radisson Hospitality, Inc.

Företagets kunder tjänar lojalitetspoäng genom olika lojalitetsprogram administrerade av tredje part. Kunderna har rätt att använda poängen så snart de inlöjats. Intäkter från Radissons andel av bonuspoängen redovisas när kunden väljer att utnyttja bonus från tredje part.

Statliga stöd

Erhållna statliga stöd redovisas i koncernens resultaträkning i enlighet med IAS 20. Statliga stöd erhållna för generell täckning av fasta kostnader redovisas som övriga rörelseintäkter. Statliga stöd erhållna direkt relaterade till företagets personal redovisas som en kostnadsreduktion under personalkostnader. Statliga stöd erhållna direkt relaterade till hyra redovisas som en kostnadsreduktion under hyreskostnader.

Kostnad sålda varor

Kostnad för sålda varor härrör främst från varukostnader i restaurangerna (mat och dryck) som uppstått för att generera intäkter.

Leasing

Radissons hyr hotell i drift. Hyreskontrakt redovisas som nyttjanderättstillgångar samt räntebärande leasingkulder i balansräkningen. Leasingkulder mäts med nuvärdet av framtida hyresbetalningar. Hyreskulden beräknas med hjälp av diskonteringsräntor beroende på land och hyresvillkor. Nyttjanderättstillgångar presenteras som materiella tillgångar och värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid behov. Kostnaden för en nyttjanderättstillgång omfattar det initiala beloppet av leasingkulden justerat för eventuella hyresbetalningar som gjorts före startdatum, minus eventuella erhållna hyresincitament. Dessutom inkluderas alla initiala direkta kostnader samt en uppskattning av kostnader som ska uppkomma vid demontering, borttagning eller återställning av den underliggande tillgången. Den leaseade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden eller över nyttjandeperioden. Leasingkostnaden redovisas som avskrivning av tillgången inom rörelseresultatet och räntekostnaderna inom den finansiella kostnaden. Betalningar fördelas mellan betalade räntor och amortering av leasingkulden. Om ett hyresavtal inkluderar rörliga hyresbetalningar som inte är beroende av ett index eller en ränta, eller inkluderar en tillgång med lågt värde eller har en hyresperiod som är tolv månader eller mindre, redovisas hyresbetalningarna som driftskostnader när de uppstår.

Flerparten av hyreskontrakten för hotellfastigheterna inkluderar en så kallad CAP-mekanism. I dessa kontrakt betalar Radisson det högsta av (1) ett fastställt minimihyresbelopp och (2) ett variabelt belopp som beräknas som en procentdel av hotellets intäkter och/eller vinst. Om det beräknade variabla beloppet är lägre än lägsta hyra (d.v.s. brist) betalas minimihyran. Sådant underskott minskar CAP-beloppet (d.v.s. CAP utnyttjas) och aggregeras över tid. Från och med det ögonblick det sammanlagda underskottet reducerar CAP-beloppet som anges i hyreskontraktet till noll betalas endast variabel hyra.

Radisson anser att CAP-beloppet är den minsta oundvikliga hyresbetalningen enligt IFRS 16 och redovisar därför nuvärdet av CAP-beloppet som leasingkulda i balansräkningen. Den efterföljande redovisningen av leasingkulden beror på om ledningen tror att CAP kommer att utnyttjas under hyresperioden.

För hotell där ledningen tror att CAP kommer att utnyttjas under hyresperioden: Radisson mäter leasingkulden i linje med ledningens förväntade användning av CAP för varje hotell baserat på affärsplanen och minskar leasingkulden i linje med det förväntade utnyttjandet under hyresperioden.

För hotell där ledningen tror att CAP inte kommer att utnyttjas under hyresperioden: Radisson mäter leasingkulden med antagande av användning vid slutet av hyresperioden och minskar leasingkulden vid slutet av leasingperioden.

IFRS 16 är en ny standard som för närvarande antas och tolkas i praktiken. På grund av bristen på tillämpliga redovisningsstandarder eller tolkningar i relation till våra specifika CAP-arrangemang kan alternativa redovisningsprinciper ha utvecklats eller tillämpats av andra parter för liknande kontrakt. Radissons ledning anser dock att de tillämpade redovisningsprinciperna för närvarande är både relevanta och pålitliga och därför ger användbar information till läsarna av dessa finansiella rapporter. Ledningen för Radisson utvärderar dock och benchmarker ständigt dessa redovisningsprinciper. Som

ett resultat kan ändringar av dessa principer krävas när ytterligare vägledning eller branschspecifika tolkningar kan bli tillgängliga i framtiden.

Personalkostnader

Personalkostnader omfattar löner och ersättningar såväl som sociala avgifter, pensionsåtaganden etc. för företagets personal.

Övriga rörelsekostnader

I övriga rörelsekostnader ingår royaltyavgifter till Radisson Hospitality, Inc. och kostnader för marknadsföring, men även kostnader för driften av hotell, till exempel för energi, förbrukningsmaterial, andra externa kostnader, tvätt och kemtvätt, serviceavtal, administrativa kostnader, kommunikation, resor, transporter, operativ utrustning, hyror och licenser, underhåll, försäkringar, fastighetsskatter och valutakursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteläntäkter och räntekostnader, realiserade och orealiserade valutakursvinster på finansiella poster, bankavgifter, nedskrivningar av finansiella lån och fordringar, realisationsvinster- och förluster på lån och fordringar, samt skulder och realisationsvinster- och förluster på finansiella tillgångar.

Skatter

Kostnadsförd inkomstskatt består av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt baseras på skattemässigt resultat för året. Det skattemässiga resultatet skiljer sig från det resultat som rapporteras i resultaträkningen eftersom det tidigare exkluderar intäkt- eller kostnadsposter som beskattas eller är avdragsgilla annat år samt exkluderar icke skattepliktiga intäkter och icke avdragsgilla kostnader. Vid beräkning av koncernens aktuella skatte-skulda används de vid balansdagen gällande eller föreslagna skattesatserna i respektive skattejurisdiktion.

Vid redovisning av uppskjuten skatt tillämpas balansräkningsmetoden varvid temporära skillnader mellan tillgångar eller skulders redovisade och skattemässiga värden resulterar i uppskjutna skattefordringar eller skatteskulder. Uppskjutna skatteskulder redovisas för samtliga skattepliktiga temporära skillnader. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder bokförs i den utsträckning som det är troligt att skattepliktiga vinster kommer att bli aktuella mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordran eller -skuld beräknas inte på temporära skillnader på tillgångar eller skulder som är hänförliga till goodwill eller vid det första redovisningstillfället (annat än för företagsförvärv) av en transaktion som varken påverkar skattepliktig vinst eller redovisat resultat.

Uppskjutna skatteskulder redovisas avseende samtliga skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotter-, intresseföretag eller joint ventures förutom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det är sannolikt att en sådan återföring inte kommer att ske inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar tas upp endast till den del det bedöms som sannolikt att framtida skattemässiga överskott genereras i sådan utsträckning att fordran kommer att utnyttjas.

Uppskjutna skatt beräknas utifrån de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången realiseras eller skulden regleras. Förändringar av uppskjuten skatt redovisas över resultaträkningen med undantag för förändringar som redovisas direkt mot eget kapital.

I sådana fall redovisas även förändringen av uppskjuten skatt direkt mot eget kapital. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder nettoredo visas endast då posterna avser samma skattemyndighet och legal kvittningsrätt föreligger samt att koncernen avser att reglera fordran och skulden netto.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden redovisas som kostnad eller intäkt i resultaträkningen, förutom då de härrör från poster som är direkt hänförliga till eget kapital då de även redovisas direkt under eget kapital, eller då de härrör från det första redovisningstillfället för ett rörelseförvärv. Vid rörelseförvärv beaktas skatteeffekten vid beräkningen av goodwill eller fastställandet av skillnaden mellan det verkliga nettovärdet av det förvärvande företags innehav i det förvärvade företaget identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser och förvärvets anskaffningsvärde.

Balansräkning

Licenser och relaterade rättigheter samt övriga immateriella tillgångar Anskaffade immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Dessa rättigheter skrivs av linjärt. Licenser och övriga immateriella tillgångar avser Radisson-varumärkena, vilka skrivs av över 20 år. Övriga immateriella tillgångar härrör normalt från hyrda anläggningar, samt management- och franchiseavtal, och skrivs av över hyrestiden eller över perioden för management- eller franchiseavtalet.

Vid nedskrivningsbehov, skrivs immateriella tillgångar ner till det lägsta av

återvinningsvärde och bokfört värde.

Materiella anläggningstillgångar

Fasta Installationer i hyrda anläggningar samt maskiner och inventarier (som huvudsakligen härrör till investeringar i hotell under hyresavtal) värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet inkluderar anskaffningspris, kostnader direkt relaterade till förvärvet samt direkt hänförliga kostnader för att ta tillgången i bruk.

Räntor och övriga finansiella kostnader hänförliga till materiella anläggningstillgångar som uppstår under tillverkningsperioden redovisas i resultaträkningen.

Avskrivningsunderlaget bestäms av tillgångens anskaffningsvärde med, i förekommande fall, beaktande av tillgångens restvärde vid utgången av den bedömda nyttjandeperioden. Avskrivningar beräknas linjärt baserat på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod.

Fasta installationer och tekniska förbättringar	7-10 år
Inredning av hotellrum, inventarier och utrustning	5-7 år
Övriga möbler, inventarier och utrustning samt maskiner	3-7 år

Om den återstående tiden av ett hotells hyresavtal är kortare än tillgångens beräknade nyttjandeperiod begränsas avskrivningstiden till hyresavtalets längd.

Materiella tillgångar skrivs ned till återvinningsvärdet om detta är lägre än det redovisade värdet. Återvinningsvärdet är det högsta värdet av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Resultat vid avyttring av materiella anläggningstillgångar beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset justerat för försäljningskostnader och det bokförda värdet vid försäljningstillfället.

Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar, exklusive goodwill

Vid varje bokslut granskar koncernen de redovisade värdena på dess materiella och immateriella tillgångar för att fastställa huruvida det föreligger indikationer på att dessa tillgångar kan ha minskat i värde. Om några sådana indikationer förekommer fastställs återvinningsvärdet på tillgången för att avgöra omfattningen av nedskrivningsbehovet (om sådant finns). Om det inte går att beräkna återvinningsvärdet för en viss tillgång ska koncernen beräkna återvinningsvärdet hos den kassagenererande enhet tillgången härrör från.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. I nyttjandevärdeberäkningen diskonteras de framtida kassaflödena till nuvärde, där en diskonteringsränta före skatt används, vilken återspeglar den nuvarande marknadsbedömningen.

Om återvinningsvärdet på en tillgång (eller kassagenererande enhet) beräknas vara lägre än dess bokförda värde, minskas det bokförda värdet på tillgången (kassagenererande enheten) till återvinningsvärdet. En kostnad redovisas tas då upp i resultaträkningen. Om en nedskrivning återförs, ökas det bokförda värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) till ett nytt beräknat återvinningsvärde, men maximalt till det bokförda värdet som hade förelagat om någon nedskrivning inte gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. Återföring av nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Anläggningstillgångar som innehåller för försäljning

Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper klassificeras som att de innehåller för försäljning om de bokförda värdena huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljning snarare än genom fortlöpande användning. Detta anses endast föreligga när försäljningen är mycket sannolik och anläggningstillgången (eller avyttringsgruppen) är tillgänglig för omedelbar försäljning i förvarande skick. Beslut om en plan för försäljning måste ha fattats på behörig nivå i företagsledningen och en fullbordad försäljning måste kunna förväntas att bli redovisad inom ett år från klassificeringstidpunkten.

När behörig nivå i företagsledningen fattar ett beslut om försäljning, som innebär att det bestämmande inflytandet över ett dotterföretag går förlorat, redovisas alla tillgångar och skulder i det dotterföretaget som att de innehåller för försäljning om kriterierna ovan uppnås, oavsett om koncernen kommer att kvarhålla en minoritetsandel i det forna dotterföretaget efter försäljningen.

Anläggningstillgångar (och avyttringsgrupper) redovisade som att de innehåller för försäljning redovisas till det lägre av deras tidigare bokförda värden och verkligt värde minskat med försäljningskostnader.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet (enligt FIFO-metoden) och nettoförsäljningsvärdet. Kostnad för färdigvaror, råmaterial och förbrukningsmaterial består av anskaffningspris plus hanteringskostnader.

Finansiella tillgångar

(i) Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: (1) finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde antingen via övrigt totalresultat eller via resultaträkningen, och (2) finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden. För investeringar i egetkapitalinstrument som inte innehåller för handel, beror redovisningen på om koncernen, vid instrumentets anskaffningstidpunkt, har gjort ett oåterkalleligt val att redovisa egetkapitalinstrumentet till verkligt värde via övrigt totalresultat. Koncernen omklassificerar skuldinstrument endast i de fall då koncernens affärsmodell för instrumentet ändras.

(ii) Redovisning och borttagande från balansräkningen

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

(iii) Värdering

Finansiella tillgångar värderas initialt till verkligt värde plus, i de fall tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader direkt hänförliga till köpet. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

(a) Investeringar i skuldinstrument. Efterföljande värdering av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av tillgången och vilket slag av kassaflöden tillgången ger upphov till. Koncernen klassificerar sina investeringar i skuldinstrument i tre värderingskategorier:

Upplupet anskaffningsvärde: Tillgångar som innehåller med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter från sådana finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektivräntemetoden. Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning från balansräkningen redovisas direkt i resultatet inom övriga vinster och förluster tillsammans med valutakursresultatet. Nedskrivningsförluster redovisas på en separat rad i resultaträkningen.

Verkligt värde via övrigt totalresultat: Tillgångar som innehåller med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och för försäljning, där tillgångarnas kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta, värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Förändringar i redovisat värde redovisas via övrigt totalresultat, med undantag för redovisning av, ränteintäkter, valutakursdifferenser och nedskrivningar vilka redovisas i resultaträkningen. När den finansiella tillgången tas bort från balansräkningen, omförs den ackumulerade vinsten eller förlusten, som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, från eget kapital till resultaträkningen. Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektivräntemetoden. Valutakursvinster och -förluster ingår i övriga vinster och förluster. Kostnader för nedskrivningar redovisas på en separat rad i resultaträkningen.

Verkligt värde via resultaträkningen: Tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde via resultaträkningen. En vinst eller förlust för ett skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och som inte ingår i ett säkringsförhållande redovisas netto i resultaträkningen i den period vinsten eller förlusten uppkommer.

(b) Investeringar i egetkapitalinstrument. Koncernen värderar alla egetkapitalinstrument till verkligt värde. I de fall koncernledningen har valt att redovisa verkligt värdeförändringar på egetkapitalinstrument via övrigt totalresultat, sker ingen efterföljande omklassificering av verkligt värdeförändringar till resultaträkningen när instrumentet tas bort från balansräkningen. Utdelningar från sådana investeringar redovisas i resultaträkningen som övriga intäkter när koncernens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Förändringar i det verkliga värdet av finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen redovisas som övriga vinster/förluster i resultaträkningen. Nedskrivningar (och återföring av nedskrivningar) av egetkapitalinstrument redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat särredovisas inte från övriga förändringar i verkligt värde.

(iv) Nedskrivningar

Koncernen värderar de framtida förväntade kreditförlusterna relaterade till investeringar i skuldinstrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde resp. verkligt värde med förändringar via övrigt totalresultat baserat på framåtriktad information. Koncernen väljer reserveringsmetod baserat på om

Fortsättning not 3

det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte.

Koncernen tillämpar i enlighet med reglerna i IFRS 9 en förenklad metod för nedskrivningsprövning av kundfordringar. Förenklingen innebär att reserven för förväntade kreditförluster beräknas baserat på förlustrisken för hela fordrans löptid och redovisas när fordran redovisas första gången.

Upplysningar om derivatinstrument och säkringsåtgärder

(I) Klassificering av derivatinstrument

Derivatinstrument innehas endast för ekonomisk säkring av risker och inte i spekulativt syfte. I det fall derivatinstrumentet inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning klassificeras de som innehas för handel och värderas till verkligt värde via resultaträkningen. De klassificeras som omsättningstillgångar eller kortfristiga skulder om de förväntas bli reglerade inom tolv månader efter rapportperiodens slut.

(II) Ineffektivitet i säkringsredovisningen

Effektiviteten i säkring utvärderas när säkringsförhållandet ingås. Den säkrade posten och säkringsinstrumentet utvärderas löpande för att säkerställa att förhållandet uppfyller kraven.

När koncernen säkrar inköp av utländsk valuta ingås säkringsförhållanden där kritiska villkor i säkringsinstrumentet exakt matchar villkoren för den säkrade posten. På detta sätt har en kvalitativ utvärdering av förhållandets effektivitet gjorts. Om ändrade förhållanden påverkar villkoren för den säkrade posten i en sådan utsträckning att de kritiska villkoren inte längre matchar exakt med säkringsinstrumentets kritiska villkor, använder koncernen hypotetiska derivatmetoden för att utvärdera effektiviteten.

Vid säkring av inköp av utländsk valuta kan ineffektivitet uppstå om tidpunkten för den prognostiserade transaktionen ändras jämfört med vad som initialt uppskattades. Ineffektivitet kan också uppstå om kreditrisken förändras.

Kontraktstillgångar

Kontraktstillgångar utgörs av upplupna avgiftsintäkter och övriga upplupna intäkter. Samtliga med förfallotid inom 12 månader.

Fordringar

Fordringar klassificeras som lån och fordringar och värderas till anskaffningsvärde, vanligtvis motsvarande nominellt värde, justerat för eventuella osäkra fordringar.

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar. För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar grupperas baserat på kreditriskkaraktäristika och antal dagars dröjsmål.

De förväntade kreditförlustnivåerna baseras på kundernas betalningshistorik för en period om 24 månader före slutet av räkenskapsåret tillsammans med förlusthistoriken för samma period. Historiska förluster justeras sedan för att ta hänsyn till nuvarande och framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som kan påverka kundernas möjligheter att betala fordran.

Kundfordringar skrivs bort när det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning. Indikatorer på att det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning inkluderar bland annat att gäldenären misslyckas med återbetalningsplanen eller att kontraktuella betalningar är försenade. Kreditförluster på kundfordringar redovisas i rörelseresultatet. Återvinningar av belopp som tidigare skrivits bort redovisas mot samma rad i resultaträkningen.

Övriga kortfristiga placeringar

Övriga kortfristiga placeringar omfattar likvida medel på spärkonton och värderas till nominellt värde.

Kontraktsskulder

Kontraktsskulder utgörs av förskottsbetalningar från kunder, reserver för lojalitetsprogram och förutbetalda intäkter. Samtliga med förfallotid inom 12 månader.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder klassificeras som övriga finansiella skulder och redovisas till upplupet anskaffningsvärde, vanligtvis motsvarande det nominella värdet.

Övriga ränte- och icke räntebärande skulder

Övriga ränte- och icke räntebärande skulder klassificeras som övriga finansiella skulder och redovisas till upplupet anskaffningsvärde, vanligtvis motsvarande det nominella värdet.

Avsättningar

Avsättningar för förpliktelser avseende hyres- och managementavtal görs om förpliktelsen enligt avtalen bedöms vara förlustbringande. Övriga avsättningar redovisas och värderas utifrån bästa möjliga uppskattning av kostnader som krävs för att lösa upp den aktuella förpliktelsen vid balansdagen. Avsättningar som förväntas förfalla mer än ett år efter balansdagen nuvärdeberäknas.

Pensioner och liknande förpliktelser

Flera företag inom koncernen har pensionsåtaganden till förmån för sina anställda. Dessa pensionsåtaganden är huvudsakligen säkrade genom olika pensionsplaner. Utformningen varierar på grund av de enskilda ländernas lagstiftning och avtal om tjänstepension.

För de pensionsplaner där arbetsgivaren har förpliktat sig för premiebaserade lösningar upphör förpliktelsen gentemot arbetstagarna när avtalade premier elagts. För övriga pensionsplaner, där förmånsbestämd pension har avtalats, upphör inte förpliktelsen förrän avtalade pensioner utbetalats till den anställde vid pension.

Skulden som redovisas i balansräkningen hänförlig till förmånsbestämda pensionsplaner utgörs av nuvärdet av pensionsförpliktelsen vid slutet av rapporteringsperioden med avdrag för verkligt värde på förvaltningstillgångarna. Förpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier, med tillämpning av projected unit credit-metoden. Nuvärdet av förpliktelsen fastställs genom att diskontera beräknade framtida kassaflöden, genom användandet av räntesatser för företagsobligationer av hög kvalitet denominerade för de valutor i vilka förpliktelserna kommer att utbetalas, och som har löptider som överensstämmer med löptiderna för dessa förpliktelser. I länder där det inte finns någon marknad för denna typ av företagsobligationer används istället marknadsräntor för statsobligationer.

Aktuariella vinster och förluster som uppstår från erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat i den period som de uppstår.

Kostnader för tidigare tjänstgöring redovisas omedelbart i resultaträkningen.

Aktierelaterade ersättningar

Verkligt värde på tilldelningsdagen för de långfristiga aktierelaterade incitamentsprogrammen, i vilka deltagarna i programmen får ett visst antal aktier i företaget om vissa avkastningskriterier uppfylls under intjänandeperioden, redovisas som en kostnad under intjänandeperioden, justerat för det antal deltagare som förväntas vara kvar som anställd i företaget. Ett belopp motsvarande kostnaderna redovisas mot eget kapital. Utöver anställningsvillkoret så har de nuvarande programmen ett avkastningskriterium hänförligt till resultat per aktie, ett så kallat icke-marknadsvillkor. Icke-marknadsvillkor tas med i beräkningen vid bedömning av antalet aktier som kommer att överlåtas i slutet av överlåtelseperioden. De sociala avgifter som tillkommer redovisas som en skuld och omvärderas på varje balansdag i enlighet med UFR 7, som utfärdats av Redovisningsrådets Akutgrupp.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt den indirekta metoden. Den visar kassaflöden från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten samt likvida medel vid årets början och vid årets slut.

Kassaflöden från förvärv och avyttringar av verksamheter visas separat under "Kassaflöde från investeringsverksamheten". Kassaflöden från förvärvade företag inkluderar i kassaflödesanalysen från och med tidpunkten för förvärvet och kassaflöden från avyttrade verksamheter inkluderar i kassaflödesanalysen fram till och med tidpunkten för avyttringen.

"Kassaflöde från den löpande verksamheten" är beräknat som rörelseresultat justerat för icke kassaflödespåverkande poster, ökning eller minskning i rörelsekapital och förändring i skatteposition.

"Kassaflöden från investeringsverksamheten" omfattar betalningar i samband med förvärv och avyttringar av verksamheter samt förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

"Kassaflöde från finansieringsverksamheten" omfattar förändringar i storlek eller sammansättning av koncernens utgivna egna kapital och därtill hörande kostnader såväl som upptagande av lån, avbetalning av räntebärande skulder som utbetalning av utdelningar.

Kassaflöden som sker i utländsk valuta, inklusive kassaflöden i utländska dotterbolag, omräknas till koncernens rapporteringsvaluta genom att använda genomsnittskurs för aktuell månad, vilket väsentligen återger kursen vid betalningstillfället. Likvida medel vid årets slut omräknas till balansdagskurs.

Not 4 | Finansiell riskhantering

Radissons finansiella riskhantering styrs av en finanspolicy som är antagen av styrelsen. I enlighet med finanspolicyn övervakar och utvärderar företags treasuryfunktion systematiskt de finansiella riskerna, så som valuta-, ränte-, kredit-, och likviditetsrisker. Radissons centrala och regionala operativa team övervakar systematiskt marknadsrisker förknippade med verksamheten. Åtgärder som vidtas för att hantera och begränsa finansiella risker dokumenteras i finanspolicyn och i ekonomihandboken. Finanspolicyn granskas löpande av företagets treasuryfunktion och läggs fram till styrelsen årligen för godkännande.

I enlighet med finanspolicyn kan treasuryfunktionen använda finansiella instrument, som till exempel valutaterminter, valutaswappar, valutoptioner och ränteswappar som skydd mot valuta- och ränterisker. Vid årets slut hade företaget ingått vissa säkringskontrakt för kassaflöden hänförlig till en del av dess avgiftsintäkter. Valutaswappar har också använts för att minska eller eliminera utnyttjandet av checkräkningskrediten och minska valutavolatiliteten, vilket beskrivs under Likviditetsrisker.

Ränterisker

Kassaflödesrisker

Nuvarande finansiering genom ett obligationslån inkluderar en fast ränta. Det är företags policy att övriga lån och investeringar ska löpa med rörlig ränta med kort löptid. En förändring av marknadsräntan med 100 punkter skulle inte ha någon materiell påverkan på finansnettot i resultaträkningen, baserat på de finansiella nettotillgångarna per den 31 december 2020.

Risker med verkligt värde

Eftersom nästintill samtliga räntebärande fordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde påverkar förändringar i marknadsräntorna inte materiellt det redovisade värdet på dessa fordringar och därmed inte materiellt resultaträkningen eller det egna kapitalet.

Åtaganden som inte redovisas i balansräkningen

De huvudsakliga finansiella riskerna avser företagets förmåga att kontrollera och uppfylla åtaganden utanför balansräkningen enligt hyresavtal med fasta hyresbetalningar och managementavtal med resultatgarantier. Sådana fasta hyres- och garantisummor har avtalats historiskt till en fast avgift med indexreglering som en procentsats av förändringen av aktuellt konsumentprisindex, och exponeras därför inte för förändrade marknadsräntor. Dessutom är leasingåtaganden normalt begränsade till en avtalad, maximal finansiell exponering, som vanligen begränsas till 2–3 gånger det årliga garanterade resultatet enligt ett avtal eller den årliga lägsta hyresbetalningen. Dessa åtaganden reduceras därför normalt över kontraktperioden i takt med att de garanterade beloppen förbrukas.

Valutarisker

Koncernen driver verksamhet i en mängd olika länder med många olika valutor och exponeras därför för valutakursförändringar. De viktigaste utländska valutorna är den svenska (SEK), norska (NOK) och danska (DKK) kronan, den amerikanska dollarn (USD), den schweiziska francen och det brittiska pundet (GBP). Exponeringen gentemot DKK är dock begränsad då valutan i praktiken är knuten till euron.

Transaktionsexponering

När bolag inom koncernen genererar intäkter och ådrar sig kostnader i olika valutor utsätts de för transaktionsexponering. Hyresverksamheten är till sin natur i regel lokal och därmed är exponeringen begränsad. I motsats till hyresverksamheten utätts den avgiftsbelagda verksamheten generellt för en relativt sett högre transaktionsexponering. Transaktionsexponeringen uppkommer när avgifter tas ut av bolag i andra länder än det land som det hotell ävlgften härrör från befinner sig i. Hotell inom vissa marknader med hög valutavolatilitet och med en stor internationell kundbas anpassar emellertid vanligtvis rumspriserna i den lokala valutan för att ta hänsyn till kursrörelse i den amerikanska dollarn eller euron, som är Radissons redovisningsvaluta.

Omräkningsexponering

Koncernens redovisningsvaluta är euro. Eftersom några av Radissons utländska verksamheter har andra funktionella valutor än euro är koncernredovisningen och koncernens eget kapital exponerat för förändringar i växelkurser när resultaträkningar och balansräkningar i utländska valutor ska omräknas till euro. Exponeringen för koncernens eget kapital minskas emellertid genom beslutet att inte äga några fastigheter eftersom detta minskar det totala antalet tillgångar som noteras i utländska valutor.

En känslighetsanalys visar att om euron skulle öka eller minska i värde med fem procent mot andra valutor i koncernen, exklusive den danska kronan som är knuten till euron, skulle effekten på koncernens eget kapital

vara cirka 10,1 MEUR, baserat på det egna kapitalet vid utgången av 2020. Effekten skulle vara 8,6 MEUR på den totala omsättningen, 0,1 MEUR på EBITDA och 1,8 MEUR på årets resultat, baserat på resultaträkningen för 2020. Analysen utgår från att samtliga valutor skulle fluktuerat mot euron och tar inte hänsyn till korrelationen mellan dessa valutor och däri resulterande riskspridning.

Kreditrisker

Kreditrisker är hänförliga till finansiella fordringar i balansräkningen, dvs. "Övriga långfristiga räntebärande fordringar", "Övriga långfristiga icke räntebärande fordringar", "Övriga kortfristiga räntebärande fordringar" och "Kundfordringar". Utöver det är koncernen även exponerad för kreditrisker hänförliga till "Övriga kortfristiga placeringar" och "Likvida medel".

På lokal hotellnivå är kreditexponeringen vanligtvis begränsad eftersom intäkterna regelbundet betalas med kontanter eller accepterade kreditkort. Krediter erbjuds endast till avtalskunder och endast till företag eller registrerade organisationer med en legal struktur. Kreditvillkoren måste beskrivas i avtalet och lyda under de riktlinjer som beskrivs i finansmanualen. För hotell under management- och franchiseavtal görs en bakgrundskontroll, inklusive, när möjlighet föreligger, en kreditupplysning av hotellägaren innan ett nytt avtal ingås. Kredittiden är 30 dagar för både lokala hotellkunder och för avgiftsintäkter. De finansiella riktlinjerna föreskriver strikta regler för uppföljning av förfallna fordringar och för kreditmöten. Då försäljningen, både för hotell lokalt och avgiftsfaktureringen till hotell under management- och franchiseavtal, är spridd bland ett stort antal kunder, har koncernen ringa riskexponering mot någon enskild motpart eller flera motparter som har samma egenskaper. Information om kundfordringar som var förfallna och osäkra vid räkenskapsårets slut anges i not 23.

I vissa fall beviljar Radisson lån till hotellägare, joint ventures och intresseföretag som är i uppstartsfasen av nya projekt. Villkoren för sådana lån varierar men i allmänhet fastställs en ränta på lånen och återbetalningsplanen bygger på när hotellet öppnas och på hur projektet framskrider. Räntesatser, betalningsplaner och säkerheter har avtalats enligt marknadsmissiga villkor. Villkor och bestämmelser för sådana lån beslutas centralt av koncernens treasuryfunktion. Information om dessa lån, förfallodagar, säkerhetsåtgärder, et cetera, anges i noterna 22 och 24.

Likvida medel som inte är nödvändiga för den ordinarie affärsverksamheten sätts in på bank. Centrala treasuryfunktionen är ansvarig för att koordinera hanteringen av överskottslikviditet och likviditetsreserver, och endast centrala treasuryfunktionen eller personer auktoriserade därav får ägna sig åt externa investeringstransaktioner. Enstaka hotell och administrativa enheter med överskottslikviditet som inte kan hållas på koncernkontot kan göra externa investeringar endast om de på förhand får ett godkännande från centrala treasuryfunktionen och det sker i enlighet med finanspolicyn. I enlighet med finanspolicyn kan investeringar av överskottslikviditet endast göras i kreditvärda räntebärande värdepapper, i värdepapper med hög likviditet, i investeringar/värdepapper/depositioner med korta löptider och vad gäller placering på bankkonton endast i kreditinstitut med kreditvärdighet A-1/P-1. Redovisat värde för dessa finansiella tillgångar, enligt vad som anges i tabellen nedan, utgör koncernens maximala kreditexponering.

	31 december	
	2020	2019
Övriga långfristiga räntebärande fordringar ^{a)}	39 850	24 835
Övriga långfristiga icke räntebärande fordringar	2 902	1 207
Kundfordringar	17 798	71 251
Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar	52 324	23 236
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	1 353	5 533
Övriga kortfristiga placeringar	1 537	2 068
Likvida medel	50 375	239 643
Maximal kreditexponering	166 139	367 773

Likviditetsrisker

Likviditetsrisk innebär att koncernen är oförmögen att uppfylla sina betalningsförpliktelser till följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att anskaffa extern finansiering. Upplåning av kapital och placering av överlikviditet hanteras centralt av den centrala treasuryfunktionen. Koncernen har uppsatta mål för att garantera god betalningsredskap. För finansiella redskap används likvida medel och outnyttjade kreditlöften, vilka ska vara koncernen tillgängliga. Den centrala treasuryfunktionen övervakar dagligen behållningen av likvida medel i olika bolag inom koncernen för att säkerställa en effektiv och korrekt användning av kontanta medel och bankkrediter.

Radlissons utestående lån vid utgången av 2020 presenteras i not 32. Därutöver har företaget kreditfaciliteter på 5 000 TEUR (25 000) med kreditinstitut. Vid utgången av 2020 användes 4 000 TEUR (0) för övertrasseringar och 453 TEUR (340) för bankgarantier. Kontanter och andra likvida medel uppgick till 50 375 TEUR (239 643), av vilka 49 782 TEUR (238 714) var banktillgodohavanden och 593 TEUR (929) var i hotellens och administrationshetersnas handkassar.

I syfte att minska och eliminera utnyttjandet av checkräkningskrediter, ingår Radlisson regelbundet kortfristiga valutaswappkontrakt och rullande tolv månaders valutasäkringar. Per den 31 december 2020 hade företaget inga utestående FX-swappar. Per den 31 december 2019 hade företaget EUR till SEK-swappar på 4 000 TEUR, med en löptid på två veckor, och GBP till CHF-swappar på 5 000 TGBP, med en löptid på en månad.

Effekterna under 2020 av Covid-19 har väsentligt påverkat tillgänglig likviditet negativt. Genom koncernens och aktieägarnas direkta handlingar, inklusive ett erhållit s.k. support letter från ett närstående företag, har likviditeten för de kommande tolv månaderna säkrats, och koncernens fortsatta drift är inte hotad.

Koncernens betalningsskyldigheter vid räkenskapsårets slut, definierade som den återstående löptiden för finansiella skulder redovisas nedan:

Per den 31 december 2020	Mellan				Totala kontrakterade kassaflöden	Bokfört värde
	Inom 1 år	1-2 år	2-5 år	Över 5 år		
Obligationsslån	47 861	48 111	517 811	932 886	1 546 669	817 070
Övriga långfristiga räntebärande skulder	20 761	—	—	—	20 761	20 060
Leasingskulder	75 991	38 266	90 253	334 285	538 795	398 831
	144 613	86 377	608 064	1 267 171	2 106 225	1 235 961

Per den 1 januari 2020	Mellan				Totala kontrakterade kassaflöden	Bokfört värde
	Inom 1 år	1-2 år	2-5 år	Över 5 år		
Obligationsslån	17 235	17 235	284 280	—	318 750	242 455
Övriga långfristiga räntebärande skulder	198	184	448	4 717	5 547	4 407
Leasingskulder	47 706	40 461	105 135	482 391	675 693	466 870
	65 139	57 880	389 863	487 108	999 990	713 732

	1 Jan. 2020	Kassaflöde	Amortiseringsemis-sionsrabatt och låne-kostnader	Avgift förtidsin-lösen	Upplu-pen ränta	Ej kassaflödes-påverkande	
						Valuta-kursdiffe-renser	31 dec. 2020
Obliga-tionslån	250 381	-277 982	7 545	8 595	11 461	—	—
Övriga långfristiga lån	4 407	809 058	—	—	11 453	209	825 127
Övriga kortfristiga lån	—	20 060	—	—	249	—	—
	254 788	551 136	7 545	8 595	23 163	209	845 436

	1 Jan. 2019	Kassaflöde	Amortise-ring emis-sionsrabatt och låne-kostnader	Upplu-pen ränta	Valuta-kursdiffe-renser	31 dec. 2019
Likvida medel	249 868	-188 900	—	—	-368	50 375
	249 868	-188 900	—	—	-368	50 375

	1 Jan. 2019	Kassaflöde	Amortise-ring emis-sionsrabatt och låne-kostnader	Upplu-pen ränta	Ej kassaflödes-påverkande	
					Valuta-kursdiffe-renser	31 dec. 2019
Obligationsslån	248 729	-17 617	2 081	17 188	—	250 381
Övriga långfris-tiga lån	13 552	-10 007	—	862	—	4 407
	262 181	-27 624	2 081	18 050	—	254 788
Likvida medel	249 868	-10 376	—	—	151	239 643
	249 868	-10 376	—	—	151	239 643

Marknadsrisker

Förutom de ränterisker och valutarisker, som beskrivs ovan, omfattas koncernen även av prISRISKE som är relaterade till förändringar i verkligt värde av investeringar i andra aktier och andelar. Dessa investeringar, som vanligtvis är resultatet av aktieinvesteringar i uppstarten av vissa hotellprojekt, klassificeras som investeringar tillgängliga för försäljning där förändringar i verkligt värde redovisas i övrigt totalresultat. Företaget är också exponerat mot prISRISKE från förändringar i verkligt värde på valutaswappar klassificerade som att de innehåller för handel, med verkligt värde över resultaträkningen, och i förändringar för derivat som används för säkringsändamål. Verkligt värdeförändringar på valutaswappar och avgiftssäkringar utestående per 31 december 2020, uppgick till netto 0 TEUR (22) respektive 0 TEUR (-13). Den verkliga exponeringen för företaget är emellertid begränsad då kontrakten löper ut från inom en vecka till mindre än ett år.

Verkligt värde

Valutaswappar är klassificerade som att innehåller för handel, med verkligt värde över resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde för derivat som innehåller för säkringsändamål (kassaflödessäkringar) redovisas i övrigt totalresultat. Det verkliga värdet erhålls från banker, vilka i sin tur har erhållit det verkliga värdet genom beräkningar baserade på marknadspriser för räntor och valutor. Övriga aktier och andelar, klassificerade som finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning och där förändringar i verkligt värde redovisas i övrigt totalresultat, värderas till verkligt värde, baserat på diskonterade kassaflödesanalyser.

Tabellen nedan visar en analys över finansiella instrument som redovisas till verkligt värde efter anskaffningstillfället, grupperade i nivå 1 till 3 baserat på i den utsträckning verkligt värde kan observeras. Verkliga värden klassificerade under nivå 1 är sådana som erhålls från noterade priser (justerade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder. Verkliga värden under nivå 2 är sådana som erhålls från annan data än noterade priser inom nivå 1 och som är observerbara för tillgången eller skulden direkt (d.v.s. som

Cont. Note 4

priser) eller indirekt (d.v.s. baserade på priser). Verkliga värden under nivå 3 är sådana erhållna genom värderingstekniker som inkluderar data för tillgångarna och skulderna som inte baseras på observerbar marknadsdata (ej observerbar data). Diskonterat kassaflöde är den huvudsakliga metod som använts av företaget för detta ändamål. De nyckelantaganden som har använts vid beräkningarna är samma som de som beskrivs i not 6, "Allmän nedskrivningsprövning".

Per den 31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat	—	—	5 196	5 196
Total	—	—	5 196	5 196

Per den 31 december 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	—	22	—	22
Derivat som används i säkringssyfte	—	-131	—	-131
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat	—	—	5 180	5 180
Total	—	-109	5 180	5 071

Tillgångar värderade till verkligt värde i nivå 3	Finansiella tillgångar till verkligt värde genom	Totalt
Ingående balans per den 1 januari 2020	5 180	5 180
I övrigt totalresultat (huvudsakligen valutaskillnader)	16	16
Utgående balans per den 31 december 2020	5 196	5 196

För övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder, som värderas till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen, är det bokförda värdet en god approximation av det verkliga värdet, då de förfaller inom ett år, har rörlig ränta eller har andra villkor som anses vara lika med eller i stort sett lika med marknadsvillkoren.

Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

Det bokförda värdet för olika kategorier, enligt definitionen i IAS 39, av finansiella tillgångar och skulder den 31 december var som följer:

TEUR	31 december	
	2020	2019
Finansiella tillgångar värderad till verkligt värde över resultaträkningen		
Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar	—	22
	—	22
Derivat som används för säkringsändamål		
Finansiella derivatinstrument – omsättningstillgångar	—	3
Finansiella derivatinstrument – kortfristiga skulder	—	-134
	—	-131
Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde		
Övriga långfristiga räntebärande fordringar	39 850	24 835
Övriga långfristiga icke räntebärande fordringar	2 902	1 207
Kundfordringar	17 798	71 251
Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar	52 324	23 236
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	1 353	5 533
Övriga kortfristiga placeringar	1 537	2 068
Likvida medel	50 375	239 643
	166 139	367 773
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat		
Övriga aktier och andelar	5 196	5 180
	5 196	5 180

TEUR	31 december	
	2020	2019
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Obligationslån	—	242 455
Övriga långfristiga räntebärande skulder	817 070	4 407
Övriga långfristiga icke räntebärande skulder	355	423
Leverantörsskulder	74 556	130 955
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	20 060	—
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	34 937	24 121
	946 978	402 361

Säkringsredovisningens påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat

Effekterna av säkringsredovisning av valutariskers påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat visas nedan:

TEUR	31 december	
	2020	2019
Redovisat belopp (skuld)	—	-131
Nominellt belopp	—	9 170
	Jan–dec 2020	Jan–dec 2019
Förfallodag		
Säkringskvot	1:1	1:1

Kapitalstruktur

Radisson definierar sitt kapital som eget kapital och nettoskuld, där nettoskuld är extern upplåning, inklusive användning av bankkrediter, minus likvida medel. Målet är att ha en effektiv kapitalstruktur som tar hänsyn till både koncernens finansieringsbehov och aktieägarnas avkastning. För att uppnå detta är den långsiktiga policyn att dela ut cirka en tredjedel av det årliga nettoresultatet som utdelning och att behålla en liten nettokassa och tillräckliga kreditramar. Beroende på företagets finansieringsbehov, kan utdelningen emellertid justeras, aktier återköpas eller nya aktier emitteras. Vid utgången av 2020 uppgick det egna kapitalet till 1 451 TEUR (148 785) och nettoskulden till 782 149 TEUR (2 829), exklusive leasingsskulder.

Finansiell riskhantering – Moderbolaget

Alla enheter i koncernen tillämpar samma principer för riskhantering. Moderbolaget utgör en förhållandevis liten del av koncernen. Det finns inga materiella skillnader mellan moderbolaget och koncernen vad gäller principerna för riskhantering. Fullständig tillämpning enligt IFRS 7 avseende kvalitativ och kvantitativ riskinformation presenteras därför inte.

Not 5 | Kritiska bedömningar och uppskattningar

Upprättandet av bokslut och tillämpningen av redovisningsprinciper baseras ofta på ledningens bedömningar eller på uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid tidpunkten för antagandet. Nedan beskrivs övergripande de redovisningsprinciper som påverkas av sådana uppskattningar eller antaganden och som förväntas ha den största inverkan på koncernens redovisade resultat och finansiella ställning.

Redovisning av kostnader för förmånsbaserade pensionsplaner baseras på aktuarieberäkningar som utgår ifrån antaganden om diskonteringsräntan, förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, framtida löneökningar och inflation.

Note 6 | Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningarna

Huvudsakliga antaganden om framtiden och andra viktiga faktorer för att göra bedömningar per balansdagen, vilket skulle kunna innebära en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden av tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår, diskuteras nedan.

Allmän nedskrivningsprövning

Vid varje årsboksut undersöks det om det finns en indikation på nedskrivningsbehov av företagets materiella tillgångar, immateriella tillgångar och avtal. Om så är fallet görs en värdering av återvinningsvärdet för de enskilda tillgångarna och avtalen (eller den kassagenererande enhet de tillhör) för att fastställa om nedskrivningsbehov föreligger. Varje hotellkontrakt ses som en separat kassagenererande enhet.

Metoden som används för bedömning av nyttjandevärdet är beräkning av det diskonterade kassaflödet med hjälp av den före skatt interna diskonteringsräntan (vägd genomsnittlig kapitalkostnad) vilken beräknas regelbundet. Vid utgången av 2020 användes en diskonteringsränta på 8,2 procent vid diskontering framtida kassaflöden i Eurozonen, Danmark, Norge, Sverige och Schweiz. Om nuvärdet är lägre än bokfört värde, anses ett nedskrivningsbehov föreligga för hänförliga materiella och immateriella tillgångar.

Nyckelantagandena vid beräkningarna av nyttjandevärdet är diskonteringsränta, tillväxt och förväntad förändring i beläggning och rumspriser samt direkta kostnader under perioden. Förändringar i försäljningspris och beläggning och direkta kostnader baseras på tidigare erfarenheter och förväntningar på framtida marknadsförändringar. Baserat på den av styrelsen senast godkända budgeten, beräknar koncernen framtida kassaflödesprognoser som sträcker sig över kontraktens löptid, normalt mellan 15–20 år. Varje individuellt hotellkontrakt är värderat separat och hänsyn är taget till den återstående kontraktperioden och tillämpliga kommersiella villkor har tagits med i värderingen.

Det förväntade kassaflödet för varje enhet baseras på budgeterade siffror för 2021 och de prognostiserade siffrorna för 2022–2023. Den långsiktiga tillväxten i intäkter, kostnader och vinstmarginaler följer ett liknande utvecklingsmönster som förändringen i lokala konsumentprisindex i linje med historiska tillväxttakter i de regionerna om inte annat har påvisats av andra faktorer. Sådana faktorer inkluderar förbättringar i marknads-RevPAR som är högre än inflationen, ökning av intäkter på grund av renoveringsarbeten för att bibehålla hotellens standard, omstruktureringar i syfte att öka intäkter eller sänka kostnader, samt effekt av ändrade varumärken för ett eller flera hotell.

Vid behov har nedskrivningar skett. Under året har nedskrivningar av anläggningstillgångar om 29 506 TEUR (13 980) hänförliga till hotell under hyresavtal redovisats som ett resultat av nedskrivningstest. Nedskrivningsbehoven har huvudsakligen varit resultatet av försämrade marknadsutsikter. Tillgångarna har skrivits ned till deras nyttjandevärde.

Däruöver har immateriella tillgångar om 37 498 TEUR (0) skrivits ned, se vidare not 17.

En aktiv förvaltning av hotellportföljen, en revidering av planer och prognoser för hotell som redovisar förlust eller ett bakslag i återhämtningen efter Covid-19 med större konsekvenser på avkastningen i koncernens hotell, skulle kunna skapa ett behov av förnyad utvärdering av materiella och immateriella tillgångars bokförda värde.

Bedömning av förlustkontrakt avseende management- och hyresavtal

En liknande metod som för nedskrivning tillämpas för att pröva om management- eller hyresavtal är förlustbringande. Om så är fallet görs en avsättning. Under året eller föregående år har ingen avsättning redovisats för förlustkontrakt avseende hotell under hyresavtal eller managementavtal med garantibetalningar. En aktiv förvaltning av hotellportföljen, en revidering av planer och prognoser för hotell som redovisar förlust eller ett bakslag i den ekonomiska återhämtningen med större konsekvenser på avkastningen i koncernens hotell, skulle kunna skapa ett behov av förnyad bedömning.

Leasing

Vid fastställandet av hyresperioden tar ledningen hänsyn till samtliga fakta och omständigheter som skapar ett ekonomiskt incitament att utnyttja ett förlängningsalternativ, eller inte utnyttja ett uppsägningsalternativ. Förlängningsalternativ (eller perioder efter uppsägningsoptioner) ingår endast i hyresperioden om hyresavtalet är rimligt säkert att förlängas (eller inte avslutas).

För hotellhyror är följande faktorer normalt de mest relevanta:

- Om det finns betydande straffavgifter för att säga upp (eller inte förlänga), är koncernen vanligtvis rimligt säker på att förlänga (eller inte avsluta).
- Om förbättringar av den hyra fastigheten förväntas ha ett betydande återstående värde är koncernen vanligtvis rimligt säker på att förlänga (eller inte avsluta).
- I övrigt beaktar koncernen andra faktorer, inklusive historiska hyresperioder och kostnader och affärsstörningar som krävs för att ersätta den hyrda tillgången.

Per den 31 december 2020 har alla förlängningsalternativ för hotellhyror inkluderats i leasingkulden eftersom det är rimligt säkert att hyresavtalen kommer att förlängas.

För att bestämma den inkrementella upplåningsräntan använder koncernen en riskfri ränta justerad för kreditrisk för hyror som innehåses av koncernen och gör justeringar specifika för hyresavtalet, t.ex. längd, land, valuta och säkerhet.

Koncernen är exponerad för eventuella framtida ökningar av leasingavgifterna baserat på ett index som inte ingår i hyreskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av hyresbetalningar baserade på ett index träder i kraft omprövas leasingkulden och justeras mot nyttjanderättstillgången.

Uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar är temporära skillnader mellan redovisad och beskattningsbar inkomst och på utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen av utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag och möjligheten att använda utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag grundas på uppskattningar av framtida skattepliktig inkomst. Antagandena som används vid uppskattning av framtida skattepliktig inkomst är desamma som de som används vid nedskrivningsprövningar. Under 2020 redovisades en nedskrivning om 6 527 TEUR av uppskjutna skattefordringar på utnyttjade underskottsavdrag till följd av en omvärdering av möjligheten att använda utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag. Under 2019 redovisades uppskjutna skattefordringar på utnyttjade underskottsavdrag om netto 1 032 TEUR som ett resultat av en utvärdering av sannolikheten att kunna utnyttja underskottsavdrag. En aktiv förvaltning av hotellportföljen, en revidering av planer och prognoser för hotell som redovisar förlust eller ett bakslag i den ekonomiska återhämtningen med större konsekvenser på avkastningen i koncernens hotell, skulle kunna skapa ett behov av ytterligare bedömning av möjligheten att återvinna ackumulerade skattemässiga underskott överförda i ny räkning och därför även på det bokförda värdet av uppskjutna skattefordringar. Vidare kan en förändring i lagar och regelverk avseende skatter, till exempel en reducering av belopp som anses skattepliktiga, avdragsrätten för vissa kostnader eller begränsningar avseende utnyttjande av förluster, leda till en förnyad bedömning av möjligheten att utnyttja skattemässiga förlustavdrag och att återvinna uppskjutna skattefordringar relaterade till dessa.

Investeringar

Under året har nedskrivningar av investeringar gjorts om TEUR 0 TEUR (1 162) till följd av värderingar av övriga aktier och andelar (se not 20).

Bedömning av åtaganden som inte redovisas i balansräkningen

För åtaganden under managementavtal uppger företaget den maximala överenskomna finansiella riskexponeringen hänförlig till samtliga managementavtal med finansiella åtagande. Den maximala exponeringen redovisas i not 36. Normalt utgör dock årskostnaderna enbart en liten del av det maximala åtagandet.

Avsättningar

Avsättningar görs när en trolig och kvantifierbar risk för förlust hänförlig till tvister anses föreligga. Avsättningar för krav hänförliga till tvister bokförs närhelst det föreligger en situation där det är mer sannolikt än osannolikt att företaget kommer att bli skyldigt att reglera tvisten och när en rimlig bedömning kan göras med avseende på tvistens utfall.

Not 7 | Nettoomsättning

Nettoomsättning per verksamhetsområde	1 januari–31 december	
	2020	2019
TEUR		
Rumsintäkter	157 733	548 911
Intäkter från mat och dryck	66 141	226 382
Övriga hotellintäkter	15 462	22 883
Hotellintäkter	239 336	798 176
Avgiftsintäkter	56 534	144 044
Övriga intäkter	36 222	57 106
Totalt	332 092	999 326

Specifisering av avgiftsintäkter

Managementavgifter	13 989	35 056
Incitamentsrelaterade avgifter	7 486	34 530
Franchiseavgifter	8 247	17 699
Marknadsföringsavgifter	13 258	33 333
Termineringsavgifter	549	2 196
Övriga avgiftsintäkter	13 005	21 230
Totalt avgiftsintäkter	56 534	144 044

- Posten Övriga hotellintäkter utgörs av kompletterande hotellintäkter såsom intäkter från parkering, pool, tvättservice och gym.
- Posten Övriga intäkter består av övriga koncernintäkter såsom administrativa intäkter och intäkter från shared service centers.

Not 8 | Statliga stöd

TEUR	1 januari–31 december	
	2020	2019
Statliga stöd redovisade under övriga rörelseintäkter	10 136	—
Statliga stöd redovisade under personalkostnader	27 303	—
Statliga stöd redovisade under hyreskostnader	22 141	—
Totalt	59 580	—

Not 9 | Kostnad för sålda varor avseende mat och dryck samt övriga tillhörande kostnader

TEUR	1 januari–31 december	
	2020	2019
Kostnad för mat	9 865	30 987
Kostnad för dryck	2 633	8 013
Kostnad för övriga intäkter	1 778	6 884
Kostnad för övriga sålda varor	198	659
Kostnad för telefon, fax, Internet	218	246
Totalt	14 692	46 789

- Posten Kostnad för övriga intäkter utgörs av olika kostnader som är direkt hänförliga till posterna Övriga hotellintäkter och Övriga intäkter.

Not 10 | Lönekostnader, antal anställda m.m.

Personalkostnader	1 januari–31 december	
	2020	2019
TEUR		
Löner	111 037	205 185
Sociala kostnader	25 574	35 165
Pensionskostnader	5 986	7 004
Delsumma	142 597	247 354
Övriga personalkostnader, inklusive kontraktsanställningar	30 854	67 649
Totalt	173 451	315 003

Dessa kostnader ingår i raden Personalkostnader och kontraktsanställningar i resultaträkningen.

Ingen ersättning har utgått till styrelseledamöterna 2020 (94 TEUR år 2019). Radisson har identifierat Koncernledningen och VD:n som nyckelpersoner.

Ersättning till koncernledning (inklusive VD och koncernchef)¹⁾

TEUR	1 januari–31 december	
	2020	2019
Grundlön	3 751	3 301
Rörlig ersättning	3 188	2 374
Retention bonus	1 335	995
Pensionskostnad, avgiftsbestämd plan	166	302
Bostad, skolvagn och företagsbil	524	502

1) Tabellen ovan visar bruttoersättning, före avdrag av skatt, och exklusive sociala kostnader. En medlem i koncernledningen avlönades på nettobasis. Utöver effekten av ändringar i de avtalade ersättningsnivåerna så kan bruttoersättningen skilja sig åt mellan åren till följd av speciella beskattningsregler i Belgien. Vad gäller antalet medlemmar i koncernledningen, se nedan.

Den rörliga ersättningen till koncernledningens medlemmar behandlas som en upplupen kostnad under respektive år. Det rörliga ersättningsprogrammet för medlemmarna i koncernledningen baseras på finansiella och personliga mål. Det första finansiella målet, vilket representerar 40 procent av den totala möjliga rörliga ersättningen, baseras på uppnått rörelseresultat (EBITDA) under året. Det andra finansiella målet, vilket representerar 40 procent av den totala möjliga rörliga ersättningen, baseras på årets resultat efter skatt. Den rörliga ersättningen kan maximalt uppgå till mellan 60 och 200 procent av den årliga grundlönen och beroende på personens roll. Kostnaden för det rörliga ersättningsprogrammet, bokförd i resultaträkningen i slutet av året, är den bästa möjliga uppskattningen på balansdagen. Den slutliga utbetalningen av rörlig ersättning avgörs av faktorer som blir kända vid en tidpunkt efter utgivningen av årsredovisningen. Därför kan reservation för rörlig ersättning under ett visst år komma att justeras i efterföljande perioder beroende på att utfallet kan avvika från bedömningarna gjorda på balansdagen.

Koncernledningen deltar i långfristiga kontantbaserat Incitamentsprogram för 2017, 2018, 2019 och 2020 som täcker en treårig intjänandeperiod. Avsättningar görs varje år för den rörliga ersättningen till deltagarna. De långsiktiga programmen för rörlig ersättning representerar en möjlighet att tjäna en andel av den årliga grundlönen, under förutsättning att de ambitiösa men uppnåbara fördefinierade finansiella och operationella målen uppnås. Baserat på måluppfyllelse kan den långsiktiga rörliga ersättningen variera från ingen rörlig ersättning upp till 100 procent av den årliga fasta ersättningen för medlemmar i koncernledningen och upp till 200 procent för VD och koncernchef. Programmet för 2017 reglerades delvis under 2020 och det utbetalda beloppet ingår i tabellen ovan.

Årsstämman 2016 godkände ett långsiktigt aktierelaterat och prestationsbaserat incitamentsprogram att erbjuda befattningshavare inom Radisson. Till följd av budpliktserbjudandet till aktieägarna i Radisson beslutade Styrelsen 2019 att ersätta det aktiebaserade programmet med ett kontantbaserat incitamentsprogram. Två nuvarande och två före detta medlemmar i koncernledningen deltog i programmet. Programmet reglerades 2019 och det utbetalda beloppet ingår i tabellen ovan.

År 2020 Inrättade Styrelsen ett s.k. retention bonus program för 2020-2021, vilket är avhängigt vissa villkor. Kostnaden redovisad 2020 för koncernledningens medlemmar som deltar i programmet har inkluderats i tabellen ovan. År 2018 Inrättade Styrelsen ett s.k. retention bonus program för 2018-2019, vilket är avhängigt vissa villkor. Kostnaden redovisad 2019 för koncernledningens medlemmar som deltog i programmet har inkluderats i tabellen ovan. Därutöver har Styrelsen inrättat ett prestationsbaserat bonusprogram för 2018, 2019 och 2020 för en av medlemmarna i koncernledningen. Bonusen kan variera från 0 till 50 000 EUR per år med upp till ytterligare 150 000 EUR baserat på medlemmens totala prestation för åren 2018, 2019 och 2020.

I händelse av ändrade arbetsuppgifter till följd av ägarförändring kan VD och koncernchef utöva sin rätt att säga upp sitt avtal inom de första sex månaderna efter en sådan förändring. I så fall har VD och koncernchef rätt till uppsägningstid om sex månader med fortsatt betalning av grundlön och avtalsförmåner samt full rätt till årlig och långsiktig incitamentsbetalning och dessutom ett avgångsvederlag som motsvarar arton månaders grundlön och avtalsförmåner samt årlig och långsiktig incitamentsbetalning för arton månader, båda på målnivå.

Den avtalade uppsägningstiden för koncernledningens medlemmar är mellan noll och sex månader. Ytterligare avtalat avgångsvederlag beräknas baserat på mellan sex och arton månaders ersättning.

Det genomsnittliga antalet anställda uppgick till 2 270 (4 248) fördelat enligt följande:

	1 januari–31 december			
	2020		2019	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Danmark	114	99	162	146
Norge	195	162	418	367
Sverige	114	117	202	263
Storbritannien	171	189	421	475
Tyskland	177	191	343	352
Frankrike	77	101	169	121
Spanien	49	49	25	20
Belgien	88	84	126	151
Övriga	156	137	253	234
Totalt per kön	1 141	1 129	2 119	2 129
Totalt	2 270		4 248	

	Per den 31 december			
	2020		2019	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Styrelseledamöter ¹⁾	7	2	7	2
Koncernledningen (inklusive VD och koncernchef)	6	1	6	1

1) Inklusive två manliga arbetstagarrepresentanter utsedda av Hotell- och restaurangfacket.

Not 11 | Övriga rörelsekostnader

TEUR	1 januari–31 december	
	2020	2019
Avgifter för royalties, marknadsföring, reserveringar och licenser till Radisson Hospitality, Inc. (se not 34)	14 149	20 515
Energikostnader	16 633	24 335
Förnödenheter	5 833	12 402
Marknadsföringskostnader	26 582	83 052
Externa avgifter	34 498	49 270
Tvätt och kemtvätt	6 409	16 810
Kontraktstjänster	14 440	14 753
Administrationskostnader	4 314	15 511
Kommunikation, resor och transporter	6 615	12 594
Förbrukningsinventarier	1 204	3 273
Hyror och licenser	12 445	10 639
Kostnader för fastighetsdrift	4 454	7 165
Övriga kostnader	20 511	12 419
Totalt	168 087	282 738

Not 12 | Försäkring av fastigheter och fastighetsskatt

TEUR	1 januari–31 december	
	2020	2019
Fastighetsskatt och andra skatter	7 398	12 665
Försäkring av fastigheter	1 675	1 536
Totalt	9 073	14 201

Not 13 | Leasing

Den här sektionen innehåller information om leasingavtal där Radisson är leasetagare. Se not 2 och not 3 för tillämplade redovisningsprinciper.

Nyttjanderättstillgångar

TEUR	Land och byggnader	Maskiner och inventarier	Totalt
Anskaffningsvärde			
Öppningsbalans 1 januari 2019	669 580	4 552	674 132
Anskaffningar	4 766	792	5 558
Omvärderingar	10 704	239	10 943
Avyttringar	—	-394	-394
Valutakursdifferenser	7 689	8	7 697
Omklassificeringar	-2 190	—	-2 190
Öppningsbalans 1 januari 2020	690 549	5 197	695 746
Anskaffningar	3 395	1 989	5 384
Omvärderingar	45 525	—	45 525
Avyttringar	-620	-811	-1 431
Valutakursdifferenser	-14 269	-6	-14 275
Omklassificeringar	-486	—	-486
Utgående balans 31 december 2020	724 094	6 369	730 463
Akkumulerade av- och nedskrivningar			
Öppningsbalans 1 januari 2019	-369 896	-255	-370 151
Avskrivningar	-23 571	-1 529	-25 100
Avyttringar	—	341	341
Valutakursdifferenser	-3 809	-4	-3 813
Öppningsbalans 1 januari 2020	-397 276	-1 447	-398 723
Avskrivningar	-25,654	-1,384	-27,038
Write-downs and reversals of write-downs	-13,727	—	-13,727
Avyttringar	468	811	1,279
Valutakursdifferenser	6,778	3	6,781
Utgående balans 31 december 2020	-429,411	-2,017	-431,428
Redovisat värde			
Per den 31 december 2019	293 273	3 750	297 023
Per den 31 december 2020	294 683	4 352	299 035

Belopp redovisade i resultaträkningen

TEUR	2020	2019
Rörliga hyresbetalningar (inkluderade i hyreskostnader)	18 167	171 195
Leasingavtal med låga värden (inkluderade i hyreskostnader)	1 271	1 306
Korta leasingavtal (inkluderade i hyreskostnader)	947	1 063
Avskringar av hyresrättstillgångar (inkluderade i avskrivningar)	27 038	25 099
Vinst vid modifiering av leasingavtal (inkluderade i realisationsresultat för modifierade och avslutade hyresavtal)	—	-1 385
Räntekostnader (inkluderade i finansiella kostnader)	17 971	19 331

Kassaflödesanalysen inkluderar följande belopp hänförliga till leasingavtal

TEUR	2020	2019
Betalningar hänförliga till rörlig hyra, leasingavtal med låga värden och korta leasingavtal	20 385	173 564
Återbetalning av leasingskulder	110 776	28 695
Ränta erlagd för leasingskulder	17 971	19 331

Per den 31 december 2020 hade Radisson 58 hotell under hyresavtal i drift. I följande tabell ges en översikt över när dessa avtal löper ut:

År	2020		2019	
	Antal hyresavtal som löper ut	År	Antal hyresavtal som löper ut	År
2021	—	2020	—	—
2022-2026	6	2021-2025	5	—
2027-2031	13	2026-2030	11	—
2032-2036	23	2031-2035	24	—
2037-2041	12	2036-2040	11	—
2042-2046	4	2041-2045	4	—
2047-2051	—	2046-2050	—	—

Den här sektionen innehåller information om leasingavtal där Radisson är leasegivare.

Framtida minsta vidareuthyrningsintäkter

Intäkter från vidareuthyrning redovisades 2020 till ett belopp om 2 500 TEUR (2 636). De förväntade framtida vidareuthyrningsbetalningarna som ska erhållas från samtliga fasta hyresavtal redovisas i tabellen nedan:

TEUR	2020	2019
Inom 1 år	2 366	2 461
1-5 år	8 757	7 869
Efter 5 år	18 118	23 983
Totalt	29 241	34 313

Not 14 | Finansiella poster

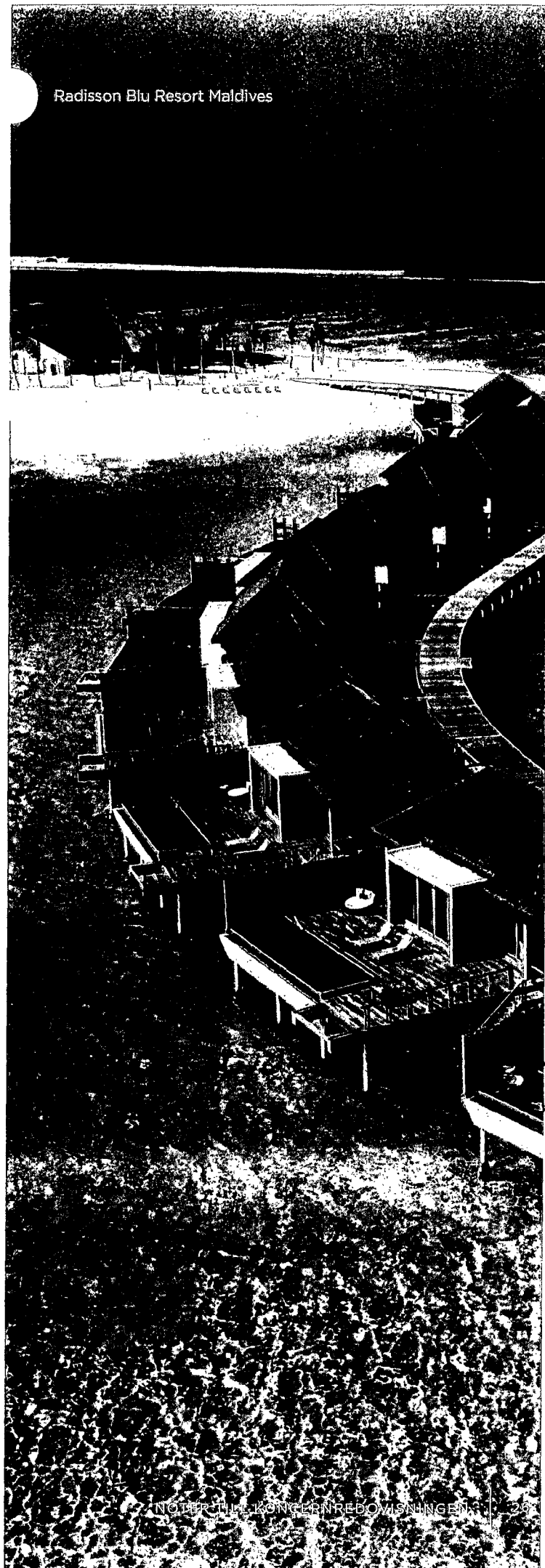
TEUR	1 januari–31 december	
	2020	2019
Räntelntäkter från externa kreditinstitut	282	295
Räntelntäkter från andra lån och fordringar	2 475	545
Vinst vid försäljning av tillgångar som innehas för försäljning	884	—
Övriga finansiella intäkter	142	122
Valutakursvinster	—	140
Finansiella intäkter	3 783	1 102
Räntekostnader till externa kreditinstitut	–233	–321
Räntekostnader hänförliga till leasingkulder	–17 971	–19 331
Räntekostnader obligationslån	–12 376	–17 459
Räntekostnader hänförliga till andra lån och skulder	–11 702	–469
Lånekostnader obligationslån	–15 227	–1 973
Nedskrivningar av andra lån och fordringar	–4 569	–59
Övriga finansiella kostnader	–2 479	–906
Valutakursförluster	–668	—
Finansiella kostnader	–65 225	–40 518
Finansiella poster, netto	–61 442	–39 416

Övriga finansiella kostnader avser bankavgifter och liknande poster.

Nettovinster/-förluster per kategori av finansiella tillgångar och skulder

TEUR	1 januari–31 december	
	2020	2019
Finansiella tillgångar värderad till verkligt värde via resultaträkningen	–22	–62
Lån och fordringar och finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	–61 420	–39 354
Totalt redovisat i resultaträkningen	–61 442	–39 416

Samtliga räntelntäkter och räntekostnader under 2020 och 2019 är hänförliga till finansiella tillgångar och skulder beräknade till anskaffningsvärde. Inga räntelntäkter redovisades under 2020 och 2019 för nedskrivna finansiella tillgångar.



Not 15 | Skatt

Skatt redovisad i resultaträkningen

TEUR	1 januari–31 december	
	2020	2019
Skattekostnad(+)/Intäkt(-) avser:		
Aktuell skattekostnad(+)/Intäkt(-)	2 430	12 124
Justeringar som redovisas under innevarande år och som hänförs till aktuell skatt för tidigare år	94	-1 414
Uppskjuten skattekostnad(+)/Intäkt(-) hänförlig till temporära skillnader	-62 934	1 084
Total skattekostnad	-60 410	11 794

Avstämning av årets skattekostnad i förhållande till årets resultat:

TEUR	1 januari–31 december	
	2020	2019
Resultat före skatt från kvarvarande verksamheter	-288 449	33 780
Skatteintäkt(-)/skattekostnad(+) beräknad med lokal skattesats	-70 335	9 879
Skatteeffekt av ej skattepliktig intäkt	-284	-434
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	7 413	2 535
Skatteeffekter av skattemässiga underskott som ej redovisats som uppskjutna skattefordringar	—	-25
Skatteeffekt av tidigare ej redovisad uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader avseende tidigare år	-293	-2 003
Skatteeffekter av uppskjuten skatt till följd av ändringar i skattesats	-2 532	278
Skatteeffekt av utnyttjande av ej tidigare redovisade underskottsavdrag	—	-98
Effekt av källskatt	2 081	3 082
Skattelättnad	-2 751	—
Övrigt	-324	-6
Delsumma	-60 504	13 208
Justeringar som redovisas under innevarande år och som hänförs till aktuell skatt för tidigare år	94	-1 414
Årets skattekostnad redovisad i resultaträkningen	-60 410	11 794

TEUR	1 januari–31 december	
	2020	2019
Från intäkter som redovisas direkt i eget kapital:		
Aktuell skatt		
Omräkning från utländska verksamheter	909	-867
Totalt	909	-867

Uppskjuten skatt

Uppstått på intäkter och kostnader som redovisas i övrigt totalresultat:		
Omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner	-49	-189
Omräkning från utländska verksamheter	-247	—
Vinster och förluster på kassaflödessäkringar	29	-49
Totalt	-267	-238

Den genomsnittliga effektiva skattesatsen var 21% (35%).

UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR(+)/SKULDER(-) FRÅN:

2020	Ingående balans	Redovisat i resultaträkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Valutakursdifferenser	Utgående balans
Temporära skillnader					
Leasingåtaganden netto	39 358	-15 274	—	-792	23 292
Kassaflödessäkringar	29	—	-29	—	—
Materiella anläggningstillgångar	-1 122	4 266	—	-292	2 852
Immateriella tillgångar	-9 281	7 948	—	—	-1 333
Avsättningar	44	1	—	-1	44
Osäkra fordringar	1 494	991	—	4	2 489
untaxed reserves	-1 300	1 349	—	-49	—
Pensioner	1 030	59	49	-11	1 127
Övriga skulder	829	-427	—	26	428
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	60	3	—	18	81
	31 141	-1 084	20	-1 097	28 980
Utnyttjade underskottsavdrag och skattemässiga avdrag					
Skattemässiga underskottsavdrag	58 087	64 018	247	-520	121 832
	58 087	64 018	247	-520	121 832
Totalt	89 228	62 934	267	-1 617	150 812

UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR(+)/SKULDER(-) FRÅN:

2019	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Temporära skillnader					
Leasingåtaganden netto	39 785	-798	—	371	39 358
Kassafördessäkringar	-20	—	49	—	29
Materiella anläggningstillgångar	968	-2 572	—	482	-1 122
Immateriella tillgångar	-9 672	391	—	—	-9 281
Avsättningar	171	-127	—	—	44
Osäkra fordringar	1 575	-82	—	1	1 494
untaxed reserves	—	-1 300	—	—	-1 300
Pensioner	803	38	189	—	1 030
Övriga skulder	666	204	—	-41	829
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	152	-148	—	56	60
	34 428	-4 394	238	869	31 141
Outnyttjade underskottsavdrag och skattemässiga avdrag					
Skattemässiga underskottsavdrag	54 395	3 310	—	382	58 087
	54 395	3 310	—	382	58 087
Totalt	88 823	-1 084	238	1 251	89 228

Uppskjutna skattefordringar redovisas i balansräkningen enligt följande:

TEUR	Per den 31 december	
	2020	2019
Uppskjutna skattefordringar	151 160	109 496
Uppskjutna skattekulder	-348	-20 268
Totalt	150 812	89 228

EJ REDOVISADE UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR

Följande uppskjutna skattefordringar har inte redovisats på balansdagen:

TEUR	Per den 31 december	
	2020	2019
Skattemässiga underskottsavdrag	9 568	2 852
Totalt	9 568	2 852

Det föreligger ingen tidsgräns för ej redovisade skattemässiga underskottsavdrag.

Kapitalvinster och -förluster vid försäljning av andelar i dotterbolag, intresseföretag och joint ventures är normalt inte skattepliktiga och följaktligen finns det inga temporära skillnader i relation till dessa tillgångar.

Uppskjutna skattefordringar hänförliga till förlustavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt, baserat på förekomsten av övertygande faktorer, att det kommer att finnas skattepliktiga överskott mot vilka de kan utnyttjas såsom exempelvis att en tidigare förlustbringande enhet har blivit lönsam eller att en strukturförändring kommer att generera skattepliktig inkomst för att uppväga historiska förluster. Vid bedömning av sannolikheten för att de kommer att kunna utnyttjas beaktas storleken på beskattningsbara temporära skillnader som är hänförliga till samma skattemyndighet och skattesubjekt som förlustavdragen samt framtida beräknade vinster och beräknade skattepliktiga överskott, med hänsyn taget till, bland mycket annat, talet på de fasta förpliktade hyreskostnaderna. De förväntade framtida skattepliktiga överskotten beräknas utifrån budget och långsiktiga prognoser med hänsyn till när avtal löper ut. Uppskjutna skattefordringar hänförliga till förlustavdrag finns framför allt i Belgien (101 276 TEUR), Tyskland (1 602 TEUR), Frankrike (13 673 TEUR), Italien (1 025 TEUR) och Danmark (3 962 TEUR). Portföljförvaltningsstrategi, reviderade planer eller prognoser för förlustbringande hotell eller ett bakslag i den ekonomiska återhämtningen med större konsekvenser på avkastningen i koncernens hotell, kan leda till en förnyad bedömning av möjligheten att utnyttja de skattemässiga förlusterna och därför också värdet på de uppskjutna skattefordringarna.

Not 16 | Sålda och förvärvade verksamheter

Försäljningen av andelarna i Mongolia Nord GmbH slutfördes i början av 2020 och resulterade i en realisationsvinst som uppgick till 884 TEUR.

Försäljningen av andelarna i Radisson Royal Hotel Beijing Co Ltd slutfördes i början av 2019 och resulterade i en realisationsvinst som uppgick till 118 TEUR.

Radisson har under 2019 även avyttrat andelarna i PBR Hotel, Ltd, utan påverkan på resultaträkningen.

Radisson har under 2019 förvärvat 20 % av andelarna i Fast Lane Hospitality GmbH. Se not 19 för ytterligare uppgifter.

Not 17 | Immateriella tillgångar

TEUR	Övriga immateriella tillgångar	Licenser och tillhörande rättigheter	Totalt
Anskaffningsvärde			
Ingående balans 1 januari 2019	45 533	55 154	100 687
Anskaffningar	70 296	29	70 325
Avyttringar	-198	-36	-234
Valutakursdifferenser	249	-13	236
Övriga förändringar	2 190	—	2 190
Ingående balans 1 januari 2020	118 070	55 134	173 204
Anskaffningar	44 850	485 984	530 834
Avyttringar	-1 701	-54 463	-56 164
Överföring från pågående nyanläggningar	79	3	82
Valutakursdifferenser	-632	—	-632
Övrig förändringar	6 762	—	6 762
Utgående balans 31 december 2020	167 428	486 658	654 086
Akkumulerade av- och nedskrivningar			
Ingående balans 1 januari 2019	-28 079	-16 192	-44 271
Avskrivningar enligt plan	-4 758	-1 278	-6 036
Nedskrivningar och reverseringar av nedskrivningar	-348	—	-348
Avyttringar	38	35	73
Valutakursdifferenser	-187	-8	-195
Ingående balans 1 januari 2020	-33 334	-17 443	-50 777
Avskrivningar enligt plan	-6 653	-5 006	-11 659
Nedskrivningar och reverseringar av nedskrivningar	—	-37 498	-37 498
Avyttringar	1 589	54 464	56 053
Valutakursdifferenser	333	—	333
Övriga förändringar	-6 457	830	-5 627
Utgående balans 31 december 2020	-44 522	-4 653	-49 175
Redovisat värde			
Per den 1 januari 2020	84 736	37 691	122 427
Per den 31 december 2020	122 906	482 005	604 911

Under 2020 har Radisson förvärvat de kontraktuella rättigheterna till Radisson-varumärkena från Radisson Hospitality, Inc. och dess dotterföretag om 485 984 TEUR. Tillgångarna skrivs av över 20 år. Tillgångarna om 37 498 relaterade till de tidigare masterfranchiseavtalen med Radisson Hospitality, Inc. har skrivits ned.

Övriga förändringar är huvudsakligen hänförliga till omklassificeringar mellan tillgångskategorier och justeringar till följd av byte av ERP-system.

Not 18 | Materielle anläggningstillgångar

TEUR	Fasta installationer i hyresfas-tigheter	Maskiner och inventarier	Pågående nyanläggningar	Totalt
Anskaffningsvärde				
Ingående balans 1 januari 2019	193 076	320 311	32 128	545 515
Anskaffningar	21 276	26 787	23 473	71 536
Avyttringar	-10 460	-19 464	—	-29 924
Valutakursdifferenser	3 394	4 208	-20	7 582
Överföring från pågående nyanläggningar	5 860	17 862	-23 722	—
Ingående balans 1 januari 2020	213 146	349 704	31 859	594 709
Anskaffningar	2 605	3 332	29 668	35 605
Avyttringar	-6 575	-15 907	-987	-23 469
Överföring från pågående nyanläggningar	16 327	16 671	-33 080	-82
Valutakursdifferenser	-4 601	-7 063	-1 980	-13 644
Övriga förändringar	-6 639	-1 650	907	-7 382
Utgående balans 31 december 2020	214 263	345 087	26 387	585 737
Akkumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans 1 januari 2019	-131 229	-202 490	-2 671	-336 390
Avskrivningar enligt plan	-12 380	-33 518	—	-45 898
Nedskrivningar och reverseringar av nedskrivningar	-11 001	-2 399	-232	-13 632
Avyttringar	10 805	19 060	—	29 865
Valutakursdifferenser	-2 370	-3 196	-1	-5 567
Ingående balans 1 januari 2020	-146 175	-222 543	-2 904	-371 622
Avskrivningar enligt plan	-14 578	-30 568	—	-45 146
Nedskrivningar och reverseringar av nedskrivningar	-5 088	-7 827	-2 864	-15 779
Avyttringar	6 560	15 790	—	22 350
Valutakursdifferenser	3 196	5 586	6	8 788
Övriga förändringar	4 760	-3 991	4 998	5 767
Utgående balans 31 december 2020	-151 325	-243 553	-764	-395 642
Redovisat värde				
Per den 1 januari 2020	66 971	127 161	28 955	223 087
Per den 31 december 2020	62 938	101 534	25 623	190 095

Mer information om nedskrivningar redovisade under året återfinns i not 6.

Not 19 | Investeringar i intresseföretag

TEUR	Kapitalandel (%) per 31 december 2019	Kapitalandel (%) per 31 december 2020	Bokfört värde per 31 december 2019	Anskaff- ningar	Utdel- ningar	Resultat- andel	Omräknings- differens	Bokfört värde per 31 decem- ber 2020
Al Quesir Hotel Company S.A.E	20,00%	20,00%	1 354	—	—	140	88	1 582
Fast Lane Hospitality GmbH	20,00%	20,00%	41	—	—	—	—	41
Afrinord Hotel Investment A/S	20,00%	20,00%	84	—	—	-9	—	75
Total			1 479	—	—	131	88	1 698

TEUR	Kapitalandel (%) per 31 december 2018	Kapitalandel (%) per 31 decem- ber 2019	Bokfört värde per 31 december 2018	Anskaff- ningar	Utdel- ningar	Resultat- andel	Omräknings- differens	Tillgångar som Innehas för försäl- jning	Bokfört värde per 31 decem- ber 2019
Al Quesir Hotel Company S.A.E	20,00%	20,00%	1 221	—	—	133	—	—	1 354
Fast Lane Hospitality GmbH	—	20,00%	—	41	—	—	—	—	41
Afrinord Hotel Investment A/S	20,00%	20,00%	76	—	—	8	—	—	84
Prize Holding GmbH	49,00%	49,00%	15 022	—	-96	-913	-2	-14 011	—
Total			16 319	41	-96	-772	-2	-14 011	1 479

Sammanfattad finansiell information om intresseföretagen

TEUR	31 december	
	2020	2019
Totala tillgångar	6 897	12 387
Totala skulder	2 535	9 093
Nettotillgångar	4 362	3 294
Koncernens andel av nettotillgångar	872	659
Intäkter	920	1 238
Resultat från fortsatta verksamheter	687	383
Resultat efter skatt	696	383
Övrigt totalresultat	—	—
Summa totalresultat	696	383
Koncernens andel av resultat efter skatt	139	77

Skillnaden mellan bokfört värde av investeringarna och koncernens andel av nettotillgångar om 826 TEUR (820) utgörs av huvudsakligen av goodwill.

Not 20 | Övriga aktier och andelar

TEUR	Kapitalandel (%) 31 dec. 2019	Kapitalandel (%) 31 dec. 2020	Bokfört värde 31 dec. 2019	Omräknings- differens	Bokfört värde 31 dec. 2020
Doriscus Enterprise Ltd	13,41%	13,41%	4 145	14	4 159
First Hotels Co K.S.C.C	1,82%	1,82%	1 013	7	1 020
Other	--	--	22	-5	17
Totalt			5 180	16	5 196

Not 21 | Pensiosmedel, netto

Förmånsbestämda pensionsplaner

Dessa omfattar huvudsakligen ålderspension och änkepension, där arbetsgivaren är skyldig att betala en livslång pension motsvarande en viss garanterad andel av lönen eller ett visst årligt belopp. Ålderspensionen baseras på antalet anställningsår. Den anställde måste vara registrerad i planen ett visst antal år för att erhålla full ålderspension. För varje anställningsår erhåller den

anställda en högre pensionsrätt, som redovisas som intjänad pension under perioden liksom en ökning av pensionsförpliktelserna. Några av Radisson's pensionsplaner för anställda i Sverige och Belgien har säkrats genom fastställda förmånsplaner med försäkringsbolag.

Följande belopp har redovisats i balansräkningen för de förmånsbestämda pensionsplanerna:

TEUR	31 december	
	2020	2019
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	15 512	13 590
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-10 954	-9 466
Underskott/(överskott) på fonderade planer	4 558	4 124
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	246	188
Totalt underskott på förmånsbestämda pensionsplaner	4 804	4 312
Effekter av lägsta fonderingskrav/tillgångstak	--	--
Skuld redovisad i balansräkningen	4 804	4 312

Förändringar i värde av förmånsbestämda planer under året:

TEUR	31 december	
	2020	2019
Ingående förmånsbestämda förpliktelser	13 778	11 661
Kostnader för pensioner intjänade under året	982	910
Räntekostnader	109	183
Komponenter redovisade i resultaträkningen	1 091	1 093

Omvärdering av den förmånsbestämda förpliktelsen:

TEUR	31 december	
	2020	2019
Aktuariella (vinster)/förluster från förändringar i finansiella antaganden	330	1 859
Aktuariella (vinster)/förluster till följd av erfarenhetsjusteringar	520	-445
Komponenter redovisade i övrigt totalresultat	850	1 414
Utbetald ersättning – betalning av premier	-184	-386
Valutavinster/-förluster för utländska planer	223	-4
Utgående förmånsbestämda planer	15 758	13 778

Förändringar i förvaltningstillgångar under året:

TEUR	31 december	
	2020	2019
Ingående förvaltningstillgångar	9 466	8 276
Räntetäckter	78	137
Komponenter redovisade i resultaträkningen	78	137

Omvärdering av förvaltningstillgångar:

TEUR	31 december	
	2020	2019
Aktuariella (vinster)/förluster till följd av erfarenhetsjusteringar	655	658
Komponenter redovisade i övrigt totalresultat	655	658
Inbetalningar från arbetsgivaren	802	739
Inbetalningar från deltagare i pensionsplanen	84	76
Utbetald ersättning – betalning av premier	-184	-386
Valutavinster/(-förluster) för utländska planer	53	-34
Utgående förvaltningstillgångar	10 954	9 466

De signifikanta aktuariella antagandena:

TEUR	31 december	
	2020	2019
Diskonteringsränta		
Belgien	0,58 %	0,65 %
Sverige	0,65 %	2,0 %
Förväntad löneökningstakt		
Belgien	2,0 %	2,0 %

Analys av känslighet i den förmånsbestämda förpliktelsen för förändringar i de viktade huvudsakliga antagandena:

	Ökning av antagande	Minskning av antagande
Diskonteringsränta 0,50 %	1 278	-1 472
Förväntad löneökningstakt 0,50 %	-549	506
Medellivslängd (män och kvinnor) 1 år	-178	183

Ovanstående känslighetsanalyser baseras på förändring av ett antagande, medan övriga antaganden hålls konstanta. I praktiken är det inte troligt att så sker och förändringar i några av antagandena kan korreleras.

Förvaltningstillgångarna utgörs av:

TEUR	31 december					
	2020			2019		
	Noterade	Onoterade	%	Noterade	Onoterade	%
Aktieplaceringar	552	—	5,0 %	434	—	4,6 %
Obligationer						
Stat	6 686	—	61,0 %	6 074	—	64,2 %
Företag	1 989	—	18,2 %	1 459	—	15,4 %
Hypotek	248	—	2,3 %	153	—	1,6 %
Fastigheter	—	1 479	13,5 %	—	1 345	14,2 %
Totalt	9 475	1 479		8 121	1 345	

Förvaltningstillgångarna är del av gemensamma fonder som används av försäkringsföretagen för investeringar. Till följd av detta är information om specifika allokeringar av Radissons tillgångar inte tillgänglig och det är försäkringsföretagens allokeringar av dess totala tillgångar som har använts i ovanstående tabell.

Genom sina förmånsbestämda pensionsplaner är koncernen utsatt för ett antal risker, de viktigaste av dessa är:

Volatilitet hos tillgångar:

Nuvärdet av den förmånsbestämda skulden beräknas med en diskonteringsränta som bestäms genom hänvisning till högkvalitativa företagsobligationer i Belgien och statsobligationer i Sverige. Om avkastningen på förvaltningstillgångarna är lägre än denna ränta, kommer det att skapa underskott i planen.

Förändringar i obligationsräntorna:

En minskning av obligationsräntan får till följd att förpliktelsen ökar, men kommer det delvis kompenseras av en ökning av avkastningen på planens investeringar i obligationer.

Medellivslängd:

Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas baserat på den bästa uppskattningen av dödligheten hos deltagarna i planen, såväl under som efter anställningen. En ökning av den förväntade livslängden för de försäkrade ökar förpliktelsen.

Lönerisk:

Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas baserat på framtida löner för deltagarna i planen. Höjning av deltagarnas löner kommer att öka förpliktelsen.

Förväntade inbetalningar till planer för ersättningar efter avslutade anställning uppgår till 717 TEUR för år 2020.

Den vägda genomsnittliga durationen för den förmånsbestämda förpliktelsen uppgår till 15,2 år.

Förväntad förfallotidpunkt för odiskonterade pensionsförmåner:

TEUR	
År 2021	239
År 2022	173
År 2023–2025	956
År 2026–2030	3 621

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Dessa planer omfattar huvudsakligen ålders-, sjuk- och familjepensioner. Premierna betalas regelbundet under året av koncernbolagen till olika försäkringsbolag. Premiens storlek baseras på lönen. Pensionskostnaderna för perioden redovisas i resultaträkningen och uppgår till 4 972 TEUR (6 048).

För tjänstemän i Sverige tryggs ITP 2-planens förmånsbestämda pensions-åtaganden för ålders- och familjepension (alternativt familjepension) genom en pensionsförsäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2020 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggs genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 905 TEUR (851). Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och koncernens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 0,024 % respektive 0,02 % (0,039 respektive 0,024).

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 %. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 % eller överstiger 155 % ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2020 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 % (148).

Not 22 | Övriga långfristiga fordringar

I vissa fall beviljar Radisson lån till dem som driver företagets hotell, eller till företagets joint venture-partners och intresseföretag på ett tidigt stadium av nya projekt. Villkoren för sådana lån varierar, men i allmänhet fastställs en ränta på lånen och återbetalningsplanen bygger på när projektet inleds och hur det framskrider. Dessa intresseföretag och villkoren för lånen beskrivs

nedan. Inga säkerheter var ställda för dessa fordringar och inga fordringar var förfallna vid slutet av rapporteringsperioden.

Per den 31 december 2020							
Motpart/specifikation	Nominellt lånebelopp	Valuta	Nominellt värde TEUR	Nedskrivning och valuta-kursförluster TEUR	Åter-betalning av lån	Kortfristig del	Bokfört värde TEUR
Jzhaku Rubanenko	2 020	EUR	2 020	-500	—	-20	1 500
Afrinord Hotel Investment A/S	1 865	EUR	1 865	-1 865	—	—	0
Afrinord Hotel Investment A/S	1 495	USD	1 223	1 223	—	—	0
SIA (Ltd) D.N.H.	1 512	EUR	1 512	-500	—	-1 012	0
Prigan D.O.O. Beograd	401	EUR	401	-401	—	—	0
Al Quseir Hotel Company S.A.E.	520	EUR	520	—	—	-20	500
RR Mpls DT, LLC	17 850	EUR	17 850	—	—	—	17 850
Radisson Hospitality Inc	20 000	EUR	20 000	—	—	—	20 000
Bastion of the Deaf (Pty) Ltd	898	EUR	898	-898	—	—	0
Totalt räntebärande			46 289	-5 387	—	-1 052	39 850
Meriton Hotels AS	800	EUR	800	—	—	—	800
Övriga icke räntebärande fordringar	2 102	EUR	2 102	—	—	—	2 102
Totalt icke räntebärande			2 902	—	—	—	2 902
Totalt långfristiga fordringar			49 191	-5 387	—	-1 052	42 752

Per den 31 december 2019							
Motpart/specifikation	Nominellt lånebelopp	Valuta	Nominellt värde TEUR	Nedskrivning och valuta-kursförluster TEUR	Åter-betalning av lån	Kortfristig del	Bokfört värde TEUR
SIA Polar BEK Daugava	1 750	USD	1 526	—	-1 526	—	—
Jzhaku Rubanenko	2 020	EUR	2 020	—	—	-20	2 000
Afrinord Hotel Investment A/S	981	USD	855	—	-855	—	—
Afrinord Hotel Investment A/S	1 808	EUR	1 808	—	—	—	1 808
Afrinord Hotel Investment A/S	1 365	USD	1 218	—	—	—	1 218
SIA (Ltd) D.N.H.	1 513	EUR	1 513	—	—	-513	1 000
Prigan D.O.O. Beograd	400	EUR	400	—	—	—	400
Dydl Opco B.V.	1 605	EUR	1 605	—	-1 605	—	—
Al Quseir Hotel Company S.A.E.	500	EUR	500	—	—	—	500
RR Mpls DT, LLC	17 850	EUR	17 850	—	—	—	17 850
Övriga räntebärande fordringar	59	EUR	59	—	—	—	59
Totalt räntebärande			29 354	—	-3 986	-533	24 835
Meriton Hotels AS	800	EUR	800	—	—	—	800
Övriga icke räntebärande fordringar	407	EUR	407	—	—	—	407
Totalt icke räntebärande			1 207	—	—	—	1 207
Totalt långfristiga fordringar			30 561	—	-3 986	-533	26 042

Not 23 | Kundfordringar

TEUR	31 december	
	2020	2019
Kundfordringar före reserv för osäkra fordringar	39 516	83 597
Reserv för osäkra fordringar	-21 718	-12 346
Kundfordringar minus reserv för osäkra fordringar	17 798	71 251

31 december 2020	Kundfordringar före reserv för osäkra fordringar	Reserv för osäkra fordringar	Kundfordringar minus reserv för osäkra fordringar
	Kundfordringar ej förfallna	4 231	-2 811
Kundfordringar förfallna			
1-30 dagar	4 997	-893	4 104
31-60 dagar	4 351	-972	3 379
61-90 dagar	3 447	-915	2 532
Mer än 90 dagar	22 490	-16 126	6 363
Totalt förfallna	35 285	-18 907	16 378
Totalt bokförda	39 516	-21 718	17 798

31 december 2019	Kundfordringar före reserv för osäkra fordringar	Reserv för osäkra fordringar	Kundfordringar minus reserv för osäkra fordringar
	Kundfordringar ej förfallna	39 063	-2 072
Kundfordringar förfallna			
1-30 dagar	20 616	-952	19 664
31-60 dagar	8 146	-615	7 531
61-90 dagar	3 572	-533	3 039
Mer än 90 dagar	12 200	-8 174	4 026
Totalt förfallna	44 534	-10 274	34 260
Totalt bokförda	83 597	-12 346	71 251

TEUR	31 december	
	2020	2019
Ingående balans	-12 346	-18 057
Belopp som har skrivits av under året	30	3 000
Belopp som har återvunnits under året	5 214	14 862
Belopp som har reserverats under året	-14 601	-12 149
Valutakursdifferenser	-15	-2
Utgående balans	-21 718	-12 346

Inga panter hålls som säkerhet för utestående kundfordringar.

Not 24 | Övriga kortfristiga räntebärande fordringar

	31 december 2020		Bokfört värde i TEUR
Motpart			
Jizhaku Rubanenko			20
SIA (Ltd) D.N.H.			1 012
Al Quseir Hotel Company S.A.E			20
Radisson Finance Co.,Ltd			301
Totalt kortfristiga räntebärande fordringar			1 353

	31 december 2019		Bokfört värde i TEUR
Motpart			
Jizhaku Rubanenko			20
SIA (Ltd) D.N.H.			513
Rubyrock Co.Ltd			5 000
Totalt kortfristiga räntebärande fordringar			5 533

Inga panter hålls som säkerhet för dessa fordringar.

Not 25 | Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar

TEUR	31 december	
	2020	2019
Förutbetalda kostnader		
Förutbetald hyra	6 396	10 574
Förutbetald fastighetsskatt	21	1 692
Övriga förutbetalda kostnader	8 824	12 062
	15 241	24 328
Upplupna intäkter		
Upplupna avgiftsintäkter	963	6 742
Övriga upplupna intäkter	1 192	3 871
	2 155	10 613
Momsfordringar	28 855	9 975
Forordringar hänförliga till statliga stöd	15 658	—
Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar	7 811	13 261
Totalt	69 720	58 177

Not 26 | Övriga kortfristiga placeringar

Övriga kortfristiga placeringar avser medel på spärrkonton och säkerheter.

Not 27 | Likvida medel

Likvida medel vid räkenskapsårets slut i kassafödesanalysen kan stämmas av i förhållande till motsvarande poster i balansräkningen enligt nedan:

TEUR	31 december	
	2020	2019
Bank	49 782	238 715
Kassa	593	928
Totalt likvida medel	50 375	239 643

Not 28 | Tillgångar som innehavs för försäljning

Tillgångarna och skulderna klassificerade som innehavs för försäljning är hänförliga till investeringen om 91 % i prize Holding GmbH.

Not 29 | Aktiekapital

Emitterat kapital	Aktiekapital 2020	Övrigt tillskjutet kapital 2020	Aktiekapital 2019	Övrigt tillskjutet kapital 2019
TEUR				
Ingående balans 1 januari	11 626	177 124	11 626	177 124
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott	—	85 954	—	—
Utgående balans 31 december	11 626	263 078	11 626	177 124

Fullt betalda aktier	Beslutsdatum	Förändring i antal aktier	Förändring i aktiekapital
Bolaget registreras	8 mars 2005	1 000	11 000
Aktiesplit	22 mars 2005	10 000	—
Emission av aktier	22 mars 2005	89 000	89 000
Emission av aktier	10 oktober 2006	26 584	26 584
Aktiesplit	10 oktober 2006	149 875 456	—
Fondemission utan nyemission av aktier	4 maj 2007	—	9 873 416
Nyemission	5 juni 2014	24 386 817	1 625 766

Aktiekapitalet vid årets slut uppgick till 11 625 766 EUR, vilket motsvarar 174 388 857 aktier och ger ett kvotvärde per aktie på 0,067 EUR. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Samtliga aktier tillhör samma aktieslag. Samtliga aktieägare i företaget har utan begränsningar rätt till en röst per aktie vid årsstämman.

Utdelning per aktie i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman 2020, beslutade årsstämman att Ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2019. Styrelsen föreslår årsstämman 2021 att Ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020.

Not 30 | Verkligt värde reserv – kassaflödessäkringar

TEUR	2020	2019
Ingående balans 1 januari	-102	71
Vinster och förluster redovisade i eget kapital under året	358	-550
Skatt på vinster och förluster redovisade i eget kapital under året	-79	121
Vinster och förluster cirkulerade ut ur eget kapital under året	-227	328
Skatt på vinster och förluster cirkulerade ut ur eget kapital under året	50	-72
Utgående balans 31 december	—	-102

Not 31 | Avsättningar

TEUR	Omstrukturering och avslutande av kontrakt	Onerösa avtal	Rättsliga tvister	Övrigt	Totalt
Ingående balans 1 januari 2019	4 658	—	6	—	4 664
Ytterligare redovisade avsättningar	1 500	2 100	1 200	—	4 800
Minskning till följd av omvärderingar	—	—	0	—	0
Utnyttjat under året	-1 474	—	-6	—	-1 480
Utgående balans 31 december 2019	4 684	2 100	1 200	—	7 984
Ytterligare redovisade avsättningar	425	1 634	150	36	2 245
Minskning till följd av omvärderingar	-885	—	—	—	-885
Utnyttjat under året	-1 648	-100	-1 200	—	-2 948
Utgående balans 31 december 2020	2 576	3 634	150	36	6 396

Omstrukturering och avslutande av kontrakt
Avsättningen för omstrukturering och avslutande av kontrakt om 2 576 TEUR är relaterad till initiativ tagna på hotellnivå såväl som på central nivå. Initiativ har tagits för att möjliggöra ökad konkurrenskraft, prestation och kostnadseffektivitet genom utveckling av nya organisatoriska och operativa modeller som är optimerade och konsistenta över hela organisationen.

Onerösa avtal
Avsättningen för onerösa avtal är hänförlig till IT-systemavtal vilka kommer att bli obsoleta till följd av Intern utveckling av nya system (2 000 TEUR) och till ett management avtal i Västeuropa (1 634 TEUR).

Rättsliga tvister
Avsättningen för rättsliga tvister om 150 TEUR är hänförlig till ett krav i Östeuropa.

Not 32 | Upplåning

TEUR	Kortfristig 31 december		Långfristig 31 december	
	2020	2019	2020	2019
Lån från närstående parter	20 060	—	795 000	—
Obligationslån	—	—	—	242 455
Ställiga lån	—	—	17 464	—
Checkkredit i bank	—	—	4 000	—
Övriga lån	—	—	4 606	4 407
Totalt	20 060	—	817 070	246 862

De 250 000 TEUR seniora säkerställda obligationer utställda av dotterföretaget Radlsson Hotel Holdings AB, löstes in i augusti 2020.

Företaget har säkrat lån om 815 060 TEUR från närstående parter under 2020. Därutöver har företaget säkerställt banklån om 17 464 TEUR.

Övriga lån om 4 606 TEUR (4 407) är häförligt till finansieringen av investeringar i samband med renoveringen av ett tyskt hotell under managementavtal. Inga lånekostnader har kapitaliserats.

Specifikation av checkkredit i bank

TEUR	31 december	
	2020	2019
Beviljade checkräkningskrediter	5 000	25 000
Utnyttjande av checkkredit i bank: i garantier	-453	-340
Utnyttjande av checkkredit i bank: i likvider	-4 000	—
Outnyttjade checkräkningskrediter	547	24 660

Kreditramen, som uppgår till 5 000 TEUR, kan i enlighet med allmänna villkor sägas upp med 30 dagars varsel.

Not 33 | Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder

TEUR	31 december	
	2020	2019
Förskottsbetalningar från kunder	10 250	13 126
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101 390	127 365
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	34 937	24 121
Totalt	146 577	164 612

Specifikation över upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TEUR	2020	2019
Upplupen semesterlön inklusive sociala avgifter	9 528	14 183
Upplupna kostnader för bonus inkl. sociala avgifter	2 113	14 341
Övriga upplupna lönekostnader	15 377	16 473
Upplupna energikostnader	4 085	5 243
Upplupna avgifter	11 017	2 219
Upplupna hyreskostnader	6 855	14 814
Upplupna försäljnings- & marknadsföringskostnader	3 490	11 691
Upplupna räntekostnader	8 306	7 926
Upplupna kostnader för lojalitetsprogram	1 695	2 813
Övriga upplupna kostnader	37 453	35 800
Förutbetalda intäkter	1 471	1 862
Totalt	101 390	127 365

Not 34 | Närstående parter

Radisson Hospitality, Inc. är en signifikant närstående part. Transaktionerna med Radisson Hospitality, Inc. delas upp enligt följande:

TEUR	Intäkter		Rörelsekostnader	
	2020	2019	2020	2019
Avgifter för royalties, marknadsföring, bokningar och licenser	1 192	—	14 149	20 515
Radisson Rewards	675	2 780	1 777	5 315
Vidarefakturerade kostnader från externa parter	—	—	886	2 789
Gemensamma IT-projekt	13 582	15 597	390	24 750
Övrigt	5 438	11 293	288	753

Per den 31 december 2020 hade Radisson kortfristiga fordringar om 54 TEUR (33 877) på Radisson Hospitality, Inc. och kortfristiga skulder om 13 287 TEUR (101 953).

Dessutom hade Radisson långfristiga räntebärande fordringar på Radisson Hospitality, Inc. och dess dotterföretag om 37 850 TEUR (17 850).

Radisson hade kortfristiga räntebärande fordringar på Radisson Finance Co Limited om 310 TEUR (—).

Affärsrelationen med Radisson Hospitality, Inc. bestod huvudsakligen av rörelsekostnader för att nyttja varumärkena och Radisson Hospitality, Inc.s bokningssystem. Vidare driver Radisson Hospitality, Inc. ett kundlojalitetsprogram, Radisson Rewards, i syfte att ge kunder incitament att köpa hotellnätter. Lojalitetspoäng som har intjänats när gäster har bost på ett hotell faktureras till hotellet av Radisson Hospitality, Inc. Likaså när lojalitetspoäng har utnyttjats på hotellet, erhåller hotellet ersättning från Radisson Hospitality, Inc.

I fjärde kvartalet 2020 förvärvade Radisson rättigheterna till varumärkena.

Radisson Hospitality, Inc. vidarefakturerar även kostnader som de ådragit sig från externa parter, huvudsakligen Internetbaserade bokningskanaler, till de hotell från vilka kostnaderna härrör.

Radisson Hospitality, Inc. och Radisson samarbetade även inom en mängd andra områden, såsom en global integrerad IT-plattform, global försäljning, hemsidor, intäktsgenererande verktyg och inköp. Dessa andra områden ledde emellertid inte alltid till direkta transaktioner mellan de två bolagen. Samtliga transaktioner har utförts på armslängds avstånd.

Utestående belopp är utan säkerhet och kommer att betalas kontant. Inga garantier har lämnats eller erhållits. Inga kostnader har redovisats för osäkra fordringar rörande de belopp som de närstående parterna är skyldiga.

Per den 31 december 2020 hade Radisson räntebärande skulder till två dotterföretag till Jin Jiang International Holdings Co. 415 000 TEUR (—) till Silk-ling Investments Co SARL och 400 060 TEUR (—) till Radisson Finance Co Limited. De upplupna räntorna relaterade till dessa skulder uppgick till 1 904 TEUR (—) respektive 6 402 TEUR (—). Därutöver hade Radisson en kortfristig skuld till moderföretaget Aplite Holdings AB om 9 228 TEUR (—).

Per den 31 december 2019 har Radisson en räntebärande fordran på ett av dotterföretagen till Jin Jiang International Holdings Co., Ltd. som uppgick till 5 000 TEUR (—).

Joint ventures och Intresseföretag

TEUR	31 december	
	2020	2019
Lån till Joint ventures och Intresseföretag	3 608	3 526
Intäkter (managementavgifter) från Joint ventures och Intresseföretag	15	220

Lån till Afrinord Hotel Investment A/S inkluderade i ovanstående tabell om 3 088 TEUR har skrivits ned under 2020. Resterande utestående lån om 520 TEUR (500) avser Al Quesir Hotel Company S.A.E.

Mer information om andelar i Joint ventures och intresseföretag och lån till dessa enheter beskrivs i not 19 och not 22.

Nyckelpersoner

Koncernledningen, inklusive VD och koncernchef, definieras som nyckelpersoner. Ersättningen till denna grupp presenteras i not 10.

Not 35 | Ansvarsförbindelser och investeringsåtaganden

Ansvarsförbindelser

TEUR	Per den 31 december	
	2020	2019
Övriga garantier	453	340
Totalt	453	340

1) Se not 36 där dessa belopp är inkluderade i maximala framtida begränsade garantibetalningar

Under hyresavtalen ansvarar Radisson för att hålla hotellbyggnaden, dess inventarier och utrustning i övrigt i gott skick under hela avtalets löptid. Enligt vissa hyresavtal måste Radisson investera en genomsnittlig andel av hotelllets intäkter i underhåll av den aktuella hotellbyggnaden. Om renoveringsarbeten under en period har varit lägre än vad som krävs i hyresavtalen, måste renoveringsarbetena utföras vid en senare tidpunkt eller alternativt regleras på annat sätt. De totala investeringarna kan därför variera mellan åren, men uppgår normalt till cirka 5 % av intäkterna från hyresavtal.

Tvister

Radisson bedriver verksamhet i många länder världen över, och är hela tiden delaktigt i ett flertal komplexa projekt och affärsmässiga relationer, där tvister om olika frågor kan uppstå. Oftast kan sådana tvister lösas efter förhandlingar och diskussioner. Vid sällsynta tillfällen kan en sådan tvist leda till en större oenighet mellan parterna eller att en part anser att lagbrott har begåtts. Avsättningar för krav hänförliga till kända tvister bokförs när det föreligger en situation där det är högst sannolikt att Radisson kommer att bli skyldigt att reglera tvisten och när en rimlig bedömning kan göras med avseende på tvistens utfall. Radisson är inte delaktigt i något rättsligt förfarande eller skiljedomsförfarande som, enligt Radissons bedömning, kan ha eller har en väsentlig påverkan på Radissons finansiella position eller lönsamhet under 2020, inklusive ännu ej avslutade och nedan beskrivna fall, och fall som är kända och för närvarande övervägs. Styrelsen har per den 31 december 2020 ingen kännedom om något rättsligt förfarande, varken något pågående förfarande eller att någon nyligen väckt talan, mot Radisson eller något av företagets dotterföretag, ej heller fakta som det är troligt kan resultera i en tvist, en fordran eller ett rättsligt förfarande som väsentligt kan komma att påverka Radissons finansiella position eller verksamhet.

Ett krav på 49,5 MEUR mot ett dotterföretag till Radisson, som kompensation för en påstått felaktig uppsägning av ett managementavtal, prövades och avvisades av en domstol för handelsärenden 2009 och därefter av domstolen för överklagande i Bryssel 2019. Högsta domstolen upphävde 2020 delvis domen från domstolen för överklagande och hänvisade fallet tillbaka till domstolen för överklagande i Liege för ett nytt beslut i ärendet.

Ett anspråk för påstådd vanskötsel och felaktig uppsägning gjordes 2017 av ägaren till ett hotell under managementavtal. Avtalet hade sagts upp av Radisson 2017 till följd av ägarens väsentliga brott mot managementavtalet. Parallellt har ägaren anklagat flera av sina anställda på hotellet, inklusive hotelldirektören och den finansiella kontrollern, för kriminella handlingar. Ägaren lämnade 2019 in ett skiljedomsfall för påstådd vanskötsel och felaktig uppsägning av Radisson av managementavtalet till ett belopp om minst 68 MEUR. Det är inte möjligt att göra en förnuftig bedömning av någon avsättning baserat på de kända omständigheterna. Delen av stämningen som avser vanskötsel täcks, om den skulle visa sig vara framgångsrik, av Radissons försäkring.

Ett krav om skiljeförfarande på 11,4 MEUR för påstådda missförhållanden lämnades in 2018 av ägaren till ett hotell under managementavtal. Det är inte möjligt att göra en förnuftig bedömning av någon avsättning baserat på de kända omständigheterna. Om kravet vinner framgång kommer det att täckas av Radissons ansvarsförsäkring.

En rätts sak som behandlade tolkningen av en fråga avseende grunderna för fakturering av elavgifter inlämnades 2019 för ett hotell under hyresavtal. Domstolen dömde 2020 till hyresvärdens fördel. En reserv har redovisats per den 31 december 2020 för att täcka den finansiella exponeringen till följd av skillnaden i tolkning.

Sammanfattande förfaranden har inletts 2020 av ägaren till en fastighet under managementavtal avseende betalning av garanti i enlighet med avtalet. En reserv har redovisats per den 31 december 2020 för att täcka kostnader ifall garantikravet skulle visa sig vara framgångsrikt.

Not 36 | Åtaganden i samband med managementavtal

Genom Radissons managementavtal tillhandahåller företaget managementtjänster till oberoende hotellägare. Intäkterna består huvudsakligen av grundavgifter som fastställs som en andel av den totala hotellintäkten och managementavgifter som är prestationsbaserade och fastställs som en procentsats av hotell driftens rörelseresultat eller justerat rörelseresultat.

Under vissa förhållanden garanterar Radisson hotellägaren ett minimiresultat som beräknas genom justerat rörelseresultat eller någon annan finansiell beräkning (en "garanti"). Enligt sådana kontrakt, i de fall där det verkliga resultatet för ett hotell är lägre är det garanterade beloppet kompenserar Radisson hotellägaren för bortfallet. I flertalet avtal med sådana klausuler är det emellertid Radissons skyldighet att kompensera för ett sådant bortfallsbelopp vanligtvis begränsat till två till tre gånger den årliga garantin ("garantitaket").

Vid slutet av året hade Radisson beviljat en viss nivå av finansiella åtaganden i 16 managementavtal, jämfört med 17 i slutet av 2019. Managementavtalen som innehåller sådan finansiell risk för koncernen kommer att förfalla enligt tabellen nedan:

År	2020		2019	
	Antal managementavtal som löper ut	År	Antal managementavtal som löper ut	År
2021	—	2020	1	
2022-2026	1	2021-2025	2	
2027-2031	3	2026-2030	3	
2032-2036	5	2031-2035	5	
2037-2041	4	2036-2040	4	
2042-2046	2	2041-2045	2	
2047-2051	1	2046-2050	—	

Följande tabell visar företagets begränsade avtalsåtaganden för samtliga managementavtal med finansiell garanti och de maximala begränsade finansiella exponeringarna.

Maximala framtida begränsade garantibetalningar

TEUR	2020	2019
Totalt	28 628	43 958

Garantibetalningarna med tak inkluderar ansvarsförbindelser enligt not 35 (det vill säga garantier i managementavtal). För räkenskapsåret 2020 betalade Radisson 23 212 TEUR (1 212) som kompensation i enlighet med managementavtal med garantier, vilka inkluderar under raden hyreskostnader.

Not 37 | Revisionsarvode

TEUR	2020	2019
PwC		
Revisionsuppdrag	1 442	1 356
varav PwC Sverige	489	524
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	476	47
varav PwC Sverige	74	3
Skatteuppdrag	9	22
varav PwC Sverige	—	—
Övriga uppdrag	249	50
varav PwC Sverige	51	—
Totalt	2 176	1 475
varav för svenska enheter	614	526

Not 38 | Händelser efter balansdagen

Förvärv av Radisson i Asien Stillahavsområdet

I slutet av februari 2021 förvärvade Radisson, från systerföretaget Radisson Hospitality, Inc., en företagsgrupp ansvarig för driften av Radisson-varumäket i Asien Stillahavsområdet. I transaktionen ingick även en portfölj av hotellmanagementavtal som innehades av Radisson Hospitality, Inc. direkt samt interna lån. Anskaffningsvärdet för de förvärvade tillgångarna uppgick till 105 964 MEUR. Transaktionen finansierades genom aktieägarlån och -tillskott.

Not 39 | Koncernbolag och legal struktur

Radisson Hospitality AB (publ) har följande dotterbolag, joint ventures, intresseföretag och andra investeringar:

	Säte	31 december 2020		31 december 2019	
		Ägarandel %	Aktiekapital	Ägarandel %	Aktiekapital
Belgien					
Radisson Hospitality Belgium SPRL	Bryssel	100	MEUR 29,4	100	MEUR 29,4
Radisson Hospitality Services BV	Bryssel	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Tjeckien					
Radisson Hotel Prague s.r.o.	Prag	100	MCZK 4,5	100	MCZK 4,5
Cypern					
Doriscus Enterprises Limited	Lfmassol	13.4	MEUR 19,8	13.4	MEUR 19,8
Danmark					
Radisson Hotels ApS Danmark	Köpenhamn	100	MDKK 212,0	100	MDKK 212,0
Radisson Scandinavia Hotel Aarhus A/S	Århus	100	MDKK 0,5	100	MDKK 0,5
Hotel Development S. Africa A/S	Köpenhamn	100	MDKK 1,0	100	MDKK 1,0
Radisson Hotel Kiev A/S	Köpenhamn	100	MDKK 1,0	100	MDKK 1,0
Radisson Hotel Investment Egypt A/S	Köpenhamn	100	MDKK 1,0	100	MDKK 1,0
Radisson Russia A/S	Köpenhamn	100	MEUR 0,7	100	MEUR 0,7
Radisson Loyalty Management A/S	Köpenhamn	100	MEUR 0,1	100	MEUR 0,1
Radisson Cornerstone A/S	Köpenhamn	100	MDKK 2,4	100	MDKK 2,4
Radisson Hotel Management & Development A/S	Köpenhamn	100	MDKK 2,5	100	MDKK 2,5
Radisson Hospitality Denmark ApS	Köpenhamn	100	MEUR 83,0	100	MEUR 83,0
Afrinord Hotel Investments A/S	Köpenhamn	20	MEUR 0,3	20	MEUR 0,3
Radisson Royal Hotel Copenhagen ApS	Köpenhamn	100	MEUR 0,5	100	MEUR 0,5
Radisson Scandinavia Hotel Copenhagen ApS	Köpenhamn	100	MEUR 0,5	100	MEUR 0,5
Egypten					
Al Quseir Hotel Company S.A.E	Nasr City, Katro	20	MEGP 68,0	20	MEGP 68,0
Frankrike					
Radisson Resort France S.A.S.	Puteaux	—	—	100	MEUR 0,0
Radisson Hospitality France S.A.S.	Puteaux	100	MEUR 110,4	100	MEUR 110,4
Royal Scandinavia Hotel Nice S.A.S.	Nice	100	MEUR 10,1	100	MEUR 10,1
Royal Scandinavia Hotel Marseille S.A.S.	Marseille	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Radisson Lyon S.A.S.	Lyon	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
SARL Régence Plage	Nice	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Radisson Collection Lyon S.A.S.	Lyon	100	MEUR 2,5	—	—
Tyskland					
Radisson Hotels Deutschland GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,2	100	MEUR 0,2
Radisson Revenue Center Central Europe	Duisburg	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Radisson Hotel Hannover GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Radisson Hotel Hamburg Airport GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Radisson Hotel Köln GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Radisson Hotel Wiesbaden GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Radisson Hotel Berlin GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Radisson Hotel Karlsruhe GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Radisson Hotel Frankfurt am Main GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Park Inn by Radisson Frankfurt Airport GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Park Inn by Radisson Stuttgart GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Park Inn München Frankfurter Ring GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Park Inn München Ost GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Radisson Düsseldorf Media Harbour Hotel GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Park Inn by Radisson Nürnberg GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Mongolia Nord GmbH	Frankfurt	—	—	14,28	MEUR 0,0
Radisson Sales & Marketing Central Europe GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
prize Holding GmbH	Hamburg	91	MEUR 0,0	49	MEUR 0,0
Fast Lane Hospitality GmbH	Berlin	20	MEUR 0,2	20	MEUR 0,2

	Säte	31 december 2020		31 december 2019	
		Ägarandel %	Aktiekapital	Ägarandel %	Aktiekapital
Italien					
Radisson Hotel Milan S.r.l.	Milano	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Radisson Hotel Rome S.R.L.	Milano	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Radisson Collection Hotel, Palazzo Nani S.R.L.	Venice	100	MEUR 0,0	—	—
Kuwait					
First Hotels Company KSCC	Safat	1,82	MKWD 40,0	1,82	MKWD 40,0
Lettland					
Radisson Hospitality Baltics SIA	Riga	100	MLVL 0,0	100	MLVL 0,0
Nederländerna					
Radisson Hotel Amsterdam B.V.	Amsterdam	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Norge					
Radisson Hospitality Norway AS	Oslo	100	MNOK 249,0	100	MNOK 249,0
Radisson Hotels Norway AS	Oslo	100	MNOK 11,0	100	MNOK 11,0
Radisson Hotel Atlantic Stavanger AS (dormant)	Oslo	100	MNOK 0,0	100	MNOK 0,0
Radisson Hotel Norge Bergen AS (dormant)	Oslo	100	MNOK 0,0	100	MNOK 0,0
Sydafrika					
Radisson Hospitality South Africa (Pty) Ltd	Johannesburg	74	MZAR 0,0	74	MZAR 0,0
RHW Management Southern Africa (Pty) Ltd	Johannesburg	—	—	74	MZAR 0,0
Spanien					
Radisson Hospitality Services Spain S.L.	Madrid	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Radisson Hotel Madrid S.L.U	Madrid	100	MEUR 3,5	100	MEUR 3,5
Radisson Red Madrid S.L.	Madrid	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Sverige					
Radisson Hotel Holdings AB	Stockholm	100	MEUR 0,1	100	MEUR 0,1
Radisson Hospitality Sweden AB	Stockholm	100	MSEK 18,0	100	MSEK 18,0
Radisson Hotel & Congress AB	Stockholm	100	MSEK 0,1	100	MSEK 0,1
AB Strand Hotel	Stockholm	100	MSEK 0,3	100	MSEK 0,3
Royal Viking Hotel AB	Stockholm	100	MSEK 8,0	100	MSEK 8,0
Radisson Arlanda Hotel AB	Stockholm	100	MSEK 1,0	100	MSEK 1,0
Radisson SkyCity Hotel AB	Stockholm	100	MSEK 1,0	100	MSEK 1,0
Radisson Royal Hotel AB	Malmö	100	MSEK 1,0	100	MSEK 1,0
Schweiz					
Park Inn by Radisson Switzerland AG	Rümlang	100	MCHF 0,1	100	MCHF 0,1
Radisson Hotels Switzerland AG	Basel	100	MCHF 0,1	100	MCHF 0,1
Turkiet					
Radisson Otelcilik Anonim Şirketi	Istanbul	100	MTRY 0,0	100	MTRY 0,0
Storbritannien					
Radisson Hotels UK Ltd	Manchester	100	MGBP 32,2	100	MGBP 32,2
Radisson Hotel Manchester Ltd	Manchester	100	MGBP 0,0	100	MGBP 0,0
Radisson Hotel Leeds Ltd	Manchester	100	MGBP 0,0	100	MGBP 0,0
Radisson Hotel Edinburgh Ltd	Manchester	100	MGBP 0,0	100	MGBP 0,0
Radisson Hotel Stansted Airport Ltd	Manchester	100	MGBP 0,0	100	MGBP 0,0
park Inn by Radisson UK Ltd	Manchester	100	MGBP 0,0	100	MGBP 0,0
Park Inn by Radisson Hotel Heathrow Ltd	Manchester	100	MGBP 0,0	100	MGBP 0,0
Park Inn by Radisson Hotels Management Ltd	Manchester	100	MGBP 0,0	100	MGBP 0,0
Radisson Collection Hotel Edinburgh Ltd	Manchester	100	MGBP 0,0	100	MGBP 0,0
USA					
Rezidor Hospitality Minnesota, Inc.	Saint Paul, MN	100	MUSD 0,0	100	MUSD 0,0

Not 40 | Förslag till vinstdisposition

Fritt eget kapital i moderbolaget tillgängligt för utdelning uppgår till (TEUR):

TEUR	
Överkursfond	254 119
Balanserat resultat	86 013
Årets resultat	-994
Totalt	339 138

Styrelsen föreslår till årsstämman 2021 att Ingen utdelning betalas för räkenskapsåret 2020 och att disponibla medel om 339 138 TEUR balanseras i ny räkning.

Not 41 | 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

Nettoomsättning

Samtliga operativa intäkter (inklusive rumsintäkter, intäkter för 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 året.

ICKE-IFRS MÅTT – "ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES"

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minus räntebärande finansiella tillgångar och likvida medel och icke räntebärande rörelseskulder, inklusive pensionskulder, och exklusive skattefordringar och -skulder.

MEUR	31 dec. 2020	31 dec. 2019
Totala tillgångar [A]	1 498,3	1 194,3
Räntebärande finansiella tillgångar [B]	41,2	30,4
Likvida medel [C]	50,4	239,6
Icke räntebärande rörelseskulder, inklusive pensionskulder, och exklusive skattefordringar och skatte-skulder [D]	403,2	432,7
Sysselsatt kapital [A-B-C-D]	1 003,6	491,6

EBIT

Resultat före finansiella poster och skatt.

EBIT-marginal

EBIT i procent av nettoomsättning.

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 nettoomsättning.

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 nettoomsättning.

Nettokassa (nettoskuld)

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

MEUR	31 dec. 2020	31 dec. 2019
Likvida medel [A]	50,4	239,6
Räntebärande skulder [B]	1 240,7	717,9
Leasingskulder [C]	398,8	466,9
Pensioner och liknande förpliktelser [D]	4,8	4,3
Skulder relaterade till investeringar i hotell under managementavtal [E]	4,6	4,3
Nettokassa (nettoskuld) [A-B+C+D+E]	-782,1	-3,0

Räntebärande tillgångar/skulder, netto

Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.

MEUR	31 dec. 2020	31 dec. 2019
Räntebärande tillgångar [A]	93,0	272,1
Räntebärande skulder [B]	1 240,7	718,1
Räntebärande tillgångar/skulder, netto [A-B]	-1 147,7	-446,0

Fritt kassaflöde

Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten.

MEUR	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten [A]	-23,4	153,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten [B]	-673,8	-88,5
Fritt kassaflöde [A+B]	-697,2	65,3

Rörelsekapital, netto

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

MEUR	31 dec. 2020	31 dec. 2019
Varulager [A]	2,7	4,0
Kortfristiga icke räntebärande fordringar [B]	100,3	144,3
Kortfristiga icke räntebärande skulder [C]	254,4	306,8
Rörelsekapital, netto [A+B-C]	-151,4	-158,5

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat exklusive kostnader för avslutade/omstrukturerade kontrakt samt nedskrivningar och återföring av nedskrivningar i procent genomsnittligt sysselsatt kapital.

MEUR	2020	2019
Rörelseresultat (EBIT) [A]	-217,8	73,2

Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar [B]	67,0	14,0
Kostnader för avslutade/omstrukturerade kontrakt [C]	—	0,9
Sysselsatt kapital, Ingången av året [D]	491,6	191,7
Sysselsatt kapital, utgången av året [E]	1 003,6	491,6
Avkastning på sysselsatt kapital $[(A+B+C)/((D+E)/2)]$	-20,2 %	25,8 %

Avkastning på eget kapital

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av genomsnittligt eget kapital exklusive minoritetsintressen.

MEUR	2020	2019
Årets resultat [A]	-228,0	22,0
Eget kapital, Ingången av året [B]	148,8	123,7
Eget kapital, utgången av året [C]	1,5	148,8
Avkastning på eget kapital $[A/((B+C)/2)]$	-303,6 %	16,1 %

RevPAR

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

Hotell under hyresavtal	2020	2019
Rumsintäkter (MEUR) [A]	157,7	548,9
Antalet tillgängliga rum (tusental) [B]	5 604	5 561
RevPAR [A/B]	28,1	98,7

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&B

Food and Beverage (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.

Intäkter för jämförbara hotell ("LFL")

Intäkter för jämförbara hotell vid oförändrade valutakurser.

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

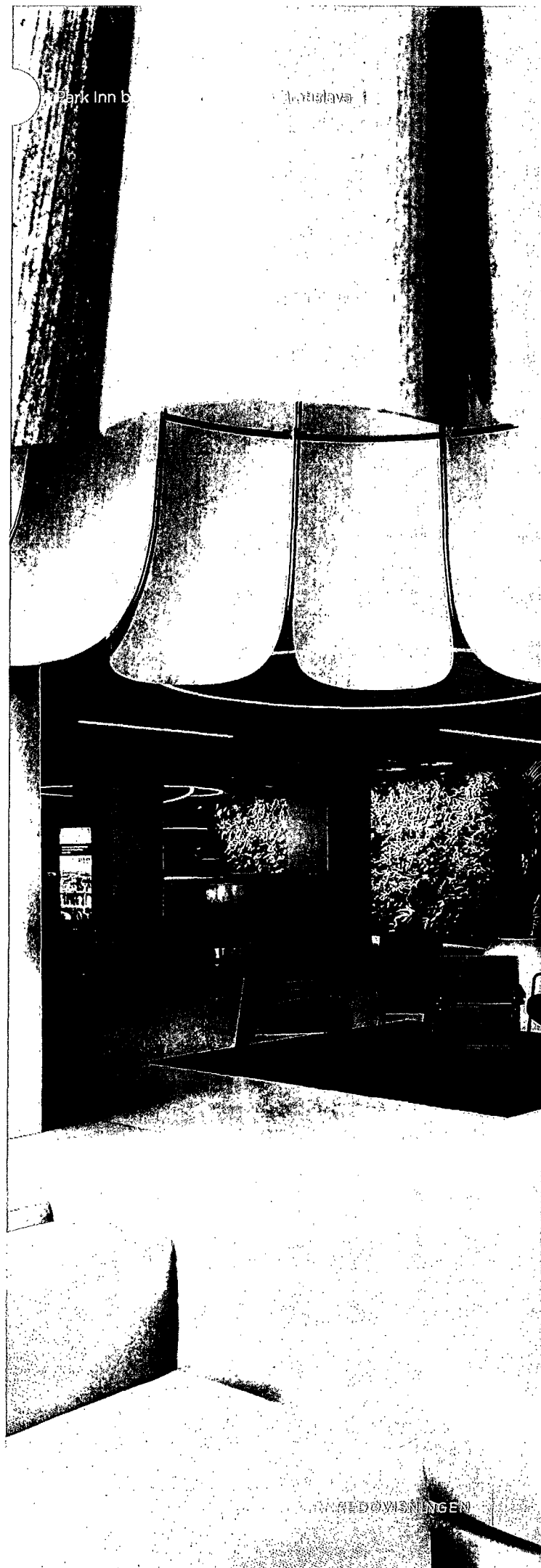
Intäkter för jämförbara hotell, inklusive hotell under renovering, vid oförändrade valutakurser.

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.



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

TEUR	1 januari–31 december		
	Not	2020	2019
Nettoomsättning	2	7 766	14 264
Personalkostnader	3, 4	-4 541	-6 096
Övriga rörelsekostnader	5	-4 269	-8 153
Rörelseresultat före avskrivningar		-1 044	15
Avskrivningar	9, 10	-68	-69
Rörelseresultat		-1 112	-55
Finansiella intäkter	7	3 882	416
Finansiella kostnader	7	-5 172	-3
Resultat före bokslutsdispositioner		-2 402	106
Bokslutsdispositioner:			
Koncernbidrag		1 436	-252
Resultat före skatt		-966	106
Skatt på årets resultat	8	-28	0
Årets resultat		-994	106
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Årets resultat		-994	106
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat för perioden		-994	106

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TEUR	Per den 31 december		
	Not	2020	2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	9	-	-
Materiella anläggningstillgångar	10	31	99
Fordringar på koncernföretag	12	295 000	-
Andelar i koncernföretag	11	322 888	236 934
		617 919	237 033
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	12	151 511	32 328
Skattefordringar		145	126
Övriga kortfristiga fordringar		209	71
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	388	645
Likvida medel		1	1
		152 374	33 171
Summa tillgångar		770 293	270 204
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		11 626	11 626
		11 626	11 626
Fritt eget kapital			
Överkursfond		254 119	254 119
Balanserat resultat		86 013	-46
Årets resultat		-994	106
		339 138	254 179
Summa eget kapital		350 764	265 805
Langfristiga skulder			
Övriga langfristiga räntebärande skulder	15	395 000	-
		395 000	-
Skulder			
Leverantörsskulder		292	435
Skulder till koncernföretag	14	197	936
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	3 978	2 756
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	15	20 000	-
Övriga kortfristiga skulder		62	272
		24 529	4 399
Summa skulder		419 529	4 399
Summa eget kapital och skulder		770 293	270 204

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TEUR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2019	11 626	254 119	40	229	266 014
Disposition av resultat från föregående år	—	—	229	-229	—
Långsiktiga incitamentsprogram	—	—	-315	—	-315
Årets resultat	—	—	—	106	106
Utgående balans 31 december 2019	11 626	254 119	-46	106	265 805
Disposition av resultat från föregående år	—	—	106	-106	—
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott	—	—	85 953	—	85 953
Årets resultat	—	—	—	-994	-994
Utgående balans 31 december 2020	11 626	254 119	86 013	-994	350 764

För information om aktiekapital, se not 29 till koncernredovisningen.

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

TEUR	Not	1 januari–31 december	
		2020	2019
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-112	-55
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar	8, 9	68	69
Betalad/erhållen ränta	7	-2 748	131
Övriga finansiella poster	7	-15	-3
Betalad/erhållen skatt		-47	—
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-3 854	142
Förändring av:			
Kortfristiga fordringar		406	707
Kortfristiga skulder		-1 775	-37
Förändring av rörelsekapital		-1 369	670
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5 223	812
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Utlåning till koncernföretag	12	-315 000	—
Inköp av maskiner och inventarier	9	—	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-315 000	-5
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån	15	415 000	—
Förändring i räntebärande skulder och koncernkonton		-94 777	-807
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		320 223	-807
Årets kassaflöde		0	0
Likvida medel vid årets början		1	1
Likvida medel vid årets slut		1	1

NOTER TILL MODERBOLAGET

Not 1	Allmän information.....	45
Not 2	Nettoomsättning.....	45
Not 3	Ställiga stöd.....	45
Not 4	Personal.....	45
Not 5	Övriga rörelsekostnader.....	45
Not 6	Revisionsarvode.....	45
Not 7	Finansiella intäkter och kostnader.....	45
Not 8	Skatt.....	45
Not 9	Immateriella tillgångar.....	46
Not 10	Materiella anläggningstillgångar.....	46
Not 11	Andelar i koncernföretag.....	46
Not 12	Fordringar på koncernföretag.....	46
Not 13	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.....	46
Not 14	Skulder till koncernföretag.....	46
Not 15	Upplåning.....	46
Not 16	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	46
Not 17	Pantsatta tillgångar och ansvarsförbindelser.....	46

Not 1 | Allmän information

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt aktiebolagslagen, Redovisningsrådets rekommendation RFR 2 (Redovisning för juridiska personer) och tillämpliga uttalanden från dess arbetsgrupp. I enlighet med RFR 2 ska moderbolaget vid upprättandet av årsredovisning för juridisk person tillämpa samtliga av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) och uttalanden, i den mån detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och tryggandelagen och med hänsyn till förhållandet mellan redovisning och beskattning. Moderbolaget använder euro som lagstadgad redovisningsvaluta.

Moderbolaget följer huvudsakligen de principer som beskrivs i not 3 till koncernredovisningen och som tillämpas för koncernredovisningen med undantaget för redovisningen av aktier i dotterbolag, som redovisas till anskaffningsvärde, och leasing. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 Leasing.

Inga av ändringarna i RFR 2 (Redovisning för juridiska personer), tillämplig för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2020, har haft någon signifikant påverkan på de finansiella rapporterna 2020.

Moderbolaget följer alternativregeln i RFR 2: IAS 27 avseende redovisning av koncernbidrag.

Not 2 | Nettoomsättning

TEUR	1 januari–31 december	
	2020	2019
Externa intäkter	464	1 540
Intäkter från koncernföretag	7 302	12 724
Totalt	7 766	14 264

Not 3 | Ställiga stöd

TEUR	For the Year Ended Dec. 31	
	2020	2019
Ställiga stöd redovisade under personalkostnader	328	—
Totalt	328	—

Not 4 | Personal

Lönekostnader	1 januari–31 december 1	
	2020	2019
TEUR		
Löner	2 806	4 061
Sociala avgifter	1 077	1 473
Pensionskostnader	603	438
Övriga personalkostnader (övriga förmåner)	55	124
Totalt	4 541	6 096

Dessa kostnader ingår i posten personalkostnader i resultaträkningen.

Ingen ersättning har utgått till styrelsens ledamöter (94 TEUR år 2019). Radisson har definierat koncernledningen, inkl. VD och koncernchef, som nyckelpersoner.

Medelantal anställda

	1 januari–31 december			
	2020		2019	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	15	25	22	40

Information om styrelseledamöter redovisas i not 10 till koncernredovisningen.

Not 5 | Övriga rörelsekostnader

TEUR	1 januari–31 december	
	2020	2019
Externa serviceavgifter	909	1 320
Övriga externa kostnader	1 123	1 779
Kostnader från koncernföretag	1 730	4 542
Hyreskostnader	506	512
Totalt	4 269	8 153

Not 6 | Revisionsarvode

TEUR	1 januari–31 december	
	2020	2019
PwC		
Revisionsuppdrag	418	448
Övriga uppdrag	50	38
Totalt	468	486

Not 7 | Finansiella intäkter och kostnader

TEUR	1 januari–31 december	
	2020	2019
Ränteläntäkter från koncernföretag	3 882	131
Valutakursvinster	—	285
Finansiella intäkter	3 882	416
Räntekostnader	–4 700	—
Valutakursförluster	–254	—
Övriga finansiella kostnader	–218	–3
Finansiella kostnader	–5 172	–3
Finansiella poster, netto	–1 290	161

Not 8 | Skatt

TEUR	2020	%	2019	%
Resultat före skatt	–966		106	
Skatt beräknad med lokal skattesats	–207	21,4	23	21,4
Skatteeffekter på ej skattepliktiga intäkter vid beräkning av beskattningsbar inkomst	–25		–60	
Skatteeffekter på ej avdragsgilla kostnader vid beräkning av beskattningsbar inkomst	232		37	
Redovisad skatt på årets resultat	28	21,4	–	21,4

Not 9 | Immateriella tillgångar

	31 december	
	2020	2019
TEUR		
Anskaffningsvärde		
Ingående balans 1 januari	176	176
Investeringar	—	—
Utgående balans 31 december	176	176
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-176	-176
Avskrivningar	—	—
Utgående balans 31 december	-176	-176
Redovisat värde	—	—

Not 10 | Materielle anläggningstillgångar

	31 december	
	2020	2019
TEUR		
Anskaffningsvärde		
Ingående balans 1 januari	813	808
Investeringar	—	5
Utgående balans 31 december	813	813
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-714	-645
Avskrivningar	-68	-69
Utgående balans 31 december	-782	-714
Redovisat värde	31	99

Not 11 | Andelar i koncernföretag

	31 december	
	2020	2019
TEUR		
Ingående balans 1 januari	236 934	237 249
Förändring i investeringar i dotterföretaget		
Radisson Hotel Holdings AB	85 954	-315
Utgående balans 31 december	322 888	236 934

Förändringen av det bokförda värdet 2019 hänförs till de aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogrammen. Det utestående 2016-programmet annullerades 2019, se not 10 till koncernredovisningen.

Radisson Hospitality AB (publ) har följande dotterföretag:

Sverige	Säte	Org.nr	Antal aktier	Ägarandel %	Bokfört värde
Radisson Hotel Holdings AB (publ)	Stockholm	556674-0972	106 667	100	236 934

Not 12 | Fordringar på koncernföretag

	31 december	
	2020	2019
TEUR		
Långfristiga fordringar på koncernföretag		
Räntebärande fordringar	295 000	—
Kortfristiga fordringar på koncernföretag		
Räntebärande fordringar	20 000	—
Cash pool	125 982	31 449
Upplupen ränteutäkt	3 619	—
Koncernbidrag	1 436	—
Övrigt	474	879
Totalt	446 511	32 328

Not 13 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31 december	
	2020	2019
TEUR		
Förutbetalad hyra	127	121
Övrigt	262	524
Totalt	388	645

Not 14 | Skulder till koncernföretag

	31 december	
	2020	2019
TEUR		
Leverantörsskulder	197	684
Koncernbidrag	—	252
Totalt	197	936

Not 15 | Upplåning

	Kortfristig 31 december		Långfristig 31 december	
	2020	2019	2020	2019
TEUR				
Lån från närstående parter	20,000	—	395,000	—
Totalt	20,000	—	395,000	—

Utöver ovanstående upplåning så innefattar bankstrukturen ett internationellt koncernkonto, som moderbolaget har del i.

Not 16 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31 december	
	2020	2019
TEUR		
Upplupen semesterlön inklusive sociala avgifter	627	706
Upplupna löner och ersättningar	782	1 557
Övriga upplupna kostnader	2 570	494
Totalt	3 978	2 756

Not 17 | Pantsatta tillgångar och ansvarsförbindelser

	31 december	
	2020	2019
TEUR		
Pantsatta tillgångar	—	32 276
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Fordringar på koncernföretag var per 31 december 2019 pantsatta som säkerhet för koncernens bankfacilitet och utställda obligationslån. Bankfaciliteten och obligationslånet har avbrutits 2020.

Bolaget har utfärdat en moderbolagsgaranti i enlighet med artikel 403, bok 2 i nederländsk civilrätt avseende Radisson Hotel Amsterdam B.V. Bolaget har även utfärdat en moderbolagsgaranti avseende Radisson Hotels UK Limited, Radisson Hotel Manchester Limited, Radisson Hotel Stansted Limited, Radisson Hotel Leeds Limited, Radisson Hotel Edinburgh Limited, Radisson Hotel Edinburgh Collection Limited, Park Inn by Radisson UK Limited, Park Inn by Radisson Hotels Management Limited och Park Inn by Radisson Hotel Heathrow Limited enligt sektion 479A i Companies Act 2006 i Storbritannien. Dessa innebär att Radisson Hospitality AB erkänner och accepterar, med reservation för juridisk upphävande av försäkrans, solidariskt ansvar för eventuella skulder till följd av rättsliga åtgärder i Radisson Hotel Amsterdam B.V., Radisson Hotels UK Limited, Radisson Hotel Manchester Limited, Radisson Hotel Stansted Limited, Radisson Hotel Leeds Limited, Radisson Hotel Edinburgh Limited, Radisson Hotel Edinburgh Collection Limited, Park Inn by Radisson UK Limited, Park Inn by Radisson Hotels Management Limited och Park Inn by Radisson Hotel Heathrow Limited. Eftersom sannolikheten för en sådan händelse är liten, är det inte praktiskt möjligt att beräkna de finansiella effekterna av detta.

Moderbolaget har utfärdat s.k. support letters till dess dotterbolag för att säkerställa likviditeten i dotterbolagen de närmsta tolv månaderna.

UNDERSKRIFTER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moder-

bolagets verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 24 juni 2021

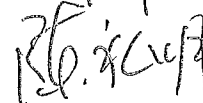
Ma Mingju
Styrelseordförande



Qian Zhu
Styrelseledamot



Jin Chen
Styrelseledamot



Liming Chen
Styrelseledamot

Weij Zhou
Styrelseledamot



Jing Qin
Styrelseledamot



Federico J. González
Styrelseledamot / VD & koncernchef

Göran Larsson
Arbetstagarrepresentant

Ulf Petersson
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har avgivits
den 24 juni 2021
PricewaterhouseCoopers AB



Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

UNDERSKRIFTER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moder-

bolagets verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

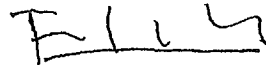
Stockholm den 24 juni 2021

Ma Mingju
Styrelseordförande



Jin Chen
Styrelseledamot

Wei Zhou
Styrelseledamot



Federico J. González
Styrelseledamot / VD & koncernchef

Ulf Petersson
Arbetsagarrepresentant

Qian Zhu
Styrelseledamot

Liming Chen
Styrelseledamot

Jing Qin
Styrelseledamot

Göran Larsson
Arbetsagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har avgivits
den 24 juni 2021
PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

UNDERSKRIFTER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moder-

bolagets verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 24 juni 2021

Ma Mingju
Styrelseordförande

Qian Zhu
Styrelseledamot


Jin Chen
Styrelseledamot


Liming Chen
Styrelseledamot

Wei Zhou
Styrelseledamot

Jing Qin
Styrelseledamot

Federico J. González
Styrelseledamot / VD & koncernchef


Göran Larsson
Arbetsstagarrepresentant


Ulf Petersson
Arbetsstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har avgivits
den 24 juni 2021
PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Radisson Hospitality AB
Organisationsnummer 556674-0964

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Radisson Hospitality AB för år 2020.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsmed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Radisson Hospitality AB för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsmed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontroll-

eras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 24 juni 2021

PricewaterhouseCoopers AB



Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor





Every Moment Matters

radissonhospitalityab.com