20220801124809

ÅRSREDOVISNING

för

Radisson Hotel Holdings AB

Org.nr. 556674-0972

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31

Innehåll **Sida**

- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	4
- balansräkning	5
- kassaflödesanalys	7
- noter	8
- underskrifter	14

Undertecknad styrelseledamot i Radisson Hotel Holdings AB intygar, att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 30 juni 2022.

Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

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

Stockholm 2022-06-30

Andreas Fondell

Radisson Hotel Holdings AB

Org.nr. 556674-0972

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisningen är upprättad i KSEK.

Verksamheten

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att driva hotell i olika kategorier inom Europa, Mellanöstern och Afrika. Företagets säte är Stockholm.

Flerårsjämförelse*

	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	0	105 611	302 051	273 563	253 265
Res. efter finansiella poster	-623 838	-398 135	274 335	221 913	245 011
Balansomslutning	10 100 346	7 421 954	6 369 623	6 238 423	3 640 824
Soliditet (%)	23,4	51,5	51,8	52,8	86,8

*Definitioner av nyckeltal, se noter

Ägarförhållanden

Radisson Hotel Holdings AB med säte i Stockholm, är ett helägt dotterbolag till Radisson Hospitality AB, org nr 556674-0964 med säte i Stockholm, som även upprättar koncernredovisning.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Företaget har under räkenskapsåret erhållit positiva besked avseende de rättsfall som företaget har varit involverade i gällande nekade avdrag på koncerninterna räntor för år 2013, 2014 och 2015. En skatteintäkt har redovisats om KSEK 82 479.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Fortsatt drift

Effekterna på hotellbranschen av utbrottet av Covid-19 i början av 2020 är utan motstycke. Pandemin har haft betydande återverkningar över regionala och globala ekonomier och finansmarknader. Den globala efterfrågan på logi har minskat drastiskt och beläggningen har nått en historiskt låg nivå. Bolagen i koncernen har påverkats negativt av statliga bestämmelser och reseråd för att bekämpa pandemin. Under 2021 var beläggningen betydligt under 2019 års nivå, även om bolagen har sett en gradvis förbättring under året och som även fortsatt under första halvåret 2022.

Styrelsen och ledningarna i bolagen har vidtagit ett antal åtgärder för att mildra den ekonomiska påverkan på både resultat och kassaflöde av den betydande minskningen av intäkterna.

Koncernmodern ändrade 2016 sin policy för internprissättning för att återspegla ändringar i skattelagstiftningen som initierats av OECD och EU. Med tanke på dess begränsade funktioner och riskprofil har hotellverksamheten i de förhyrda lokalerna identifierats som rutinmässig tjänster, d.v.s. rutinmässig daglig verksamhet inom den strategiska ram som fastställts av principalbolaget i koncernen (Radisson Hospitality Belgium BV). För bolag inom koncernen som tillhandahåller sådana rutinmässiga tjänster bedömdes det rimligt att dessa skulle erhålla en mer stabil ersättning inom en armlängdsintervall. Denna policy gäller fortfarande 2022.

Bolagen är en del av en central så kallad cash pool och kapitalanskaffning hanteras centralt i koncernen. Koncernmodern är redo att fortsatt stödja bolagen när det behövs. Ett så kallat support letter har utfärdats av koncernmodern som täcker de närmaste tolv månaderna från dagen för bokslutet för att göra det möjligt för företaget att fortsätta sin verksamhet och uppfylla sina förpliktelser när de förfaller.

Baserat på de omständigheter som beskrivits ovan upprättas de finansiella rapporterna med antagandet om att inga hinder föreligger för fortsatt drift.

Radisson Hotel Holdings AB

Org.nr. 556674-0972

Ansvarsfullt företagande

Radissons program för ansvarsfullt företagande bygger på principerna om hållbar utveckling, där alla hotell ska sträva efter att förbättra sitt sociala engagemang och miljömässiga resultat jämte sitt ekonomiska resultat. Programmet uppmuntrar alla anställda att ta sociala, etiska och miljöfrågor i beaktande när de fattar beslut i det dagliga arbetet och att sätta tydliga mål inom viktiga områden.

Förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	1 096	0	3 888 869	-68 733	3 820 136
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämma:			-68 733	68 733	0
Utdelning till aktieägare			-900 000		-900 000
Årets förlust				-561 289	-561 289
Belopp vid årets utgång	1 096	0	2 920 136	-561 289	2 358 847

Resultatdisposition (kronor)

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämmans förfogande står	
balanserad vinst	659 198 449
fri överkursfond	2 260 937 481
årets förlust	-561 289 373
	2 358 846 557
Styrelsen föreslår att	
i ny räkning överföres	2 358 846 557
	2 358 846 557

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

Radisson Hotel Holdings AB

Org.nr. 556674-0972

RESULTATRÄKNING

	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	2	0	105 611
		0	105 611
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-1 703	-16 051
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	4	0	-385 827
		-1 703	-401 878
Rörelseresultat		-1 703	-296 267
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		-1 597 446	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	1 226 515	251 068
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-251 204	-352 936
		-622 135	-101 868
Resultat efter finansiella poster		-623 838	-398 135
Bokslutsdispositioner			
Förändring av avskrivningar utöver plan		0	385 827
Lämnade koncernbidrag		-1 176	-44 580
		-1 176	341 247
Resultat före skatt		-625 014	-56 888
Skatt på årets resultat	7	63 725	-11 845
Årets resultat		**-561 289**	**-68 733**

20220801248 13

BALANSRÄKNING

	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Rättigheter	8	0	0
Summa immateriella anläggningstillgångar		0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9	1 668 400	3 265 845
Fordringar hos koncernföretag	10	7 678 045	2 415 047
Summa finansiella anläggningstillgångar		9 346 445	5 680 892
Summa anläggningstillgångar		9 346 445	5 680 892
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		726 114	1 741 005
Aktuell skattefordran		27 787	0
Övriga fordringar		0	57
Summa kortfristiga fordringar		753 901	1 741 062
Summa omsättningstillgångar		753 901	1 741 062
SUMMA TILLGÅNGAR		**10 100 346**	**7 421 954**

20220801248 14

BALANSRÄKNING

	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	11	1 096	1 096
Summa bundet eget kapital		1 096	1 096
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond		2 260 937	2 260 937
Balanserat resultat		659 198	736 302
Erhållet aktieägartillskott		0	891 630
Årets resultat		-561 289	-68 733
Summa fritt eget kapital		2 358 846	3 820 136
Summa eget kapital		2 359 942	3 821 232
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	12	7 502 841	2 968 556
Summa långfristiga skulder		7 502 841	2 968 556
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		673	60
Skulder till koncernföretag	13	207 298	615 984
Aktuell skatteskuld		0	15 705
Övriga skulder		29 522	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	70	417
Summa kortfristiga skulder		237 563	632 166
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**10 100 346**	**7 421 954**

20220801124815

KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-1 703	-296 267
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	15	0	385 826
Erhållen ränta m.m.		1 226 515	179 665
Erlagd ränta m.m.		-251 204	-272 033
Betald inkomstskatt		20 233	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		993 841	-2 809
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		1 014 947	-576 610
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder		613	60
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-379 512	245 743
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 629 889	-333 616
Finansieringsverksamheten			
Erhållna lån		4 534 285	3 475 674
Lämnade Koncernbidrag		-1 176	-268 366
Återbetalning av lån		-5 262 998	-206 310
Återbetalning av obligationslån		0	-2 578 725
Utbetald utdelning		-900 000	0
Avgift för förtidsåterbetalning av obligationslån		0	-88 657
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 629 889	333 616
Förändring av likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets början		0	0
Likvida medel vid årets slut		**0**	**0**

NOTER

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

20220803124816

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Fordringar
Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder
Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Låneskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader (upplupet anskaffningsvärde). Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överenstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som skall återbetalas.

Intäktsredovisning
Inkomsten redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Företaget redovisar därför inkomsten till nominellt värde (fakturabelopp) om ersättningen erhålls i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Royalty
Fakturerad försäljning avser royaltyintäkter. Intäkter redovisas när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och baseras på de villkor för utnyttjande som överenskommits med huvudägaren av rättigheten.

Borttagande från balansräkningen
En immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Detta redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar
Vid varje årsbokslut undersöks det om det finns en indikation på nedskrivningsbehov av företagets immateriella tillgångar. Om så är fallet görs en värdering av återvinningsvärdet för de enskilda tillgångarna (eller den kassagenererande enhet de tillhör) för att fastställa om nedskrivningsbehov föreligger.

Likvida medel
Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärde.

Likvida medel inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Radisson Hotel Holdings AB ingår i en koncernintern cashpool där behållning på koncernkonto redovisas som fordran respektive skuld till huvudkontohavaren som koncernmellanhavanden, se vidare i not 10.

NOTER

20220801124817

Inkomstskatt
Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Aktuell skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar omprövas varje balansdag och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga resultat kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur företaget, per balansdagen, förväntar sig att återvinna det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller reglera det redovisade värdet för motsvarande skuld. Uppskjuten skatt beräknas baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats före balansdagen.

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas direkt mot eget kapital.

Andelar i koncerföretag
Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Aktieägartillskott
Aktieägartillskott som en ägare lämnar redovisas som en ökning av andelens redovisade värde. Aktieägartillskott som en ägare erhåller redovisas direkt i eget kapital.

Fordringar och skulder i utländsk valuta
Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas i rörelseresultatet eller som finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen, i den period de uppstår.

Ansvarsförbindelser
En ansvarsförbindelse är en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Ansvarsförbindelser redovisas inom linjen i balansräkningen.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar företagets förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

NOTER

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

20220801248118

Not 2	**Inköp och försäljning inom koncernen**	**2021**	**2020**
	Andel av försäljningen som avser koncernföretag	0%	100%
	Andel av inköpen som avser koncernföretag	18,24%	0%

Not 3	**Ersättning till revisorer**	**2021**	**2020**
	PricewaterhouseCoopers AB		
	Revisionsuppdrag	69	85
	Övriga tjänster	91	0
		160	85

Med revisionsuppdrag avses revisors arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag, revisionsverksamhet eller skatterådgivning.

Not 4	**Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar**	**2021**	**2020**
	Rättigheter	0	9 014
	Nedskrivning av rättigheter	0	376 813
		0	385 827

Not 5	**Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter**	**2021**	**2020**
	Utdelning	862 394	0
	Ränteintäkter, koncernföretag	339 145	251 068
	Kursdifferens	24 976	0
		1 226 515	251 068

Not 6	**Räntekostnader och liknande resultatposter**	**2021**	**2020**
	Räntekostnader, obligationslån	0	124 584
	Lånekostnader, obligationslån	0	157 386
	Räntekostnader, koncernföretag	3 654	38 096
	Räntekostnader, övrigt	247 550	2 352
	Kursdifferenser	0	27 304
	Övrigt	0	3 214
		251 204	352 936

NOTER

Not 7	**Skatt på årets resultat**	**2021**	**2020**
	Aktuell skatt	63 725	-11 845
		63 725	-11 845
	Avstämning av effektiv skatt		
	Resultat före skatt	-625 014	-56 888
	Skattekostnad 20,60% (21,40%)	128 753	12 174
	Skatteeffekt av:		
	Ej avdragsgilla kostnader	-325 160	-24 527
	Ej skattepliktiga intäkter	177 653	8
	Skatt hänförlig till tidigare år	82 479	500
	Summa	63 725	-11 845

Not 8	**Rättigheter**	**2021-12-31**	**2020-12-31**
	Ingående anskaffningsvärde	0	559 599
	Försäljningar/utrangeringar	0	-559 599
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		0
	Ingående avskrivningar	0	-173 772
	Försäljningar/utrangeringar	0	182 786
	Årets avskrivningar	0	-9 014
	Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
	Utgående redovisat värde	0	0

Not 9	**Andelar i koncernföretag**		**2021-12-31**	**2020-12-31**
	Företag	**Antal/Kap.**	**Redovisat**	**Redovisat**
	Organisationsnummer **Säte**	**andel %**	**värde**	**värde**
	Radisson Hospitality Denmark ApS	83 000 000	1 668 400	3 265 845
	25578082 Köpenhamn	100,00%		
			1 668 400	3 265 845

Uppgifter om eget kapital och resultat	**Eget kapital**	**Resultat**
Radisson Hospitality Denmark ApS	2 052 212	203 476

Radisson Hospitality Denmark ApS		
Ingående anskaffningsvärde	3 265 845	2 374 215
Försäljningar/utrangeringar		891 630
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 265 845	3 265 845
Årets nedskrivningar	-1 597 445	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-1 597 445	0
Utgående redovisat värde	1 668 400	3 265 845

20220801124819

NOTER

Not 10 Fordringar hos koncernföretag	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Lånefordran	7 678 045	2 415 047
Fordran avseende koncernkonto	0	1 741 005
	7 678 045	4 156 052

Not 11 Upplysningar om aktiekapital

	Antal aktier	**Kvotvärde per aktie**
Antal/värde vid årets ingång	106 667	10,27
Antal/värde vid årets utgång	106 667	10,27

Not 12 Långfristiga skulder	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Lån från moderföretag	7 502 841	2 968 556

Not 13 Skulder till koncernföretag	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Lån från moderbolag	206 122	201 258
Skuld avseende koncernkonto	0	333 724
Övriga poster	1 776	81 002
	207 898	615 984

Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Övriga poster	69	417
	69	417

Not 15 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Avskrivningar	0	9 014
Nedskrivningar	1 597 446	376 812
	1 597 446	385 826

20220801124820

NOTER

Not 16 Disposition av vinst eller förlust

20220801124821

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämmans förfogande står	
balanserad vinst	659 198
fri överkursfond	2 260 937
årets förlust	-561 289
	2 358 847
Styrelsen föreslår att	
i ny räkning överföres	2 358 847
	2 358 847

Not 17 Ställda säkerheter

Inga ställda säkerheter finns per 2021-12-31.

Not 18 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Not 19 Koncernförhållanden

Bolaget är helägt dotterbolag till till Radisson Hospitality AB, org nr 556674-0964 med säte i Stockholm, som upprättar koncernredovisning.
Bolaget är moderbolag, men med stöd av ÅRL 7 kap 2 § upprättas inte någon koncernredovisning.
Övergripande koncernredovisning upprättas av Radisson Hospitality AB, org.nr 556674-0964.

Not 20 Definition av nyckeltal

Soliditet
Justerat eget kapital i procent av balansomslutning

Radisson Hotel Holdings AB
Org.nr. 556674-0972

NOTER

20220801124822

Stockholm
2022-06-30

Sergio Amodeo
Verkställande direktör

Andreas Fondell

Eva-Maria Erauw

Inigo Capell

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30/6 -. 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor

20220801124823

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Radisson Hotel Holdings AB, org.nr 556674-0972

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Radisson Hotel Holdings AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Radisson Hotel Holdings ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Radisson Hotel Holdings AB.

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 Radisson Hotel Holdings AB 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 upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets 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 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 revisionssed 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.

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

20220801024824

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Radisson Hotel Holdings AB för år 2021 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Radisson Hotel Holdings AB 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras 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 ersättningsskyldighet 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 försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet 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/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Malmö den 30 juni 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor

RADISSON
HOSPITALITY

Årsredovisning
2021

Radisson Collection, Berlin

RHG RADISSON HOTEL GROUP

RADISSON COLLECTION · Radisson BLU · Radisson · RED · RADISSON Individuals · PARK PLAZA · park inn · COUNTRY · prizeotel

RADISSON REWARDS · RADISSON HOTELS · RADISSON MEETINGS

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 2021.

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, Country Inn & Suites by Radisson och prizeotel.

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 påverkade och störde verksamheten avsevärt, inklusive den ekonomiska utvecklingen, rörelseresultatet och kassaflödena.

Pandemin har haft betydande återverkningar på regionala och globala ekonomier och finansmarknader. Radisson har påverkats 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 beläggningen nådde historisk låga nivåer 2020. Beläggningsnivåerna har dock förbättrats 2021 och de första sex månaderna 2022 och ledningen är optimistisk avseende rörelseutvecklingen de närmaste tolv månaderna.

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 2021 presenteras i avsnittet "Likviditetsrisker" i not 4. Effekterna av Covid-19 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	**2021**	2020
Nettoomsättning	467,6	332,1
Övriga rörelseintäkter	25,2	10,1
EBITDAR	9,9	-23,1
EBITDA	-55,8	-66,9
EBIT	-163,8	-217,8
Årets resultat	-186,8	-228,0
EBITDAR-marginal	-2,1 %	-6,9 %
EBITDA-marginal	-11,9 %	-20,1 %
EBIT-marginal	-35,0 %	-65,6 %

Nettoomsättningen ökade med 135,5 MEUR (40,8 %) till 467,6 MEUR, huvudsakligen till följd av organisk tillväxt och den gradvisa återhämtningen efter utbrottet av Covid-19 i början av 2020.

EBITDA ökade med 11,1 MEUR till -55,8 MEUR. Resultatet påverkades fortsatt avsevärt av Covid-19 och låg beläggning, men även av högre kostnader för marknadsföring, IT-system och vissa kostnader av engångskaraktär.

EBITDA-marginalen uppgick till -11,9 % jämfört med -20,1 % föregående år.

EBIT ökade med 54,0 MEUR till -163,8 MEUR. Utöver EBITDA-ökningen påverkas EBIT av 53,8 MEUR lägre kostnader för nedskrivningar av anläggningstillgångar, delvis motverkat av högre kostnader för avskrivningar, huvudsakligen hänförligt till varumärkes-tillgången.

EBIT-marginalen uppgick till -35,0 % jämfört med -65,6 % föregående år.

Årets resultat förbättrades med 41,2 MEUR till -186,8 MEUR. Resultatet påverkas av högre finansiella kostnader till följd av upptagna lån, och förlust från avvecklade verksamheter om 10,7 MEUR.

Balansräkning vid utgången av 2021

MEUR	**31 dec. 2021**	31 dec. 2020
Balansomslutning	1 955,4	1 634,3
Rörelsekapital netto	-148,7	-147,7
Nettokassa (-skuld)	-1 085,4	-782,1
Eget kapital	-91,3	1,5

Anläggningstillgångar ökade med 185,0 MEUR och uppgick till 1 479,8 MEUR. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till förvärvet av Radissons verksamhet i Asien och Stillahavs-området (se vidare under "Övriga händelser" nedan), ytterligare investeringar i den globala IT-plattformen och redovisad uppskjuten skatt på förluster.

Rörelsekapitalet netto, exklusive likvida medel, men inklusive skattefordringar och -skulder, uppgick till -148,7 MEUR vid utgången av året, jämfört med -147,7 MEUR vid ingången av året.

Jämfört med ingången av året minskade eget kapital med 92,8 MEUR till 1,5 MEUR, vilket huvudsakligen är en följd av årets resultat på -186,8 MEUR, delvis motverkat av erhållna aktieägartillskott på 92,8 MEUR.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital, uppgick till -54,3 MEUR, en förbättring med 17,0 MEUR till följd av EBITDA-utvecklingen och erhållen inkomstskatt. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 16,3 MEUR, jämfört med 47,9 MEUR föregående år.

Kassaflödet använt i investeringsverksamheten var 475,9 MEUR lägre än föregående år och uppgick till -197,9 MEUR. Siffrorna för 2020 påverkades av förvärvet av Radisson-varumärkena och större investeringar i prizeotel, medans 2021 års siffror påverkas av förvärvet av Radissons verksamhet i Asien och Stillahavsområdet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 269,5 MEUR jämfört med 508,3 MEUR föregående år. Erhållna lån (huvudsakligen från närstående) och aktieägartillskott motverkas delvis av betalning av hyresskulder och räntor.

Likviditet

Vid årets utgång hade företaget 84,1 MEUR (50,4) i likvida medel. De totala tillgängliga krediterna uppgick till 0,5 MEUR (5,0), varav 0,1 MEUR (0,5) var outnyttjat vid utgången av året.

Övriga händelser

I slutet av februari 2021 förvärvade Radisson, från sitt systerbolag Radisson Hospitality, Inc. en grupp av företag som ansvarar för driften av varumärket Radisson i Asien och Stillahavsområdet. I transaktionen ingick även en portfölj av hotellmanagementavtal som innehades direkt av Radisson Hospitality, Inc. Förvärvade nettotillgångar uppgår till 92,8 MEUR. Transaktionen finansierades av aktieägartillskott.

Kundlojalitetsprogrammet Radisson Rewards drevs av Radissons systerbolag Radisson Hospitality, Inc. till juni 2021. I juni 2021 satte Radisson upp ett separat nytt program och medlemmar som vistats i, eller gjort transaktioner främst utanför Amerika, fick sina poängsaldon överförda till det nya programmet. Resterande medlemmar stannade i programmet som drivs av Radisson Hospitality, Inc., vilket döptes om till Radisson Rewards Americas.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 13 juni 2022 meddelade Radisson Hotel Group ("RHG") och Choice Hotels International, Inc. ("Choice") att Choice kommer att förvärva RHG:s franchiseverksamhet, drift och immateriella rättigheter i Amerika-regionen (USA, Kanada, Karibien och Latinamerika).

I avtalet ingår följande varumärken för Amerika-regionen, vilka ägs av ett dotterbolag till Radisson Hospitality AB: Radisson Collection, Radisson Blu, Radisson, Radisson Inn & Suites, Radisson RED, Park Inn by Radisson, Radisson Individuals, Park Plaza och Country Inn & Suites by Radisson. Försäljningen av varumärkena för Amerika-regionen kommer att generera en vinst.

Affären förväntas avslutas under andra halvåret 2022, i avvaktan på myndighetsgodkännanden och sedvanliga krav vid stängning.

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 hotelldrift 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 % affärsgäster 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 hotelldrift 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 hotbildsbedömningar 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, franchisetagare 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 fram-gångsrikt 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 franchise-avtal 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 ställ-ning och resultat.
- Radissons strategi att växa på tillväxtmarknaderna kan belasta företagets lednings-, verksamhets- och kontrollsystem.
- Risker relaterade till Radissons planer att upprätthålla och uppgradera 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 företaget 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 nyckel-personer på grund av konkurrensen, de höga kraven på rörlighet i verksamheten och de potentiella säkerhetsproblemen på tillväxtmarknaderna.

Finansiella risker
Radissons finansiella riskhantering styrs av en finanspolicy som är antagen av styrelsen. I enlighet med finanspolicyn 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 finanspolicyn. 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. Samtliga aktier ägs av Aplite Holdings AB.

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 förtida uppsägning. Inga av dessa klausuler hänvisar till ägarförändring i moderbolaget Radisson Hospitality AB.

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

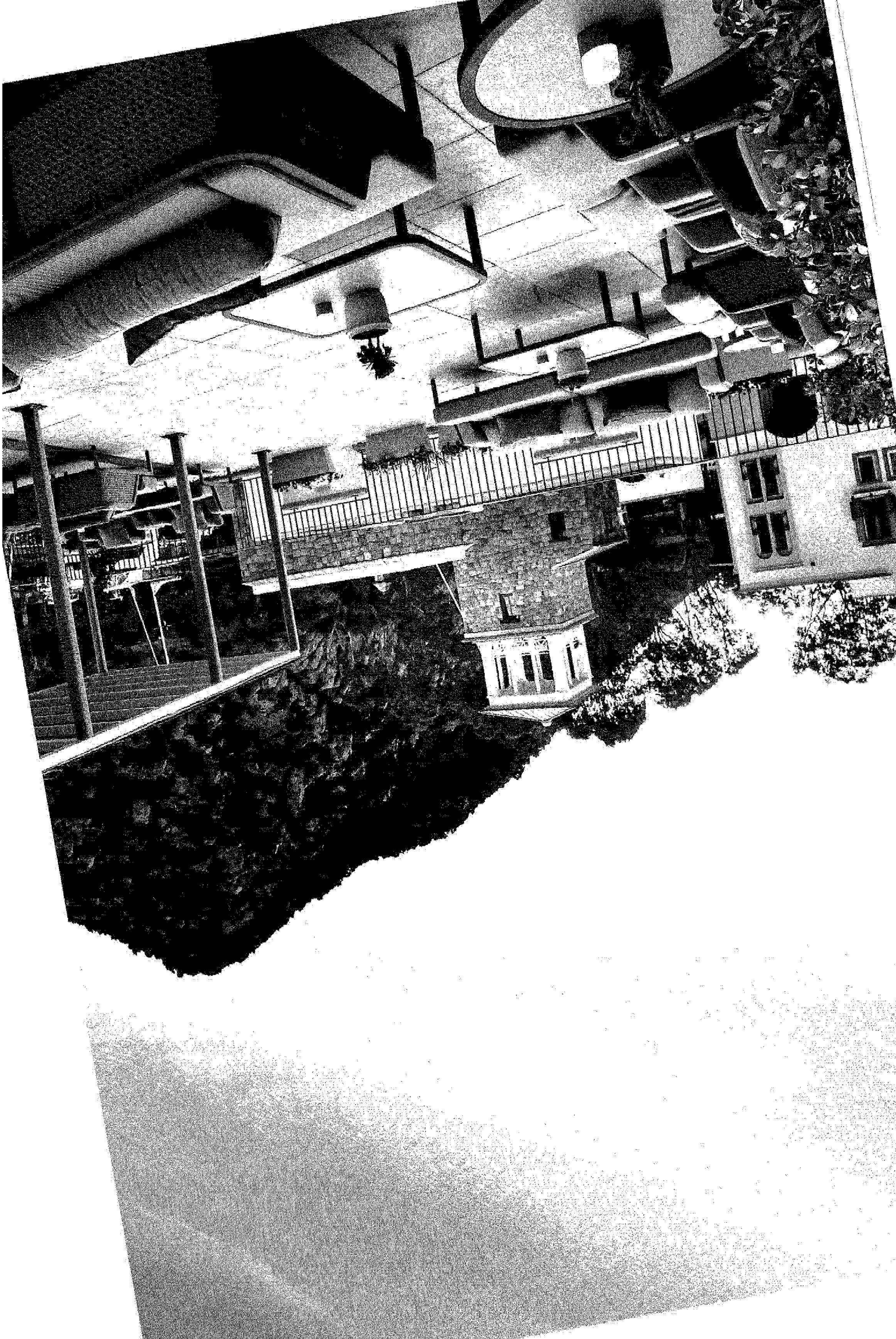
Förslag till vinstdisposition
Fritt eget kapital i moderbolaget tillgängligt för utdelning uppgår till (TEUR):

Överkursfond	254 119
Balanserat resultat	177 836
Årets resultat	–1 427
Totalt	**430 528**

Styrelsen föreslår Årsstämman 2022 att ingen utdelning lämnas till aktie-ägarna för räkenskapsåret 2021 och att disponibla medel om 430 528 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 koldioxid-avtryck, energi, vatten och avfall.

Mer information och prestations-indikatorer 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.





Radisson Collection Hotel, Palazzo Nani Venice

FINANSIELLA RAPPORTER

FEM ÅR I SAMMANDRAG

MEUR (om inget annat anges)	**2021**	2020	2019	2018	2017
Resultaträkning					
Nettoomsättning[1)]	467,6	332,1	999,3	959,2	967,3
Övriga rörelseintäkter	25,2	10,1			
EBITDAR[2)]	9,9	-23,1	340,6	325,4	314,6
EBITDA[2)]	-55,8	-66,9	165,2	103,7	82,1
EBIT[2)]	-163,8	-217,8	73,2	31,6	14,7
Finansiella poster, netto	-75,2	-61,4	-39,4	-12,9	-2,0
Årets resultat	-186,8	-228,0	22,0	3,6	4,4
Balansräkning					
Balansomslutning	1 955,4	1 634,3	1 194,3	750,3	513,4
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-91,2	1,5	148,8	256,0	253,7
Summa investeringar (materiella och immateriella)	115,9	566,4	141,9	85,3	73,8
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38,0	-23,4	153,8	121,3	72,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-197,9	-673,8	-88,5	-86,2	-73,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	269,5	-422,4	-75,7	207,6	0,8
Finansiella nyckeltal[2)]					
EBITDAR-marginal, %	2,1	-6,9	34,0	33,9	32,5
EBITDA-marginal, %	-11,9	-20,1	16,5	10,8	8,5
EBIT-marginal, %	-35,0	-65,6	7,3	3,3	1,5
Operativa nyckeltal					
Antal hotell[3)]	580	403	387	380	369
Antal rum[3)]	114 315	86 545	84 842	83 331	81 132
Antal anställda[4)]	2 464	2 270	4 248	4 431	5 033

1) IFRS mått, se definition not 41.
2) Icke-IFRS mått – "Alternative Performance Measure", se definition not 41.
3) Inkluderar hotell i drift under hyres-, management- och franchiseavtal.
4) Inkluderar konsoliderade enheter (hotell under hyresavtal och administrativa enheter).

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TEUR (med undantag för aktierelaterade uppgifter)	Notes	1 januari–31 december 2021	2020
Nettoomsättning	7	467 552	332 092
Övriga rörelseintäkter	8	25 202	10 136
Kostnad sålda varor avseende mat och dryck samt övriga liknande kostnader	9	–22 490	–14 692
Personalkostnader och kontraktsanställningar	8, 10	–215 026	–173 451
Övriga rörelsekostnader	11	–235 568	–168 087
Försäkring av fastigheter och fastighetsskatt	12	–9 730	–9 073
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)		**9 940**	**–23 075**
Hyreskostnader	8, 13, 36	–65 509	–43 971
Resultatandelar i intresseföretag	19	–205	131
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, kostnader för modifierade och avslutade kontrakt, realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt (EBITDA)		**–55 774**	**–66 915**
Avskrivningar	13, 17, 18	–108 752	–83 843
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	6, 13, 17, 18	–8 662	–67 004
Realisationsresultat för modifierade och avslutade hyresavtal		9 450	—
Realisationsresultat vid försäljning av aktier, immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar		–13	–17
Rörelseresultat (EBIT)		**–163 751**	**–217 779**
Finansiella intäkter	14	5 320	3 783
Finansiella kostnader	14	–80 479	–65 225
Resultat före bokslutsdispositioner		**–238 910**	**–279 221**
Bokslutsdispositioner:			
Lämnade koncernbidrag		–2 915	–9 228
Resultat före skatt		**–241 825**	**–288 449**
Skatt på årets resultat	15	65 718	60 410
Årets resultat från kvarvarande verksamhet		**–176 107**	**–228 039**
Förlust för avvecklade verksamheter	15	–10 700	—
Årets resultat		**–186 807**	**–228 039**
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		–186 734	–228 039
Innehav utan bestämmande inflytande		–73	—
		–186 807	**–228 039**

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TEUR	Not	1 januari–31 december 2021	2020
Årets resultat		–186 807	–228 039
Övrigt totalresultat:			
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:			
Aktuariella vinster och förluster	21	1 201	–195
Skatt på aktuariella vinster och förluster		–300	49
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:			
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter		3 891	–4 296
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter		686	–909
Verkligtvärdeförändring hänförligt till tillgångar tillgängliga för försäljning		–4 202	—
Verkligtvärdeförändring hänförligt till kassaflödessäkringar	30	—	131
Skatt på verkligtvärdeförändring hänförligt till kassaflödessäkringar	30	—	–29
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto		**1 276**	**–5 249**
Summa totalresultat för perioden		**–185 531**	**–233 288**
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		–185 458	–233 288
Innehav utan bestämmande inflytande		–73	—

KONCERNENS BALANSRÄKNING

		31 december	
TEUR	Not	**2021**	2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	17	79 541	–
Licenser och tillhörande rättigheter	17	467 409	482 005
Övriga immateriella tillgångar	17	171 792	122 906
		718 742	**604 911**
Materiella anläggningstillgångar			
Fasta installationer i hyresfastigheter	18	57 793	62 938
Maskiner och inventarier	18	103 185	101 534
Pågående nyanläggningar	18	30 851	25 623
		191 829	**190 095**
Nyttjanderättstillgångar			
Land och byggnader	13	295 597	294 682
Maskiner och inventarier	13	4 062	4 353
		299 659	**299 035**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	19	4 042	1 698
Övriga aktier och andelar	20	999	5 196
Övriga långfristiga räntebärande fordringar	22	39 230	39 850
Övriga långfristiga icke räntebärande fordringar	22	5 352	2 902
		49 623	**49 646**
Uppskjutna skattefordringar	15	219 911	151 160
		1 479 764	**1 294 847**
Omsättningstillgångar			
Varulager		3 499	2 670
Kundfordringar	23	58 950	17 798
Aktuella skattefordringar	15	15 095	12 734
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	24	–	1 353
Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar	25	99 043	69 720
Övriga kortfristiga placeringar	26	1 180	1 537
		177 767	**105 812**
Likvida medel	27	84 084	50 375
Tillgångar som innehas för försäljning	28	213 737	183 233
Totala omsättningstillgångar		**475 588**	**339 420**
Summa tillgångar		**1 955 352**	**1634 267**

TEUR	Not	31 december 2021	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	29	11 626	11 626
Övrigt tillskjutet kapital	29	355 895	263 078
Reserver		–7 732	–8 107
Balanserat resultat inklusive årets resultat		–450 980	–265 147
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**–91 191**	**1 450**
Innehav utan bestämmande inflytande		–72	1
Summa eget kapital		**–91 263**	**1 451**
Långfristiga skulder			
Långfristiga leasingskulder		306 345	337 706
Uppskjutna skatteskulder	15	1 809	348
Pensioner och liknande förpliktelser	21	4 031	4 804
Avsättningar	31	1 000	1 000
Skulder kundlojalitetsprogram		25 558	–
Övriga långfristiga räntebärande skulder	32	1 171 989	817 070
Övriga långfristiga icke räntebärande skulder		560	335
		1 511 292	**1 161 263**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		72 023	74 556
Aktuella skatteskulder	15	22 539	24 177
Kortfristiga leasingskulder		39 753	61 125
Avsättningar	31	23 159	5 396
Skulder kundlojalitetsprogram		12 961	–
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	32	2 055	20 060
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	33	193 825	146 577
Skulder direkt relaterade till tillgångar som innehas för försäljning	28	169 008	139 662
		535 323	**471 553**
Summa skulder		**2 046 615**	**1 496 858**
Summa eget kapital och skulder		**1 955 352**	**1 498 309**

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 aktieägaret	Innehav utan bestäm-mande inflytande	Summa eget kapital
Öppningsbalans 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 kassaflödessäkringar[1])	—	—	—	—	131	—	131	—	131
Skatt på verkligtvärdeförändring hänförligt till kassaflödessäkringar[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	—	—	—	-315	-315	—	-315
Öppningsbalans 1 januari 2021	**11 626**	**263 078**	**-8 397**	**290**	**—**	**-265 147**	**1 450**	**1**	**1 451**
Årets resultat	—	—	—	—	—	-186 734	-186 734	-73	-186 807
ÖVRIGT TOTALRESULTAT:									
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	—	—	—	—	—	1 201	1 201	—	1 201
Skatt på aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	—	—	—	—	—	-300	-300	—	-300
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	3 891	—	—	—	3 891	—	3 891
Skatt på valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	686	—	—	—	686	—	686
Verkligtvärdeförändring hänförligt till till-gångar tillgängliga för försäljning	—	—	—	-4 202	—	—	-4 202	—	-4 202
Summa totalresultat för perioden	**—**	**—**	**4 577**	**-4 202**	**—**	**-185 833**	**-185 458**	**-73**	**-185 531**
TRANSAKTIONER MED ÄGARE:									
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott	—	92 817	—	—	—	—	92 817	—	92 817
Utgående balans 31 december 2021	**11 626**	**355 895**	**-3 820**	**-3 912**	**—**	**-450 980**	**-91 191**	**-72**	**-91 263**

1) Se vidare not 30

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TEUR	Not	1 januari–31 december 2021	2020
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat (EBIT)		-163 751	-217 779
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	13, 17, 18	117 417	150 892
Förändring av pensionstillgång/pensionsskuld		-774	492
Vinst från modifiering av hyresavtal	13	-11 406	–
Resultatandelar i intresseföretag	16, 19	206	-131
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		11	30
Övriga finansiella poster		-800	-2 998
Betald/erhållen skatt		4 805	-1 807
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**-54 292**	**-71 301**
Förändring av:			
Varulager		-793	1 181
Kortfristiga fordringar		-59 066	41 415
Kortfristiga skulder		76 132	5 259
Förändring av rörelsekapital		**16 273**	**47 855**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-38 019**	**-23 446**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella tillgångar	17	-62 582	-597 105
Inköp i samband med pågående investeringar	18	-39 898	-29 668
Inköp av maskiner och inventarier	18	-2 416	-3 332
Inköp av fasta installationer	18	-384	-2 605
Betalning för förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel	16	-84 792	–
Investeringar i tillgångar som innehas för försäljning		-10 059	-29 500
Övriga investeringar och avyttring av finansiella anläggningstillgångar		-434	-13 956
Erhållen ränta		2 699	2 369
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-197 866**	**-673 797**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Erhållna lån	4	342 055	852 514
Återbetalning av obligationslån	4	–	-250 000
Avgift för förtidsåterbetalning av obligationslån	4	–	-8 595
Återbetalning av lån	4	-5 414	-20 006
Betalning av leasingskulder	13	-78 072	-110 776
Ränta erlagd för leasingskulder	13	-15 094	-17 971
Övrig erlagd ränta	4	-66 796	-22 777
Kassaflöde extern finansiering		176 679	422 389
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott		92 817	85 954
Kassaflöde från transaktioner med ägare		92 817	85 954
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**269 496**	**508 343**
Årets kassaflöde	4	**33 611**	**-188 900**
Omräkningsdifferens i likvida medel		98	-368
Likvida medel per den 1 januari		**50 375**	**249 643**
Likvida medel per den 31 december	27	**84 084**	**50 375**

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 innehas för försäljning 35
Not 29 Aktiekapital 35
Not 30 Verkligt värde reserv – kassaflödessäkringar 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 investeringsåtaganden 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 2021 godkändes av styrelsen för Radisson Hospitality AB den 30 juni 2022. Årsredovisningen ska fastställas vid årsstämman den 30 juni 2022.

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 2021 och som var godkända av EU före publicering av denna årsredovisning.

Ingen av de nya och ändrade standarderna 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 Komplet-terande redovisningsregler för koncernen tillämpats, utgiven 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.

Fortsättning not 3

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 redo-visas 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 egetkapitalinstrument 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 försäljningsomkostnader.

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 strategi-beslut. 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 koncernräkenskaperna 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, materiellt, 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 relaterad 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 balansdagskurs. 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 rapporterande enheterna vara deras lokala valuta. Vid konsolideringen omräknas enheternas resultaträkningar till genomsnittskurs och balansräkningarna omräknas till balansdagskurs. 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:

		Kurs per 31 december		Genomsnittskurs 1 jan.–31 dec.	
Land	**Valuta**	**2021**	2020	**2021**	2020
Danmark	DKK	7,43	7,44	7,44	7,45
Sverige	SEK	10,31	10,06	10,15	10,48
Norge	NOK	10,04	10,49	10,18	10,73
Storbritannien	GBP	0,84	0,89	0,86	0,89
USA	USD	1,14	1,22	1,18	1,14

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

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

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 fastställd.

Kundlojalitetsprogram

Radisson Rewards är namnet på företagets kundlojalitetsprogram. Programmet drevs av Radissons systerbolag Radisson Hospitality, Inc. till juni 2021. I juni 2021 satte Radisson upp ett separat nytt program och medlemmar som vistats i, eller gjort transaktioner främst utanför Amerika, fick sina poängsaldon överförda till det nya programmet. Resterande medlemmar stannade i programmet som drivs av Radisson Hospitality, Inc., vilket döptes om till Radisson Rewards Americas.

Företagets kunder tilldelas lojalitetspoäng under olika tredjeparts-lojalitetsprogram. Kunderna har rätt att utnyttja utmärkelserna så snart de beviljats. Intäkter för Radissons del av utmärkelsen redovisas när kunden väljer att göra anspråk på utmärkelser från tredje part.

Deltagande medlemmar tjänar poäng baserat på spenderande i företagets hyrda, förvaltade och franchiseägda hotell och genom deltagande i anslutna partners program. Poäng spåras på medlemmarnas vägnar och kan lösas in för vistelser på deltagande hotell, såväl som genom andra inlösenmöjligheter med tredje part, såsom konvertering till flygbolagsmil. Hotell debiteras en programavgift baserad på hotellets gästers utgifter.

Företaget fastställer värdet av kundlojalitetsprogrammets förpliktelse med hjälp av statistiska formler som projicerar tidpunkten för framtida inlösen och inkluderar en uppskattning av poäng som aldrig kommer att lösas in.

Kundlojalitetsprogrammets intäkter och kostnader för inlösen presenteras netto i intäkter i koncernens resultaträkning vid tidpunkten för inlösen. Ersättning från hotell när medlemmar tjänar poäng kommer att skjutas upp tills kunden löser in poängen. En uppskattning av intäkter relaterade till poäng som inte förväntas bli inlösta ("breakage") redovisas vid tidpunkten för inlösen när prestationsförpliktelsen har fullgjorts.

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 nyttjanderätts-tillgångar samt räntebärande leasingskulder i balansräkningen. Leasingskulder 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 leasingskulden 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 leasade 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 leasingskulden. 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.

Flertalet 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 procentsats 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 leasingskuld i balansräkningen. Den efterföljande redovisningen av leasingskulden 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 leasingskulden i linje med ledningens förväntade användning av CAP för varje hotell baserat på affärsplanen och minskar leasingskulden i linje med det förväntade utnyttjandet under hyresperioden.

För hotell där ledningen tror att CAP inte kommer att utnyttjas under hyresperioden: Radisson mäter leasingskulden med antagande av användning vid slutet av hyresperioden och minskar leasingskulden 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 benchmarkar 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, tran-sporter, operativ utrustning, hyror och licenser, underhåll, försäkringar, fastighetsskatter och valutakursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter 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 intäkts- eller kostnadsposter som beskattas eller är avdragsgilla annat år samt exkluderar icke skattepliktiga intäkter och icke avdragsgilla kostnader. Vid beräkning av koncernens aktuella skatte-skuld 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. Uppskjuten 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.

Uppskjuten 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 nettoredovisas 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 företagets innehav i det förvärvade företagets 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 hänförbara 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 försäljningsomkostnader 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 värde som hade förelegat om någon nedskrivning inte gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. Återföring av nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning

Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper klassificeras som att de innehas 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 förevarande 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 innehas 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 innehas 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 innehas 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 instrumenten 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 innehas 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 valutakurs resultatet. Nedskrivningsförluster redovisas på en separat rad i resultaträkningen.

Fortsättning not 3

Verkligt värde via övrigt totalresultat: Tillgångar som innehas 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 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 på en 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 baserar sig 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 spärrkonton och värderas till nominellt värde.

Kontraktskulder

Kontraktskulder utgörs av förskottsbetalningar från kunder, skulder kundlojalitetsprogram och förutetalda intäkter. Samtliga med förfallotid inom 12 månader, med undantag för del av skulder kundlojalitetsprogram.

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 erlagts. 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.

Fortsättning not 3

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 avkastningskriteria 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 inkluderas i kassaflödesanalysen från och med tidpunkten för förvärvet och kassaflöden från avyttrade verksamheter inkluderas 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 företagets 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 valutaterminer, valutaswappar, valutaoptioner och ränteswappar som skydd mot valuta- och ränterisker.

Ränterisker
Kassaflödesrisker
Nuvarande finansiering genom ett obligationslån inkluderar en fast ränta. Det är företagets 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 2021.

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 resul-taträkningen 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 index-reglering som en procentsats av förändringen av aktuellt konsumentprisindex, och exponeras därför inte för förändrade marknadsräntor. Dessutom är lea-singåtaganden normalt begränsade till en avtalad, maximal finansiell expone-ring, 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 kontraktsperioden 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 utsätts den avgiftsbelagda verksamheten generellt för en relativt sett högre transaktionsexponering. Transaktions-exponeringen uppkommer när avgifter tas ut av bolag i andra länder än det land som det hotell avgiften 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 14,9 MEUR, baserat på det egna kapitalet vid utgången av 2021. Effekten skulle vara 12,7 MEUR på den totala omsättningen, 0,4 MEUR på EBITDA och 1,4 MEUR på årets resultat, baserat på resultaträkningen för 2021. Analysen utgår från att samtliga valutor skulle fluktuera mot euron och tar inte hänsyn till korrelationen mellan dessa valutor och där i 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 accep-terade kreditkort. Krediter erbjuds endast till avtalskunder och endast till företag eller registrerade organisationer med en legal struktur. Kredit-villkoren måste beskrivas i avtalet och lyda under de riktlinjer som beskrivs i finansmanualen. För hotell under management- och franchise-avtal 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 franchise-avtal, är spridd bland ett stort antal kunder, har koncernen ringa risk-exponering 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 marknadsmässiga 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 kreditvärdiga 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	
	2021	2020
Övriga långfristiga räntebärande fordringar	39 230	39 850
Övriga långfristiga icke räntebärande fordringar	5 352	2 902
Kundfordringar	58 950	17 798
Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar	78 400	52 324
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	—	1 353
Övriga kortfristiga placeringar	1 180	1 537
Likvida medel	84 084	50 375
Maximal kreditexponering	**267 196**	**166 139**

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 säkerhetsställa en effektiv och korrekt användning av kontanta medel och bankkrediter.

Radissons utestående lån vid utgången av 2021 presenteras i not 32. Därutöver har företaget kreditfaciliteter på 500 TEUR (5 000) med kreditinstitut. Vid utgången av 2021 användes 436 TEUR (453) för bankgarantier. Kontanter och andra likvida medel uppgick till 84 084 TEUR (50 375), av vilka 83 012 TEUR (49 782) var banktillgodohavanden och 1 072 TEUR (593) var i hotellens och administrationsenheternas handkassor.

Effekterna under 2020 och 2021 av Covid-19 har väsentligt påverkat tillgänglig likviditet negativt. Genom koncernens och aktieägarnas direkta handlingar, inklusive ett erhållet 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 2021	Inom 1 år	Mellan 1-2 år	Mellan 2-5 år	Över 5 år	Totala kontrakterade kassaflöden	Bokfört värde
Övriga långfristiga räntebärande skulder	61 678	704 410	219 018	887 538	1 872 654	1 171 989
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	2 126	—	—	—	2 126	2 055
Leasingskulder	49 942	27 468	79 301	317 471	474 182	346 098
	113 746	**731 878**	**298 329**	**1 205 009**	**2 348 962**	**1 520 143**

Per den 1 januari 2021	Inom 1 år	Mellan 1-2 år	Mellan 2-5 år	Över 5 år	Totala kontrakterade kassaflöden	Bokfört värde
Övriga långfristiga räntebärande skulder	47 861	48 111	517 811	932 886	1 546 669	817 070
Övriga kortfristiga 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**

			Ej kassaflödespåverkande				
	1 jan. 2021	Kassaflöde	I nytt företag vid förvärvstidpunkten	Omklassificeringar	Upplupen ränta	Valutakursdifferenser	31 dec. 2020
Övriga långfristiga lån	825 127	334 676	—	20 000	-7 540	243	1 172 506
Övriga kortfristiga lån	20 309	1 965	30	-20 000	-249	—	2 055
	845 436	**336 641**	**30**	**—**	**-7 789**	**243**	**1 174 561**
Likvida medel	50 375	33 611	—	—	—	98	84 084
	50 375	**33 611**	**—**	**—**	**—**	**98**	**84 084**

			Ej kassaflödespåverkande				
	1 jan. 2020	Kassaflöde	Amortiseringar emissionsrabatt och låneomkostnader	Avgift förtidsinlösen	Upplupen ränta	Valutakursdifferenser	31 dec. 2020
Obligationslån	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	—	20 309
	254 788	**551 136**	**7 545**	**8 595**	**23 163**	**209**	**845 436**
Likvida medel	239 643	-188 900	—	—	—	-368	50 375
	239 643	**-188 900**	**—**	**—**	**—**	**-368**	**50 375**

Marknadsrisker

Förutom de ränterisker och valutarisker, som beskrivs ovan, omfattas koncernen även av prisrisker som är relaterade till förändringar i verkligt värdet 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.

Verkligt värde

Valutaswappar är klassificerade som att innehas för handel, med verkligt värde över resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde för derivat som innehas 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 kassaflödes-analyser.

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 (ojusterade) 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 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 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat	—	—	999	999
Total	**—**	**—**	**999**	**999**

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**

Tillgångar värderade till verkligt värde i nivå 3	Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Totalt
Ingående balans per den 1 januari 2021	**5 196**	**5 196**
I övrigt totalresultat	-4 197	-4 197
Utgående balans per den 31 december 2021	**999**	**999**

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, av finansiella tillgångar och skulder den 31 december 2021 var som följer:

	31 december	
TEUR	**2021**	2020
Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde		
Övriga långfristiga räntebärande fordringar	39 230	39 850
Övriga långfristiga icke räntebärande fordringar	5 351	2 902
Kundfordringar	58 950	17 798
Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar	78 400	52 324
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	—	1 353
Övriga kortfristiga placeringar	1 180	1 537
Likvida medel	84 084	50 375
	267 195	**166 139**
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat		
Övriga aktier och andelar	999	5 196
	999	**5 196**
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Övriga långfristiga räntebärande skulder	1 171 989	817 070
Övriga långfristiga icke räntebärande skulder	560	355
Leverantörsskulder	72 023	74 556
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	2 055	20 060
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	64 481	34 937
	1 311 108	**946 978**

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 netto-resultatet 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 2021 uppgick det egna kapitalet till -91 191 TEUR (1 450) och nettoskulden till 1 085 392 TEUR (782 189), exklusive leasingskulder.

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 årsbokslut 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 2021 användes en diskonteringsränta på 6,5 procent vid diskontering framtida kassaflöden i Eurozonen, Danmark, Norge, Sverige, Schweiz och Storbritannien. Om nuvärdet är lägre än bokfört värde, anses ett nedskrivningsbehov föreligga för hänförbara 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 kontraktsperioden och tillämpliga kommersiella villkor har tagits med i värderingen.

Det förväntade kassaflödet för varje enhet baseras på budgeterade siffror för 2022 och de prognostiserade siffrorna för 2023–2025. 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 8 662 TEUR (29 506) 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.

Därutöver, 2020 har immateriella tillgångar om 37 498 TEUR 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. Ingen avsättning för förlustkontrakt har redovisats 2021. År 2020 redovisades en avsättning om 1 634 TEUR för ett förlustkontrakt avseende managementavtal med garanti i Västeuropa. 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 2021 har alla förlängningsalternativ för hotellhyror inkluderats i leasingskulden 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 innehas 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 leasingskulden och justeras mot nyttjanderättstillgången.

Uppskjutna skattefordringar
Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan redovisad och beskattningsbar inkomst och på outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen av outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag och möjligheten att använda outnyttjade 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. Inga uppskjutna skattefordringar skrevs ned 2021. Under 2020 redovisades en nedskrivning om 6 527 TEUR av uppskjutna skattefordringar på outnyttjade underskottsavdrag till följd av en omvärdering av möjligheten att använda outnyttjade skattemässiga 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 begräsningar avseende utnyttjande av förluster, leda till en förnyad bedömning av möjligheten att utnyttja skattemässiga förlustavdrag och att återvinna uppskjutna skattefordringar relaterade till dessa.

Bedömning av åtaganden som inte redovisas i balansräkningen
För åtaganden under managementavtal uppger företaget den maximala överenskomna finansiella riskexponeringen hänförlig till samliga 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 bedöm-ning kan göras med avseende på tvistens utfall.

Kundlojalitetsprogram
Företaget fastställer värdet av förpliktelsen i kundlojalitetsprogrammet med hjälp av statistiska formler som projicerar tidpunkten för framtida inlösen och inkluderar en uppskattning av poäng som aldrig kommer att lösas in.

Not 7 | Nettoomsättning

Nettoomsättning per verksamhetsområde

	1 januari–31 december	
TEUR	**2021**	2020
Rumsintäkter	219 905	157 733
Intäkter från mat och dryck	88 659	66 141
Övriga hotellintäkter	18 238	15 462
Hotellintäkter	**326 802**	**239 336**
Avgiftsintäkter	116 792	56 534
Övriga intäkter	23 958	36 222
Totalt	**467 552**	**332 092**
Specificering av avgiftsintäkter		
Managementavgifter	27 697	13 989
Incitamentsrelaterade avgifter	15 664	7 486
Franchiseavgifter	28 406	8 247
Marknadsföringsavgifter	22 221	13 258
Termineringsavgifter	496	549
Övriga avgiftsintäkter	22 309	13 005
Totalt avgiftsintäkter	**116 792**	**56 534**

- 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, intäkter från shared service centers och intäkter från kundlojalitetsprogrammet.

Not 8 | Statliga stöd

	1 januari–31 december	
TEUR	**2021**	2020
Statliga stöd redovisade under övriga rörelseintäkter	25 202	10 136
Statliga stöd redovisade under personalkostnader	16 902	27 303
Statliga stöd redovisade under hyreskostnader	14 675	22 141
Totalt	**56 779**	**59 580**

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

	1 januari–31 december	
TEUR	**2021**	2020
Kostnad för mat	16 603	9 865
Kostnad för dryck	3 362	2 633
Kostnad för övriga intäkter	2 174	1 778
Kostnad för övriga sålda varor	90	198
Kostnad för telefon, fax, Internet	261	218
Totalt	**22 490**	**14 692**

- 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	
TEUR	**2021**	2020
Löner	141 978	111 037
Sociala kostnader	27 468	25 574
Pensionskostnader	5 620	5 986
Delsumma	**175 066**	**142 597**
Övriga personalkostnader, inklusive kontraktsanställningar	39 960	30 854
Totalt	**215 026**	**173 451**

Dessa kostnader ingår i raden Personalkostnader och kontraktsanställningar i resultaträkningen.

Ingen ersättning har utgått till styrelseledamöterna 2021 eller 2020. Radisson har identifierat Koncernledningen och VDn som nyckelpersoner.

Ersättning till koncernledning (inklusive VD och koncernchef)

	1 januari–31 december	
TEUR	**2021**	2020
Grundlön	3 450	3 751
Rörlig ersättning	4 299	3 188
Retention bonus	1 335	1 335
Pensionskostnad, avgiftsbestämd plan	219	166
Bostad, skolavgift och företagsbil	468	524

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. Det tredje finansiella målet, vilket representerar 20 procent av den totala möjliga rörliga ersättningen, baseras på kostnadsabsorbering.

2021 års s.k. Management Incentive Program ("MIP") justerades så att om MIP-målet nåddes skulle utbetalningen motsvara 50 procent. För prestationsnivåer över målet hade styrelsen möjlighet att tilldela högre utbetalningar som speglar årets prestation. När MIP-utbetalningen väl beräknats multiplicerades den med den individuella måluppfyllelseprocenten för varje medlem i ledningsgruppen för att fastställa deras individuella och slutliga utbetalning.

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 deltog i långfristiga kontantbaserat incitamentsprogram för 2019, 2020 och 2021 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 flertalet medlemmar i koncernledningen, 150 procent för regionsansvarig EMEA och 200 procent för VD och koncernchef samt för regionsansvarig APAC. Programmen för 2017 och 2018 slutreglerades under 2021 och de utbetalda beloppen ingår i tabellen ovan.

År 2020 inrättade Styrelsen ett s.k. retention bonus program för 2020-2021, vilket var avhängigt vissa villkor. Kostnaderna redovisade 2020 och 2021 för koncernledningens medlemmar som deltog i programmet har inkluderats i tabellen ovan.

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 uppsägningsperioden för koncernledningens övriga 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 2 464 (2 270) fördelat enligt följande:

	1 januari–31 december			
	2021		2020	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Danmark	90	76	114	99
Norge	185	185	195	162
Sverige	104	109	114	117
Storbritannien	164	177	171	189
Tyskland	158	144	177	191
Frankrike	125	86	77	101
Spanien	113	108	49	49
Belgien	81	79	88	84
Övriga	246	234	156	137
Totalt per kön	**1 266**	**1 198**	**1 141**	**1 129**
Totalt		**2 464**		**2 270**

	Per den 31 december			
	2021		2020	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Styrelseledamöter[1)]	7	2	7	2
Koncernledningen (inklusive VD och koncernchef)	6	1	6	1

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

Not 11 | Övriga rörelsekostnader

	1 januari–31 december	
TEUR	**2021**	2020
Avgifter för royalties, marknadsföring, reserveringar och licenser till Radisson Hospitality, Inc. (se not 34)	3 104	14 149
Energikostnader	19 666	16 633
Förnödenheter	8 187	5 833
Marknadsföringskostnader	59 982	26 582
Externa avgifter	49 695	34 498
Tvätt och kemtvätt	7 602	6 409
Kontraktstjänster	14 574	14 440
Administrationskostnader	7 559	4 314
Kommunikation, resor och transporter	6 949	6 615
Förbrukningsinventarier	2 529	1 204
Hyror och licenser	19 003	12 445
Kostnader för fastighetsdrift	5 848	4 454
Övriga kostnader	30 870	20 511
Totalt	**235 568**	**168 087**

Not 12 | Försäkring av fastigheter och fastighetsskatt

	1 januari–31 december	
TEUR	**2021**	2020
Fastighetsskatt och andra skatter	7 791	7 398
Försäkring av fastigheter	1 939	1 675
Totalt	**9 730**	**9 073**

Not 13 | Leasing

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

Nyttjanderättstillgångar

TEUR	Land och byggnader	Maskiner och inventarier	Totalt
Anskaffningsvärde			
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
Öppningsbalans 1 januari 2021	**724 094**	**6 369**	**730 463**
Anskaffningar	9 384	1 180	10 564
Förvärv av verksamhet - not 16	2 443	—	2 443
Omvärderingar	16 019	—	16 091
Avyttringar	-23 209	-656	-23 865
Valutakursdifferenser	14 631	16	14 647
Utgående balans 31 december 2021	**743 362**	**6 909**	**750 271**
Ackumulerade av- och nedskrivningar			
Öppningsbalans 1 januari 2020	**-397 276**	**-1 477**	**-398 723**
Avskrivningar	-25,654	-1,384	-27,038
Nedskrivningar och reverseringar av nedskrivningar	-13,727	—	-13,727
Avyttringar	468	811	1,279
Valutakursdifferenser	6,778	3	6,781
Öppningsbalans 1 januari 2021	**-429 411**	**-2 017**	**-431 428**
Avskrivningar	-25,369	-1,444	-26 813
Förvärv av verksamhet - not 16	-543	—	-543
Nedskrivningar och reverseringar av nedskrivningar	-5 346	—	-5 346
Avyttringar	20 598	656	21 245
Valutakursdifferenser	-7 694	-42	-7 736
Utgående balans 31 december 2021	**-447 765**	**-2,847**	**-450 612**
Redovisat värde			
Per den 31 december 2020	**294 683**	**4 352**	**299 035**
Per den 31 december 2021	**295 597**	**4 062**	**299 659**

Belopp redovisade i resultaträkningen

TEUR	2021	2020
Rörliga hyresbetalningar (inkluderade i hyreskostnader)	61 267	18 167
Leasingavtal med låga värden (inkluderade i hyreskostnader)	1 544	1 271
Korta leasingavtal (inkluderade i hyreskostnader)	703	947
Avskrivningar av hyresrättstillgångar (inkluderade i avskrivningar)	26 813	27 038
Vinst vid modifiering av leasingavtal (inkluderade i realisationsresultat för modifierade och avslutade hyresavtal)	-11 406	—
Räntekostnader (inkluderade i finansiella kostnader)	15 094	17 971

Kassaflödesanalysen inkluderar följande belopp hänförliga till leasingavtal

TEUR	2021	2020
Betalningar hänförliga till rörlig hyra, leasingavtal med låga värden och korta leasingavtal	63 514	20 385
Återbetalning av leasingskulder	78 072	110 776
Ränta erlagd för leasingskulder	15 094	17 971

Per den 31 december 2021 hade Radisson 59 hotell under hyresavtal i drift. I följande tabell ges en översikt över när dessa avtal löper ut:

År	2021 Antal hyresavtal som löper ut	År	2020 Antal hyresavtal som löper ut
2022	—	2021	—
2023-2027	5	2022-2026	6
2028-2032	14	2027-2031	13
2033-2037	23	2032-2036	23
2038-2042	13	2037-2041	12
2043-2047	2	2042-2046	4
2048-2052	2	2047-2051	—

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

Framtida minsta vidareuthyrningsintäkter
Intäkter från vidareuthyrning redovisades 2021 till ett belopp om 2 387 TEUR (2 500). De förväntade framtida vidareuthyrningsbetalningarna som ska erhållas från samtliga fasta hyresavtal redovisas i tabllen nedan:

TEUR	2021	2020
Inom 1 år	2 326	2 366
1-5 år	7 927	8 757
Efter 5 år	17 221	18 118
Totalt	**27 474**	**29 241**

Not 14 | Finansiella poster

	1 januari–31 december	
TEUR	**2021**	2020
Ränteintäkter från externa kreditinstitut	168	282
Ränteintäkter från andra lån och fordringar	4 605	2 475
Vinst vid försäljning av tillgångar som innehas för försäljning	—	884
Övriga finansiella intäkter	—	142
Finansiella intäkter	**4 773**	**3 783**
Räntekostnader till externa kreditinstitut	-186	-233
Räntekostnader hänförliga till leasingskulder	-15 094	-17 971
Räntekostnader obligationslån	—	-12 376
Räntekostnader hänförliga till andra lån och skulder	-58 600	-11 702
Lånekostnader obligationslån	—	-15 227
Nedskrivningar av andra lån och fordringar	-3 395	-4 569
Övriga finansiella kostnader	-784	-2 479
Valutakursförluster	-1 873	-668
Finansiella kostnader	**-79 932**	**-65 225**
Finansiella poster, netto	**-75 159**	**-61 442**

Övriga finansiella kostnader avser bankavgifter och liknande poster.

Nettovinster/-förluster per kategori av finansiella tillgångar och skulder

	1 januari–31 december	
TEUR	**2021**	2020
Finansiella tillgångar värderad till verkligt värde via resultaträkningen	0	-22
Lån och fordringar och finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-75 159	-61 420
Totalt redovisat i resultaträkningen	**-75 159**	**-61 442**

Samtliga ränteintäkter och räntekostnader under 2021 och 2020 är hänförliga till finansiella tillgångar och skulder beräknade till anskaffningsvärde. Inga ränteintäkter redovisades under 2021 och 2020 för nedskrivna finansiella tillgångar.

Not 15 | Skatt

Skatt redovisad i resultaträkningen

	1 januari–31 december	
TEUR	**2021**	2020
Skattekostnad(+)/intäkt(–) avser:		
Aktuell skattekostnad(+)/intäkt(–)	3 569	2 430
Justeringar som redovisas under innevarande år och som hänför sig till aktuell skatt för tidigare år	-5 091	94
Uppskjuten skattekostnad(+)/intäkt(–) hänförlig till temporära skillnader	-64 196	-62 934
Total skattekostnad	**-65 718**	**-60 410**

Avstämning av årets skattekostnad i förhållande till årets resultat:

	1 januari–31 december	
TEUR	**2021**	2020
Resultat före skatt från kvarvarande verksamheter	-241 825	-288 449
Skatteintäkt (–)/skattekostnad (+) beräknad med lokal skattesats	-58 503	-70 335
Skatteeffekt av ej skattepliktig intäkt	-2 150	-284
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	1 863	7 413
Skatteeffekter av skattemässiga underskott som ej redovisats som uppskjutna skattefordringar	2 513	—
Skatteeffekt av tidigare ej redovisad uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader avseende tidigare år	-767	-293
Skatteeffekter av uppskjuten skatt till följd av ändringar i skattesats	-4 412	-2 532
Skatteeffekt av utnyttjande av ej tidigare redovisade underskottsavdrag	-1 912	—
Effekt av källskatt	4 197	2 081
Skattelättnad	-1 667	-2 751
Övrigt	211	-324
Delsumma	**-60 627**	**-60 504**
Justeringar som redovisas under innevarande år och som hänför sig till aktuell skatt för tidigare år	-5 091	94
Årets skattekostnad redovisad i resultaträkningen	**-60 627**	**-60 410**

	1 januari–31 december	
TEUR	**2021**	2020
Från intäkter som redovisas direkt i eget kapital:		
Aktuell skatt		
Omräkning från utländska verksamheter	-609	1 156
Totalt	**-609**	**1 156**
Uppskjuten skatt		
Uppstått på intäkter och kostnader som redovisas i övrigt totalresultat:		
Omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner	-300	-49
Omräkning från utländska verksamheter	1 295	-247
Vinster och förluster på kassaflödessäkringar	—	29
Totalt	**995**	**-267**

Den genomsnittliga effektiva skattesatsen var 27% (21%).

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

2021	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	I nya företag vid förvärvs-tidpunkten	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Temporära skillnader						
Leasingåtaganden netto	23 292	-12 707	—	—	441	11 026
Materiella anläggningstillgångar	2 852	4 628	—	—	487	7 967
Immateriella tillgångar	-1 333	-856	—	—	-7	-2 196
Avsättningar	44	-44	—	—	—	—
Osäkra fordringar	2 489	889	—	—	—	3 378
Pensioner	1 127	98	-300	—	—	925
Övriga skulder	428	-21	—	—	87	494
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	81	6 616	—	921	93	7 711
	28 980	**-1 397**	**-300**	**921**	**1 101**	**29 305**
Outnyttjade underskottsavdrag och skattemässiga avdrag						
Skattemässiga underskottsavdrag	121 832	65 593	1 295	—	77	188 797
	121 832	**65 593**	**1 295**	**—**	**77**	**188 797**
Totalt	**150 812**	**64 196**	**995**	**921**	**1 178**	**218 012**

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

2020	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Valutakurs-differenser	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
Obeskattade reserver	-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**
Outnyttjade 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 redovisas i balansräkningen enligt följande:

	Per den 31 december	
TEUR	**2021**	2020
Uppskjutna skattefordringar	219 911	151 160
Uppskjutna skatteskulder	-1 809	-348
Totalt	**218 102**	**150 812**

EJ REDOVISADE UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR

Följande uppskjutna skattefordringar har inte redovisats på balansdagen:

	Per den 31 december	
TEUR	**2021**	2020
Skattemässiga underskottsavdrag	27 368	7 909
Totalt	**27 368**	**7 909**

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 utnytt-jas 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 skatte-pliktiga överskott, med hänsyn taget till, bland mycket annat, taket 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 (170 912 TEUR), Tyskland (2 724 TEUR), Frankrike (12 930 TEUR) och Italien (1 025 TEUR). Portföljförvaltningsstrategi, reviderade planer eller prognoser för förlustbringande hotell eller ett bakslag i den ekonomiska återhämt-ningen med större konsekvenser på avkastningen i koncernens hotell, kan leda till en för-nyad bedömning av möjligheten att utnyttja de skattemässiga förlusterna och därför också värdet på de uppskjutna skattefordringarna.

Not 16 | Sålda och förvärvade verksamheter

I slutet av februari 2021 förvärvade Radisson 100 procent av det emitterade aktiekapitalet i Radisson Hotels Asia Pacific Investments Pte. Ltd. från sitt systerbolag Radisson Hospitality, Inc. Det förvärvade företaget och dess dotterbolag ansvarar för driften av Radissons varumärke i Asien och Stillahavsområdet.

Följande tillgångar och skulder redovisas till följd av förvärvet:

	Verkligt värde TEUR
Licenser och tillhörande rättigheter	10 636
Övriga immateriella tillgångar	97
Maskiner och inventarier	718
Nyttjanderättstillgångar – Land och byggnader	1 900
Andelar i intresseföretag	2 604
Övriga långfristiga räntebärande fordringar	1 380
Uppskjutna skattefordringar	374
Kundfordringar	7 914
Aktuella skattefordringar	27
Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar	954
Likvida medel	8 050
Långfristiga leasingskulder	-1 555
Uppskjutna skatteskulder	-73
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-7 508
Övriga långfristiga icke räntebärande skulder	-1 905
Leverantörsskulder	-508
Kortfristiga leasingskulder	-445
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	-9 359
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	**13 301**
Tillkommer: Goodwill	79 541
Förvärvade nettotillgångar	**92 842**

Goodwillen, som baseras på en preliminär inköpsprisallokering, är hänförlig till personalstyrkan och den förväntade lönsamheten för den förvärvade verksamheten. Det kommer inte att vara avdragsgill i skattehänseende.

Verkligt värde för förvärvade kundfordringar uppgår till 7 914 TEUR. Det avtalsenliga bruttobeloppet för kundfordringar är 14 567 TEUR, med ett förlustavdrag på 6 653 TEUR redovisad vid förvärvet.

Den förvärvade verksamheten bidrog med intäkter på 15 672 TEUR och nettoresultat på –8 256 TEUR till koncernen för perioden 1 mars till 31 december 2021. Om förvärvet hade ägt rum den 1 januari 2021 så hade konsoliderade intäkter och nettoresultat (pro forma) uppgått till 18 011 TEUR respektive –9 923 TEUR för år 2021. Dessa belopp har beräknats med hjälp av dotterbolagens resultat.

Utflöde av likvida medel för att förvärva dotterbolag, netto efter förvärvade likvida medel:

	TEUR
Kontant vederlag	92 842
Minus förvärvade likvida medel	-8 050
Netto kassautflöde – investeringsverksamheten	**84 792**

Försäljningen av andelarna i Mongolia Nord GmbH slutfördes 2020, vilket resulterade i en vinst som uppgick till 884 TEUR.

År 2020 förvärvade Radisson resterande 51 procent av andelarna i prize Holding GmbH och avtyttrade därefter nio procent av innehavet. Förvärvet klassificeras som tillgängligt för försäljning.


Radisson Blu Hotel, Barcelona Sagrada Familia

Not 17 | Immateriella tillgångar

TEUR	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Licenser och tillhörande rättigheter	Totalt
Anskaffningsvärde				
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
Övriga förändringar	—	6 762	—	6 762
Ingående balans 1 januari 2021	**—**	**167 428**	**486 658**	**654 086**
Anskaffningar	—	62 557	25	62 582
Avyttringar	—	-92	-33	-125
Förvärv av verksamhet - not 16	79 541	4 696	10 740	94 977
Överföring från pågående nyanläggningar	—	58	—	58
Valutakursdifferenser	—	665	6	671
Övrig förändringar	—	198	-216	-18
Utgående balans 31 december 2021	**79 541**	**235 510**	**497 180**	**812 231**
Ackumulerade av- och nedskrivningar				
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
Övrig förändringar	—	-6 457	830	- 5 627
Ingående balans 1 januari 2021	**—**	**-44 522**	**-4 653**	**-49 175**
Avskrivningar enligt plan	—	-13 993	-25 231	-39 224
Nedskrivningar och reverseringar av nedskrivningar	—	-12	-5	-17
Avyttringar	—	89	31	120
Förvärv av verksamhet - not 16	—	-4 599	-104	-4 703
Valutakursdifferenser	—	-481	-4	-485
Övriga förändringar	—	-200	195	- 5
Utgående balans 31 december 2021	**—**	**-63 718**	**-29 771**	**-93 489**
Redovisat värde				
Per den 1 januari 2021	**—**	**122 906**	**482 005**	**604 911**
Per den 31 december 2021	**79 541**	**171 492**	**467 409**	**718 742**

Under 2020 förvärvade Radisson 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 TEUR relaterade till de tidigare masterfranchiseavtalen med Radisson Hospitality, Inc. skrevs ned.

Not 18 | Materiella anläggningstillgångar

TEUR	Fasta installationer i hyresfastigheter	Maskiner och inventarier	Pågående nyanläggningar	Totalt
Anskaffningsvärde				
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
Ingående balans 1 januari 2021	**214 263**	**345 087**	**26 387**	**585 737**
Anskaffningar	384	2 416	39 898	42 698
Avyttringar	-125	-4 714	—	-4 839
Förvärv av verksamhet - not 16	—	2 375	—	2 375
Överföring från pågående nyanläggningar	8 966	25 530	-34 554	-58
Valutakursdifferenser	5 259	9 763	735	-15 757
Övriga förändringar	3	47	-32	18
Utgående balans 31 december 2021	**228 750**	**380 504**	**32 434**	**641 688**
Ackumulerade av- och nedskrivningar				
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
Ingående balans 1 januari 2021	**-151 325**	**-243 553**	**-764**	**-395 642**
Avskrivningar enligt plan	-14 797	-27 918	—	-42 715
Nedskrivningar och reverseringar av nedskrivningar	-720	-1 693	-886	-3 299
Avyttringar	106	4 685	—	4 791
Förvärv av verksamhet - not 16	—	-1 657	—	-1 657
Valutakursdifferenser	-3 180	-7 473	-16	-11 349
Övriga förändringar	-361	290	83	12
Utgående balans 31 december 2021	**-170 957**	**-277 319**	**-1 583**	**-449 859**
Redovisat värde				
Per den 1 januari 2021	**62 938**	**101 534**	**25 623**	**190 095**
Per den 31 december 2021	**57 793**	**103 185**	**30 851**	**191 829**

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

Not 19 | Investeringar i intresseföretag

TEUR	Kapitalandel (%) per 31 december 2020	Kapitalandel (%) per 31 december 2021	Bokfört värde per 31 december 2020	Förvärv av verksamhet - Not 16	Utdel-ningar	Resultat-andel	Omräknings-differens	Bokfört värde per 31 december 2021
Al Quesir Hotel Company S.A.E	20,00%	20,00%	1 582	—	—	-206	-54	1 322
Fast Lane Hospitality GmbH	20,00%	20,00%	41	—	—	—	—	41
Afrinord Hotel Investment A/S	20,00%	20,00%	75	—	—	—	—	75
Bestech Hotels Private Limited	—	26,00%	—	1 589	—	—	—	1 589
Bestech Hotels & Resorts Private Limited	—	26,00%	—	1 015	—	—	—	1 015
Total			**1 698**	**2 604**	**—**	**-206**	**-54**	**4 042**

TEUR	Kapitalandel (%) per 31 december 2018	Kapitalandel (%) per 31 december 2019	Bokfört värde per 31 december 2019	Anskaff-ningar	Utdel-ningar	Resultat-andel	Omräknings-differens	Bokfört värde per 31 december 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**

Sammanfattad finansiell information om intresseföretagen

	31 december	
TEUR	**2021**	2020
Totala tillgångar	22 187	6 897
Totala skulder	15 182	2 535
Nettotillgångar	7 004	4 362
Koncernens andel av nettotillgångar	1641	872
Intäkter	518	920
Resultat från fortsatta verksamheter	-1 126	687
Resultat efter skatt	-1 117	696
Övrigt totalresultat	—	—
Summa totalresultat	-1 117	696
Koncernens andel av resultat efter skatt	-223	139

Not 20 | Övriga aktier och andelar

TEUR	Kapitalandel (%) 31 dec. 2021	Bokfört värde 31 dec. 2020	Förändring verkligt värde	Omräknings-differens	Bokfört värde 31 dec. **2021**
Doriscus Enterprise Ltd	13,41%	4 159	-4 202	43	—
First Hotels Co K.S.C.C	1,82%	1 020	—	-38	982
Other	—	17	—	—	17
Totalt		**5 196**	**-4 202**	**5**	**999**

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

Not 21 | Pensionsmedel, netto

Förmånsbestämda pensionsplaner
Dessa omfattar huvudsakligen ålderspension och änkepension, där arbets-givaren 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 anställde en högre pensionsrätt, som redovisas som intjänad pension under perioden liksom en ökning av pensionsförpliktelserna. Några av Radissons pensionsplaner för anställda i Sverige och Belgien har säkrats genom fastställda förmånsplaner med försäkringsbolag.

Följande belopp har redovisats i balansräkningen för de förmånsbestämda pensionsplanerna:

	31 december	
TEUR	2021	2020
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	14 977	15 512
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-11 273	-10 954
Underskott/(överskott) på fonderade planer	**3 704**	**4 558**
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	327	246
Totalt underskott på förmånsbestämda pensionsplaner	**4 031**	**4 804**
Effekter av lägsta fonderingskrav/tillgångstak	—	—
Skuld redovisad i balansräkningen	**4 031**	**4 804**

Förändringar i värde av förmånsbestämda planer under året:

	31 december	
TEUR	2021	2020
Ingående förmånsbestämda förpliktelser	**15 758**	**13 778**
Kostnader för pensioner intjänade under året	1 102	982
Räntekostnader	82	109
Komponenter redovisade i resultaträkningen	**1 184**	**1 091**
Omvärdering av den förmånsbestämda förpliktelsen:		
Aktuariella (vinster)/förluster från förändringar i finansiella antaganden	-651	330
Aktuariella (vinster)/förluster till följd av erfarenhetsjusteringar	-601	520
Komponenter redovisade i övrigt totalresultat	**-1 252**	**850**
Utbetald ersättning - betalning av premier	-361	-184
Valutavinster/-förluster för utländska planer	-25	223
Utgående förmånsbestämda planer	**15 304**	**15 758**

Förändringar i förvaltningstillgångar under året:

	31 december	
TEUR	2021	2020
Ingående förvaltningstillgångar	**10 954**	**9 466**
Ränteintäkter	65	78
Komponenter redovisade i resultaträkningen	**65**	**78**
Omvärdering av förvaltningstillgångar:		
Aktuariella (vinster)/förluster till följd av erfarenhetsjusteringar	-51	655
Komponenter redovisade i övrigt totalresultat	**-51**	**655**
Inbetalningar från arbetsgivaren	625	802
Inbetalningar från deltagare i pensionsplanen	70	84
Utbetald ersättning - betalning av premier	-361	-184
Valutavinster/(-förluster) för utländska planer	-29	53
Utgående förvaltningstillgångar	**11 273**	**10 954**

De signifikanta aktuariella antagandena:

	31 december	
TEUR	2021	2020
Diskonteringsränta		
Belgien	0,9%	0,58 %
Sverige	0,65%	0,65 %
Förväntad löneökningstakt		
Belgien	1,8%	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 %	1 082	–1 472
Förväntad löneökningstakt 0,50 %	–456	506
Medellivslängd (män och kvinnor) 1 år	–164	183

Känslighetsanalyserna 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:

	31 december					
	2021			2020		
TEUR	Noterade	Onoterade	%	Noterade	Onoterade	%
Aktieplaceringar	734	—	6,5%	552	—	5,0 %
Obligationer:						
Stat	6 614	—	58,7%	6 686	—	61,0 %
Företag	2 113	—	18,7%	1 989	—	18,2 %
Hypotek	228	—	2,0%	248	—	2,3 %
Fastigheter	—	1 584	14,1%	—	1 479	13,5 %
Totalt	**9 689**	**1 584**		**9 475**	**1 479**	

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 inves-teringar 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 anställ-ning uppgår till 603 TEUR för år 2021.

Den vägda genomsnittliga durationen för den förmånsbestämda förpliktelsen uppgår till 14,2 år.

Förväntad förfallotidpunkt för odiskonterade pensionsförmåner:

TEUR	
År 2022	203
År 2023	191
År 2024–2026	1 775
År 2027–2031	2 867

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 4 501 TEUR (4 972).

För tjänstemän i Sverige tryggas 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 finan-sieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2021 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 tryggas 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 546 TEUR (905). Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och koncernens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 0,026 % respektive 0,019 % (0,024 respektive 0,02).

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 2021 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 172 % (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 **2021**

Motpart/specifikation	Nominellt lånebelopp	Valuta	Nominellt värde TEUR	Nedskrivning och valuta-kursförluster TEUR	Återbetalning av lån	Kortfristig del	Bokfört värde TEUR
Jizhaku Rubanenko	2 020	EUR	2 020	-2 020	—	—	—
Afrinord Hotel Investment A/S	1 865	EUR	1 865	-1 865	—	—	—
Afrinord Hotel Investment A/S	1 495	USD	1 223	1 223	—	—	—
SIA (Ltd) D.N.H.	1 512	EUR	1 512	-500	—	-1 012	—
Prigan D.O.O, Beograd	401	EUR	401	-401	—	—	—
Al Quseir Hotel Company S.A.E.	520	EUR	520	-500	—	-20	—
RR Mpls DT, LLC	17 850	EUR	17 850	—	—	—	17 850
Radisson Hospitality Inc	20 000	EUR	20 000	—	—	—	20 000
Bestech Hotels Private Limited	1 570	USD	1 380	—	—	—	1 380
Bastion of the Deaf (Pty) Ltd	898	EUR	898	-898	—	—	0
Totalt räntebärande			**47 669**	**-7 407**	**—**	**-1 032**	**39 230**
Meriton Hotels AS	800	EUR	800	—	—	—	800
Övriga icke räntebärande fordringar	4 552	EUR	4 552	—	—	—	4 552
Totalt icke räntebärande			**5 352**	**—**	**—**	**—**	**5 352**
Totalt långfristiga fordringar			**53 021**	**-7 407**	**—**	**- 1 032**	**44 582**

Per den 31 december **2020**

Motpart/specifikation	Nominellt lånebelopp	Valuta	Nominellt värde TEUR	Nedskrivning och valuta-kursförluster TEUR	Återbetalning av lån	Kortfristig del	Bokfört värde TEUR
Jizhaku Rubanenko	2 020	EUR	2 020	-500	—	-20	1 500
Afrinord Hotel Investment A/S	1 495	USD	1 223	-1 223	—	—	—
Afrinord Hotel Investment A/S	1 865	EUR	1 865	-1 865	—	—	—
SIA (Ltd) D.N.H.	1 512	EUR	1 512	-500	—	-1 012	—
Prigan D.O.O, Beograd	401	EUR	401	-401	—	—	—
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) Limited	898	EUR	898	-898	—	—	—
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**

Not 23 | Kundfordringar

TEUR	31 december 2021	2020
Kundfordringar före reserv för osäkra fordringar	93 915	39 516
Reserv för osäkra fordringar	-34 965	-21 718
Kundfordringar minus reserv för osäkra fordringar	**58 950**	**17 798**

31 december 2021	Kundfordringar före reserv för osäkra fordringar	Reserv för osäkra fordringar	Kundfordringar minus reserv för osäkra fordringar
Kundfordringar ej förfallna	31 011	-3 518	27 493
Kundfordringar förfallna			
1–30 dagar	12 635	-862	11 773
31–60 dagar	6 031	-1 077	4 954
61–90 dagar	6 569	-1 287	5 282
Mer än 90 dagar	37 669	-28 211	9 448
Totalt förfallna	**62 904**	**-31 447**	**31 357**
Totalt bokförda	**93 915**	**-34 965**	**58 950**

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	1 420
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**

Förändringar i reserven för osäkra fordringar

TEUR	31 december 2021	2020
Ingående balans	**-21 718**	**-12 346**
Förvärv av verksamhet	-8 518	—
Belopp som har skrivits av under året	266	30
Belopp som har återvunnits under året	12 066	5 214
Belopp som har reserverats under året	-16 994	-14 601
Valutakursdifferenser	-67	-15
Utgående balans	**-34 965**	**-21 718**

Inga panter hålls som säkerhet för utestående kundfordringar.

Not 24 | Övriga kortfristiga räntebärande fordringar

Radisson har inga kortfristiga räntebärande fordringar vid slutet av 2021. Övriga kortfristiga räntebärande fordringar vid slutet av 2020 presenteras i nedanstående tabell.

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

Not 25 | Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar

TEUR	31 december 2021	2020
Förutbetalda kostnader		
Förutbetald hyra	4 978	6 396
Förutbetald fastighetsskatt	746	21
Övriga förutbetalda kostnader	10 528	8 824
	16 252	**15 241**
Upplupna intäkter		
Upplupna avgiftsintäkter	1 050	963
Övriga upplupna intäkter	3 341	1 192
	4 391	**2 155**
Momsfordringar	18 457	28 855
Fordringar hänförliga till statliga stöd	9 000	15 658
Fordringar närstående parter - not 34	33 389	—
Övriga kortfristiga icke räntebärande fordringar	17 554	7 811
Totalt	**99 043**	**69 720**

Not 26 | Övriga kortfristiga placeringar

Övriga kortfristiga placeringar avser medel på spärrkonton och säkerheter.

Not 27 | Likvida medel

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

TEUR	31 december 2021	2020
Bank	83 012	49 782
Kassa	1 072	593
Totalt	**84 084**	**50 375**

Not 28 | Tillgångar som innehavs för försäljning

Tillgångarna och skulderna klassificerade som innhavs för försäljning är hänförliga till investeringen om 91 % i prize Holding GmbH. 2021 redovisas en förlust om 10 700 TEUR (—) hänförlig till investeringen.

Redovisade värden för tillgångar och skulder som påverkas av IFRS 16 har bruttorredovisats från 2021 och framåt. Jämförelsetalen för 2020 har räknats om.

Not 29 | Aktiekapital

Emitterat kapital

TEUR	Aktiekapital 2021	Övrigt tillskjutet kapital 2021	Aktiekapital 2020	Övrigt tillskjutet kapital 2020
Ingående balans 1 januari	**11 626**	**263 078**	**11 626**	**177 124**
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott	—	92 817	—	85 954
Utgående balans 31 december	**11 626**	**355 895**	**11 626**	**263 078**

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 2021, beslutade årsstämman att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2020. Styrelsen föreslår årsstämman 2022 att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021.

Not 30 | Verkligt värde reserv - kassaflödessäkringar

TEUR	2021	2020
Ingående balans 1 januari	—	**-102**
Vinster och förluster redovisade i eget kapital under året	—	358
Skatt på vinster och förluster redovisade i eget kapital under året	—	-79
Vinster och förluster cirkulerade ut ur eget kapital under året	—	-227
Skatt på vinster och förluster cirkulerade ut ur eget kapital under året	—	50
Utgående balans 31 december	**—**	**—**

Not 31 | Avsättningar

TEUR	Omstrukturering och avslutande av kontrakt	Onerösa avtal	Rättstliga tvister	Övrigt	Totalt
Ingående balans 1 januari 2020	**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**
Ytterligare redovisade avsättningar	1 380	—	18 800	4	20 184
Minskning till följd av omvärderingar	-21	—	—	-13	-34
Utnyttjat under året	-794	-1 593	—	—	-2 387
Utgående balans 31 december 2021	**3 141**	**2 041**	**18 950**	**27**	**24 159**

Omstrukturering och avslutande av kontrakt
Avsättningen för omstrukturering och avslutande av kontrakt om 3 141 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 (1 000 TEUR) och till ett managementavtal i Västeuropa (1 041 TEUR).

Rättsliga tvister
Avsättningen för rättsliga tvister avser ärenden som pågår per balansdagen och baseras på ledningens bästa uppskattning av sannolikt kassautflöde.

Not 32 | Upplåning

	Kortfristig 31 december		Långfristig 31 december	
TEUR	**2021**	2020	**2021**	2020
Lån från närstående parter	2 055	20 060	1 155 000	795 000
Statliga lån	—	—	12 421	17 464
Checkkredit i bank	—	—	—	4 000
Övriga lån	—	—	4 568	4 606
Totalt	**2 055**	**20 060**	**1 171 989**	**817 070**

Företaget har säkrat lån om 1157 055 TEUR (815 060) från närstående parter under 2021. Därutöver har företaget säkerställt banklån om 12 421 TEUR (17 464).

Övriga lån om 4 568 TEUR (4 606) 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

	31 december	
TEUR	**2021**	2020
Beviljade checkräkningskrediter	500	5 000
Utnyttjande av checkkredit i bank: i garantier	-436	-453
Utnyttjande av checkkredit i bank: i likvider	—	-4 000
Outnyttjade checkräkningskrediter	**54**	**547**

I slutet av 2020 uppgick de garanterade kreditfaciliteterna till 5 000 TEUR. Under 2021 upphörde 4 500 TEUR av facilliteten.

Av den återstående faciliteten på 500 TEUR användes 436 TEUR för bankgarantier.

Not 33 | Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder

	31 december	
TEUR	**2021**	2020
Förskottsbetalningar från kunder	12 036	10 250
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	117 308	101 390
Skulder till närstående parter - not 34	25 566	9 228
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	38 915	25 709
Totalt	**193 825**	**146 577**

Specifikation över upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TEUR	**2021**	2020
Upplupen semesterlön inklusive sociala avgifter	10 211	9 528
Upplupna kostnader för bonus inkl. sociala avgifter	12 429	2 113
Övriga upplupna lönekostnader	14 529	15 377
Upplupna energikostnader	2 831	4 085
Upplupna avgifter	11 746	11 017
Upplupna hyreskostnader	3 839	6 855
Upplupna försäljnings- & marknadsföringskostnader	5 004	3 490
Upplupna räntekostnader	520	8 306
Upplupna kostnader för loyaltyprogram	933	1 695
Upplupna kostnader för reparation, underhåll och renovering	5 383	2 021
Övriga upplupna kostnader	48 334	35 432
Förutbetalda intäkter	1 549	1 471
Totalt	**117 308**	**101 390**

Not 34 | Närstående parter

Transaktioner med Radisson Hospitality, Inc. och dess dotterföretag

	Per den 31 december			
	Intäkter		Kostnader	
TEUR	**2021**	2020	**2021**	2020
Avgifter för royalties, marknadsföring, bokningar och licenser	12 917	1 192	12 392	14 149
Radisson Rewards	98	675	358	1 777
Vidarefakturerade kostnader från externa parter	—	—	—	886
Gemensamma IT-projekt	—	13 582	3 556	390
Ränteintäkter på lånefordringar	2 634	1 765	—	—
Övrigt	578	5 438	926	288

	Fordringar		Skulder	
TEUR	**2021**	2020	**2021**	2020
Lånefordringar (inkl. upplupen ränta)	38 074	—	—	—
Övrigt	462	54	1 052	13 287

Förutom ovanstående drevs Radisson Rewards kundlojalitetsprogram av Radisson Hospitality, Inc. fram till juni 2021. I juni 2021 inrättade Radisson ett separat kundlojalitetsprogram och medlemmar som bodde i, eller huvudsakligen gjorde transaktioner utanför Amerika, fick sina poängsaldon överförda till det nya programmet. De återstående medlemmarna stannade kvar i programmet som drivs av Radisson Hospitality, Inc. och som döptes om till Radisson Rewards Americas.

Transaktioner med moderbolaget Aplite Holdings AB

	Per den 31 december			
	Intäkter		Kostnader	
TEUR	**2021**	2020	**2021**	2020
Koncernbidrag	—	—	12 142	9 228

	Fordringar		Skulder	
TEUR	**2021**	2020	**2021**	2020
Fordringar/skulder	33 388	—	25 566	9 228

Transaktioner med dotterföretag till Jin Jiang International Holdings Co.

	Per den 31 december			
	Intäkter		Kostnader	
TEUR	**2021**	2020	**2021**	2020
Räntekostnader avseende lån från Silking Investments Co. SARL	—	—	22 974	4 700
Räntekostnader avseende lån från Radisson Finance Co. Limited	—	—	35 405	6 402

	Fordringar		Skulder	
TEUR	**2021**	2020	**2021**	2020
Lån från Silking Investments Co. SARL (inkl. upplupen ränta)	—	—	755 517	416 904
Lån från Radisson Finance Co. Limited (inkl. upplupen ränta)	—	310	402 055	400 060

Intresseföretag

	Per den 31 december	
TEUR	**2021**	2020
Lånefordringar på intresseföretag	6 074	3 608
Intäkter (managementavgifter) från intresseföretag	37	15

Lån till Afrinord Hotel Investment A/S inkluderade i ovanstående tabell om 3 088 TEUR skrevs ned under 2020. Resterande utestående lån per slutet av 2020 om 520 TEUR till Al Quesir Hotel Company S.A.E. har skrivits ned 2021.

Som ett resultat av förvärvet av verksamheten i Asien och Stillahavsområdet har Radisson en lånefordran på Bestech Hotels Private Limited på 2 187 TEUR inklusive upplupen ränta.

Mer information om andelar i 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

	Per den 31 december	
TEUR	**2021**	2020
Garantier lämnade i managementavtal[1)]	—	—
Övriga garantier	436	453
Totalt	**436**	**453**

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 hotellets 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. Av-sättningar 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 2021, inklusive ännu ej avslutade och nedan beskrivna fall, och fall som är kända och för närvarande övervägs. Styrelsen har per den 31 december 2021 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 management-avtal, 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. Tidsplanen för inlagorna begärdes in till domstolen i april 2022.

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 controllern, för kriminella handlingar. Ägaren lämnade 2019 in ett skiljedomsfall för påstådd vanskötsel och felkatig 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.

Not 36 | Åtaganden i samband med managementavtal

Genom Radissons managementavtal tillhandahåller företaget managementtjänster till oberoende hotellägare. Intäkterna består huvudsakligen av grund-avgifter som fastställs som en andel av den totala hotellintäkten och managementavgifter som är prestationsbaserade och fastställs som en procentsats av hotelldriftens 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 emel-lertid 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 11 managementavtal, jämfört med 16 i slutet av 2020. Managementavtalen som innehåller sådan finansiell risk för koncernen kommer att förfalla enligt tabellen nedan:

År	**2021** Antal management-avtal som löper ut	År	**2020** Antal management-avtal som löper ut
2022	—	2021	—
2023-2027	1	2022-2026	1
2028-2032	3	2027-2031	3
2033-2037	2	2032-2036	5
2038-2042	2	2037-2041	4
2043-2047	2	2042-2046	2
2048-2052	1	2047-2051	1

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

Maximala framtida begränsade garantibetalningar

TEUR	**2021**	2020
Totalt	24 468	28 628

Garantibetalningarna med tak inkluderar ansvarsförbindelser enligt not 35 (det vill säga garantier i managementavtal). För räkenskapsåret 2021 betalade Radisson 1 995 TEUR (23 586) som kompensation i enlighet med managementavtal med garantier, vilka inkluderas under raden hyreskostnader.

Not 37 | Revisionsarvode

TEUR	**2021**	2020
PwC		
Revisionsuppdrag	1674	1442
varav PwC Sverige	503	489
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	428	476
varav PwC Sverige	74	74
Skatteuppdrag	54	9
varav PwC Sverige	—	—
Övriga uppdrag	314	249
varav PwC Sverige	215	51
Totalt	**2 470**	**2 176**
varav för svenska enheter	**792**	**614**

Not 38 | Händelser efter balansdagen

Den 13 juni 2022 meddelade Radisson Hotel Group ("RHG") och Choice Hotels International, Inc. ("Choice") att Choice kommer att förvärva RHG:s franchise-verksamhet, drift och immateriella rättigheter i Amerika-regionen (USA, Kanada, Karibien och Latinamerika).

I avtalet ingår följande varumärken för Amerika-regionen, vilka ägs av ett dotterbolag till Radisson Hospitality AB: Radisson Collection, Radisson Blu, Radisson, Radisson Inn & Suites, Radisson RED, Park Inn by Radisson, Radisson Individuals, Park Plaza och Country Inn & Suites by Radisson. Försäljningen av varumärkena för Amerika-regionen kommer att generera en vinst.

Affären förväntas avslutas under andra halvåret 2022, i avvaktan på myndighets-godkännanden och sedvanliga krav vid stängning.

Not 39 | Koncernbolag och legal struktur

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

		31 dec. **2021**		31 dec. **2020**	
	Registrerat i	Ownership %	Share capital	Ownership %	Share capital
Australien					
Radisson Hotels Asia Pacific Holdings Pty Ltd.	Sydney	100	MAUD 56,9	—	—
Radisson Hotels Asia Pacific Pty Ltd.	Sydney	100	MAUD 1,8	—	—
Light Year (Australia) Pty Ltd.	Sydney	100	MAUD 0,0	—	—
D C Partnership Pty Ltd.	Sydney	100	MAUD 0,0	—	—
DCP Head Unit Trust	Sydney	100	MAUD 0,8	—	—
Facilities Planning Trust	Sydney	100	MAUD 0,0	—	—
Vortraint No 188 Pty Ltd.	Sydney	100	MAUD 0,2	—	—
PACT Productions Pty Ltd	Sydney	100	MAUD 0,0	—	—
Hotel Resources (International) Pty Ltd.	Sydney	100	MAUD 0,0	—	—
Österrike					
Radisson Red Vienna GmbH	Wien	100	MEUR 0,0	—	—
Belgien					
Radisson Hospitality Belgium SPRL	Bryssel	100	MEUR 29,4	100	MEUR 29,4
Radisson Loyalty Management BV	Bryssel	100	MEUR 0,0	—	—
Radisson Hospitality Services BV	Bryssel	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Kina					
Radisson Hotel Management (Shanghai) Co., Ltd.	Shanghai	100	MCNY 2,8	—	—
Cypern					
Doriscus Enterprises Limited	Limassol	13,4	MEUR 19,8	13,4	MEUR 19,8
Tjecklen					
Radisson Hotel Prague s.r.o.	Prag	100	MCZK 4,5	100	MCZK 4,5
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 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, Kairo	20	MEGP 68,0	20	MEGP 68,0
Frankrike					
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	100	MEUR 2,5

		31 dec. 2021		31 dec. 2020	
	Registrerat i	Ownership %	Share capital	Ownership %	Share capital
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
Radisson Shared Services Centre Deutschland GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,8	100	MEUR 0,8
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
Radisson Sales & Marketing Central Europe GmbH	Duisburg	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
prize Holding GmbH	Hamburg	91	MEUR 0,0	91	MEUR 0,0
Fast Lane Hospitality GmbH	Berlin	20	MEUR 0,2	20	MEUR 0,2
Indien					
Radisson Hospitality Marketing (India) Private Ltd.	Nya Delhi	100	MINR 4,5	–	–
Radisson Hotels (South Asia) Pvt Limited	Nya Delhi	100	MINR 4,9	–	–
Country Development & Management Services Pvt. Ltd.	Nya Delhi	100	MINR 34,3	–	–
Radisson Bestech Management Services Pvt. Ltd.	Nya Delhi	100	MINR 5,0	–	–
Bestech Hotels and Resorts Pvt. Ltd..	Nya Delhi	26	MINR 95,8	–	–
Bestech Hotels Pvt. Ltd.	Nya Delhi	26	MINR 68,5	–	–
RHW Bestech Hospitalities Pvt. Ltd..	Nya Delhi	33	MINR 0,1	–	–
Indonesien					
PT Radisson Hotels Indonesia	Jakarta	100	MIDR 6,818	–	–
Italien					
Radisson Hotel Milan S.r.l.	Milano	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0
Radisson Collection Hotel, Palazzo Touring Club Milan 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	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
Singapore					
Radisson Hotels Asia Pacific Investments	Singapore	100	MUSD 41,6	–	–
Sydafrika					
Radisson Hospitality South Africa (Pty) Ltd	Johannesburg	74	MZAR 0,0	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 Collection Sevilla S.L.	Sevilla	100	MEUR 0,0	–	–
Radisson Red Madrid S.L.	Madrid	100	MEUR 0,0	100	MEUR 0,0

Fortsättning Not 39

		31 dec. **2021**		31 dec. **2020**	
	Registrerat i	Ownership %	Share capital	Ownership %	Share capital
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 Arlandia 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
Thailand					
Radisson Hotels (Thailand) Co., Ltd.	Bangkok	100	MTHB 2,0	–	–
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
Radisson Hotel Heathrow Ltd	Manchester	100	MGBP 0,0	100	MGBP 0,0
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
Park Global Holdings SAS LLC	Delaware	100	MUSD 0,0	–	–
Park Global Holdings LLC	Delaware	100	MUSD 0,0	–	–
Park Hospitality Worldwide LLC	Delaware	100	MUSD 0,0	–	–
Quorvus Collection LLC	Delaware	100	MUSD 0,0	–	–
PPK Holding LLC	Delaware	100	MUSD 0,0	–	–

Not 40 | Förslag till vinstdisposition

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

TEUR	
Överkusfond	254 119
Balanserat resultat	177 836
Årets resultat	-1 427
Totalt	**430 528**

Styrelsen föreslår till årsstämman 2022 att ingen utdelning betalas för räkenskapsåret 2021 och att disponibla medel om 430 528 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).

ICKE-IFRS MÅTT – "ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES"

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 anläggningstill-gångar, 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. 2021	31 dec. 2020
Likvida medel [A]	84,1	50,4
Räntebärande skulder [B]	1 524,2	1 240,7
Leasingskulder [C]	346,1	398,8
Pensioner och liknande förpliktelser [D]	4,0	4,8
Skulder relaterade till investeringar i hotell under managementavtal [E]	4,6	4,6
Nettokassa (nettoskuld) [A-B+C+D+E]	**-1 085,4**	**-782,1**

Räntebärande tillgångar/skulder, netto
Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.

MEUR	31 dec. 2021	31 dec. 2020
Räntebärande tillgångar [A]	125,3	93,0
Räntebärande skulder [B]	1 524,2	1 240,7
Räntebärande tillgångar/skulder, netto [A-B]	**-1 398,9**	**-1 147,7**

Fritt kassaflöde
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten.

MEUR	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten [A]	-38,0	-23,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten [B]	-197,9	-673,8
Fritt kassaflöde [A+B]	**-235,9**	**-697,2**

Rörelsekapital, netto
Varulager plus kortfristiga icke räntebärande fordringar minus kortfristiga icke räntebärande skulder.

MEUR	31 dec. 2021	31 dec. 2020
Varulager [A]	3,5	2,7
Kortfristiga icke räntebärande fordringar [B]	172,3	100,3
Kortfristiga icke räntebärande skulder [C]	324,5	250,7
Rörelsekapital, netto [A+B-C]	**-148,7**	**-147,7**

RÖRELSEMÅTT

F&B
Food and Beverage (mat och dryck).

FF&E
Furniture, Fittings & Equipment (möber, inredning och utrustning).

RevPAR
Rumsintäkter per tillgängliga rum

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

		1 januari–31 december	
TEUR	Not	**2021**	2020
Nettoomsättning	2	6 718	7 766
Personalkostnader	3, 4	–4 547	–4 541
Övriga rörelsekostnader	5, 6	–5 616	–4 269
Rörelseresultat före avskrivningar		**–3 445**	**–1 044**
Avskrivningar	9, 10	–27	–68
Rörelseresultat		**–3 472**	**–1 112**
Finansiella intäkter	7	113 030	3 882
Finansiella kostnader	7	–111 355	–5 172
Resultat före bokslutsdispositioner		**–1 797**	**–2 402**
Bokslutsdispositioner:			
Koncernbidrag		—	1 436
Resultat före skatt		**–1 797**	**–966**
Skatt på årets resultat	8	370	–28
Årets resultat		**–1 427**	**–994**
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Årets resultat		**–1 427**	**–994**
Övrigt totalresultat		**—**	**—**
Summa totalresultat för perioden		**–1 427**	**–994**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

		1 januari–31 december	
TEUR	Not	**2021**	2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	9	—	—
Materiella anläggningstillgångar	10	4	31
Fordringar på koncernföretag	12	748 000	295 000
Andelar i koncernföretag	11	447 017	322 888
		1 195 021	**617 919**
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	12	8 026	151 511
Kundfordringar		158	120
Skattefordringar		334	145
Övriga kortfristiga fordringar		94	209
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	117	388
Likvida medel		170	1
		8 889	**152 374**
Summa tillgångar		**1 203 920**	**770 293**
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		177 836	86 013
Årets resultat		- 1 427	-994
		430 528	**339 138**
Summa eget kapital		**442 154**	**350 764**
Langfristiga skulder			
Övriga langfristiga räntebärande skulder	15	755 000	395 000
		755 000	**395 000**
Skulder			
Leverantörsskulder		212	292
Skulder till koncernföretag	14	165	197
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	2 465	3 978
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	15	493	20 000
Övriga kortfristiga skulder		3 431	62
		6 766	**24 529**
Summa skulder		**761 766**	**419 529**
Summa eget kapital och skulder		**1 203 920**	**770 293**

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TEUR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2020	**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**
Disposition av resultat från föregående år	—	—	-994	994	—
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott	—	—	92 817	—	92 817
Årets resultat	—	—	—	-1 427	-1 427
Utgående balans 31 december 2021	**11 626**	**254 119**	**177 836**	**-1 427**	**442 154**

För information om aktiekapital, se not 29 till koncernredovisningen.

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

		1 januari–31 december	
TEUR	Not	**2021**	2020
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-3 472	-1 112
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar	8, 9	27	68
Betald/erhållen ränta	7	3 753	-2 748
Övriga finansiella poster	7	-4	-15
Betald/erhållen skatt		-189	-47
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**115**	**-3 854**
Förändring av:			
Kortfristiga fordringar		-1 274	406
Kortfristiga skulder		3 131	-1 775
Förändring av rörelsekapital		**1 857**	**-1 369**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**1 972**	**-5 223**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Utlåning till koncernföretag	12	-433 000	-315 000
Investeringar i aktier i dotterföretag	11	-212 392	—
Erhållen utdelning från dotterföretag		88 263	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-557 129**	**-315 000**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån	15	340 493	415 000
Förändring i räntebärande skulder och koncernkonton		122 016	-94 777
Kassaflöde från extern finansieringsverksamhet		**462 509**	**320 223**
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott		92 817	—
Kassaflöde från transaktioner med aktieägare		**92 817**	**—**
Årets kassaflöde		**169**	**0**
Likvida medel vid årets början		**1**	**1**
Likvida medel vid årets slut		**170**	**1**

NOTER TILL MODERBOLAGET

Not 1 Allmän information 45
Not 2 Nettoomsättning 45
Not 3 Statliga 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), tillämpbar för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2021, har haft någon signifikant påverkan på de finansiella rapporterna 2021.

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

Not 2 | Nettoomsättning

	1 januari–31 december	
TEUR	**2021**	2020
Externa intäkter	208	464
Intäkter från koncernföretag	6 510	7 302
Totalt	**6 718**	**7 766**

Not 3 | Statliga stöd

	For the Year Ended Dec. 31	
TEUR	**2021**	2020
Statliga stöd redovisade under personalkostnader	415	328
Totalt	**415**	**328**

Not 4 | Personal

Lönekostnader

	1 januari–31 december	
TEUR	**2021**	2020
Löner	2 765	2 806
Sociala avgifter	1 138	1 077
Pensionskostnader	616	603
Övriga personalkostnader (övriga förmåner)	28	55
Totalt	**4 547**	**4 541**

Dessa kostnader ingår i posten personalkostnader i resultaträkningen.

Ingen ersättning har utgått till styrelsens ledamöter 2021 eller 2020. Radisson har definierat koncernledningen, inkl. VD och koncernchef, som nyckelpersoner.

Medelantal anställda

	1 januari–31 december			
	2021		2020	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	11	20	15	25

Information om styrelseledamöter redovisas i not 10 till koncernredovisningen.

Not 5 | Övriga rörelsekostnader

	1 januari–31 december	
TEUR	**2021**	2020
Externa serviceavgifter	1 959	909
Övriga externa kostnader	2 173	1 123
Kostnader från koncernföretag	1 214	1 730
Hyreskostnader	270	506
Totalt	**5 616**	**4 269**

Not 6 | Revisionsarvode

	1 januari–31 december	
TEUR	**2021**	2020
PwC		
Revisionsuppdrag	436	418
Övriga uppdrag	22	50
Totalt	**458**	**468**

Not 7 | Finansiella intäkter och kostnader

	1 januari–31 december	
TEUR	**2021**	2020
Erhållna utdelingar	88 263	—
Ränteintäkter från koncernföretag	24 608	3 882
Valutakursvinster	159	—
Finansiella intäkter	**113 030**	**3 882**
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	88 263	—
Räntekostnader närstående parter	22 955	4 700
Räntekostnader koncernföretag	133	214
Valutakursförluster	—	255
Övriga finansiella kostnader	4	3
Finansiella kostnader	**111 355**	**5 172**
Finansiella poster, netto	**1 675**	**1 290**

Not 8 | Skatt

TEUR	**2021**	**%**	2020	%
Resultat före skatt	–1 797		–966	
Skatt beräknad med lokal skattesats	–370	20,6	–207	21,4
Skatteeffekter på ej skattepliktiga intäkter vid beräkning av beskattningsbar inkomst	–18 182		–25	
Skatteeffekter på ej avdragsgilla kostnader vid beräkning av beskattningsbar inkomst	18 182		232	
Redovisad skatt på årets resultat	**–370**		**28**	

Not 9 | Immateriella tillgångar

	31 december	
TEUR	**2021**	2020
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 | Materiella anläggningstillgångar

	31 december	
TEUR	**2021**	2020
Anskaffningsvärde		
Ingående balans 1 januari	**813**	**813**
Investeringar	-616	—
Utgående balans 31 december	**197**	**813**
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans 1 januari	**-782**	**-714**
Avskrivningar	-27	-68
Avyttringar	**616**	—
Utgående balans 31 december	**-193**	**-782**
Redovisat värde	**4**	**31**

Not 11 | Andelar i koncernföretag

	31 december	
TEUR	**2021**	2020
Ingående balans 1 januari	**322 888**	**236 934**
Investering i Radisson Hospitality Belgium SPRL	212 392	—
Nedskrivning av aktier i Radisson Hotel Holdings AB	-88 263	—
Investering i Radisson Hotel Holdings AB	—	85 954
Utgående balans 31 december	**447 017**	**322 888**

Radisson Hospitality AB (publ) har följande dotterföretag:

Sverige	Säte	Org.nr	Antal aktier	Ägar-andel %	Bokfört värde
Radisson Hotel Holdings AB	Stockholm	556674-0972	106 667	100	234 625
Radisson Hospitality Belgium SPRL	Bryssel	442832318	21 240 373 169	100	212 392

Not 12 | Fordringar på koncernföretag

	31 december	
TEUR	**2021**	2020
Långfristiga fordringar på koncernföretag		
Räntebärande fordringer	748 000	295 000
Kortfristiga fordringar på koncernföretag		
Räntebärande fordringer	—	20 000
Cash pool	4 125	125 982
Upplupen ränteintäkt	—	3 619
Koncernbidrag	2 914	1 436
Övrigt	987	474
Totalt	**756 026**	**446 511**

Not 13 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31 december	
TEUR	**2021**	2020
Förutbetald hyra	—	127
Övrigt	117	262
Totalt	**117**	**388**

Not 14 | Skulder till koncernföretag

	31 december	
TEUR	**2021**	2020
Leverantörsskulder	165	197
Totalt	**165**	**197**

Not 15 | Upplåning

	Kortfristig 31 december		Långfristig 31 december	
	2021	2020	**2021**	2020
Lån från närstående parter	493	20,000	755 000	395 000
Total	**493**	**20,000**	**755 000**	**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	
TEUR	**2021**	2020
Upplupen semesterlön inklusive sociala avgifter	587	627
Upplupna löner och ersättningar	671	782
Upplupna räntekostnader	517	1 904
Övriga upplupna kostnader	690	666
Totalt	**2 465**	**3 978**

Not 17 | Pantsatta tillgångar och ansvarsförbindelser

	31 december	
TEUR	**2021**	2020
Pantsatta tillgångar	—	—
Ansvarsförbindelser	Se nedan	Se nedan

Bolaget har utfärdat en moderbolagsgaranti i enlighet med artikel 403, bok 2 i nederländsk civilrätt avseende Radisson Hotel Amsterdam B.V. Dessa innebär att Radisson Hospitality AB erkänner och accepterar, med reservation för juridisk upphävande av försäkran, solidariskt ansvar för eventuella skulder till följd av rättsliga åtgärder i Radisson Hotel Amsterdam B.V. 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 moderbolagets verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 30 juni 2022

Ma Mingju
Styrelseordförande

Qian Zhu
Styrelseledamot

Xie Lei
Styrelseledamot

Liming Chen
Styrelseledamot

Wei Zhou
Styrelseledamot

Jing Qin
Styrelseledamot

Federico J. Gonzalez
Styrelseledamot / VD & koncernchef

Göran Larsson
Arbetstagarrepresentant

Ulf Petersson
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har avgivits
den 30 juni 2022
PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Karl Järdler
Auktoriserad revisor

UNDERSKRIFTER

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) såsom 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 moderbolagets verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 30 juni 2022

Ma Mingju
Styrelseordförande

Qian Zhu
Styrelseledamot

Xie Lei
Styrelseledamot

Liming Chen
Styrelseledamot

Wei Zhou
Styrelseledamot

Jing Qin
Styrelseledamot

Federico J. González
Styrelseledamot / VD & Koncernchef

Göran Larsson
Arbetstagarrepresentant

Ulf Petersson
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har avgivits
den 30 juni 2022
PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

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

Stockholm den 30 juni 2022

Ma Mingju
Styrelseordförande

Qian Zhu
Styrelseledamot

Xie Lei
Styrelseledamot

Liming Chen
Styrelseledamot

Wei Zhou
Styrelseledamot

Jing Qin
Styrelseledamot

Federico J. González
Styrelseledamot / VD & koncernchef

Göran Larsson
Arbetstagarrepresentant

Ulf Petersson
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har avgivits
den 30 juni 2022
PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Karl Järdler
Auktoriserad revisor

SIGNATURES

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU and give a true and fair view of the Group's financial position and results of operations. The financial statements of the Parent Company have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in Sweden and give a true and fair view of the Parent Company's financial position and results of operations.

The Board of Directors' report of the Group and the Parent Company provides a fair review of the development of the Group's and the Parent Company's operations, financial position and results of operations and describes material risks and uncertainties facing the Parent Company and companies included in the Group.

Stockholm June 30, 2022

Mingju Ma
Chairman of the Board

Qian Zhu
Board Member

Xie Lei
Board Member

Liming Chen
Board Member

Wei Zhou
Board Member

Jing Qin
Board Member

Federico J. González
Board Member / President & CEO

Göran Larsson
Employee Representative

Ulf Petersson
Employee Representative

Our audit report was submitted on
June 30, 2022
PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Authorised Public Accountant
Auditor in Charge

Karl Järdler
Authorised Public Accountant

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

Stockholm den 30 juni 2022

Ma Mingju
Styrelseordförande

Qian Zhu
Styrelseledamot

Xie Lei
Styrelseledamot

Liming Chen
Styrelseledamot

Wei Zhou
Styrelseledamot

Jing Qin
Styrelseledamot

Federico J. González
Styrelseledamot / VD & koncernchef

Göran Larsson
Arbetstagarrepresentant

Ulf Petersson
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har avgivits
den 30 juni 2022
PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Karl Järdler
Auktoriserad 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 2021.

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 2021 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 2021 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 revisionssed 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/revisornsansvar. 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 2021 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 revisionssed 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 kontrolleras 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 ersättningsskyldighet 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 försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet 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/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

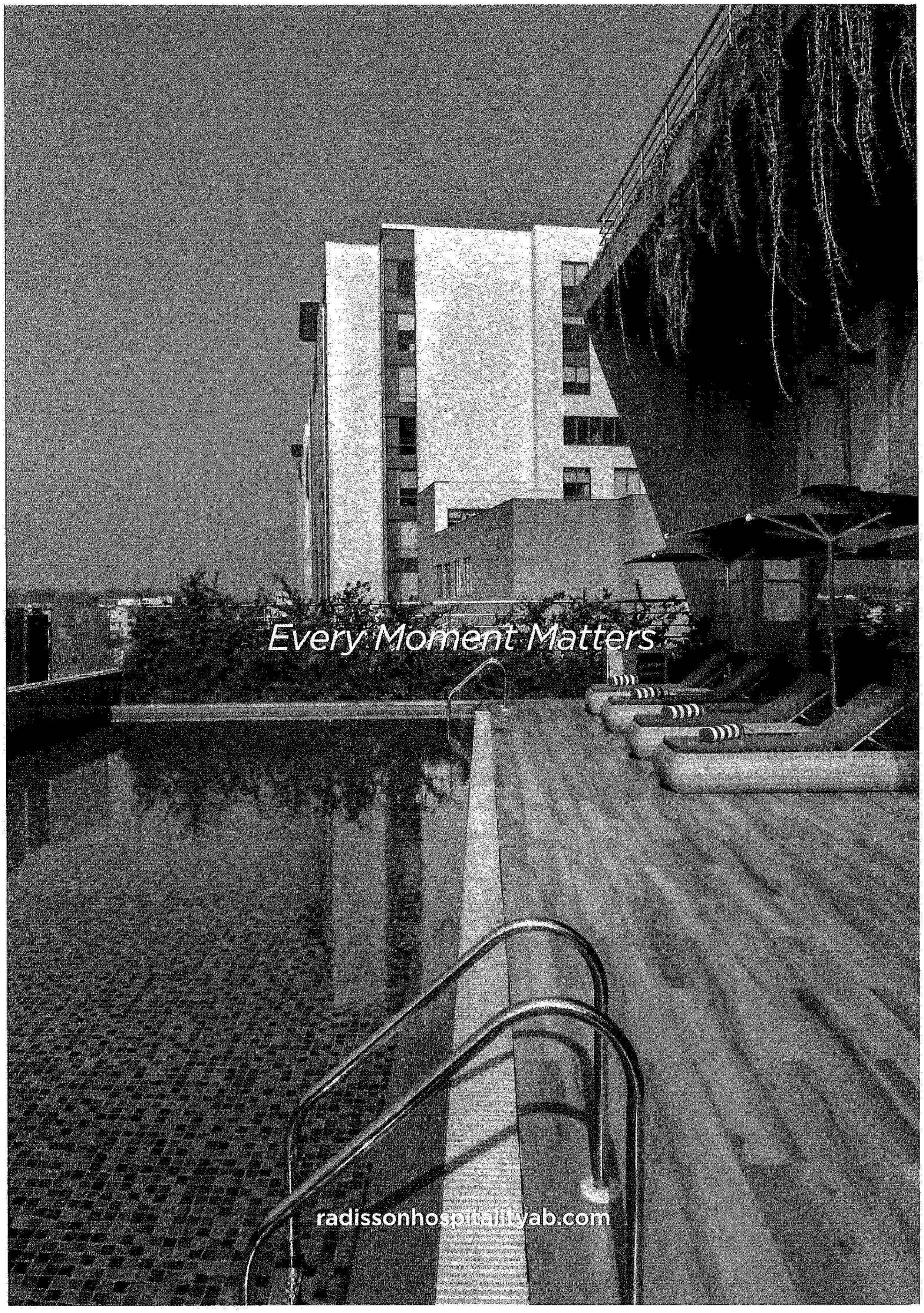
Malmo den 30 juni 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Karl Jardler
Auktoriserad revisor




Every Moment Matters
radissonhospitalityab.com