

Rezidor Riga Hotel A/S

CVR-nr. 19777049

Central Business Registration No 19777049

Årsrapport 2012

Annual report 2012

Godkendt på selskabets generalforsamling den ~~25.03~~^{30.04}.2013

The Annual General Meeting adopted the annual report on ~~25.03~~^{30.04}.2013

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Monica Rejb

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	5
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	6
Resultatopgørelse for 2012 / <i>Income statement for 2012</i>	9
Balance pr. 31.12.2012 / <i>Balance sheet at 31.12.2012</i>	10
Egenkapitalopgørelse for 2012 / <i>Statement of changes in equity for 2012</i>	12
Noter / <i>Notes</i>	13

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Rezidor Riga Hotel A/S
Amager Strandvej 60-64, 3. sal
2300 København S

CVR-nr.: 19777049
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2012 - 31.12.2012

Bestyrelse

Knut Kleiven, formand
Marianne Ruhngård
Gopal Sawhney

Direktion

Gopal Sawhney, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Entity details

Entity

Rezidor Riga Hotel A/S
Amager Strandvej 60-64, 3. sal
DK-2300 Copenhagen S

Central Business Registration No: 19777049
Registered in: Copenhagen
Financial year: 01.01.2012 - 31.12.2012

Board of Directors

Knut Kleiven, Chairman
Marianne Ruhngård
Gopal Sawhney

Executive Board

Gopal Sawhney, Chief Executive Officer

Auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 Copenhagen C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 for Rezidor Riga Hotel A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25.03.2013
Copenhagen, 25.03.2013

Direktion

Executive Board


Gopal Sawhney
administrerende direktør
Chief Executive Officer

Bestyrelse

Board of Directors


Knut Kleiven
formand
Chairman


Marianne Ruhngård


Gopal Sawhney

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Rezidor Riga Hotel A/S for the financial year 01.01.2012 - 31.12.2012.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2012 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2012 - 31.12.2012.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Rezidor Riga Hotel A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Rezidor Riga Hotel A/S for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Independent auditor's reports

To the owner of Rezidor Riga Hotel A/S

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of Rezidor Riga Hotel A/S for the financial year 01.01.2012 - 31.12.2012, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

Den uafhængige revisors erklæring

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 25.03.2013

Copenhagen, 25.03.2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ove Nielsen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Independent auditor's reports

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31.12.2012 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2012 - 31.12.2012 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the management commentary

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that the information provided in the management commentary is consistent with the financial statements.

Ledelsesberetning

Management commentary

Hovedaktivitet

Virksomheden deltager i finansiering af hotel i Riga, Letland.

Primary activities

The Entity is part of the financing of a hotel in Riga, Latvia.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 218 t.kr..

Development in activities and finances

Loss for the year amounts to DKK 218 thousand.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises.

The accounting policies applied for these financial statements are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Accounting policies

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date, are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Income statement

Other external expenses

Other expenses comprise expenses for distribution, sale, marketing, administration, premises, bad debts, etc.

Other financial income

Other financial income comprises interest income as well as realised and unrealised exchange gains on transactions in foreign currencies.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses as well as net capital losses on transactions in foreign currencies.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Virksomheden er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Accounting policies

Income taxes

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

The Entity is jointly taxed with its Parent and all of the Parent's other Danish subsidiaries. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.

Income tax payable or receivable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Resultatopgørelse for 2012*Income statement for 2012*

	Note	2012	2011
	<i>Notes</i>	DKK'000	DKK'000
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		(750)	(697)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		(750)	(697)
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	1	2.711	3.833
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	2	(2.252)	(2.522)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat <i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>		(291)	614
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>	3	73	139
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		(218)	753
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(218)	753
		(218)	753

Balance pr. 31.12.2012*Balance sheet at 31.12.2012*

	Note	2012	2011
	<i>Notes</i>	DKK'000	DKK'000
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		8.186	8.510
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	4	8.186	8.510
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		8.186	8.510
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	5	3.210	3.330
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivable</i>		73	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		3.283	3.330
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		3.283	3.330
Aktiver <i>Assets</i>		11.469	11.840

Balance pr. 31.12.2012*Balance sheet at 31.12.2012*

	Note <i>Notes</i>	2012 DKK'000	2011 DKK'000
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	6	1.500	1.500
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		9.944	10.162
Egenkapital <i>Equity</i>		11.444	11.662
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		0	153
Anden gæld <i>Other payables</i>		25	25
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		25	178
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		25	178
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		11.469	11.840
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse <i>Related parties with control</i>	8		
Ejerforhold <i>Ownership</i>	9		
Koncernforhold <i>Consolidation</i>	10		

Egenkapitalopgørelse for 2012*Statement of changes in equity for 2012*

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capital</i> DKK'000	Overført overskud eller under- skud <i>Retained ear- nings</i> DKK'000	I alt <i>Total</i> DKK'000
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	1.500	10.162	11.662
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(218)	(218)
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	1.500	9.944	11.444

Noter*Notes*

	2012 DKK'000	2011 DKK'000
1. Andre finansielle indtægter		
<i>1. Other financial income</i>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Financial income from group enterprises</i>	68	32
Renteindtægter i øvrigt <i>Other interest income</i>	715	662
Valutakursreguleringer <i>Currency translation adjustments</i>	1.928	3.139
	2.711	3.833
	2012 DKK'000	2011 DKK'000
2. Andre finansielle omkostninger		
<i>2. Other financial expenses</i>		
Valutakursreguleringer <i>Currency translation adjustments</i>	2.252	2.522
	2.252	2.522
	2012 DKK'000	2011 DKK'000
3. Skat af ordinært resultat		
<i>3. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		
Aktuel skat <i>Current tax</i>	0	153
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	0	(2.511)
Regulering vedrørende tidligere år <i>Adjustment relating to previous years</i>	(73)	2.219
	(73)	(139)

Noter*Notes*

	Andre tilgodehavender
	<i>Other receivables</i>
	DKK'000
4. Finansielle anlægsaktiver	
<i>4. Fixed asset investments</i>	
Kostpris primo	19.216
<i>Cost beginning of year</i>	
Tilgange	715
<i>Additions</i>	
Kostpris ultimo	19.931
<i>Cost end of year</i>	
Nedskrivninger primo	(10.706)
<i>Impairment losses beginning of year</i>	
Valutakursreguleringer	(324)
<i>Currency translation adjustments</i>	
Årets nedskrivninger	(715)
<i>Write-downs for the year</i>	
Nedskrivninger ultimo	(11.745)
<i>Impairment losses end of year</i>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.186
<i>Carrying amount end of year</i>	

Andre tilgodehavender består af et rentebærende lån på 1.225 t.USD samt et ikke-rentebærende lån på 350 t.USD til Polar Bek Daugava Ltd. Riga Hotel. Tilskrevne akkumulerede renter udgør i alt 1.952 t.USD.

Other receivables comprise an interest bearing loan of USD 1,225 thousand and a non-interest bearing loan of USD 350 thousand to Polar Bek Daugava Ltd. Riga Hotel. Accumulated interest accrued totals USD 1,952 thousand.

5. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder*5. Receivables from group enterprises*

Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder består af lån til moderselskabet.

Receivables from group enterprises consist of loan to the Parent.

Noter

Notes

	Antal <i>Number</i>	Pålydende værdi <i>Par value</i> DKK	Nominel værdi <i>Nominal value</i> DKK'000
6. Virksomhedskapital			
<i>6. Contributed capital</i>			
Ordinære aktier <i>Ordinary shares</i>	1.500	1.000,00	1.500
	1.500		1.500

	2012 DKK'000	2011 DKK'000	2010 DKK'000	2009 DKK'000	2008 DKK'000
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
<i>Changes in contributed capital</i>					
Virksomhedskapital primo <i>Contributed capital beginning of year</i>	1.500	1.500	1.500	1.500	1.000
Kapitalforhøjelse <i>Increase of capital</i>	0	0	0	0	500
Virksomhedskapital ultimo	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500
<i>Contributed capital end of year</i>					

7. Eventualforpligtelser

7. Contingent liabilities

Virksomheden indgår i en dansk sambeskatning med Rezidor Hospitality A/S som administrationselskab og hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk med de øvrige sambeskattede virksomheder for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede virksomheder.

The Entity participates in joint taxation (DK) with Rezidor Hospitality A/S as the administration company and, consequently, is jointly and severally liable as of the financial year 2013 with the other jointly taxed entities for the total corporation tax and for any obligation to withhold tax at source on interest, royalties and dividends for the jointly taxed entities.

Noter

Notes

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

8. Related parties with control

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Rezidor Riga Hotel A/S:

Related parties with a controlling interest in Rezidor Riga Hotel A/S:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Registered office</i>	Grundlag for indflydelse <i>Basis of influence</i>
Rezidor Hotels ApS Danmark	København <i>Copenhagen</i>	Moderselskab <i>Parent</i>
Rezidor Hospitality A/S	København <i>Copenhagen</i>	Moderselskab <i>Parent</i>
Rezidor Hospitality Holding AB	Stockholm <i>Stockholm</i>	Moderselskab <i>Parent</i>
Rezidor Hotel Group AB	Stockholm <i>Stockholm</i>	Ultimativt moderselskab <i>Ultimate Parent</i>

9. Ejerforhold

9. Ownership

Rezidor Riga Hotel A/S er en helejet dattervirksomhed af Rezidor Hotels ApS Danmark, Amager Strandvej 60-64, 3. sal, 2300 København S.

Rezidor Riga Hotel A/S is a wholly owned subsidiary of Rezidor Hotels ApS Danmark, Amager Strandvej 60-64, 3rd floor, 2300 Copenhagen S.

10. Koncernforhold

10. Consolidation

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the largest group:

Rezidor Hotel Group AB, Stockholm, Sverige. Koncernregnskabet kan rekvireres på www.rezidor.com
Rezidor Hotel Group AB, Stockholm, Sweden. The consolidated financial statements are available at www.rezidor.com