

|  |
| --- |
|  |
|  |  |

目录

|  |  |
| --- | --- |
| 关于Radisson Hospitality AB（publ）………………………1  2019年主要成果2  董事会报告3  **集团/财务报告**  五年总结11  合并经营报表12  综合收益表12  合并资产负债表13  合并权益变动表……………15  合并现金流量表16  附注17  **母公司**  业务报表52  资产负债表52  权益变动表53现金流量表53  注释54 | 387家酒店  84,800+  运行中的房间    125家酒店  24,900+  正在开发中    在80个国家  整个欧洲、中东和非洲 |

签名56

|  |  |
| --- | --- |
| 公司治理报告66 |  |
| 董事会68  执行委员会70 | 44,000+ |

审计报告57

公司治理报告60

审计报告

# 团队成员



## 149 国籍



总收入999.3

百万欧元

关于Radisson

酒店AB（公共）

**Radisson Hospitality AB（公共）（“Radisson”）**是欧洲、中东和非洲最大的酒店公司之一。丽笙酒店集团成员™，通过与Radisson Hospitality，Inc.签订主特许经营协议，该公司经营和开发Radisson Collection™，Radisson Blu®、Radisson®、Radisson RED®、Radisson Park Inn®，以及针对酒店常客的Radisson奖励忠诚计划。

Radisson在欧洲、中东和非洲地区拥有387家酒店，84800多间客房。Radisson及其品牌在EMEA地区拥有约44600名团队成员。该集团总部设在比利时布鲁塞尔。

有关更多信息，请访问www.radissonhospitalityab.com以及www.radissonhotels.com/corporate

我们的社交媒体渠道：

领英：https://www.linkedin.com/company/radisson-hotel-group/

Instagram：https://www.instagram.com/radissonhotels/

推特：https://twitter.com/radissonhotels

脸谱网：https://www.facebook.com/radissonhotels

YouTube网站：https://www.youtube.com/radissonhotelgroup

公司亮点

•Radisson Hospitality AB从纳斯达克斯德哥尔摩退市

•Radisson在其五年运营计划方面取得了重大进展

•EMEA地区有52家酒店和10200多间客房签约

•在欧洲、中东和非洲地区开设了21家酒店，拥有4000多间客房

•Radisson Hotel Group推出其新的多品牌和移动第一全球网站，RadissonHotels.com酒店以及丽笙酒店

应用程序

•Radisson Hotel Group和锦江国际在德国法兰克福推出其首个联合品牌酒店

•Radisson酒店集团推出Radisson

会议，安排所有会议和活动

100%碳中性

丽笙酒店集团2019年度报告

2019年系统主要成果

# 董事会报告

Radisson Hospitality AB（publ）的董事会和总裁兼首席执行官（公司注册号：556674-0964）特此提交2019财年的年度报告和合并财务报表。

## 操作

Radisson Hospitality AB（publ）（“Radisson”）是一家管理第三方拥有的酒店、品牌和资产的酒店公司。Radisson经营Radisson Collection、Radisson Blu、Radisson、Radisson RED和Park Inn by Radisson等品牌。根据与Radisson Hospitality，Inc.子公司签订的主特许经营协议，所有品牌均由Radisson在欧洲、中东和非洲（EMEA）开发和授权。截至2019年底，集团在66个国家运营了387家酒店，拥有84842间客房。

## 战略与发展

Radisson投资组合中的酒店要么由Radisson根据租赁合同自行运营，要么根据管理合同为酒店所有者提供管理服务，要么由单独的运营商根据特许经营合同使用其中一个品牌。Radisson的战略是通过资产权利法实现增长，将管理和特许经营合同与选定的租赁合同相平衡。管理和特许经营合同提供了更高的利润率和更稳定的收入来源，租赁合同使Radisson能够在成熟市场上完成业务。的

Radisson的84842间客房在年底投入运营，82%的客房属于管理或特许经营合同。

2017年，对丽笙的战略进行了调整，以加强在成熟市场的存在，并在丽笙已经存在的新兴市场继续增长。这种平衡和重点提供了一些保护，从最终的低迷期，同时它提高了运营效率和品牌实力。

|  |  |
| --- | --- |
| 2019年期间，21家酒店开业，共4022间客房，除一家租赁酒店外，所有酒店均在卡萨布兰卡、迪拜、伊斯坦布尔、内罗毕和布拉格等关键地点接受管理和特许经营合同。14家酒店共有2454间客房离开该系统，净开放1568间客房。  Radisson的管道（正在开发的客房）有24985间客房，计划在四年内开放，占运营客房的29%。 | 除12家酒店外，该管道由管理和特许经营合同组成，80%位于新兴市场。Radisson正在通过将现有酒店转变为Radisson的一个品牌并开设新的酒店，通过有机增长进行扩张。2019年，Radisson签署了52家酒店的协议，共有10213间客房。其中47家酒店签订了管理或特许经营合同，5家签订了租赁合同。 |



正在开发中

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 2019年12月31日 | 酒店 | 房间 | 酒店 | 房间 |
| **按地区：** |  |  |  |  |
| 北欧人 | 55 | 13,821 | 3 | 492 |
| 西欧其他地区 | 128 | 26,220 | 22 | 4,017 |
| 东欧 | 113 | 26,233 | 32 | 5,761 |
| 中东和非洲 | 91 | 18,568 | 68 | 14,715 |
| **总计** | **387** | **84,842** | **125** | **24,985** |
|  |  |  |  |  |
| **按品牌：** |  |  |  |  |
| 丽笙蓝 | 252 | 57,708 | 46 | 9,994 |
| 丽笙公园酒店 | 112 | 22,514 | 18 | 3,169 |
| 其他 | 23 | 4,620 | 61 | 11,822 |
| **总计** | **387** | **84,842** | **125** | **24,985** |
|  |  |  |  |  |
| **按合同类型：** |  |  |  |  |
| 租赁 | 55 | 15,150 | 12 | 2,149 |
| 管理 | 196 | 43,913 | 92 | 18,765 |
| 特许经营 | 136 | 25,779 | 21 | 4,071 |
| **总计** | **387** | **84,842** | **125** | **24,985** |

## 五年经营计划

2017年，丽笙管理层制定了5年运营计划，于2017年10月获得董事会批准，并于2018年1月提交给投资者群体。

公司的愿景是成为客人、业主和人才的首选公司。运营计划围绕两大支柱展开：（1）创造难忘的时刻；（2）成为真正的主人和最佳合作伙伴。

这两大支柱支撑着七个杠杆，这些杠杆转化为25项具体可行的举措，使公司能够实现计划中的目标，即2018年至2022年每年增加6-7%的收入，到2022年将息税折旧摊销前利润翻一番，利润率为13-15%。

七个杠杆中的关键举措概述如下：

**投资组合管理**这些举措旨在通过部署重新定位计划来升级酒店、在酒店层面引入新的运营模式和更具活力的资产管理战略，从而提高酒店的收入和盈利能力。

**品牌与产品**通过定义新品牌架构、关键定位元素和每个品牌的差异化客人体验，计划重点在于利用新品牌Radisson Hotel Group的推出。

**营销、销售和收入**通过增加对面向客户的活动的投资，升级当前的忠诚度计划，以及开发网络和移动功能，管理计划允许提高客户吸引力和重复业务。

**组织人才和负责任的业务**这些举措侧重于巩固单一的企业文化，使公司成为真正的全球领导者。

**成本优势**通过在整个组织范围内优化和一致的新组织和运营模式的开发，以及改进的全球采购战略，这些举措能够提高竞争力和成本效率。

**最佳系统**计划的重点是确保业界一流的IT平台，以推动计划其余计划的实施。

**规模举措**以推动有机增长为中心，加强欧盟的参与，同时

|  |  |
| --- | --- |
| 实现非战略性酒店的退出。扩展战略将得到新的全球业务发展方法的支持，并为业主提供完善的价值主张。  该计划分两个阶段部署。第一阶段侧重于定义和实施新的价值主张和业务模式，为增长奠定基础。第二阶段的重点是促进有机增长，推动收入和利润率呈指数级增长。该计划的目标是到2024年实现有机扩张的70%以上的经济影响。  由于2020年第1季度欧洲、中东和非洲地区爆发了Covid-19病毒，管理层和董事会将在2020年6月和7月修订部署5年运营计划和财务报表的时间安排 | 目标。另见下文“持续经营”一节。  **RevPAR开发**  在类似的基础上，包括正在装修的酒店（“LFL&R”），租赁和管理酒店的每间可销售房收入比2018年提高了1.9%，受入住率的推动。租赁酒店的RevPAR LFL&R增长了3.1%。所有地区都报告了去年每间可销售房LFL&R的增长。  东欧增长最强劲（2.5%），土耳其和俄罗斯增长强劲。  在西欧其他地区，RevPAR LFL&R增长了1.6%。除荷兰、瑞士和英国外，所有主要国家都出现了增长。这个 |



按品牌划分的每间可销售房收入

平均

                           入住率LFL&R房价LFL&R每间房收入LFL&R报告每间房收入

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 欧元 | **2019** | 与2018年相比 | **2019** | 与2018年相比 | **2019** | 与2018年相比 | **2019** | 与2018年相比 |
| 丽笙酒店 | 68.8% | 1.5页 | 117.5 | –0.2% | 80.9 | 2.0% | 80.0 | 1.7% |
| 丽笙公园酒店 | 69.9% | 2.3页 | 72.7 | –2.4% | 50.8 | 0.9% | 51.3 | 6.0% |
| **组** | **69.1%** | **1.7页** | **106.5** | –0.6% | **73.6** | **1.9%** | **72.7** | **2.5%** |

按地域划分的每间可销售房收入

平均

                           入住率LFL&R房价LFL&R每间房收入LFL&R报告每间房收入

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 欧元 | **2019** | 与2018年相比 | **2019** | 与2018年相比 | **2019** | 与2018年相比 | **2019** | 与2018年相比 |
| 北欧人 | 76.9% | 1.2页 | 132.6 | 0.4% | 101.9 | 2.1% | 98.8 | 0.7% |
| 西欧其他地区 | 77.1% | 0.6页 | 121.0 | 0.8% | 93.3 | 1.6% | 93.0 | 3.8% |
| 东欧 | 64.6% | 2.4页 | 83.2 | –1.4% | 53.8 | 2.5% | 55.0 | 0.4% |
| 中东和非洲 | 61.4% | 2.4页 | 97.0 | –2.1% | 59.6 | 1.9% | 61.1 | 7.4% |
| **组** | **69.1%** | **1.7页** | **106.5** | –0.6% | **73.6** | **1.9%** | **72.7** | **2.5%** |

与去年相比收入的变化

MEUR LFL&R出口外汇变化

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 客房收入 | 16.9 | 3.0 | –3.9 | –3.9 | 12.1 |
| 餐饮收入 | –2.8 | 0.8 | –1.3 | –1.9 | –5.2 |
| 其他酒店收入 | –1.0 | 1.6 | –0.0 | –0.2 | 0.4 |
| **总租赁收入** | **13.1** | **5.4** | –5.2 | –6.0 | **7.3** |
| 手续费收入 | 2.0 | 12.8 | –5.6 | 1.0 | 10.2 |
| 其他收入 | 22.6 | — | — | 0.0 | 22.6 |
| **总收入** | **37.7** | **18.2** | –10.8 | –5.0 | **40.1** |

比利时、法国和德国领涨。

北欧地区的总体增长率为2.1%，挪威和瑞典领涨，而丹麦则略低于去年。

尽管阿拉伯联合酋长国面临挑战，中东和非洲地区的每间可销售房LFL&R增长了1.9%。

报告的每间可销售房收入增长了2.5%。

## 损益表

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 缪尔 | **2019** | 2018 |
| 收入 | 999.3 | 959.2 |
| 息税折旧摊销前利润 | 340.6 | 325.4 |
| 息税折旧摊销前利润 | 165.2 | 103.7 |
| 息税前利润 | 73.2 | 31.7 |
| 本期利润 | 22.0 | 3.6 |
| 息税折旧摊销前利润率 | 34.1% | 33.9% |
| 息税折旧摊销前利润率 | 16.5% | 10.8% |
| 息税前利润率 | 7.3% | 3.3% |

收入增加了40.1欧元（4.2%），达到999.3欧元。增加的原因是同类租赁港口对开（MEUR 13.1）、新开张（MEUR 18.2）和MEUR其他额外收入的良好发展

22.6.

在同类基础上，包括正在翻新的酒店（“LFL&R”），收入增加了37.7欧元（4.1%）。收入与去年相比的变化如下表所示。

息税折旧摊销前利润增加了61.5欧元（59.3%），达到165.2欧元。增加的主要原因是新会计准则IFRS 16租赁（MEUR 48.1）的实施和费用业务的收入增长，以及新运营模式的积极影响。

息税折旧摊销前利润率上升5.7个百分点至16.5%，其中4.8个百分点是由于实施了国际财务报告准则第16号租赁。

息税前利润增加41.5欧元（130.9%），达到73.2欧元，其中24.5欧元是由于实施了IFRS 16租赁，10.0欧元是由于减记成本降低。

息税前利润率上升了4.0个百分点至7.3%，其中2.5个百分点是由于实施了IFRS 16租赁。

本期损益增加18.4欧元（511.1%），达到22.0欧元。息税前利润的增加部分被26.5欧元的净财务费用的增加所抵消，这主要是由于去年7月的债券发行和IFRS 16租赁的实施。

## 北欧人

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 缪尔 | **2019** | 2018 | 改变 |
| 收入 | 387.5 | 394.8 | –1.8% |
| 每间可销售零售价（欧元） | 101.9 | 99.9 | 2.1% |
| 息税折旧摊销前利润 | 84.8 | 57.3 | 48.0% |
| 息税折旧摊销前利润率 | 21.9% | 14.5% | 7.4页 |
| 息税前利润 | 53.5 | 38.6 | 38.6% |
| 息税前利润率 | 13.8% | 9.8% | 5.0页 |

收入减少了7.3百万欧元（–1.8%）至387.5百万欧元。减少的主要原因是欧元走强（MEUR–9.0）和两项租赁的退出（MEUR–3.9）。收入LFL&R增加了5.7欧元。

RevPAR LFL&R增长了2.1%，这是由于平均房价的增长和入住率的提高。主要市场挪威（2.7%）和瑞典（3.5%）高于去年，丹麦（0.2%）仅略低于去年。这一增长得益于2018年正在翻新的酒店数量的增加。

息税前利润增加了14.9欧元（38.6%），达到53.5欧元。国际财务报告准则第16号（MEUR 16.8）实施的积极影响、租赁投资组合中LFL&R收入的增加和成本的降低，部分被折旧成本和租赁合同期限的增加所抵消。

## 西欧其他地区

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 缪尔 | **2019** | 2018 | 改变 |
| 收入 | 473.0 | 461.2 | 2.6% |
| 每间可销售零售价（欧元） | 93.3 | 91.8 | 1.6% |
| 息税折旧摊销前利润 | 91.9 | 70.0 | 31.3% |
| 息税折旧摊销前利润率 | 19.4% | 15.2% | 4.2页 |
| 息税前利润 | 40.0 | 19.0 | 110.5% |
| 息税前利润率 | 8.5% | 4.1% | 4.4页 |

收入增加了11.8欧元（2.6%），达到473.0欧元。这一增长是由于租赁组合中良好的LFL&R开发（MEUR 6.6）、新开张（MEUR 5.7）和积极的外汇开发（MEUR 2.9），部分被退出（MEUR–4.5）抵消。

RevPAR LFL&R增长了1.6%，这是由于平均房价的增长和入住率的提高。主要推动因素是法国（8.8%）、比利时（6.5%）和德国（3.9%）。

息税前利润增加了21.0欧元（110.5%），达到40.0欧元，主要原因是收入增加、减记成本降低以及IFRS 16租赁（6.7欧元）的实施。

## 东欧

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 缪尔 | **2019** | 2018 | 改变 |
| 收入 | 56.7 | 46.6 | 21.7% |
| 每间可销售零售价（欧元） | 53.8 | 52.5 | 2.5% |
| 息税折旧摊销前利润 | 39.7 | 33.2 | 19.6% |
| 息税折旧摊销前利润率 | 70.0% | 71.2% | –1.2页 |
| 息税前利润 | 39.2 | 32.9 | 19.1% |
| 息税前利润率 | 69.1% | 70.6% | –1.5页 |

收入增加了10.1欧元（21.7%），达到56.7欧元，这是由于新的开业（9.2欧元）和强劲的LFL&R开发（2.4欧元），部分被退出所抵消。

受入住率推动，每间可销售房LFL&R增长2.5%。土耳其（24.9%）和俄罗斯（2.3%）领涨。

息税折旧摊销前利润和息税前利润率与去年基本持平。

## 中东和非洲

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 缪尔 | **2019** | 2018 | 改变 |
| 收入 | 35.9 | 31.7 | 13.2% |
| 每间可销售零售价（欧元） | 59.6 | 58.5 | 1.9% |
| 息税折旧摊销前利润 | 23.8 | 23.4 | 1.7% |
| 息税折旧摊销前利润率 | 66.3% | 73.8% | –7.5页 |
| 息税前利润 | 23.5 | 23.0 | 2.2% |
| 息税前利润率 | 65.5% | 72.6% | –7.1页 |

收入增加了4.2欧元（13.2%），达到35.9欧元，这主要是由于新开业（2.6欧元）。

受入住率推动，每间可销售房LFL&R增长1.9%。除中东少数市场外，我们在大多数关键市场都实现了增长。

息税前利润增加0.5欧元（2.2%），达到23.5欧元，原因是收入增加，但部分被坏账成本增加所抵消。

## 2019年末资产负债表

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 缪尔 | **19年12月31日** | 形容词。  19年1月1日18年12月31日 |
| 总资产增长 | 1,194.3 | 1,082.6           750.3 |
| 净营运资本-  塔尔 | –158.5 | –88.2 –85.5 |
| 净现金（净债务） | –469.8 | –474.5 0.6 |
| 衡平法 | 148.8 | 123.7          256.0 |

2019年1月1日的期初余额因实施IFRS 16租赁而调整。

与调整后的营业余额相比，非流动资产增加了77.6欧元，达到784.8欧元。增加的主要原因是开发信息技术资产（见下文“其他事项”）和投资计息应收款。

净营运资本（不包括现金和现金等价物，但包括当期税收资产和负债）为158.5欧元，而去年年底为158.5欧元

–年初88.2（调整后）。这一变化主要与应付账款增加有关（详见下文“其他事项”）。

与年初相比，股本增加了25.1欧元，达到148.8欧元，这主要是由于23.2欧元期间的利润和国外业务折算的货币差异。

## 现金流

营运资本变动前，经营活动产生的现金流为148.8欧元，增加了56.3欧元。增加的主要原因是实施了IFRS 16租赁，随后将固定租金付款重新分类为融资活动（MEUR 48.1）以及息税折旧摊销前利润的提高。营运资本变动产生的现金流为5.0欧元，去年为28.8欧元。变动主要与应付账款和应计费用有关。

与去年相比，用于投资活动的现金流增加了2.3百万欧元，达到88.5百万欧元。

融资活动产生的现金流总计为75.7欧元，去年为207.6欧元。变动主要是由于2018年7月债券发行及上述租赁会计原则变更所致。

## 流动性

期末，公司现金及现金等价物为239.6欧元（249.9欧元）。信贷总额为25.0欧元（25.0欧元）。0.3欧元（0.3欧元）用于银行担保，剩余24.7欧元（24.7欧元）可供使用。

计息负债净额为446.0欧元（调整后的2019年1月1日为468.7欧元），现金（债务）净额为469.8欧元（调整后的2019年1月1日为474.5欧元）。

## 其他活动

根据5年经营计划，本公司已发生由附属实体垫付的与本公司正在开发和监管的全球综合IT平台有关的费用。本期交易对息税折旧摊销前利润产生了负面影响，为7.7欧元。此外，60.5欧元的费用在此期间已资本化。期末尚未支付交易产生的发票。

## 后续事项

2019年10月4日，有消息称，Radisson已行使其收购prizeotel Holding GmbH全部股份的权利。2016年，Radisson收购了prizeotel Holding GmbH 49%的股份，并在四年内进一步收购剩余51%的股份。该交易于2020年1月初敲定。

## 持续经营

自2020年3月起，2020年第1季度在欧洲、中东和非洲地区爆发的Covid-19对Radisson的业绩产生了重大影响。截至本年报发布之日，59%的在营酒店暂时关闭。

管理层已采取多项措施，以减轻收入大幅下降对利润和现金流的财务影响。这些措施包括但不限于临时裁员、租金谈判和延期、申请政府补贴和贷款以及推迟某些资本支出投资。

截至2019年12月31日，Radisson的信贷服务和可用流动性见附注4中的“流动性风险”一节。2020年Covid-19的影响已经严重削弱了可用流动性。通过集团和股东的直接行动，确保未来12个月的流动性和权益，集团的持续经营不受威胁。董事会和管理层密切关注事态发展，继续采取必要措施。

## 风险管理

丽笙酒店在日常经营中面临运营和财务风险。运营风险主要发生在酒店的本地运营，但也包括与集中启动的提高利润计划相关的实施风险。这些举措除其他外，包括获得市场份额、削减成本计划、客房增长和与现有投资组合相关的资产管理活动。财务风险的产生是因为丽笙酒店有外部融资需求，并以多种外币运营。为使本地酒店能够完全专注于其运营，财务风险管理尽可能集中于集团管理层，由Radisson的财务政策管理。Radisson的风险管理目标可概括如下：

•确保新投资和财务承诺的风险和收益符合Radisson的财务政策；

•通过品牌多样性、地域多样化以及增加投资组合中托管和特许合同的比例，降低商业周期风险；

•仔细评估在高风险地区的投资，寻求超过这些地区较高资本成本的回报；

•通过战略控制和运营政策保护品牌价值；

•持续审查和评估Radisson的保险计划；

•审查和评估安全和安保程序。

## 经营风险

### 市场风险

丽笙酒店所在市场的一般市场、经济、财务状况以及每间可销售房收入的发展是影响公司收益的最重要因素。由于酒店业本质上是周期性的，经济衰退使行业每间可销售房收入面临压力。为了平衡市场相关风险，Radisson为其酒店使用了三种不同的合同类型：

•本公司租赁酒店物业，并将酒店作为自己的业务运营；

•公司代表酒店业主管理酒店，并收取管理费；以及

•公司将其中一个品牌特许经营给独立所有者，并收取fran chise费用。

管理模式和特许经营模式最具弹性，而租赁模式更具波动性，对市场波动更为敏感。Radisson仅在北欧和西欧其他地区经营租赁酒店。Radisson的战略是通过在投资组合中增加主要管理和特许经营酒店来实现增长。

Radisson的客户群分布广泛，约有50%的商业客户。Radisson不依赖少数客户或任何特定行业。

Radisson经营着一个定义明确的多品牌酒店组合，涵盖不同的市场细分，并在欧洲、中东和非洲（EMEA）的66个国家运营。

政治和国家风险Radisson的增长重点包括俄罗斯和其他独联体国家、中东和非洲等新兴市场。这些市场中的一些国家的政治风险高于北欧和西欧其他较成熟市场中的国家。为了降低政治风险，Radisson仅在管理和特许经营合同下运营，在这些市场中的财务风险有限或最小。

Radisson承认，恐怖主义以及其他问题，如国家间紧张局势加剧、社会动荡、劳工中断、疾病爆发、犯罪和当地基础设施（包括法律体系）薄弱等，都可能在某些时间、某些地点对酒店的安全运营构成威胁。Radisson履行或履行其义务的能力也可能因政府或其他国际机构的行为而受到影响，例如实施制裁。在外部专家的帮助下，不断进行威胁评估，并在检测到威胁情况可能发生重大变化时通知酒店。

### 诉讼风险

Radisson面临客人、客户、潜在合作伙伴、供应商、员工、监管机构、特许经营商和/或由Radisson租赁或管理的酒店所有者提起诉讼的风险。

### 战略执行风险

Radisson未来的增长和实现Radisson预期的效率效益的能力将取决于公司业务战略的成功实施，包括旨在优化酒店组合的资产管理计划的实施以及提高运营效率和盈利能力的其他措施。Radisson实施其业务战略和拓展业务的能力受到多种因素的影响，其中许多因素超出了Radisson的控制范围，包括但不限于Radisson的以下能力：

•终止租赁合同或以其他方式重新谈判更优惠的条款，以及延长盈利合同；

•通过按照租赁酒店的比例逐步增加管理和特许经营酒店的数量，发展其收费业务；

•在俄罗斯、独联体国家、非洲和其他确定的重点国家实现增长；

•保持和加强其作为高质量服务和招待产品供应商的地位；

•以预期方式实现预计成本节约；以及

•提高运营效率，提高整体盈利能力。

与执行丽笙战略相关的其他潜在风险包括：；

•未来推出的新品牌、新产品或新服务可能不会如预期的那样成功，这可能对Radisson的业务、财务状况或经营成果产生重大不利影响。

•Radisson在新兴市场的发展战略可能会对其管理、运营和控制系统造成压力。

•Radisson计划维护和升级其租赁酒店组合所产生的风险。

•Radisson现有开发管道中的酒店开业可能会延迟或不会导致新酒店的出现，这可能会对Radisson的增长前景产生不利影响。

•Radisson使用的信息技术系统的故障、重大损坏或中断，以及未能跟上技术发展的步伐，都可能对Radisson的业务、财务状况和经营成果产生重大不利影响。

### 合作伙伴风险

公司不拥有经营酒店的品牌。Radisson开发并运营Radisson Collection、Radisson Blu、Radisson、Radisson RED和Radisson Park Inn等品牌。所有品牌均由Radisson在欧洲、中东和非洲（“EMEA”）根据与子公司签订的主特许经营协议进行开发和许可

Radisson Hospitality，Inc.，有效期至2052年。Radisson Hospitality，Inc.由锦江领导的财团所有

国际控股有限公司，包括SINO-CEE基金，通过Aplite Holdings AB，后者也是Radisson的大股东。

Radisson不拥有房地产

公司经营酒店的地方。公司与众多酒店业主和房地产业主合作，不依赖任何合作伙伴。凭借专注于管理合作伙伴资产的商业模式，Radisson依赖于这些合作伙伴的运营和财务能力。radisson负责维护使用的资产处于良好状态，任何违约都可能给公司带来财务后果。

### 员工相关风险

酒店业的员工流动率相对较高。独立评估显示，与行业相比，Radisson员工的工作满意度较高。

由于业务的竞争性质、业务的高流动性要求以及新兴市场的潜在安全问题，寻找关键人才变得越来越困难。此外，提高生活工资的成本压力也在增加。

## 财务风险

Radisson的财务风险管理由董事会批准的财务政策管理。根据财务政策，公司财务职能部门对外汇、利率、信贷、流动性和市场风险等财务风险进行系统监控和评估。旨在管理和处理当地酒店层面的财务风险的措施包含在财务手册中，其参数和指导原则在Radisson的财务政策中有所规定。有关财务风险管理的操作程序和授权记录在本财务手册中。有关这些已识别风险的更多信息，请参见注4。

## 敏感性分析

一般市场状况的任何恶化通常都会对每间可销售房收入产生负面影响。由于每间可销售房收入是平均房价和入住率的函数，每间可销售房收入的下降要么是由于房价或入住率的下降，要么是两者的结合。如果由于房价下降而导致每间可销售房收入下降，那么节省运营成本的机会就会减少，因为酒店仍需提供相同的入住率。另一方面，如果由于入住率降低而导致每间可销售房收入下降，公司可以通过可变成本节约更有效地调整成本结构。每间可销售房收入的下降对租赁酒店的影响更大，因为Radisson获得了全部收入，并承担了这些酒店的全部成本。相比之下，每间可销售房收入的下降对管理酒店的收入影响更为有限，因为费用收入被定义为酒店收入和营业利润的百分比。每间可销售房收入的下降对特许经营酒店的影响更为有限，因为特许权使用费是根据客房收入的百分比计算的，与这些酒店的经营结果无关。

根据目前的业务模式和投资组合，Radisson估计，1欧元的每间可销售房收入变化将导致6-8百万欧元的LFL息税折旧摊销前利润变化。与有业绩保证的租赁或管理合同有关的未来现金流预测对折现率、入住率和房价假设的变化非常敏感。这些假设的改变可能导致重新评估某些资产的价值和损失合同的风险。

## 股本

股本为11626欧元，相当于174388857股注册股份，其中2532556股为本公司持有，截至2019年12月31日，尚有171166316股股份未缴。只发行了一类股票。本公司的每一股份所有人均有权在股东大会上对该等股份的全部金额进行表决，无任何表决限制。

## 公司章程

公司章程不包括任何与《瑞典公司法》有关公司章程变更的附加条件。

## 控制权变更条款

本公司成员签订的某些租赁和管理合同包含与该等成员或其父母有关的控制权变更条款，从而可能导致商业条款的变更和/或提前终止。这些条款均未提及母公司Radisson Hospitality AB（publ）的控制权变更。

Radisson的长期承诺信贷额度协议包含与控制权变更相关的习惯条款。

**拟议收益拨款**母公司可用于分红的非限制性准备金为（TEUR）：

|  |  |
| --- | --- |
| 股份溢价准备金 | 254,119 |
| 结转利润 | –46 |
| 本年利润 | 106 |
| **总计** | **254,179** |

董事会向2020年年度股东大会提议，2019财年不支付股息，并提前支付TEUR 254179的可分配资金。

## 负责的业务

Radisson雄心勃勃且屡获殊荣的负责任商业计划始于1989年。该计划的三个核心领域确保我们关心人、社区和我们的星球，并以道德的方式行事：思考人——关心我们酒店和价值链中的人；思考社区——对世界各地的社区做出有意义的贡献；思考星球——一个对所有人都更好的星球。减少我们的碳足迹、能源、水和废物。

每家酒店都有一名负责的业务协调员，与总经理和酒店负责的业务团队密切合作，实施集团范围内的计划。区域负责业务协调员网络是总部和各地区之间的纽带。自2002年以来，所有员工都必须接受负责任的业务培训。2019年，对42%的员工实施了全面修订的培训计划。

丽笙酒店于2017年制定了5年运营计划。负责任的业务是本计划中一项强大的业务资产和关键的全球举措。Radisson负责任商业计划的2022年优先事项是进一步减少10%的碳和水足迹，重点关注供应链中的人权，以及在食物、住房和更美好未来等领域为社区创造共同价值，特别是为处境不利的儿童和青年。我们的酒店将继续通过捐赠和志愿活动与当地社区保持联系，特别是与我们的全球慈善伙伴SOS儿童村合作，SOS儿童村确保世界各地的儿童在安全和关爱的家庭环境中成长。我们通过提供就业能力和生活技能以及帮助解决青年失业问题的计划，帮助弱势青年建立更好的未来。

这些目标仔细协调，有助于酒店业2030年重点领域和联合国可持续发展战略

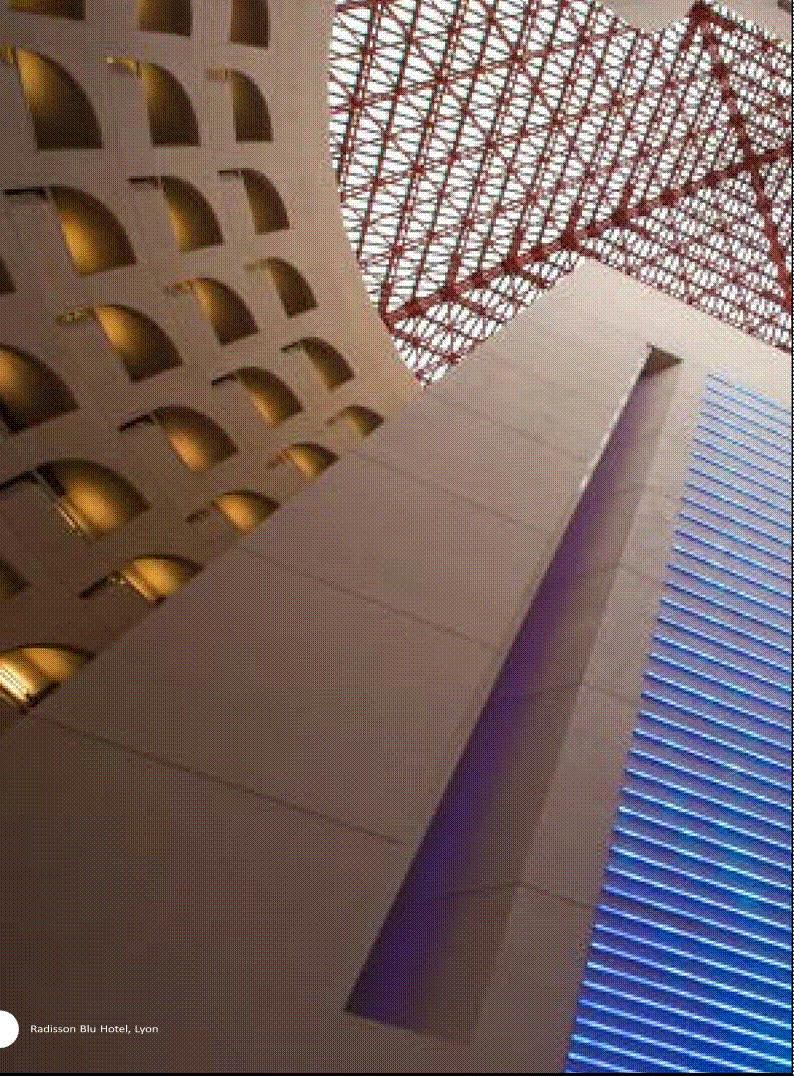
发展目标。由于我们的目标是成为世界一流的酒店公司，成为客人、业主、投资者和人才的首选，我们庆祝我们对卓越道德的行业领先承诺，并被公认为值得信赖的全球负责任的商业领袖。

Radisson发表了第四份现代奴隶制和人口贩卖声明。突出的成就包括开发了负责任的招聘工具包，目前62%的酒店都在使用该工具包，并为所有企业供应商推出了负责任的供应链责任评估（人员、社区和地球）。基于我们国际公认的安全保障计划TRICS，为确保主要市场的最高安全保障水平，251家Radisson酒店（全球）获得了独立和国际安全酒店联盟的称号。

我们的酒店总共以现金和实物捐助了160万欧元，其中包括赞助686名SOS儿童（全球），并在2019年为当地社区奉献了43000小时的全球志愿服务。我们还继续为客人提供负责任的服务。例如，每500条客人选择在丽笙酒店重复使用的毛巾，我们就向国际水资源慈善机构捐赠一滴水，以帮助为孩子提供终身安全饮用水。自2015年该计划启动以来，Radisson hotels已帮助27000人提供安全的生活饮用水。

2019年，我们继续我们的Think Planet之旅，现在每个入住房间的能耗减少了5.1%，与2017年相比，我们每个客人晚上的耗水量减少了7.0%。每平方米的碳足迹比2017年减少6.0%。我们致力于推行塑料减量计划。Radisson推出100%碳中和会议，自动抵消每次会议和活动的碳足迹。79%的酒店获得了外部生态标签。作为我们减少碳足迹目标的一部分，我们的36家酒店——全部位于北欧和法国——使用100%的可再生能源。Radisson在2019年没有参与任何与环境相关的法律纠纷或投诉，也没有已知的与环境相关的重大债务。没有酒店报告环境合规问题。

|  |
| --- |
|  |
|  |  |



# 财务报告

## 五年总结

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| MEUR（除非另有说明） | **2019** | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| **损益表** |  |  |  |  |  |
| 收入4) | 999.3 | 959.2 | 967.3 | 961.2 | 997.0 |
| 息税折旧摊销前利润5) | 340.6 | 325.4 | 314.6 | 314.6 | 341.0 |
| 息税折旧摊销前利润5) | 165.2 | 103.7 | 82.1 | 79.3 | 101.1 |
| 息税前利润5) | 73.2 | 31.6 | 14.7 | 3.0 | 57.3 |
| 财务收支净额 | –39.4 | –12.9 | –2.0 | –0.3 | –0.7 |
| 本年利润 | 22.0 | 3.6 | 4.4 | 26.4 | 34.2 |
|  |  |  |  |  |  |
| **资产负债表** |  |  |  |  |  |
| 资产负债表合计 | 1,194.3 | 750.3 | 513.4 | 502.5 | 464.3 |
| 归属于母公司股东的总股本 | 148.8 | 256.0 | 253.7 | 265.7 | 246.7 |
| 总投资（有形和无形投资） | 141.9 | 85.3 | 73.8 | 71.1 | 74.0 |
|  |  |  |  |  |  |
| **现金流** |  |  |  |  |  |
| 经营活动产生的现金流量 | 153.8 | 121.3 | 72.4 | 33.9 | 85.8 |
| 投资活动产生的现金流量 | –88.5 | –86.2 | –73.7 | –83.1 | –74.6 |
| 筹资活动产生的现金流量 | –75.7 | 207.6 | 0.8 | 16.1 | –5.7 |
|  |  |  |  |  |  |
| **财务关键数据5）** |  |  |  |  |  |
| 息税折旧摊销前利润率，% | 34.0 | 33.9 | 32.5 | 32.7 | 34.2 |
| 息税折旧摊销前利润率，% | 16.5 | 10.8 | 8.5 | 8.3 | 10.1 |
| 息税前利润率（%） | 7.3 | 3.3 | 1.5 | 0.3 | 5.7 |
| 使用资本回报率，% | 25.8 | 28.5 | 18.9 | 20.1 | 40.1 |
| 股本回报率，% | 16.1 | 1.4 | 1.7 | 10.3 | 14.7 |
|  |  |  |  |  |  |
| **运营关键人物** |  |  |  |  |  |
| 酒店数量1) | 387 | 380 | 369 | 363 | 355 |
| 房间数量1) | 84,842 | 83,331 | 81,132 | 80,502 | 78,628 |
| 员工人数3) | 4,248 | 4,431 | 5,033 | 5,142 | 5,561 |
| 入住率%2, 6) | 69 | 67 | 66 | 65 | 67 |
| 每间可销售收入（欧元）2, 5) | 73 | 71 | 70 | 69 | 72 |
|  |  |  |  |  |  |

1） 包括经营中的租赁、管理和特许经营酒店

2） 包括经营中的托管和租赁酒店

3） 包括合并实体（租赁酒店和行政单位）

4） 国际财务报告准则计量，见定义附注42

5） 非国际财务报告准则衡量——替代绩效衡量，见定义注释42

6） 操作措施，见定义注释42

## 合并经营报表

截至12月31日止年度

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| TEUR（股票相关数据除外） |  | 笔记 | **2019** | 2018 |
| 收入 |  | 7, 8 | 999,326 | 959,173 |
| 食品饮料销售成本及其他相关费用 |  | 9 | –46,789 | –45,677 |
| 人员成本和合同工 |  | 10 | –315,003 | –322,170 |
| 其他营业费用 |  | 11 | –282,738 | –252,065 |
| 财产保险和财产税 |  | 12 | –14,201 | –13,853 |
| **租金支出前的营业利润、联营企业和合营企业的收入份额、折旧和摊销、合同终止成本、固定资产销售损益、净财务项目和所得税（EBITDAR）** |  |  | **340,595** | **325,408** |
|  |  |  |  |  |
| 租赁费 |  | 13, 36, 37 | –174,776 | –222,429 |
| 在联营企业和合营企业中的收入份额 |  | 7, 19 | –654 | 729 |
| **折旧和摊销前的营业利润、合同终止成本、固定资产销售损益、净财务项目和所得税（EBITDA）** |  | 7 | **165,165** | **103,708** |
|  |  |  |  |  |
| 折旧和摊销 |  | 7, 13, 17, 18 | –77,033 | –47,062 |
| 减记和冲销 |  | 6, 7, 13, 17, 18 | –13,980 | –23,851 |
| 租赁变更和终止产生的损益 |  |  | –886 | –998 |
| 股份、无形和有形资产出售损益 |  |  | –70 | –149 |
| **营业利润（息税前利润）** |  | 7 | **73,196** | **31,648** |
|  |  |  |  |  |
| 财政收入 |  | 14 | 1,102 | 1,758 |
| 财务费用 |  | 14 | –40,518 | –14,641 |
| **税前利润** |  | 7 | **33,780** | **18,765** |
|  |  |  |  |  |
| 所得税 |  | 15 | –11,794 | –15,210 |
| **本年利润** |  |  | **21,986** | **3,555** |
|  |  |  |  |  |
| 归因于： |  |  |  |  |
| 母公司所有者 |  |  | 21,986 | 3,555 |
| 非控股权益 |  |  | — | — |
|  |  |  | **21,986** | **3,555** |
|  |  |  |  |  |

## 综合收益表

截至12月31日止年度

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 | 笔记 | **2019** | 2018 |
| 本年利润 |  | 21,986 | 3,555 |
| **其他综合收益：** |  |  |  |
| 以后不能重分类进损益的项目： |  |  |  |
| 精算损益 | 21 | –756 | –119 |
| 精算损益税 |  | 189 | 29 |
| 以后可能重分类为损益的项目： |  |  |  |
| 外币业务折算差额 |  | 3,331 | –1,209 |
| 外币业务折算差额税 |  | 867 | –535 |
| 现金流套期的公允价值损益 | 30 | –222 | –120 |
| 现金流套期公允价值损益税 | 30 | 49 | 26 |
| **本年度其他综合收益（税后净额）** |  | **3,458** | **–1,928** |
| **本年度综合收益总额** |  | **25,444** | **1,627** |
|  |  |  |  |
| **综合收益总额归属于：** |  |  |  |
| 母公司所有者 |  | 25,444 | 1,627 |
| 非控股权益 |  | — | — |

## 合并资产负债表

截至12月31日

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 | 笔记 | **2019** | 调整期初余额2019年1月1日1 | 2018 |
| 资产 |  |  |  |  |
| **非流动资产** |  |  |  |  |
| **无形资产** |  |  |  |  |
| 许可证和相关权利 | 17 | 37,691 | 38,962 | 38,962 |
| 其他无形资产 | 17 | 84,736 | 17,454 | 19,529 |
|  |  | **122,427** | **56,416** | **58,491** |
| **有形资产** |  |  |  |  |
| 租赁物业的固定装置 | 18 | 66,971 | 61,847 | 61,847 |
| 机械设备 | 18 | 127,161 | 117,821 | 117,821 |
| 在建投资 | 18 | 28,955 | 29,457 | 29,457 |
|  |  | **223,087** | **209,125** | **209,125** |
| **使用权资产** |  |  |  |  |
| 土地和建筑物 | 13 | 293,273 | 299,684 | — |
| 机械设备 | 13 | 3,750 | 4,297 | — |
|  |  | **297,023** | **303,981** | — |
| **金融资产** |  |  |  |  |
| 对联营公司的投资 | 19 | 1,479 | 16,319 | 16,319 |
| 其他股份和参股 | 20 | 5,180 | 5,456 | 5,456 |
| 其他长期计息应收款 | 22 | 24,835 | 9,746 | 9,746 |
| 其他长期无息应收款 | 22 | 1,207 | 747 | 7,007 |
|  |  | **32,701** | **32,268** | **38,528** |
| 递延所得税资产 | 15 | 109,496 | 105,469 | 65,684 |
|  |  | **784,734** | **707,259** | **371,828** |
| **流动资产** |  |  |  |  |
| 存货 |  | 3,988 | 4,150 | 4,150 |
| 应收账款 | 23 | 71,251 | 51,520 | 51,520 |
| 流动税资产 | 15 | 14,883 | 11,819 | 11,819 |
| 其他流动计息应收款 | 24 | 5,533 | 1,659 | 1,659 |
| 其他流动无息应收款 | 25 | 58,177 | 53,849 | 56,862 |
| 衍生金融工具 | 4 | 3 | 173 | 173 |
| 其他短期投资 | 26 | 2,068 | 2,385 | 2,385 |
|  |  | **155,903** | **125,555** | **128,568** |
|  |  |  |  |  |
| 现金及现金等价物 | 27 | 239,643 | 249,868 | 249,868 |
|  |  |  |  |  |
| 分类为持有待售的资产 | 28 | 14,011 | — | — |
| **流动资产总额** |  | **409,557** | **375,423** | **378,436** |
| **总资产增长** |  | **1,194,291** | **1,082,682** | **750,264** |

1） 由于IFRS 16租赁的实施，2019年1月1日的期初余额已经调整

截至12月31日

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 | 笔记 | **2019** | 调整期初余额2019年1月1日1 | 2018 |
| 权益和负债 |  |  |  |  |
| **资本及储备** |  |  |  |  |
| 股本 | 29 | 11,626 | 11,626 | 11,626 |
| 其他实收资本 | 29 | 177,124 | 177,124 | 177,124 |
| 储备 |  | –3,004 | –7,029 | –7,029 |
| 包括本年度利润在内的留存收益 |  | –36,962 | –58,066 | 74,248 |
| **归属于公司所有者的权益** |  | **148,784** | **123,655** | **255,969** |
| 非控股权益 |  | 1 | 1 | 1 |
| **权益总额** |  | **148,785** | **123,656** | **255,970** |
|  |  |  |  |  |
| **非流动负债** |  |  |  |  |
| 债券 | 32 | 242,455 | 240,374 | 240,374 |
| 非流动租赁负债 |  | 419,164 | 426,409 | — |
| 递延所得税负债 | 15 | 20,268 | 16,646 | 16,646 |
| 退休福利义务 | 21 | 4,312 | 3,385 | 3,385 |
| 准备金 | 31 | 2,000 | — | — |
| 其他长期有息负债 | 32 | 4,407 | 13,552 | 13,552 |
| 其他长期无息负债 |  | 423 | 344 | 10,444 |
|  |  | **693,029** | **700,710** | **284,401** |
| **流动负债** |  |  |  |  |
| 应付账款 |  | 130,955 | 43,094 | 43,094 |
| 流动税项负债 | 15 | 3,086 | 3,892 | 3,892 |
| 流动租赁负债 |  | 47,706 | 48,649 | — |
| 准备金 | 31 | 5,984 | 4,664 | 4,664 |
| 衍生金融工具 | 4 | 134 | 83 | 83 |
| 其他流动无息负债 | 33 | 164,612 | 157,934 | 158,160 |
|  |  | **352,477** | **258,316** | **209,893** |
|  |  |  |  |  |
| **总负债增长** |  | **1,045,506** | **959,026** | **494,294** |
| **权益和负债总额** |  | **1,194,291** | **1,082,682** | **750,264** |

1） 由于IFRS 16租赁的实施，2019年1月1日的期初余额已经调整



|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 | 股本 | 其他实收资本 | 外币公允价值货币储备可供出售金融储备资产 | 公允价值储备-现金流量套期1） | 保留归属于  收益，包括控股股东在母公司权益期间的权益性非净损益 | 权益总额 |
| **截至2017年12月31日的期末余额** | **11,626** | **177,124** | **–5.646 290** | **165** | **70,096              253,655                      1** |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 本期利润 | — | — | — | — | — | 3,555 | 3,555 | — |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 其他综合收益： |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 设定受益计划的精算损益 | — | — | — | — | — | –119 | –119 | — | –119 |
| 设定受益计划精算损益税 | — | — | — | — | — | 29 | 29 | — | 29 |
| 外币业务折算差额 | — | — | –1,209 | — | — | — | –1,209 | — | –1,209 |
| 其他综合收益中确认的汇兑差额税 | — | — | –535 | — | — | — | –535 | — | –535 |
| 现金流套期的公允价值损益[[1]](" \l "_ftn1" \o ")) | — | — | — | — | –120 | — | –120 | — | –120 |
| 现金流套期公允价值损益税1) | — | — | — | — | 26 | — | 26 | — | 26 |
| **本期综合收益总额** | — | — | **–1,744** | — | **–94** | **3,465** | **1,627** | — | **1,627** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 与业主的交易： |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 股息 | — | — | — | — | — | 687 | 687 | — | 687 |

## 合并权益变动表

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **截至2018年12月31日的期末余额** | **11,626** | **177,124** | **–7,390** | **290** | **71** | **74,248** | **255,969** | **1** |  |
| 调整IFRS 16租赁 | — | — | — | — | — | –132,316 | –132,316 | — | **–132,316** |
| **截至2019年1月1日的调整期初余额** | **11,626** | **177,124** | **–7,390** | **290** | **71** | **–58,066** | **123,655** | **1** | **123,656** |
| 本期利润 | — | — | — | — | — | 21,986 | 21,986 | — | 21,986 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 其他综合收益： |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 设定受益计划的精算损益 | — | — | — | — | — | –756 | –756 | — | –756 |
| 设定受益计划精算损益税 | — | — | — | — | — | 189 | 189 | — | 189 |
| 外币业务折算差额 | — | — | 3,331 | — | — | — | 3,331 | — | 3,331 |
| 其他综合收益中确认的汇兑差额税 | — | — | 867 | — | — | — | 867 | — | 867 |
| 现金流套期的公允价值损益1) | — | — | — | — | –222 | — | –222 | — | –222 |
| 现金流套期公允价值损益税1) | — | — | — | — | 49 | — | 49 | — | 49 |
| **本期综合收益总额** | — | — | **4,198** | — | **–173** | **21,419** | **25,444** | — | **25,444** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 与业主的交易： |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 长期激励计划 | — | — | — | — | — | –315 | –315 | — | –315 |
| **截至2019年12月31日的期末余额** | **11,626** | **177,124** | **–3,192** | **290** | **–102** | **–36,962** | **148,784** | **1** | **148,785** |

长期激励计划---876 876-

## 合并现金流量表

截至12月31日止年度

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 | 笔记 | **2019** | 2018 |
| 操作 |  |  |  |
| 营业利润（息税前利润） |  | 73,196 | 31,648 |
|  |  |  |  |
| 非现金项目调整： |  |  |  |
| 折旧、摊销和减记 | 13, 17, 18 | 91,013 | 70,913 |
| 养老金资产/负债变动 |  | 927 | 64 |
| 在联营公司和合营企业中的收入份额 | 16, 19 | 654 | –729 |
| 非现金项目的其他调整 |  | –1,616 | 529 |
|  |  |  |  |
| 其他财务项目 |  | –831 | –1,206 |
| 已付税款 |  | –14,579 | –8,807 |
| **营运资金变动前经营活动产生的现金流量** |  | **148,764** | **92,412** |
|  |  |  |  |
| 变更内容： |  |  |  |
| 存货 |  | 154 | 111 |
| 流动应收款 |  | –28,934 | 10,928 |
| 流动负债 |  | 33,864 | 17,708 |
| **营运资本变动** |  | **5,084** | **28,747** |
| **经营活动产生的现金流量** |  | **153,848** | **121,159** |
|  |  |  |  |
| 投资 |  |  |  |
| 购买无形资产 | 17 | –5,101 | –1,741 |
| 与在建投资相关的购买 | 18 | –23,473 | –33,421 |
| 机械设备购置 | 18 | –26,787 | –34,710 |
| 购买固定装置 | 18 | –21,276 | –15,416 |
| 金融固定资产的其他投资和剥离 |  | –13,209 | –1,088 |
| 已收利息 |  | 1,272 | 313 |
| **投资活动产生的现金流量** |  | **–88,574** | **–86,063** |
|  |  |  |  |
| 融资 |  |  |  |
| 债券发行收益 | 4 | — | 250,000 |
| 债券发行相关交易费用 | 4 | — | –9,472 |
| 原始发行折扣 | 4 | — | –1,317 |
| 透支贷款变动 | 4 | — | –30,405 |
| 偿还借款 | 4 | –8,692 | –532 |
| 偿还租赁负债 | 13 | –28,695 | — |
| 支付的租赁负债利息 | 13 | –19,331 | — |
| 支付的其他利息 | 4 | –18,932 | –678 |
| **外部融资总额** |  | –75,650 | **207,596** |
|  |  |  |  |
| 已付股息 |  | — | — |
| **与股东交易产生的现金总额** |  | **—** | **—** |
|  |  |  |  |
| **筹资活动产生的现金流量** |  | –75,650 | **207,596** |
|  |  |  |  |
| **本年现金流量** | **4** | –10,376 | 242,692 |
|  |  |  |  |
| 现金及现金等价物折算差额 |  | 151 | –180 |
|  |  |  |  |
| **现金及现金等价物，1月1日** |  | **249,868** | **7,356** |
| **现金及现金等价物，12月31日** | 29 | **239,643** | **249,868** |

## 集团账目附注

注1一般信息17

注2采用新的和经修订的国际财务报表

报告标准17

附注3会计原则18

附注4财务风险管理23

附注5关键判断和估计26

注6估算不确定度的主要来源26

附注7分部披露27

附注8收入30

附注9销货成本餐饮及其他相关费用30

附注10工资成本、雇员人数等31

附注11其他营业费用33

附注12财产保险和财产税33

附注13租赁33

附注14财务项目33

附注15所得税34

附注16出售和收购业务35

附注17无形资产36

附注18有形资产36

附注19对联营公司的投资37

附注20其他股份和参股38

附注21养恤基金净额38

附注22其他长期应收款40

附注23应收账款41

附注24其他活期计息应收款………………………………………41

附注25其他流动无息应收款………………………………41

附注26其他短期投资42

附注27现金及现金等价物42

附注28分类为持有待售的资产42

附注29股本42

附注30公允价值储备-现金流对冲。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。44

附注31准备金。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。44

附注32借款。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。。44

附注33其他流动无息负债…………………………………45

附注34关联方45

附注35质押资产、或有负债和承诺投资46

附注36租赁承诺47

附注37管理合同承诺47

附注38审计费用48

附注39资产负债表后事项48

附注40集团公司和法律结构48

附注41拟议收益拨款50

注释42定义50

**附注1**|一般信息



Radisson Hospitality AB（publ），以下简称Radisson，本公司或集团，是一家在瑞典注册成立的有限责任公司。其注册办事处和主要营业地点位于瑞典斯德哥尔摩，地址：Klara bergsviadukten 70 D7，111 64 Stockholm，Sweden。公司总部位于比利时布鲁塞尔。

Radisson是一家国际酒店公司，截至2019年12月31日，在80个国家有387家酒店在运营，125家正在开发中。Radisson旗下有Radisson Collection、Radisson Blu、Radisson、Radisson RED和Radisson Park Inn等品牌。有关公司活动的进一步资料载于附注7。

截至2019年12月31日的年度报告于2020年4月30日获得董事会批准。本年度报告须经2020年5月28日的年度股东大会批准。

**附注2**|通过新的和经修订的国际金融协定

报告标准



本年度，本集团采用了国际会计准则理事会（IASB）和国际财务报告准则解释委员会发布的所有新的和修订的准则和解释，这些准则和解释与本集团的经营活动有关，自2019年1月1日起的会计期内有效，并在发布前得到了欧盟委员会的认可这些财务报表。一项新标准自2019年1月1日起适用；IFRS 16租赁，对2019年财务报表产生重大影响。

IFRS 16租赁

新的《国际财务报告准则第16号——租赁》标准引入了单一承租人会计模式，要求确认所有租赁期超过12个月的使用权资产和租赁负债，除非标的资产价值较低（新租赁时通常低于5000美元）。对于Radisson而言，这意味着酒店物业、办公室、公司车辆和其他一些租赁设备租赁合同的会计核算发生了变化。

截至2019年1月1日，Radisson共有55家租赁酒店在运营。这55处房产的大部分租赁合同都包括所谓的上限机制。在这些合同中，Radisson支付（1）规定的最低租金金额和（2）按酒店收入和/或利润百分比计算的可变金额中的较高者。如果计算的可变金额低于最低租金（即差额），则支付最低租金。此类差额减少了上限金额（即使用了上限），并随着时间的推移进行累计，从累计差额将租赁合同中规定的上限金额减至零开始，只支付可变租赁。

国际财务报告准则第16号并未就包含此类上限安排的租赁合同的会计处理提供具体指导。因此，Radisson管理层根据其判断制定了符合IFRS 16要求的会计政策。Radisson将上限金额视为IFRS 16规定的最低不可避免的租赁付款，因此根据IFRS 16要求将上限金额的净现值确认为资产负债表上的初始租赁负债。

该租赁负债的后续会计处理取决于管理层是否认为在租赁期内使用上限：

•对于管理层认为将在租赁期内使用上限的酒店：Radisson根据管理层根据业务计划对每家酒店的上限预期使用情况来衡量租赁负债，并根据预期使用情况减少租赁负债。

*续注2*

•对于管理层认为在租赁期内不会使用上限的酒店：Radisson会在租赁期结束时对假设使用的租赁负债进行计量，并在租赁期结束时减少租赁负债。

国际财务报告准则第16号是一项新准则，目前仍在实践中采用和解释。由于缺乏与我们的特定上限安排相关的任何适用会计准则或解释，其他方可能已经为类似合同制定或应用了替代会计政策。然而，Radisson管理层目前认为，所采用的会计政策既相关又可靠，因此为这些财务报表的读者提供了有用的信息。然而，Radisson的管理层一直在评估这些会计政策并为其设定基准。因此，一旦将来有更多的指导或行业特定的解释可用，这些会计政策可能需要更改。

Radisson选择按照修改后的追溯法实施新标准，不重述任何比较信息。租赁负债按未来固定租赁付款的现值确认，使用过渡日适用的贴现率计算，并取决于国家和租赁条款。使用权资产按以下两种方式计量：（1）其账面价值，如同自开工日期起采用标准，但在过渡日期使用承租人的增量借款利率贴现，或（2）等于租赁负债的金额，根据过渡日前资产负债表中确认的与该租赁相关的任何预付或应计租赁付款的金额进行调整。根据最新的减值测试，使用权资产的价值在过渡日进行了调整。以前根据国际会计准则第17号作为经营租赁入账的租赁激励的任何剩余金额，在过渡日根据国际财务报告准则第16号的使用权资产进行了调整。

事后诸葛亮已被用来确定租赁条款时，选择终止或延长租赁。短于12个月或在过渡日12个月内终止的租赁合同被视为短期合同，因此不在资产负债表上确认。此外，不包括低价值合同。

IFRS 16的实施对2019年1月1日的期初余额产生了以下影响：

调整原因

                                             调整期初期末余额

MEUR 31/12/2018至IFRS 16租赁余额01/01/2019

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 其他无形资产 | 19,529 | –2,075 | 17,454 |
| 使用权资产 | — | 303,981 | 303,981 |
| 其他长期应收款 | 16,753 | –6,260 | 10,493 |
| 递延所得税资产 | 65,684 | 39,785 | 105,469 |
| 其他流动应收款 | 58,521 | –3,013 | 55,508 |
| 衡平法 | 255,969 | –132,314 | 123,655 |
| 非流动租赁负债 | — | 426,409 | 426,409 |
| 其他长期负债 | 23,996 | –10,100 | 13,896 |
| 流动租赁负债 | — | 48,649 | 48,649 |
| 其他流动负债 | 158,160 | –226 | 157,934 |
| 2019年1月1日，适用于租赁负债的加权平均承租人增量借款利率为3.1%。  租赁负债的计量  缪尔 | | | 哦 |
| 于12月31日披露的经营租赁承诺， | | | 659,363 |
| 使用承租人在首次申请之日的增量借款利率贴现 | | | –225,135 |
| 因延期和终止选择的不同处理而作出的调整 | | | 40,831 |
| 2019年1月1日确认的租赁负债 | | | 475,059 |
| 其中包括： | | |  |
| 非流动租赁负债 | | | 426,409 |
| 流动租赁负债 | | | 48,649 |

尚未生效的新标准和修订标准

没有对本集团有重大影响的新的或修订的会计准则。

## 附注3 |会计原则



本年度报告是根据欧盟认可的《国际财务报告准则》（IFRS）/国际会计准则（IAS）和《瑞典年度账户法》编制的。此外，瑞典财务会计准则理事会发布的RFR 1集团补充规则也已适用。

本年度报告所有期间均采用相同的会计原则，除非下文的会计原则另有规定。

Radisson在编制财务报表时采用历史成本法，但某些金融工具的估值或如下所述的情况除外。

记账本位币

欧元是母公司和集团内大多数实体经营的主要经济环境的功能货币，因此财务报表以欧元作为报告货币。功能货币与集团公司报告所用货币之间的任何差额，在其他综合收益中确认，并在权益中累计。

关于确认和计量的一般规定

当未来经济利益很可能因过去事件流入本集团，且资产价值能够可靠计量时，资产在资产负债表中确认。

当本集团因过去事件负有法律或推定义务，且未来经济利益很可能流出本集团，且负债的价值能够可靠计量时，负债在资产负债表中确认。

初始确认时，资产和负债按成本计量。初始确认后的计量按以下各项目进行。

在资产负债表日之后但在财务报表发布之前发生的事件或交易，提供了资产负债表中存在的条件的证据，用于调整财务报表中确认的金额。

收入在收入时在损益表中确认，而成本则按所审查财政期间的应占金额确认。

合并基础

合并财务报表包括本公司及本公司控制的实体（包括特殊目的实体）（直接或间接拥有的子公司）的财务报表。当公司有权管理一个实体的财务和经营政策，从而从其活动中获得利益时，就实现了控制。

用于合并的财务报表是采用本集团的会计政策编制的。

本年度内收购或处置子公司的结果包括在收购生效日或直至处置生效日（视情况而定）的合并损益表中。该日期为本集团实际取得或丧失对子公司控制权的日期。

必要时，对子公司的财务报表进行调整，使其会计政策与集团其他成员采用的会计政策一致。

所有集团内部交易、余额、收入和支出在合并时全部消除。

对于集团内部重组，如新母公司的成立，收购成本与被收购公司股权之间的任何差额均根据股权进行调整，因为此类交易被视为共同控制交易，不应对合并资产负债表产生任何影响。

合并子公司净资产中的非控股权益与集团在其中的权益分开确定。非控制性权益包括原企业合并日的权益金额和自合并日起非控制性权益变动份额。适用于非控股公司的损失超过非控股公司在子公司权益中的权益，则按照本集团的权益进行分配，除非非控股公司负有约束性义务并能够进行额外投资以弥补损失。

企业合并

公司或企业的收购采用收购法核算。收购成本按交换日本集团为取得对被收购方的控制权而发行的资产、发生或承担的负债和权益工具的公允价值之和计量。直接归属于企业合并的成本在发生时计入费用。符合国际财务报告准则第3号确认条件的被购买方可辨认资产、负债和或有负债在购买日按公允价值确认，除根据IFRS 5分类为持有待售的非流动资产（或处置组）外，持有待售的非流动资产和非连续性经营按公允价值减去出售成本进行确认和计量。

收购产生的商誉确认为资产，即企业合并成本超过确认的可辨认资产、负债和或有负债的净公允价值。如果在重新评估后，本集团在被购买方可辨认资产、负债和或有负债的公允价值净额中的权益超过了企业合并的成本，则超出部分立即计入损益。非控股股东在被收购方中的权益最初按非控股股东占已确认资产、负债和或有负债公允价值净额的比例计量。非控股股东在商誉中的权益根据具体情况予以包括或排除。

对联营企业的投资和对合资企业的权益

联营企业是本集团具有重大影响的实体，既不是子公司，也不是合资企业的权益。重大影响是指参与被投资单位财务和经营决策的权力，但不是对这些政策的控制或共同控制。当公司拥有超过20%的投票权但低于50%时，通常会产生重大影响。

合营企业是一种合同安排，集团和其他各方据此进行受共同控制的经济活动。也就是说，与活动有关的战略财务和业务政策决定需要分享控制权的各方的一致同意。目前，如果持股和表决权少于或等于总额（持股和表决权）的50%，并且存在共同控制，本公司将这些相关投资作为对合营企业的投资进行核算。

联营企业和合营企业的业绩、资产和负债采用权益法纳入本集团的财务报表，除非投资被分类为持有待售，在这种情况下，根据IFRS 5《持有待售的非流动资产和非连续性经营》进行会计处理。

收入份额代表公司在这些联营公司净收入（税后）中的份额，直接计入损益表。由于此类收入在相关持股实体所在国不征税，因此收入份额不收取进一步的所得税费用。

在权益法下，对联营企业和合营企业的投资按成本计入合并资产负债表，并根据收购后集团在联营企业净资产中所占份额的变化进行调整，减去单项投资价值的任何减值。联营公司的亏损超过集团对该联营公司的权益（包括实质上构成集团对该联营公司净投资一部分的任何长期权益），不予确认。

因收购本集团在共同控制实体或联营公司中的权益而产生的任何商誉均按照本集团收购子公司产生的商誉会计政策（见上文）进行会计处理。

撤资损益

剥离子公司和联营公司的收益或损失按出售价格与剥离时净资产账面价值之间的差额计算，包括相关商誉的比例份额和估计剥离费用。损益在损益表“出售股份、无形和有形资产的损益”项下确认。

外币

*外币资产和负债*

外币交易采用月平均汇率折算为报告货币，月平均汇率基本上反映了交易日的汇率。资产负债表日尚未结算的应收款项、负债和其他外币货币性项目，采用资产负债表日的汇率折算。交易日汇率与付款日有效汇率或资产负债表日汇率之间产生的汇兑差额在损益表中确认为收入或费用。营业项目的汇兑差额计入营业利润。财务项目的汇兑差额在损益表中确认为财务收入或费用。

*外国子公司财务报表的折算*大多数报告实体的功能性货币被视为其本国货币。合并时，报告实体的损益表采用月平均汇率折算，资产负债表采用资产负债表日的汇率折算。本集团本币与功能性货币之间的任何差额在综合收益表中确认。

*影响财务报表的主要汇率为：*

**年末平均利率**

**12月31日1月1日-12月31日**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **国家** | **货币** | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 |
| 丹麦 | 丹麦克朗 | 7.47 | 7.47 | 7.46 | 7.45 |
| 瑞典 | 瑞典克朗 | 10.49 | 10.15 | 10.58 | 10.26 |
| 挪威 | 挪威克朗 | 9.84 | 9.91 | 9.85 | 9.60 |
| 英国 | 英镑 | 0.85 | 0.90 | 0.88 | 0.88 |
| 美国 | 美元 | 1.12 | 1.15 | 1.12 | 1.18 |

损益表

*收入确认*

收入包括在租赁物业出售的商品和服务的价值、管理费、特许经营费以及集团经营产生的其他收入。

收入按已收或应收对价的公允价值计量，代表正常业务过程中提供的商品和服务的应收金额，扣除折扣和销售相关税。以下是本集团收入构成的说明。

租赁物业–主要来自酒店运营，包括从客人处获得的所有住宿、会议、餐饮或其他服务收入。销售完成时确认收入。

管理费-根据与酒店所有者签订的长期合同，从集团管理的酒店收取。管理费通常是酒店收入和/或利润的一个百分比，在根据合同条款赚取、实现或可实现时在损益表中确认。

特许经营费——与集团品牌许可证相关的费用，通常与酒店所有者签订长期合同。特许经营费通常是酒店收入和/或利润的一个百分比，并根据基础合同协议在损益表中确认。

利息收入按时间计算，参照未偿本金，按适用的实际利率计算。当股东获得支付的权利确立时，确认投资股息。

*客户忠诚度计划*

公司采用客户忠诚度计划Radisson Rewards为客户提供购买客房住宿的奖励。Radisson Hospitality AB（publ）对由Radisson Hospitality，Inc.运营的忠诚度计划下授予的积分不承担任何责任。

公司的客户在各种第三方忠诚度计划下获得忠诚度积分。客户有权在获得奖励后立即使用奖励。当客户选择向第三方申请奖励时，将确认Radisson部分奖励积分的收入。

*销货成本*

销货成本主要是指餐馆为创收而发生的货物成本（食品和饮料）。

*租赁（自2019年1月1日起适用的原则）*

Radisson租赁运营中的酒店。租赁合同在资产负债表中确认为使用权资产以及计息租赁负债。租赁负债按未来租赁付款的现值计量。根据国家和租赁条款，使用折现率计算租赁负债。RoU资产作为有形资产列报，并按成本减去累计折旧和减值（如需要）进行估价。RoU资产的成本包含根据开工日期前支付的任何租赁付款调整的租赁负债的初始金额，减去收到的任何租赁激励。此外，还包括任何初始直接成本以及拆卸、移除或恢复基础资产所产生的成本估计。租赁资产在租赁期内或使用寿命内按直线法计提折旧。租赁费用在营业利润内确认为资产折旧，在财务费用内确认为利息支出。支付的款项在支付的利息和租赁负债的摊销之间分配。如果租赁合同包含不依赖于指数或利率的可变租赁付款，或包含低价值资产，或租赁期为12个月或更短，则租赁付款在发生时确认为营业费用。

大多数酒店物业的租赁合同都包含所谓的上限机制。在这些合同中，Radisson支付（1）规定的最低租金金额和（2）按收入百分比计算的可变金额中的较高者-

*续注3*

酒店的nue和/或利润。如果计算的可变金额低于最低租金（即差额），则支付最低租金。此类差额减少了上限金额（即使用了上限），并随着时间的推移进行累计，从累计差额将租赁合同中规定的上限金额减至零开始，只支付可变租赁。

Radisson将上限金额视为IFRS 16规定的最低不可避免的租赁付款，因此将上限金额的净现值确认为资产负债表上的租赁负债。租赁负债的后续会计处理取决于管理层是否认为上限将在租赁期内使用。

对于管理层认为将在租赁期内使用上限的酒店：Radisson根据管理层根据业务计划对每家酒店使用上限的预期情况来衡量租赁负债，并根据租赁期的预期使用情况减少租赁负债，同时减少租赁负债租赁期结束。

对于管理层认为在租赁期内不使用上限的酒店：Radisson会在租赁期结束时对假设使用的租赁负债进行计量，并在租赁期结束时减少租赁负债。

*租赁（原则适用至2018年12月31日）*

作为承租人，Radisson签订了主要与设施齐全的酒店场所相关的租赁合同。每份租赁合同须确定租赁是融资租赁还是经营租赁。将租赁分类为经营租赁或融资租赁是根据个别条款确定的。几乎所有权利和义务（通常具有所有权特征）从出租人转移给承租人的租赁合同被定义为融资租赁合同。融资租赁合同在租赁期初按公允价值列报。根据融资租赁合同持有的资产在资产负债表中确认为固定资产，对出租人的未来承诺确认为负债。

非金融租赁合同被归类为经营租赁合同。Radisson的所有租赁目前都被归类为经营租赁。在目前所有有关酒店的租赁安排中，Radisson仅承担仅限于经营酒店的风险。经营租赁合同的租赁成本按直线法确认，除非另一种系统法更能代表租赁资产经济利益消耗的时间模式。

租赁资产的有效经济寿命评估符合Radisson适用于收购资产的原则。但是，在某些特殊情况下，如果丽笙酒店在短期内接受了需要进行重大翻新或容量过剩或其他容量限制的酒店（也就是说，在该酒店充分发挥其潜力之前），丽笙酒店可同意在租赁期开始时支付较低的最低租赁费，并对其进行相应的核算，以更好地反映出租酒店产生经济效益的时间模式。

如果收到签订经营租赁的租赁激励，则此类激励被确认为负债。任何租赁收益的总收益（如有）在租赁期内按直线法确认为租赁成本的减少。

根据国际会计准则第17号（1999年修订）的过渡性规定，保留了1999年以前订立的租赁分类。

*人员成本*

人事成本包括受雇于公司法人实体的员工的工资和社会保障成本、养老金缴款等。

*其他营业费用*

其他运营费用包括Radisson Hospitality，Inc.的特许权使用费和营销费用，以及与酒店运营相关的费用，如能源成本、用品、其他外部费用、洗衣和干洗、合同服务、管理费用、通信、差旅、运输、运营设备、许可证、，维修合同和经营项目的汇兑差额。

*财务收支*

财务收支项目包括利息收入和支出、金融项目的已实现和未实现外汇收益、银行手续费、金融贷款和应收账款的减记、贷款和应收账款以及负债的资本利得和损失以及金融资产的资本利得和损失。

*税收*

所得税费用是指当前应付税款和递延税款的总和。本期税款以当年应纳税利润为基础。应纳税利润与损益表中报告的利润不同，因为它不包括其他年份应纳税或可抵扣的收入或费用项目，而且还不包括从不应纳税或可抵扣的项目。本集团当期税项负债采用资产负债表日各税务管辖区已颁布或实质性颁布的税率计算。

递延所得税确认为财务报表中资产和负债的账面价值与计算应纳税利润时使用的相应税基之间的差额，并采用资产负债表债务法进行会计处理。递延所得税一般确认为所有应纳税暂时性差异。递延所得税资产在很可能获得可抵扣暂时性差异的应纳税利润的范围内确认。如果暂时性差异产生于商誉或交易中其他资产和负债的初始确认（企业合并除外），且不影响应税利润或会计利润，则不确认此类资产和负债。

递延所得税负债确认为对子公司和联营公司的投资以及对合营企业的权益产生的应纳税暂时性差异，除非本集团能够控制暂时性差异的转回，并且暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

递延所得税资产的账面价值在每个资产负债表日进行审查，并在不再可能有足够的应税利润用于收回全部或部分资产的情况下予以减少。

递延所得税按负债清偿或资产变现期间预计适用的税率计算。递延所得税计入损益，但与直接计入权益的项目相关的递延所得税除外，在这种情况下，递延所得税也计入权益。

当有法律强制执行的权利将流动税资产与流动负债相抵减时，以及当递延税资产与负债与同一税务机关征收的所得税相关，且集团打算以净额结算其流动税资产与负债时，递延税资产与负债予以抵销。

当期和递延所得税确认为损益中的费用或收入，但与直接计入权益的贷记或借记项目相关的除外，在这种情况下，税款也直接计入权益，或产生于企业合并的初始会计。在企业合并的情况下，在计算商誉或确定收购方在收购方可辨认资产、负债和或有负债的净公允价值中的权益超过成本的部分时，应考虑税收影响。

资产负债表

*许可证和其他权利及其他无形资产*

取得的无形资产按成本减去累计摊销计量。这些无形资产按直线法摊销。许可证和其他权利主要涉及与Radisson Hospitality，Inc.协议相关的合同权利，该协议将在合同期限内摊销（2052年到期）。其他无形资产通常是作为新租赁、管理或特许经营协议的一部分获得的无形资产的结果，并在合同期内摊销。

如果无形资产发生减值，则将其减记至可收回金额与账面价值中较低者。

*物业、厂房及设备*

租赁物业中的固定装置以及机器和设备（主要与租赁酒店的投资有关）按成本减去累计折旧和减记进行计量。

成本包括收购价格、与收购直接相关的成本以及为使资产准备投入运营而发生的费用。

制造期间与有形资产相关的利息和其他财务成本在损益表中确认。

折旧的基础是成本减去资产使用寿命终了时的估计残值。折旧按直线法计算，基于对资产估计使用寿命的评估：

固定安装和技术改进7至10年客房家具、固定装置和设备（FF&E）5至7年其他家具、固定装置和设备及机械3至7年

如果酒店租赁协议的剩余期限短于资产的估计使用寿命，则折旧期以租赁期的剩余期限为限。

如果有形资产低于账面价值，则将其减记至可收回金额。可收回金额为销售净值与使用价值两者中较高者。有形资产出售损益按出售价格减去出售费用与出售时账面价值之间的差额计算。

*不包括商誉的有形和无形资产减值*在每个资产负债表日，本集团审查其有形和无形资产的账面价值，以确定是否存在任何减值迹象。如有减值迹象，估计资产的可收回金额，以确定减值损失的程度（如有）。无法估计单项资产可收回金额的，本集团估计该资产所属现金产出单位的可收回金额。

可收回金额为公允价值减去出售成本和使用价值两者中的较高者。在评估使用价值时，估计的未来现金流使用反映货币时间价值当前市场评估的税前折现率折现为现值。如果资产（或现金产出单元）的可收回金额估计低于其账面价值，则该资产（现金产出单元）的账面价值减记至其可收回金额。减值损失立即计入损益。当减值损失随后转回时，资产（现金产出单元）的账面价值增加至其可收回金额的修订估计数，但增加的账面价值不超过以前年度未确认资产（现金产出单位）减值损失时确定的账面价值。减值损失的转回立即确认为损益。

*分类为持有待售的资产*

如果非流动资产和处置组的账面价值主要通过出售交易而非继续使用收回，则将其归类为持有待售。只有当出售的可能性很高，且非流动资产（或处置组）在其当前状况下可立即出售时，才视为满足该条件。管理层必须致力于销售，该销售应在分类之日起一年内有资格确认为已完成销售。

当本集团致力于一项涉及丧失对子公司控制权的出售计划时，当符合上述标准时，该子公司的所有资产和负债均归类为持有待售，而不论本集团在出售后是否会保留其前子公司的非控股权益。

分类为持有待售的非流动资产（和处置组）按其先前账面价值和公允价值减去出售成本两者中的较低者计量。

*存货*

存货按成本（使用先进先出原则）和可变现净值中的较低者计量。转售货物、原材料和消耗品的成本包括采购价格加上装卸成本。

*金融资产*

（i） 分类

自2018年1月1日起，本集团将金融资产划分为以下计量类别：（1）以公允价值（通过其他综合收益或损益）进行后续计量的金融资产；（2）以摊余成本计量的金融资产。分类取决于实体管理金融资产的商业模式和现金流的合同条款。对于非交易性权益工具投资，分类将取决于本集团在初始确认时是否作出了不可撤销的选择，以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（“FVOCI”）。当且仅当管理这些资产的业务模式发生变化时，本集团才对债务投资进行重新分类。

（二）确认和终止确认

金融资产的常规购买和出售在交易日确认，即本集团承诺购买或出售资产的日期。当接收金融资产现金流的权利已到期或已转让，且本集团已转移所有权上的几乎所有风险和报酬时，终止确认金融资产。

（三）计量

在初始确认时，本集团以公允价值计量金融资产，如果金融资产不是以公允价值计量且其变动计入当期损益（“FVPL”），则以公允价值加上可直接归属于购买该金融资产的交易成本计量。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的交易成本计入损益。

（a） 债务工具。债务工具的后续计量取决于集团管理资产的业务模式和资产的现金流特征。本集团将其债务工具分为三个计量类别：

摊余成本：为收取合同现金流而持有的资产，这些现金流仅代表本金的支付，利息按摊余成本计量。这些金融资产的利息收入采用实际利率法计入财务收入。终止确认产生的任何损益直接计入损益，并与外汇损益一起计入其他损益。减值损失在损益表中单独列示。

FVOCI：为收取合同现金流和出售金融资产而持有的资产，其中资产的现金流仅代表本金和利息的支付，按FVOCI计量。账面价值的变动通过其他综合收益进行计算，但减值损益、利息收入和外汇损益的确认除外，这些损益计入损益。金融资产终止确认时，以前在其他综合收益中确认的累计损益将从权益重新分类为损益，并在其他损益中确认。这些金融资产的利息收入采用实际利率法计入财务收入。外汇损益在其他损益中列示，减值费用在损益表中作为单独的行项目列示。

FVPL：不符合摊销成本或FVOCI标准的资产按FVPL计量。随后以公允价值计量且其变动计入当期损益的债务投资利得或损失在损益中确认，并在其产生期间在其他利得/（损失）中列报。

（b） 权益工具。本集团随后以公允价值计量所有股权投资。如果本集团管理层选择在其他综合收益中列报股权投资的公允价值损益，则在终止确认投资后，不会将公允价值损益重新分类为损益。当本集团获得付款的权利确立时，此类投资产生的股息继续在损益中确认为其他收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动计入损益表的其他收益/（亏损）（如适用）。以公允价值计量且其变动计入当期损益的权益投资的减值损失（和减值损失转回）不与其他公允价值变动分开报告。

（四）减值

本集团在前瞻性基础上评估与以摊余成本和FVOCI持有的债务工具相关的预期信贷损失。采用的减值方法取决于信用风险是否显著增加。

对于应收账款，本集团采用国际财务报告准则第9号允许的简化方法，要求从应收账款的初始确认开始确认预期终身损失。

*有关衍生工具和对冲活动的披露*

（i） 衍生品分类

衍生品只用于经济对冲目的，而不是作为投机性投资。但是，如果衍生工具不符合对冲会计准则，则出于会计目的将其归类为“交易性持有”，并以公允价值计入损益。以预计在报告期末后12个月内结清的流动资产或负债列报。

（二）套期无效

套期有效性在套期关系开始时确定，并通过定期的预期有效性评估来确保套期项目和套期工具之间存在经济关系。

对于外币购买的对冲，本集团订立对冲关系，其中对冲工具的关键条款与对冲项目的条款完全匹配。因此，专家组对有效性进行了定性评估。如果情况变化影响被套期项目的条款，以致关键条款不再与套期工具的关键条款完全匹配，本集团使用假设性衍生工具方法评估有效性。

在外汇购买的套期保值中，如果预测交易的时间与最初估计的时间不同，或者如果信用风险发生变化，则可能产生无效性。

*合同资产*

合同资产包括应计费用收入和其他应计收入。12个月内到期。

*应收账款*

应收账款分为贷款和应收账款，按摊余成本计量，通常等于票面价值减去坏账准备。

本集团采用国际财务报告准则第9号的简化方法来衡量预期信贷损失，该方法对所有应收账款使用终生预期损失备抵。为衡量预期信用损失，应收账款已根据共同信用风险特征和逾期天数进行分组。

预期损失率基于报告期结束前24个月内的销售付款情况以及在此期间经历的相应历史信用损失。调整历史损失率，以反映影响客户结算应收账款能力的宏观经济因素的当前和前瞻性信息。

当没有合理的收回预期时，应收账款被注销。没有合理预期复苏的指标

*续注3*

包括债务人未能与本集团订立还款计划，以及未能按合同支付款项。应收账款的减值损失在营业利润中列示为净减值损失。以前注销的金额的后续收回记入同一行项目。

*其他短期投资*

其他短期投资包括受限账户上的现金，按面值计量。

*合同责任*

合同负债包括客户预付款、忠诚度计划应计项目和预付收入。12个月内到期。

*应付账款*

应付账款分类为其他金融负债，并按摊余成本确认，通常等于面值。

*其他计息和无息负债*

其他计息和无息负债分类为其他金融负债，并按摊余成本确认。

*准备金*

如果合同被认为是繁重的，则对租赁合同和管理合同的相关义务作出规定。其他准备金在资产负债表日确认和计量为结算负债所需费用的最佳估计数。预计在资产负债表日后一年以上到期的准备金，按其现值计量。

*退休福利义务*

集团内的几家公司已经为员工制定了养老金计划。这些养老金承诺主要通过各种养老金计划获得。由于各国关于企业养恤金制度的立法和协定不同，这些差别很大。

对于雇主已接受固定缴款解决方案责任的养老金计划，在支付合同保费后，对雇员的义务终止。对于约定了固定收益养老金的其他养老金计划，在合同养老金支付给退休员工之前，承诺不会停止。

资产负债表中确认的与养老金固定收益计划有关的负债是报告期末固定收益义务的现值减去计划资产的公允价值。设定受益义务每年由独立精算师使用预计单位信用法计算。设定受益义务的现值通过使用优质公司债券的利率贴现预计未来现金流出来确定，优质公司债券以支付福利的货币计价，到期期限与相关养老金义务的期限近似。在这些债券没有深度市场的国家，使用的是政府债券的市场利率。

因经验调整和精算假设变更而产生的精算损益在产生期间计入或贷记其他综合收益的权益。

过去的服务成本立即在收入中确认。

*股份支付交易*

长期股权结算激励计划授予日的公允价值，其中，如果在授予期内满足某些业绩标准，计划参与者将获得一定数量的公司股份，则确认为授予期内的费用，并根据预期将获得的参与者人数进行调整继续服役。与费用相等的金额记入权益。除了服务标准外，这些方案还有一个与每股收益（EPS）有关的业绩标准，即所谓的非市场条件。在评估行权期结束时将行权的股份数量时，考虑了非市场条件。额外的社会保障费用作为负债列报，在每个资产负债表日根据瑞典财务会计准则理事会紧急工作组发布的UFR 7重新估值。

现金流量表

现金流量表采用间接法列报。它显示了经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量，以及财务报表期初和期末的现金和现金等价物期间。现金企业收购和撤资产生的现金流量在“投资活动产生的现金流量”项下单独列示。被收购企业的现金流量自收购时起在现金流量表中确认，被剥离企业的现金流量在出售时确认。

“经营活动产生的现金流量”按非现金经营项目调整的税前营业收入、营运资金增减和纳税状况变动计算。

“投资活动产生的现金流”包括与企业和活动的收购和剥离以及无形和有形资产的购买和出售有关的付款。

“融资活动产生的现金流”包括本集团已发行资本的规模或构成、相关成本的变化以及贷款的筹集、有息债务的分期付款和股息的支付。以外币计价的现金流，包括外国子公司的现金流，采用平均月利率换算为集团报告货币，基本上反映了付款日的利率。年末现金采用资产负债表日的汇率折算为记账本位币。

## 附注4 |财务风险管理



Radisson的财务风险管理由董事会批准的财务政策管理。根据财务政策，公司财务职能部门系统地监控和评估财务风险，如外汇、利率、信贷和流动性风险。Radisson的公司和区域运营团队系统地监控与其业务相关的市场风险。旨在管理和处理财务风险的措施记录在Radisson的财务政策和财务手册中。财务政策由公司财务职能部门持续审查，并每年提交董事会批准。

根据财政政策，财政部职能部门可以使用金融工具，如外汇远期、外汇掉期、外汇期权和利率掉期，对冲货币和利率风险。年终时，本公司已就其部分费用收入的现金流订立若干对冲合约。外汇掉期还被用于减少或消除透支工具的使用，并缓解外汇波动，如“流动性风险”所述。

利率风险

*现金流风险*

目前通过高收益债券进行的融资包括固定利率。本公司的政策是，其他借款和投资应采用短期浮动利率。以2019年12月31日的净金融资产为基础，100个基点的市场利率变化对损益表中的金融净资产的影响不重要。

*公允价值风险*

由于几乎所有计息应收账款均采用浮动利率安排，并按摊余成本入账，因此市场利率的变动不会对这些应收账款的账面价值产生重大影响，因此也不会对损益表或权益产生重大影响。

*表外承诺*

主要融资风险与本公司控制和履行本公司表外承诺（以固定租金支付的租赁和有担保的管理协议）的能力有关。此类固定租赁和担保金额历来是在固定利率基础上商定的，指数化是相关消费价格指数变化的百分比，因此不受市场利率变化的影响。此外，租赁承诺通常仅限于约定的最大财务风险敞口，通常上限为合同或年度最低租赁下年度担保结果的2-3倍。因此，随着上限的消耗，表外承诺通常会在合同期限内减少。

货币风险

该公司在许多不同货币的国家开展业务，因此受到货币汇率波动的影响。最重要的外币是瑞典克朗（SEK）、挪威克朗（NOK）、丹麦克朗（DKK）、美元（USD）、瑞士法郎（CHF）和英镑（GBP）。然而，由于丹麦克朗与欧元挂钩，其风险敞口有限。

*交易风险*

当集团内的实体以不同的货币产生收入和产生成本时，它们会受到交易风险的影响。对于租赁业务，业务性质通常是本地的，因此风险敞口是有限的。与租赁业务不同，收费业务的交易风险相对较高。当位于另一个国家的实体收取费用而不是收取费用的酒店收取费用时，就会产生这种交易风险。但是，在某些货币波动较大且国际客户群较大的市场中，酒店通常会根据欧元、Radisson报表货币或美元的波动调整以当地货币计价的房价。

所有酒店都使用由Radisson Hospitality，Inc.建立和管理的预订系统，为此，酒店向Radisson Hospitality，Inc.支付费用。这些费用由Radisson从其酒店集中收取，并进一步支付给Radisson Hospitality，Inc.。Radisson还向Radisson Hospitality，Inc.支付使用该系统的特许经营费品牌名称以及从酒店收取的营销费用的一小部分。作为货币对冲策略的一部分，Radisson以当地货币向其租赁酒店收取预订费。向其租赁酒店收取的费用相当于Radisson以美元向其管理和特许经营酒店收取的每次预订的美元费用。通过结合货币对冲并将部分现金流入保持为美元，Radisson减轻了因流入Radisson Hospitality，Inc.而导致的美元风险敞口。

*翻译曝光*

公司以欧元列报财务报表。由于Radisson的某些海外业务使用的是欧元以外的功能性货币，因此当外币损益表和资产负债表转换为欧元时，合并财务报表和股东权益会受到汇率波动的影响。但是，通过不拥有任何房地产的决定降低了合并权益的风险敞口，因为这减少了以外币计价的总资产。

敏感性分析表明，如果欧元兑集团内其他货币（不包括与欧元挂钩的丹麦克朗）波动5%，根据2019年底的权益，对合并权益的影响约为12.6欧元，根据净利润，对总收入的影响约为26.2欧元，对息税折旧摊销前利润的影响约为2.6欧元，对净收入的影响约为1.8欧元2019年损益表。这种敏感性假设所有货币对欧元的汇率都会波动5%，而不考虑这些货币之间的相关性以及由此产生的风险分散。

信用风险

信用风险与资产负债表中的金融应收款有关，即“其他长期计息应收款”、“其他长期无息应收款”、“其他流动计息应收款”和“应收账款”。除此之外，本集团还面临与“其他短期投资”和“现金及现金等价物”相关的信贷风险。

在当地酒店一级，信用风险通常是有限的，因为账户定期以现金或接受的信用卡结算。信贷只提供给合同下的客户，并且只提供给具有合法结构的公司或注册组织。信用条款必须在合同中说明，并符合财务手册中所述的指南。对于管理型和特许经营型酒店，在签订新合同之前要对酒店所有人进行背景调查，包括在可能的情况下对其信誉进行调查。当地酒店客户和费用的信用期限通常为30天。财务准则对逾期应收款的后续行动和信贷会议规定了严格的规则。由于本地酒店的销售额以及向托管酒店和特许酒店开具的费用发票分散在许多不同的客户中，因此本集团对任何单一交易对手或具有类似特征的任何交易对手集团的信用风险敞口很小。年末应收账款逾期及减值情况见附注23。

在某些情况下，Radisson会在新项目的早期阶段向Radisson酒店的所有者或合资伙伴和联营公司提供贷款。此类贷款的条件各不相同，但原则上对贷款的利息有协议，还款时间表以项目开盘和项目进度为基础。根据市场情况，已商定利率、还款时间表和担保安排。此类贷款的条款和条件由集团财务管理部统一决定。有关这些贷款、到期日、担保安排等的资料载于附注22和24。

正常经营过程中不需要的现金存入银行。中央财政负责协调处理剩余流动性和流动性储备，只有中央财政或中央财政授权的人员才能从事对外投资交易。流动性过剩的个别酒店和行政单位，如不能在现金池结构内的账户上持有，则必须事先征得中央财政部同意，并按照财政政策对外投资。根据金融政策，剩余流动性的投资只能投资于信誉良好的有息证券、高流动性证券，而就存款而言，通常只能投资于评级为a–1/P1/F1或更高的金融机构。下表披露的这些金融资产的账面价值代表了本集团的最大信贷风险敞口。

截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2019** | 2018 |
| 其他长期计息应收款 | 24,835 | 9,746 |
| 其他长期无息应收款 | 1,207 | 7,007 |
| 应收账款 | 71,251 | 51,520 |
| 其他流动无息应收款 | 23,236 | 17,284 |
| 其他流动计息应收款 | 5,533 | 1,659 |
| 其他短期投资 | 2,068 | 2,385 |
| 现金及现金等价物 | 239,643 | 249,868 |
| **最大信用风险敞口** | **367,773** | **339,469** |

流动性风险

流动性风险是指本公司因流动性不足或外部融资困难而无法履行支付义务。筹集资本和投放过剩流动性由中央财政职能部门集中管理。本集团有流动性储备的目标，如超额现金和不可撤销的信贷安排，本集团应随时提供。中央财务职能部门每天监控集团内不同实体的现金状况，以确保有效和充分地使用现金和透支贷款。

2018年7月，全资子公司Radisson Hotel Holdings AB（publ）发行了到期日为2023年的250欧元有担保债券，附带权益为6.875%。此外，该公司还向金融机构提供25000欧元的信贷服务。该集团已抵押资产以确保这些贷款的安全。2019年末，透支使用标准箱0（0），银行担保使用标准箱340（304）。现金和现金等价物共计239643 TEUR（249868），其中238714 TEUR（249303）存放在银行，929 TEUR（564）存放在一些酒店和行政单位的零用现金中。本公司可随时通过现金购买和/或股权或债务交换、公开市场购买、私下协商交易或其他方式，寻求收回或购买未偿债务。此类回购或交换（如有）将根据公司可能确定的条款和价格进行，并将取决于现行市场条件、公司的流动性要求、合同限制和其他因素。

为了减少或消除透支的使用并减轻外汇波动，Radisson定期进行短期外汇掉期和12个月的滚动货币对冲。2019年12月31日，该公司进行了标准箱4000欧元兑瑞典克朗的掉期交易，期限为两周，英镑兑瑞士法郎的掉期交易为TGBP 5000，期限为1个月。2018年12月31日，该公司持有英镑对瑞典克朗（TGBP 1800）掉期和英镑对挪威克朗（TGBP 2800）掉期，期限均短于两周。

本集团年末的付款义务（定义为金融负债的剩余到期日）列示如下：

                                       介于1和2之间-

                  从1到2和5到5之间

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2019年12月31日 | 年 | 年 | 年 | 年现金流 | 数量 |
| 债券 | 17,235 | 17,235 | 284,280 | — 318,750 | 242,455 |
| 其他长期  有息负债 | 198 | 184 | 448 | 4,717            5,547 | 4,407 |

租赁负债（续注4）

                                       介于1和2之间-

截至2019年1月1日止1年和2年及5年以上5年期账面现金流量金额

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 债券 | 17,235 | 17,235 | 301,515 | — | 335,985 | 240,374 |
| 其他长期  有息负债 | 9,406 | 196 | 486 | 5,065 | 15,153 | 13,552 |



对

计提外币借款的发行影响交换

                           01/01/2019 现金流成本利息差异31/12/2019

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 债券 | 248,729 | –17,617 | 2,081 | 17,188 | — 250,381 |
| 其他长期借款 | 13,552 | –10,007 | — | 862 | — 4,407 |
|  | **262,281** | **–27,624** | **2,081** | **18,050** | **— 254,788** |
|  |  |  |  |  |  |
| 现金及现金等价物 | 249,868 | –10,376 | — | — | 151 239,643 |
|  | **249,868** | **–10,376** | **—** | **—** | **151 239,643** |

非现金变动



资产摊销

计提外币借款的发行影响交换

                           01/01/2018 现金流成本利息差异2018年12月31日

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 债券 | — | 239,211 | 1,163 | 8,355 | — | 248,729 |
| 其他长期借款 | 13,611 |  | — | 473 | — | 13,552 |
|  | **13,611** | **1,163** | **8,828** | **—** | **262,281** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| 银行透支 | 30,405 | –30,405 | — | — | — | — |
| 现金及现金等价物 | 7,356 | 242,692 | — | — | –180 | 249,868 |
|  | **37,761** | **212,287** | **—** | **—** | **–180 249,868** | |

市场风险

除上述利率风险和货币风险外，本公司还面临与其他股份和参股投资公允价值变动相关的价格风险。这些投资通常是某些酒店项目早期股权融资的结果，分类为可供出售投资，公允价值变动计入其他综合收益。公司还面临外汇掉期公允价值变动（公允价值通过损益确认）和用于对冲的衍生工具公允价值变动的价格风险。2019年12月31日未偿付的外汇掉期和费用对冲的公允价值变动分别为净标准箱22（85）和净标准箱131（90）。然而，由于合同从一周内到期到一年内到期，公司的实际风险敞口有限。

公允价值

外汇掉期分类为交易性持有，公允价值变动计入损益。用于对冲的衍生工具（现金流对冲）的公允价值变动在其他综合收益中确认。公允价值来自银行，银行根据市场利率和市场外汇利率计算得出公允价值。分类为可供出售投资、公允价值变动计入其他综合收益的其他股份和参与，根据折现现金流分析，以公允价值计量。

下表提供了对初始确认后以公允价值计量的金融工具的分析，根据公允价值的可观察程度分为1至3级。一级公允价值计量是指根据活跃市场中相同资产或负债的报价（未经调整）得出的公允价值计量。二级公允价值计量是指除一级公允价值计量中的报价以外的直接（即价格）或间接（即价格）可观察到的资产或负债的投入。第3级公允价值计量是指那些来自估值技术的计量，包括不基于可观察市场数据（不可观察输入）的资产或负债的输入。公司为此目的采用的主要方法是贴现现金流。计算的关键假设与附注6“减值测试”中所述的假设相似。

截至2019年12月31日，1级2级3级总计

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | — | 22 | — | 22 |
| 用于对冲的衍生品 | — | –131 | — | –131 |
| 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 | — | — | 5,180 | 5,180 |
| **总计** | **—** | **–109** | **5,180** | **5,071** |

截至2018年12月31日1级2级3级总计

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | — | 85 | — | 85 |
| 用于对冲的衍生品 | — | 90 | — | 90 |
| 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 | — | — | 5,456 | 5,456 |
| **总计** | **—** | **175** | **5,456** | **5,631** |

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量的资产

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 基于3级 | 收入 | 总计 |
| **2019年1月1日期初余额** | 5,456 | **5,456** |
| 处置 | –265 | **–265** |
| 其他综合收益中（主要是汇兑差额） | –11 | **–11** |
| **2019年12月31日期末余额** | 5,180 | **5,180** |

对于以资产负债表中的摊余成本计量的其他金融资产和金融负债，当其在一年内到期、持有浮动利息或其他条款和条件与市场条件相等或接近相等时，财务报表中的账面价值接近其公允价值。

金融资产和负债类别

根据国际会计准则第39号的规定，截至12月31日，金融资产和负债的不同类别的账面价值如下：

截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| **以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产** |  |  |
| 其他流动无息应收款 | 22 | 85 |
|  | 22 | 85 |
|  |  |  |
| **用于对冲的衍生品** |  |  |
| 衍生金融工具-流动资产 | 3 | 173 |
| 衍生金融工具-流动负债 | –134 | –83 |
|  | **–131** | **90** |
|  |  |  |
| **以摊余成本计量的金融资产** |  |  |
| 其他长期计息应收款 | 24,835 | 9,746 |
| 其他长期无息应收款 | 1,207 | 7,007 |
| 应收账款 | 71,251 | 51,520 |
| 其他流动无息应收款 | 23,236 | 17,284 |
| 其他流动计息应收款 | 5,533 | 1,659 |
| 其他短期投资 | 2,068 | 2,385 |
| 现金及现金等价物 | 239,643 | 249,868 |
|  | **367,773** | **339,469** |

截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
|  |  |  |
| **以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产** |  |  |
| 其他股份和参股 | 5,180 | 5,456 |
|  | **5,180** | **5,456** |
|  |  |  |
| **以摊余成本计量的金融负债** |  |  |
| 债券 | 242,455 | 240,374 |
| 其他长期有息负债 | 4,407 | 13,552 |
| 其他长期无息负债 | 423 | 10,444 |
| 应付账款 | 130,955 | 43,094 |
| 其他流动无息负债 | 24,121 |  |
|  | **402,361** |

套期会计对财务报表的影响

外币相关对冲工具对本集团财务状况和业绩的影响如下：

截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 外币远期 |  |  |
| 账面价值（负债） | –131 | 90 |
| 名义本金 | 9,170 | 17,343 |
| 到期日 | 2019年1月-12月 | 2018年1-12月 |
| 套期保值比率 | 1:1 | 1:1 |

资本结构

Radisson将其资本定义为权益和净债务，其中净债务是外部借款，包括透支贷款的使用，减去现金和现金等价物。目标是建立一个有效的资本结构，同时考虑集团的融资需求和股东回报。为了实现这一目标，长期政策是将大约三分之一的年净收入作为股息进行分配，并保持较小的净现金头寸

**附注5**|关键判断和估计



财务报表的编制和会计政策的应用通常基于管理层的评估，或在作出评估时被认为合理和谨慎的估计和假设。以下是受这些估计或假设影响的会计政策的总体说明，这些估计或假设预计将对Radisson的报告收益和财务状况产生最重大的影响。

固定收益养老金的成本报告基于精算估计，这些精算估计是根据贴现率、管理资产的预期收益率、未来加薪和通货膨胀等假设得出的。

**附注6**|估计不确定性的主要来源



有关未来的关键假设，以及报告期末估计不确定性的其他关键来源，可能会在下一个财政年度内对资产和负债的账面价值进行重大调整，这些假设和来源将在下文讨论。

减值测试

在每个资产负债表日（交割日），对公司有形、无形资产和合同发生减值的迹象进行评估，如果是这种情况，计算单项资产和合同（或其所属的现金产出单元）的可收回金额，以确定是否存在减值。每个酒店合同都被视为一个单独的现金生成合同。

测试在用资产的方法是贴现现金流技术（DCF），使用定期重新计算的内部税前折现率（加权平均资本成本）。2019年末，欧元区、丹麦、挪威、瑞典和瑞士的未来现金流贴现率为8.2%。如果净现值显示净现值（NPV）低于账面价值，则考虑相关有形和无形资产组的减值。

使用价值计算的关键假设是折现率、增长率、入住率和房价的预期变化以及期间的直接成本。销售价格、入住率和直接成本的变化是基于过去的实践和对未来市场变化的预期。根据管理层批准的最新财务预算，本集团编制各合同相关期限的现金流，通常为15至20年。考虑到剩余的合同条款和适用的商业条款，每个单独的酒店合同都已单独估价。

每个单位的预期现金流考虑了2020年的预算数字和2021-2022年的预测数字。收入、成本和利润率的长期增长遵循与当地居民消费价格指数变化相似的发展模式，与这些地区的历史增长率保持一致，除非其他因素另有说明。这些因素包括市场每间可销售房收入持续高于通胀水平的改善、为使酒店保持一定标准而进行的翻修工程产生的收入增长、收入周转和成本重组计划以及品牌重塑的影响。

必要时，已考虑减记。年内，与比利时、挪威和英国租赁酒店相关的固定资产减记13980欧元（23851欧元），确认为减值测试的结果。减值主要是市场增长预期降低的结果。资产已减记到计算的使用价值。

投资组合管理、对亏损酒店计划和预测的修订或经济复苏的倒退，对公司酒店的业绩产生重大影响，可能导致对有形和无形资产账面价值的重新评估。

管理协议中繁重合同的评估

采用与减值类似的方法测试管理协议是否繁重，如果适用，是否记录准备金。在本年度或上一年度，没有为具有差额担保的繁重管理协议确认准备金。投资组合管理、对亏损酒店的计划和预测的修订或经济复苏的挫折，对公司酒店的业绩有重大影响，可能导致重新评估。

租约

在确定租赁期限时，管理层会考虑所有事实和情况，这些事实和情况会对行使延期选择权或不行使终止选择权产生经济激励。只有在合理确定租赁期会延长（或不会终止）的情况下，延期期权（或终止期权后的期限）才包括在租赁期内。

对于酒店租赁，以下因素通常最为相关：

•如果存在终止（或不终止）的重大处罚，则本集团通常合理确定会延长（或不终止）。

•如果任何租赁权改良预期具有显著的剩余价值，则本集团通常合理地确定会延长（或不终止）。

•否则，本集团将考虑其他因素，包括历史租赁期限以及更换租赁资产所需的成本和业务中断。

截至2019年12月31日，酒店租赁的所有延期选择均已包含在租赁负债中，因为可以合理确定租赁将延期。

为确定增量借款利率，本集团采用累积法，首先根据本集团持有的租赁的信用风险调整无风险利率，然后针对租赁进行调整，例如期限、国家、货币和证券。

本集团面临基于指数的租赁付款未来可能增加的风险，该指数在生效前不计入租赁负债。当基于指数的租赁付款调整生效时，租赁负债将根据使用权资产进行重新评估和调整。

递延所得税资产

递延所得税是根据申报所得和应税所得之间的暂时性差异以及结转的未使用税收亏损确认的。结转税项亏损的估值以及利用结转税项亏损的能力是基于对未来应纳税所得额的估计。用于估计未来应纳税所得额的假设是基于减值测试中使用的假设。2019年，在对利用结转税收损失的可能性进行审查后，确认净TEUR 1032（0）损失的递延所得税资产。投资组合管理，修订亏损酒店的计划和预测，或经济复苏受挫，对公司酒店业绩产生重大影响，可能导致需要进一步评估累积税收损失结转的可收回性，因此也需要评估递延所得税资产的账面价值。此外，税务规则和条例的变化，例如被视为应纳税的收入减少、扣除费用的权利或对损失利用的限制，也可能引发

*续注6*

需要进一步评估税收损失结转和相关递延所得税资产的可收回性。

投资

年内，在对本集团持有的其他股份和参股进行审查后，减记了TEUR 0（1162）的投资（见附注20）。

资产负债表外承诺的评估

对于管理合同承诺，本公司披露了与所有承担财务承诺的管理协议相关的最大财务风险敞口上限。然而，在目前披露的最大风险敞口（见附注37）中，年度成本只是最大承诺额的一小部分。

准备金

当判定存在任何可归因于争议的可能和可量化的损失风险时，应计提准备金。当公司更有可能有义务解决争议，并且可以对此类争议的结果作出可靠估计时，记录因已知争议而产生的索赔准备金。

**附注7**|分部披露



这些分部按照IFRS 8运营分部进行报告。分部信息的报告方式与首席运营决策者（主要是首席执行官、执行委员会和董事会）内部审查和分析的方式相同。

Radisson的主要地理市场或集团经营业务的地区包括：

•北欧国家，包括丹麦、芬兰、冰岛、挪威和瑞典；

•西欧其他国家，包括奥地利、比利时、法国、德国、希腊、爱尔兰、意大利、卢森堡、马耳他、荷兰、葡萄牙、西班牙、瑞士和联合王国；

•东欧，包括亚美尼亚、阿塞拜疆、白俄罗斯、克罗地亚、塞浦路斯、捷克共和国、爱沙尼亚、格鲁吉亚、匈牙利、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、拉脱维亚、立陶宛、摩尔多瓦、波兰、罗马尼亚、俄罗斯、塞尔维亚、斯洛伐克、斯洛文尼亚、土耳其、乌克兰和乌兹别克斯坦；以及

•中东、非洲和其他国家，包括阿尔及利亚、巴林、喀麦隆、开普敦

佛得角，乍得，刚果，埃及，埃塞俄比亚，加蓬，加纳，几内亚，伊拉克，象牙

海岸、肯尼亚、科威特、黎巴嫩、利比亚、马达加斯加、马里、毛里求斯、摩洛哥、莫桑比克、尼日尔、尼日利亚、阿曼、巴基斯坦、卡塔尔、卢旺达、沙特阿拉伯、塞内加尔、塞拉利昂、南非、南苏丹、突尼斯、乌干达、阿拉伯联合酋长国、赞比亚和津巴布韦。

丽笙酒店经营的合同安排（或经营结构）包括：

•租赁合同安排：

根据Radisson的租赁协议，Radisson从业主处租赁酒店建筑，并有权享受与酒店运营相关的利益和风险。该公司的收入主要来自餐厅、酒吧和宴会的客房销售和食品饮料销售。根据租赁协议产生的主要费用是与支付给出租人的租金、人事费和其他业务费用有关的费用。向出租人支付的租金通常包括可变租金（占酒店收入的百分比）和基本最低租金（更多详情见附注39）。根据一些租赁协议，该公司还向酒店业主偿还财产税和财产保险。根据Radisson的租赁协议，公司负责在租赁协议期限内维护酒店家具、固定装置和设备（FFE）的良好维修和状态。

•管理合同安排：

根据管理协议，公司为第三方酒店业主提供管理服务。收入主要来源于按酒店总收入百分比确定的基本费用和按酒店运营毛利润或调整后毛利润百分比确定的激励管理费。此外，公司根据客房总收入或总收入收取营销费用，并根据预订数量收取预订费。根据某些管理协议，Radisson可能会向酒店东主提供最低限度的结果保证，详见附注40。根据管理协议，酒店东主负责酒店的所有投资和费用，包括定期维护和维修的资金，以及酒店财产的保险。经营酒店的雇员通常是酒店业主的雇员。

•特许合同安排：

根据特许经营协议，本公司授权第三方酒店运营商或物业所有人以本公司投资组合中的某一品牌经营酒店。因此，根据此类协议，本公司既不拥有、租赁也不管理酒店。该公司的收入来自品牌特许权使用费或许可费，根据大多数特许经营协议，这些费用是基于酒店产生的总客房收入的百分比。此外，该公司根据客房总收入收取营销费用，并根据预订数量收取预订费。为了获得与品牌相关的不同概念和方案，酒店业主通常需要支付额外费用。

收入

详细分部之间的划分是基于业务活动的位置以及各相关实体在各自区域营业地的净贡献。

“租赁”行项目表示每个地区租赁酒店的营业收入（客房收入、餐饮收入和其他酒店收入）。

行项目“Managed”表示每个地区的托管酒店的费用。

“特许经营”行项目表示每个地区特许经营酒店的费用。

行项目“其他”表示共享服务中心的收入。

行项目“中央活动”表示来自行政和中央营销和采购活动相关收入的补充收入。地理分部和中心分部之间的内部交易被消除。

息税折旧摊销前利润和息税前利润

“租赁”行项目表示每个地区租赁酒店的净运营贡献，减去相关营销成本。特许权使用费和预订费。

“托管”行项目表示每个地区托管酒店的费用减去相关营销成本、特许权使用费、预订费和任何差额担保。

“特许经营”行项目表示每个地区特许经营酒店的费用减去相关营销成本、特许权使用费和预订费。

行项目“其他”表示共享服务中心的净贡献以及联营企业和合资企业的收入份额。

行项目“中央活动”表示中央管理、中央营销和其他中央活动（主要是采购）的净成本/贡献。

资产负债表、投资、关键绩效指标和酒店库存

首席运营决策者监控有形、无形和金融资产以及归属于各分部的资本支出（投资），以监控分部业绩并在分部之间分配资源。资产和资本支出包括直接用于各分部经营的支出，包括无形资产、财产、厂房和设备以及对联营公司的投资。这些资产根据其实际位置进行分配。主要品牌之间披露了以欧元表示的RevPAR（即与可用客房数量相关的客房收入）和以房价表示的入住率（即与可用客房数量相关的售出客房数量）等关键绩效指标。运营中的酒店和客房数量按地理市场和运营结构进行细分。

细分-收入

                                                                                              中东其他地区，

### 北欧西欧东欧非洲和其他国家

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 |
| 租赁 |  |  |  | 412,968 | 5.441 | — | — | — |
| 管理 |  | 42,541 | 40,997 | 35,046 | 31,326 |
| 特许经营 | 10,274 | 9,735 | 18,884 | 8,905 | 5,634 | 851 | 344 |
| 其他 | 1,936 | 1,885 | 7,797 | 6,602 | — | — | — | — |
| 中心活动 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| **总计** | **387,501** | **394,843** | **473,005** | **461,178** | **56,887** | **46,631** | **35,897** | **31,670** |

                                                                    中央区其他中央区内

TEUR管理营销活动冲销总额

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 |  | **2019** | % | 2018 | % |
| 租赁 | — | — | — | — | — | — | –1,338 | –1,183 |  | 798,176 | 79.9% | 790,853 | 82.5% |
| 管理 | — | — | — | — | — | — | — | — |  | 105,129 | 10.5% | 103,723 | 10.8% |
| 特许经营 | — | — | — | — | — | — | — | — |  | 38,915 | 3.9% | 30,076 | 3.1% |
| 其他 | — | — | — | — | — | — | –1,602 | –1,041 |  | 8,129 | 0.8% | 7,446 | 0.8% |
| 中心活动 | 19,301 | 4,095 | 69,743 | 64,627 | 14,649 | 8,821 | –54,717 | –50,468 |  | 48,977 | 4,9% | 27,075 | 2.8% |
| **总计** | **19,301** | **4,095** | **69,743** | **64,627** | **14,649** | **8,821** | **–57,657** | **–52,692** |  | **999,326** | **100.0%** | **959,173** | **100.0%** |

总收入超过10%的国家有挪威标准箱195265（199378）、德国标准箱143121（139525）、英国标准箱139629（137825）和母公司所在的瑞典标准箱121112（123844）。

细分-息税折旧摊销前利润

                                                                                                                                      中东其他地区，

北欧西欧东欧非洲和其他国家

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 |
| 租赁 | 75,655 | 48,112 | 61,049 | 42,838 | –218 | — | — | — |
| 管理 | 1,246 | 2,830 | 18,308 | 17,786 | 33,883 | 28,480 | 23,360 | 22,788 |
| 特许经营 | 5,411 | 4,801 | 11,624 | 7,809 | 6,037 | 4,732 | 187 | 165 |
| 其他 | 2,436 | 1,536 | 856 | 1,565 | — | — | 251 | 403 |
| 中心活动 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| **总计** | **84,748** | **57,279** | **91,837** | **69,998** | **39,702** | **33,212** | **23,798** | **23,356** |

中心其他中心TEUR管理营销活动合计

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 |
| 租赁 | — | — | — | — | — | — | 136,486 | 90,950 |
| 管理 | — | — | — | — | — | — | 76,797 | 71,884 |
| 特许经营 | — | — | — | — | — | — | 23,259 | 17,507 |
| 其他 | — | — | — | — | — | — | 3,543 | 3,504 |
| 中心活动 | –83,526 | –80,979 | 135 | –2,266 | 8,471 | 3,108 | –74,920 | –80,137 |
| **总计** | **–83,526** | **–80,979** | **135** | **–2,266** | **8,471** | **3,108** | **165,165** | **103,708** |

*续注7*

细分-息税前利润

                                                                                                                                      中东其他地区，

北欧西欧东欧非洲和其他国家

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 |
| 租赁 | 44,654 | 29,845 | 11,090 | –6,539 | –363 | — | — | — |
| 管理 | 1,173 | 2,751 | 17,355 | 16,819 | 33,602 | 28,239 | 23,088 | 22,401 |
| 特许经营 | 5,224 | 4,581 | 11,436 | 7,620 | 5,970 | 4,669 | 174 | 161 |
| 其他 | 2,382 | 1,418 | 86 | 1,159 | — | — | 251 | 403 |
| 中心活动 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| **总计** | **53,433** | **38,595** | **39,967** | **19,059** | **39,210** | **32,908** | **23,513** | **22,965** |

                                                                                                      中央其他中央

TEUR管理营销活动合计

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 |
| 租赁 | — | — | — | — | — | — | 55,381 | 23,306 |
| 管理 | — | — | — | — | — | — | 75,218 | 70,210 |
| 特许经营 | — | — | — | — | — | — | 22,804 | 17,031 |
| 其他 | — | — | — | — | — | — | 2,719 | 2,980 |
| 中心活动 | –91,361 | –82,495 | –36 | –2,492 | 8,471 | 3,108 | –82,926 | –81,879 |
| **总计** | **–91,361** | **–82,495** | **–36** | **–2,492** | **8,471** | **3,108** | **73,196** | **31,648** |

本期利润调节

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 可报告分部的营业利润（息税前利润） | 73,196 | 31,648 |
| 财政收入 | 1,165 | 1,758 |
| 财务费用 | –40,581 | –14,641 |
| **税前利润** | **33,780** | **18,765** |

在联营公司中的收入份额

                                                                                                      中东其他地区，

TEUR北欧西欧东欧非洲和其他总计

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 |
| 在联营公司中的收入份额 | — | — | –913 | 326 | — | — | 259 | 403 | –654 | 729 |
| **总计** | **—** | **—** | **–913** | **326** | **—** | **—** | **259** | **403** | **–654** | **729** |

细分-资产负债表

                                                                                                      中东其他地区，

TEUR北欧西欧东欧非洲和其他总计

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 截至12月31日 |  |  |  |  | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 |  |  |
| 租赁 |  | 8,300 | 2,312 | 14,217 | 16,100 |
| 管理 | 571 | 761 | 4,205 | 4,937 | 6,438 | 6,854 | 6,421 | 6,342 | 17,635 | 18,894 |
| 特许经营 | 2,702 | 2,828 | 4,986 | 4,897 | 1,924 | 1,551 | 460 | 111 | 10,072 | 9,387 |
| 其他 |  |  |  |  | 4,148 | 4,426 | 2,951 | 2,810 |  |  |
| **总资产增长** |  | **20,810** | **15,143** | **24,049** | **25,363** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **总负债增长** | **542,383** | **575,601** | **483,687** | **367,498** | **5,390** | **1,692** | **14,046** | **14,235** | **1,045,506** | **959,026** |

细分-投资1)

中东其他地区、北欧西欧东欧非洲等共计

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 |
| 租赁 | 30,331 | 37,949 | 111,037 | 47,005 | 341 | 47 | 45 | 60 | 141,754 | 85,061 |
| 其他 | 6 | — | 101 | 227 | — | — | — | — | 107 | 227 |
| **总计** | **30,337** | **37,949** | **111,138** | **47,232** | **341** | **47** | **45** | **60** | **141,861** | **85,288** |

1） 不包括与金融资产相关的投资。

细分-折旧、摊销和减记

中东，

                                                                                         东非和中非其他地区

TEUR北欧西欧其他管理营销合计

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 |
| 折旧和摊销 |  |  |  |  | 304 | 285 | 391 | 7,845 | 1,437 | 171 | 226 |  |  |
| 资产减值 |  | — | — | — | — | — | — | — |
| **折旧、摊销和减记的总成本** | **29,765** | **17,681** | **52,455** | **50,874** | **492** | **304** | **285** | **391** | **7,845** | **1,437** | **171** | **226** | **91,013** | **70,913** |

瑞典的非流动资产为75437标准箱（69780）。

细分-每间可销售房收入和入住率1)

### 丽笙2）丽笙公园酒店

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 |
| 每间可销售房收入（欧元） | 80.0 | 78.6 | 51.3 | 48.7 | 72.7 | 70.9 |
| 入住率，% | 68.5 | 66.9 | 68.4 | 65.5 | 68.5 | 66.5 |

1） RevPAR（每间可用客房的收入）–计算为与租赁和管理酒店的可用客房数量相关的客房收入。

入住率–根据售出的房间数与可用房间数的关系进行计算。2） 包括Radisson系列、Radisson Blu和Radisson RED。

细分-酒店库存（运营中）

按地理区域和运营结构汇总

                                                                                                      中东其他地区，

                                                                      北欧西欧东欧非洲等总计

截至2019年12月31日酒店客房

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 租赁 | 22 | 6,759 | 32 | 8,231 | 1 | 160 | — | — | 55 | 15,150 |
| 管理 | 2 | 766 | 39 | 7,472 | 70 | 18,691 | 85 | 16,984 | 196 | 43,913 |
| 特许经营 | 31 | 6,296 | 57 | 10,517 | 42 | 7,382 | 6 | 1.584 | 136 | 25,779 |
| **总计** | **55** | **13,821** | **128** | **26,220** | **113** | **26,233** | **91** | **18,568** | **387** | **84,842** |

                                                                                                      中东其他地区，

北欧西欧东欧非洲等总计

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 截至2018年12月31日 | 酒店 | 房间 | 酒店 | 房间 | 酒店 | 房间 | 酒店 | 房间 | 酒店 | 房间 |
| 租赁 | 23 | 6,974 | 32 | 8,229 | — | — | — | — | 55 | 15,203 |
| 管理 | 3 | 959 | 47 | 8,670 | 72 | 18,766 | 82 | 16,593 | 204 | 44,988 |
| 特许经营 | 31 | 6,213 | 53 | 10,158 | 36 | 6,512 | 1 | 257 | 121 | 23,140 |
| **总计** | **57** | **14,146** | **132** | **27,057** | **108** | **25,278** | **83** | **16,850** | **380** | **83,331** |

**注8注9**|收入|食品饮料销售成本

每个经营区域的营业收入

截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 客房收入 | 548,911 | 536,847 |
| 餐饮收入 | 226,382 | 231,550 |
| 其他酒店收入 | 22,883 | 22,456 |
| **酒店收入** | **798,176** | **790,853** |
|  |  |  |
| 手续费收入 | 144,044 | 133,799 |
| 其他收入 | 57,106 | 34,521 |
| **总收入** | **999,326** | **959,173** |
|  |  |  |
| **费用收入说明** |  |  |
| 管理费 | 35,056 | 33,766 |
| 奖励费 | 34,530 | 35,990 |
| 特许权费 | 17,699 | 14,547 |
| 营销费用 | 33,333 | 31,089 |
| 解雇费 | 2,196 | 1,000 |
| 其他费用 | 21,230 | 17,407 |
| **总计** | **144,044** | **133,799** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 食品成本 | 30,987 | 30,109 |
| 饮料成本 | 8,013 | 7,916 |
| 其他收入成本 | 6,884 | 6,633 |
| 其他销货成本 | 659 | 705 |
| 电话、传真、互联网费用 | 246 | 314 |
| **总计** | **46,789** | **45,677** |

### 截至12月31日止年度

•行项目“其他收入成本”包括与“其他酒店收入”和“其他收入”直接相关的各种成本。

•行项目“其他酒店收入”包括补充的酒店收入，如停车场、游泳池、洗衣房和健身房的收入。

•行项目“其他收入”包括补充集团收入，如管理收入和共享服务中心收入。

**附注10**  工资成本、雇员人数等



### 工资成本截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 工资 | 205,185 | 213,590 |
| 社会保障 | 35,165 | 37,250 |
| 养老金成本 | 7,004 | 7,064 |
| **小计** | **247,354** | **257,904** |
| 其他人员成本（其他实物福利），包括合同人工成本 | 67,649 | 64,266 |
| **总计** | **315,003** | **322,170** |

这些成本包含在损益表的人事成本和合同工中。

2019年工资和薪酬总额中的TEUR 15745（17816）与集团内的高级职员有关，其中TEUR 4406（6429）为可变工资。退休金费用中的656欧元（869欧元）与集团内的高级官员有关。高级管理人员是指酒店的总经理、执行委员会成员和地区高级副总裁。高级管理人员的具体薪金与他们作为总经理、执行委员会成员或地区高级副总裁所获得的薪酬有关。

截至12月31日止年度工资社会保障养老金成本小计其他人事成本1）总计

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 |
| 丹麦 | 19,238 | 19,656 | 393 | 352 | 1,506 | 1,520 | 21,137 | 21,528 | 5,902 | 5,065 | 27,039 | 26,593 |
| 挪威 | 38,832 | 42,249 | 5,662 | 6,088 | 1,362 | 1,480 | 45,856 | 49,817 | 17,224 | 17,092 | 63,080 | 66,909 |
| 瑞典 | 19,890 | 23,273 | 6,934 | 7,937 | 1,305 | 1,565 | 28,129 | 32,775 | 7,735 | 5,532 | 35,864 | 38,307 |
| 英国 | 28,094 | 29,012 | 2,637 | 2,777 | 980 | 877 | 31,712 | 32,666 | 5,682 | 5,787 | 37,394 | 38,453 |
| 德国 | 27,295 | 30,865 | 5,801 | 6,046 | — | — | 33,096 | 36,911 | 12,327 | 10,973 | 45,423 | 47,884 |
| 法国 | 11,768 | 11,055 | 4,332 | 4,262 | 18 | –21 | 16,118 | 15,296 | 3,546 | 2,945 | 19,664 | 18,241 |
| 比利时 | 28,335 | 28,200 | 5,294 | 6,008 | 970 | 873 | 34,599 | 35,081 | 5,824 | 7,271 | 40,423 | 42,352 |
| 其他 |  |  | 4,112 | 3,780 | 863 | 770 |  |  | 9,409 | 9,601 |  |  |
| **总计** | **35,165** | **37,250** | **7,004** | **7,064** | **67,649** | **64,266** |

1） 包括可变薪酬和相关的社会成本。

Radisson旗下公司的平均员工人数为4248人（4431人），按以下比例划分：

截至12月31日止年度

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2019**             男人女人 | 2018 |  |
| 男人 | 女人 |
| 丹麦 | 162                 146 | 159 | 172 |
| 挪威 | 418                 367 | 457 | 402 |
| 瑞典 | 202                  263 | 229 | 279 |
| 英国 | 421                 475 | 430 | 487 |
| 德国 | 343                  352 | 376 | 402 |
| 法国 | 169                 121 | 158 | 130 |
| 比利时 | 126                 151 | 130 | 131 |
| 其他 | 278                  254 | 256 | 233 |
| **总计** | **2,119              2,129** | **2,195** | **2,236** |
| **男女合计** | **4,248** |  | **4,431** |

截至12月31日

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2019**             男人女人 | 2018 |  |
| 男人 | 女人 |
| 董事会成员  董事1) | 7                       2 | 8 | 1 |
| 执行委员会（包括首席执行官） | 6                       1 | 6 | 1 |

1） 包括两名由瑞典劳工组织“Hotell-och restaurangpacket”选出的男性雇员代表。

年度股东大会选举的母公司董事会成员的报酬1)

### 截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 马明菊 | — | — |
| 钱柱 | — | — |
| 金辰 | — | — |
| 陈黎明 | — | — |
| 周炜 | — | — |
| 秦晶 | — | — |
| 狄新 | — | — |
| 刘道奇 | — | — |
| 向松 | — | — |
| 小查尔斯·B·莫布斯 | — | 28 |
| 沃尔夫冈M.纽曼 | 21 | 41 |
| 罗建卿 | 26 | 50 |
| 安德烈亚斯·施米德2) | 23 | 45 |
| 托马斯·斯泰赫林 | 24 | 48 |
|  | **94** | **212** |

1） 2019年董事会成员的薪酬归属于2018年4月26日年度股东大会批准的自该次会议之后至2019年年度股东大会结束期间的薪酬。在2019年4月30日的年度股东大会上，董事会成员不得获得任何报酬。

2） 此外，Andreas Schmid在2018年还因向股东提供与强制性公开募股有关的服务而获得了100欧元的补偿。

执行委员会（包括首席执行官）的薪酬1)

### 截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 基本薪酬 | 3,301 | 3,662 |
| 可变薪酬 | 2,374 | 3,324 |
| 留任奖金 | 995 | 1,731 |
| 养老金成本，固定缴款计划 | 302 | 418 |
| 住房、学校教育和公司用车 | 502 | 418 |

1） 上表显示了总额。执行委员会的一名成员的薪酬是按净额计算的。除了商定薪酬水平变化的影响外，由于比利时的特殊税务处理规则，薪酬总额每年也可能有所不同。关于执行委员会的人数，见上文。

执行委员会成员的可变薪酬每年应计。执行委员会成员2019年年度可变薪酬计划的依据是财务和个人绩效目标。第一个财务目标占总可变机会的40%，定义为本年度实现的息税折旧摊销前利润（EBITDA）水平。第二个财务目标占总可变机会的40%，定义为当年实现的扣除利息、税收、折旧和摊销（净利润）后的收益水平。最大可变机会取决于高管的角色，上限为年度基本薪酬的60%至100%（不包括首席执行官）。年末损益表中记录的相关可变薪酬成本是在资产负债表日作出的最佳估计。最终可变薪酬的支付取决于某些因素，这些因素将在财务报表发布后的某个日期最终为人所知。因此，由于最终参数偏离了在资产负债表日作出的假设，在特定年度应计的可变薪酬可能会在随后的期间进行调整。

对执行委员会成员而言，终止协议的合同通知期为0至6个月。额外的合同遣散费是根据6至18个月的报酬计算的。2018年，董事会根据特定条件为20182019发放留任奖金。对于首席执行官，奖金相当于固定年基本薪酬的150%，对于执行委员会成员，奖金从固定年基本薪酬的50%到85%不等。此外，对于一名执行委员会成员，董事会还为2018年、2019年和2020年设立了额外的绩效奖金，每年从0欧元到50000欧元不等，并根据2018年、2019年和2020年的累积绩效额外增加150000欧元。

首席执行官的薪酬如下：

### 截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 基本薪酬 | 992 | 971 |
| 可变薪酬 | 1,093 | 1,716 |
| 留任奖金 | 532 | 925 |
| 住房、学校教育和公司用车 | 75 | 37 |

首席执行官全年的基本薪酬总额为992欧元。由于工资分成安排，母公司只支付部分基本薪酬。另见母公司账目附注3。这些数字不包括社会成本。此外，他还有一个年度和长期激励计划，在每个计划的目标水平实现时，代表高达100%的基本薪酬，在最高水平实现时代表200%的基本薪酬。他还有一辆公司的汽车和住房。

如果在控制权变更后发生范围变更，首席执行官可在范围变更后的前六个月内行使终止合同的权利。在这种情况下，首席执行官将有权获得为期六个月的通知期，继续支付基本薪酬和合同福利，并有权获得年度和长期激励金，此外，还有相当于十八个月基本薪酬和合同福利以及年度和长期激励金的遣散费18个月的长期激励金，均为目标水平。

2016年长期股权结算绩效激励计划

2016年，年度股东大会批准了一项长期股权结算绩效激励计划，该计划将提供给丽笙集团的高管。由于必须向Radisson的股东公开募股，董事会于2019年决定以现金结算计划取代股权结算激励计划。执行委员会两名现任成员和两名前成员参加了该方案。该计划于2019年结算，TEUR 108的相关费用作为可变薪酬包含在上述摘要中。

2017年、2018年和2019年长期现金结算激励计划

除上述薪酬外，首席执行官和执行委员会还参与2017年、2018年和2019年的长期现金结算激励计划，为期三年。参与者的可变薪酬以每年的应计项目为准。参与者的长期可变薪酬方案有可能获得固定年度基本薪酬的一部分，但前提是要达到雄心勃勃但可实现的预先确定的财务和业务业绩目标。根据所取得的业绩水平，多年可变薪酬可以从无可变薪酬到执行委员会成员固定年度基本薪酬的100%和首席执行官的200%不等。

2019年确认的现金结算方案的总成本为首席执行官1261欧元（800欧元），执行委员会其他成员1409欧元（1074欧元）。下表显示了根据董事会批准的相应激励计划，首席执行官和执行委员会其他成员的最高奖励。

2017年计划执行委员会成员最高奖

### 截止12月31日截止12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2019** | 2018 |
| 首席执行官 | 1,689 | 1,689 |
| 执行委员会其他成员 | 1,943 | 1,943 |
| **总计** | **3,632** | **3,632** |

2018年计划执行委员会成员最高奖

### 截止12月31日截止12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2019** | 2018 |
| 首席执行官 | 1,942 | 1,942 |
| 执行委员会其他成员 | 2,088 | 2,387 |
| **总计** | **4,030** | **4,329** |

2019年计划执行委员会成员最高奖励

### 截至12月31日

|  |  |
| --- | --- |
|  | **2019** |
| 首席执行官 | 1,984 |
| 执行委员会其他成员 | 2,242 |
| **总计** | **4,226** |

**附注11**  其他营业费用



### 截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 向Radisson Hospitality Inc.收取的特许权使用费、营销费、预订费、租金和许可费（见附注37） | 20,515 | 19,625 |
| 能源成本 | 24,335 | 23,271 |
| 供应品 | 12,402 | 12,238 |
| 营销费用 | 83,052 | 84,449 |
| 外部费用 | 49.270 | 22,967 |
| 洗衣和干洗 | 16,810 | 16,018 |
| 合同服务和维护 | 14,753 | 14,397 |
| 管理费用 | 15,511 | 15,211 |
| 通信、旅行和运输 | 12,594 | 11,490 |
| 操作设备 | 3,273 | 2,938 |
| 租金和执照 | 10,639 | 10.269 |
| 物业运营费 | 7,165 | 7,803 |
| 其他费用 | 12,419 | 11,389 |
| **总计** | **282,738** | **252,065** |

**附注12**|财产保险和财产税



### 截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 财产税和杂项税 | 12,665 | 12,288 |
| 建筑物保险 | 1,536 | 1,565 |
| **总计** | **14,201** | **13,853** |

## 附注13 |租赁

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **账面价值** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **截至2019年1月1日** | **299,684** | **4,297** | **303,981** |
| **截至2019年12月31日** | **293,273** | **3,750** | **297,023** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 本节提供Radisson作为承租人的租赁信息。有关适用的会计原则，请参见  使用权资产  **标准箱** | e注2和注3。  机器、土地和设备建筑 | 总计 |
| **成本** |  |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **2019年1月1日调整期初余额** | **669,580** | **4,552** | **674,132** |
|  |  |  |  |
| 添加物 | 4,766 | 792 | 5,558 |
| 重新测量 | 10,704 | 239 | 10,943 |
| 处置 | — | –394 | –394 |
| 外币汇兑差额的影响 | 7,689 | 8 | 7,697 |
| 重新分类 | –2,190 | — | –2,190 |
| **2019年12月31日余额** | **690,549** | **5,197** | **695,746** |

**累计折旧及减值**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **2019年1月1日调整期初余额** | **–369,896** | **–255** | **–370,151** |
|  |  |  |  |
| 折旧 | –23,571 | –1,529 | –25,100 |
| 处置 | — | 341 | 341 |
| 外币汇兑差额的影响 | –3,809 | –4 | –3,813 |
| **2019年12月31日余额** | **–397,276** | **–1,447** | **–398,723** |

损益表中确认的金额

|  |  |
| --- | --- |
| 标准箱 | **2019** |
| 可变租赁付款（包含在租赁费用中） | 171,195 |
| 低值资产租赁付款（计入租赁费用） | 1,306 |
| 短期租赁付款（包含在租赁费用中） | 1,063 |
| 使用权资产折旧费（计入折旧及摊销费用） | 25,099 |
| 租赁协议变更收益（包含在合同终止成本中） | –1,385 |
| 利息支出（计入财务费用） | 19,331 |

现金流量表列示与租赁有关的下列金额

|  |  |
| --- | --- |
| 标准箱 | **2019** |
| 可变租赁付款、低值资产租赁付款、短期租赁付款 | 173,564 |
| 偿还租赁负债 | 28,695 |
| 支付的租赁负债利息 | 19,331 |

截至2019年12月31日，Radisson共有55家租赁酒店在运营。以下概述了这55家旅馆的主要财产租赁合同的到期情况：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 年 | **2019** 租赁协议数量  到期 | 年 | 2018  到期租赁协议数 |
| 2020 | — | 2019 | — |
| 2021-2025 | 5 | 2020-2024 | 5 |
| 2026-2030 | 11 | 2025-2029 | 8 |
| 2031-2035 | 24 | 2030-2034 | 24 |
| 2036-2040 | 11 | 2035-2039 | 13 |
| 2041-2045 | 4 | 2040-2044 | 4 |
| 2046-2050 | — | 2045-2049 | 1 |

本节提供Radisson作为出租人的租赁信息。

未来最低转租收入

2019年确认的转租收入为2636 TEUR（2588）。从所有固定租金协议收到的预期未来转租付款如下表所示：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 1年内 | 2,461 | 2,578 |
| 1-5年 | 7,869 | 7,229 |
| 5年后 | 23,983 | 24,081 |
| **总计** | **34,313** | **33,888** |

|  |
| --- |
|  |
|  |  |

**附注15**所得税



计入损益的所得税

### 截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 税费（+）/收入（–）包括： |  |  |
| 当期税费（+）/收入（–） | 12,124 | 19,238 |
| 本年度确认的与以前年度本期税收有关的调整 | –1,414 | 189 |
| 与暂时性差异的产生和转回有关的递延所得税费用（+）/收入（–） | 1,084 | –4,217 |
| **税费合计** | **11,794** | **15,210** |

本年度的总费用可与会计利润核对如下：

                                                                         截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 持续经营税前损益 | 33,780 | 18,765 |
| 所得税按当地税率计算的收入（–）/费用（+） | 9,879 | 2,215 |
| 免税收入的影响 | –434 | –347 |
| 确定应税利润时不可扣除费用的影响 | 2,535 | 3,530 |
| 未确认为递延所得税资产的税收损失和税收抵免的影响 | –25 | 108 |
| 以前未确认递延所得税的影响，归因于以前年度的税收亏损、税收抵免或暂时性差异 | –2,003 | –582 |
| 所得税率变动对递延所得税余额的影响 | 278 | 1,168 |
| 利用以前未确认的税收损失结转的影响 | –98 | –73 |
| 预扣税的影响 | 3,082 | 2,581 |
| 关于利息扣除的税务案件准备金 | — | 6,470 |
| 其他 | –6 | –49 |
| **小计** | **13,208** | **15,021** |
| 本年度确认的与以前年度本期税收有关的调整 | –1,414 | 189 |
| **计入损益的所得税费用** | **11,794** | **15,210** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| **确认的所得税**  **其他综合收益：** |  |  |
| **当期所得税** |  |  |
| 汇兑差额产生 | –867 | 504 |
| **总计** | **–867** | **504** |
| **递延税款** |  |  |
| 在其他综合收益中确认的收入和费用产生： |  |  |
| 界定债务的重新计量 | –189 | –29 |
| 汇兑差额产生 | — | 31 |
| 现金流套期损益 | –49 | –26 |
| **总计** | **–238** | **–24** |

平均有效税率为35%（81%）。平均税率受到不可扣除费用和预扣税的负面影响。

递延所得税资产（+）/负债（–）产生于以下各项：已确认

其他

                                                                                                                        综合交易所收盘确认开盘

**2019** 损益差额

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **暂时性差异** |  |  |  |  |  |
| 净租赁债务 | 39,785 | –798 | — | 371 | 39,358 |
| 现金流对冲 | –20 | — | 49 | — | –29 |
| 有形资产 | 968 | –2,572 | — | 482 | –1,122 |
| 无形资产 | –9,672 | 391 | — | — | –9,281 |
| 准备金 | 171 | –127 | — | — | 44 |
| 可疑应收账款 | 1,575 | –82 | — | 1 | 1,494 |
| 未征税准备金 | — | –1,300 | — | — | –1,300 |
| 养老金 | 803 | 38 | 189 | — | 1,030 |
| 其他负债 | 666 | 204 | — | –41 | 829 |
| 其他流动无息负债 | 152 | –148 | — | 56 | 60 |
|  | **34,428** | **–4,394** | **238** | **869** | **31,141** |
|  |  |  |  |  |  |
| **未使用的税收损失和抵免** |  |  |  |  |  |
| 税收损失 | 54,395 | 3,310 | — | 382 | 58,087 |
|  | **54,395** | **3,310** | **—** | **382** | **58,087** |
|  |  |  |  |  |  |
| **总计** | **88,823** | **–1,084** | **238** | **1,251** | **89,228** |

递延所得税资产（+）/负债（–）产生于以下确认

其他

                                                                                                                        综合交易所收盘确认开盘

2018年损益表损益差额表

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **暂时性差异** |  |  |  |  |  |  |
| 持有待售资产 | –550 |  | 580 | –31 | 1 | — |
| 现金流对冲 | –46 |  | — | 26 | — | –20 |
| 物业、厂房和设备 | 2,263 |  | –1,325 | — | 30 | 968 |
| 无形资产 | –10,578 |  | 906 | — | — | –9,672 |
| 准备金 | 386 |  | –215 | — | — | 171 |
| 可疑应收账款 | 1,484 |  | 104 | — | –13 | 1,575 |
| 养老金 | 786 |  | –12 | 29 | — | 803 |
| 其他负债 | 782 |  | –141 | — | 25 | 666 |
| 其他流动无息负债 | 77 |  | 111 | — | –36 | 152 |
|  | **–5,396** |  | **8** | **24** | **7** | **–5,357** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **未使用的税收损失和抵免** |  |  |  |  |  |  |
| 税收损失 | 50,277 |  | 4,209 | — | –91 | 54,395 |
|  | **50,277** |  | **4,209** | **—** | **–91** | **54,395** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **总计** | **44,881** |  | **4,217** | **24** | **–84** | **49,038** |
| 递延税款余额列示于 | **附注16** | | | 出售和收购业务 | |  |  |

资产负债表如下：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 递延所得税资产 | 109,496 | 105,469 |
| 递延所得税负债 | –20,268 | –16,646 |
| **总计** | **89,228** | **88,823** |

截至12月31日，北京皇家丽笙酒店股份有限公司的股权出售已于2019年初完成，因此获得了118欧元的收益。

Radisson在2019年还出售了其在PBR Hotel，Ltd.的股份，但对损益表没有影响。

Radisson于2019年收购了Fast Lane Hospitality GmbH 20%的股份。更多详情请参见附注19。

2018年未出售或收购任何业务。

未确认递延所得税资产

下列递延所得税资产在资产负债表日尚未确认：

截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 税收损失 | 2,852 | 1,787 |
| **总计** | **2,852** | **1,787** |

未确认的税收损失没有到期日。

出售子公司、联营公司和合营企业股份的资本利得和损失通常不需要纳税，因此不存在与这些资产相关的暂时性差异。

根据有说服力的证据，在可能的范围内确认归属于税收亏损结转的递延所得税资产，未来应纳税利润将可用于利用未使用的税收损失，例如，以前亏损的实体已转变为盈利能力，或结构变化将产生应纳税收入以抵消历史损失。在评估使用可能性时，应考虑与税务亏损结转有关的同一税务机关的应纳税暂时性差异金额以及预计的未来应纳税利润。预计未来应纳税利润是根据预算和长期计划估计的，并考虑到合同到期。归属于税收损失结转的递延所得税资产主要分布在比利时（标准箱33630）、英国（标准箱6864）、德国（标准箱1477）、法国（标准箱14338）、意大利（1032）和挪威（708）。投资组合管理、对亏损酒店的计划和预测的修订或对公司酒店业绩产生重大影响的经济复苏的挫折，可能会导致需要进一步评估税收损失结转的可收回性，从而也会影响递延所得税资产的账面价值。除了未来现金流预测的变化外，递延所得税资产也对税收规则和条例的变化敏感。

**附注17**无形资产

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **标准箱** | 其他无形资产 | 许可证和相关权利 | 总计 |
| **成本** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **2018年1月1日余额** | **50,217** | **54,978** | **105,195** |
| 投资 | 1,528 | 213 | 1,741 |
| 处置 | –3,240 | –40 | –3,280 |
| 外币汇兑差额的影响 | –222 | 3 | –219 |

**截至2018年12月31日余额48283 55154 103437**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **2019年1月1日调整期初余额** | **45,533** | | **55,154** | | **100,687** |
|  |  | |  | |  |
| 投资 | 70,296 | | 29 | | 70,325 |
| 处置 | –198 | | –36 | | –234 |
| 外币汇兑差额的影响 | 249 | | –13 | | 236 |
| 重新分类 | 2,190 | | — | | 2,190 |
| **2019年12月31日余额** | **118,070** | | **55,134** | | **173,204** |
| **累计摊销和减值** | |  | |  |  |
|  | |  | |  |  |
| **2018年1月1日余额** | | **–28,675** | | **–14,971** | **–43,646** |
| 摊销 | | –2,826 | | –1,245 | –4,071 |
| 减记和冲销 | | –458 | | –23 | –481 |
| 处置 | | 3,091 | | 40 | 3,131 |
| 外币汇兑差额的影响 | | 114 | | 7 | 121 |
|  |  |  |  |  |  |

**截至2018年12月31日的余额–28754–16192–44946**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **2019年1月1日调整期初余额** | **–28,079** | **–16,192** | | **–44,271** | |
|  |  |  | |  | |
| 摊销 | –4,758 | –1,278 | | –6,036 | |
| 减记和冲销 | –348 | — | | –348 | |
| 处置 | 38 | 35 | | 73 | |
| 外币汇兑差额的影响 | –187 | –8 | | –195 | |
| **2019年12月31日余额** | **–33,334** | **–17,443** | | **–50,777** | |
| **账面价值** |  | |  | |  |
|  |  | |  | |  |
| **截至2018年12月31日** | **19,529** | | **38,962** | | **58,491** |
| **截至2019年1月1日** | **17,454** | | **38,962** | | **56,416** |
| **截至2019年12月31日** | **84,736** | | **37,691** | | **122,427** |
|  |  |  |  |  |  |

“许可证和相关权利”账面价值的TEUR 37541（38711）与与Radisson Hospitality，Inc.主特许经营协议相关的合同权利有关。这些权利在2005年重新谈判，作为新条款的交换，Radisson Hospitality，Inc.获得了Radisson 25%的股份。这是通过实物捐助实现的，重新谈判的条件的价值估计为55000标准箱。这笔款项将在2052年到期的合同期限内摊销。

有关本年度确认的减记的更多信息，请参见附注6。

**附注18**|有形资产

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 | 固定装置 | 机械和投资  在建设备 | | 总计 |
| **成本** |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **2018年1月1日余额** | **174,324** | **281,494** | **28,281** | **484,099** |
| 投资 | 15,416 | 34,710 | 33,421 | 83,547 |
| 处置 | –4,974 | –13,783 | –11 | –18,768 |
| 外币汇兑差额的影响 | –1,541 | –1,562 | –204 | –3,307 |
| 在建投资转入 | 9,763 | 19,548 | –29,311 | — |

其他88–95–32–39

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **2019年1月1日余额** | **193,076** | **320,311** | **32,128** | | **545,515** | |
|  |  |  |  | |  | |
| 投资 | 21,276 | 26,787 | 23,473 | | 71,536 | |
| 处置 | –10,460 | –19,464 | — | | –29,924 | |
| 外币汇兑差额的影响 | 3,394 | 4,208 | –20 | | 7,582 | |
| 在建投资转入 | 5,860 | 17,862 | –23,722 | | — | |
| **2019年12月31日余额** | **213,146** | **349,704** | **31,859** | | **594,709** | |
| **累计折旧及减值** | | | |  | |  |
|  | |  | |  | |  |
| **截至2018年1月1日余额-104120** | | **–184,543** | | **–2,418** | | **–291,081** |
| 折旧-11982 | | –31,009 | | — | | –42,991 |
| 资产减记和转回  减记——16170 | | –6,956 | | –244 | | –23,370 |
| 处置4866 | | 13,749 | | — | | 18,615 |
| 外币影响  汇兑差额1166 | | 1,274 | | –9 | | 2,431 |
|  |  |  |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **2019年1月1日余额** | **–131,229** | –202,490 | –2,671 |  |
|  |  |  |  |  |
| 折旧 | –12,380 | –33,518 | — | –45,898 |
| 减记和冲销 | –11,001 | –2,399 | –232 | –13,632 |
| 处置 | 10,805 | 19,060 | — | 29,865 |
| 外币汇兑差额的影响 | –2,370 | –3,196 | –1 | –5,567 |
| **2019年12月31日余额** | **–146,175** | –222,543 | –2,904 | **–371,622** |

其他-4989 4995-

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **账面价值** |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **截至2018年12月31日** | **61,847** | **117,821** | **29,457** | **209,125** |
| **截至2019年12月31日** | **66,971** | **127,161** | **28,955** | **223,087** |

有关本年度确认的减记的更多信息，请参见附注6。

**附注19**|对联营公司的投资



|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 | 截至12月31日的所有权（%），  2018 | 所有权（%）为  12月31日，  2019 | | 账面价值  截至12月31日，收购  2018年 | | 股息 | 收入份额 | 汇兑差额 | | 减持待售资产 | 账面价值  2019年12月31日 | |
| Al Quesir酒店公司 | 20.00% | 20.00% | | 1,221 — | | — | 133 | — | | — | 1,354 | |
| 快车道酒店有限公司 | — | 20.00% | | — 41 | | — | — | — | | — | 41 | |
| 阿夫里诺德投资酒店 | 20.00% | 20,00% | | 76 — | | — | 8 | — | | — | 84 | |
| 奖品控股有限公司 | 49.00% | 49.00% | | 15,022 — | | –96 | –913 | –2 | | –14,011 | — | |
| **总计** |  |  | | **16,319                        40** | | –96 | –772 | **–2** | | **–14,011** | **1,479** | |
| 标准箱 | 截至12月31日的所有权（%），  2017 | | 所有权（%）为  12月31日，  2018 | | 账面价值                   作为收购  2017年12月31日 | 股息 | 收入份额 | 交换  差异 | 账面价值  2018年12月31日 | | |  |
| Al Quesir酒店公司 | 20.00% | | 20.00% | | 1,350 — | — | –125 | –4 | 1,221 | | |  |
| 阿夫里诺德投资酒店 | 20.00% | | 20.00% | | 76 — | — | — | — | 76 | | |  |
| 奖品控股有限公司**总计** | 49.00% | | 49.00% | | 14,736 —  **16,162** — | —  — | 326 **201** | –40–44 | 15,022 | | |  |
| **16,319** | | |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

截止日期

截至12月31日止年度的联营公司财务信息摘要

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 总资产增长 | 12,387 | 52,561 |
| 总负债增长 | 9,093 | 19,452 |
| 净资产 | 3,294 | 33,109 |
| 集团净资产份额 | 659 | 15,341 |
|  |  |  |
| 收入 | 1,238 | 21,680 |
| 持续经营损益 | 383 | 1,817 |
| 税后损益 | 383 | 1,817 |
| 其他综合收益 | — | — |
| 综合收益总额 | 383 | 1,817 |
|  |  |  |
| 集团净利润份额 | 77 | 718 |

投资账面价值和集团净资产份额之间的差异是由于TEUR 1093（1093）的商誉和时间差异造成的。

**附注20** 其他股份和参股



|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 | 所有权（%）为  属于  2018年12月31日 | 所有权（%）为  属于  2019年12月31日 | 截至的账面价值  2018年12月31日 | 重新计量 | 处置 | 交换  差异 | 2019年12月31日账面价值 |
| 多里斯库斯企业有限公司 | 13.41% | 13.41% | 4,146 | — | — | –1 | 4,145 |
| 第一酒店有限公司 | 1.82% | 1.82% | 1,013 | — | — | — | 1,013 |
| PBR酒店有限公司。 | 9.00% | 9.00% | 277 | — | –265 | –12 | — |
| 其他 | — | — | 20 | — | — | 2 | 22 |
| **总计** |  |  | **5,456** | **—** | **–265** | **–11** | **5,180** |

  
**附注21**|养老基金净值

固定收益养老金计划

这些计划主要包括退休养恤金和寡妇养恤金，其中雇主有义务支付相当于工资的一定保证百分比或一定年度金额的终身养恤金。退休金是根据一个人的工作年限计算的。员工必须在计划中注册一定年限才能注册

固定收益计划资产负债表中确认的金额确定如下：

截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 供资债务现值 | 13,590 | 11,498 |
| 计划资产公允价值 | –9,466 | –8,276 |
| **基金计划赤字/（盈余）** | **4,124** | **3,222** |
| 无基金债务现值 | 188 | 163 |
| **固定收益养老金计划赤字总额** | **4,312** | **3,385** |
| 最低融资要求/资产上限的影响 | — | — |
| **资产负债表中的负债** | **4,312** | **3,385** |

本年度固定福利义务的变动情况如下：截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| **期初设定受益义务** | **11,661** | **11,953** |
| 当前服务成本 | 910 | 656 |
| 利息成本 | 183 | 184 |
| **确认的组件**  **损益表** | **1,093** | **840** |
|  |  |  |
| 重新计量设定受益义务： |  |  |
| 财务假设变动产生的精算（收益）/损失 | 1,859 | 12 |
| 经验调整引起的精算（收益）/损失 | –445 | –125 |
| **计入其他综合收益的组成部分** | **1,414** | **–113** |
|  |  |  |
| 支付的福利 | –386 | –940 |
| 外汇计划汇兑（收益）/损失 | –4 | –79 |
| **期末设定受益义务** | **13,778** | **11,661** |

领取全额退休金。在工作期间，雇员每年都有越来越多的权利领取养老金，这一权利被记录为该期间的养老金收入以及养老金义务的增加。Radisson在瑞典和比利时的部分受薪员工养老金计划是通过保险公司的固定福利养老金计划提供资金的。

本年度计划资产变动情况如下：

### 截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| **期初计划资产** | **8,276** | **8,633** |
|  |  |  |
| 利息收入 | 137 | 134 |
| **计入损益的组成部分** | **137** | **134** |
|  |  |  |
| 计划资产的重新计量： |  |  |
| 经验调整产生的精算收益/（损失） | 658 | –232 |
| **计入其他综合收益的组成部分** | **658** | **–232** |
|  |  |  |
| 雇主供款 | 739 | 642 |
| 计划参与者的贡献 | 76 | 71 |
| 支付的福利 | –386 | –940 |
| 外汇计划汇兑损益 | –34 | –32 |
| **计划资产期末公允价值** | **9,466** | **8,276** |

重要的精算假设如下：

截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 贴现率 |  |  |
| 比利时 | 0.65% | 1.57% |
| 瑞典 | 2.0% | 2.0% |
| 预期加薪率 |  |  |
| 比利时 | 2.0% | 2.0% |

设定受益义务对加权主要假设变化的敏感性为：

假设增减变动

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 折现率0.50% | 1,185 | –1,342 |
| 预期加薪率0.50% | –557 | 513 |
| 预期寿命（男女）1年 | –143 | 150 |

敏感性分析基于假设的变化，同时保持所有其他假设不变。实际上，这种情况不太可能发生，一些假设的变化可能是相关的。

计划资产包括：

截至12月31日

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** |  | 2018 |  |
| 引文 | % | 引文 | % |
| 股权投资 | 435 — | 4.6% | 420 — | 5.1% |
| 债券投资： |  |  |  |  |
| 政府 | 6,074 — | 64.2% | 5,142 — | 62.1% |
| 公司 | 1,459 — | 15.4% | 1,254 — | 15.2% |
| 抵押贷款 | 153 — | 1.6% | 164 — | 2.0% |
| 属性 | — 1,345 | 14.2% | — 1,296 | 15.6% |
| **总计** | **8,121          1,345** |  | **6,980           1,296** |  |

计划资产是保险公司用于投资的普通资金的一部分。因此，没有关于Radisson具体资产配置的信息，上表中的Radisson资产是保险公司对其总资产的配置。

通过固定收益养老金计划，本集团面临许多风险，其中最重要的是：

资产波动性：

固定收益负债的现值是通过参考比利时的高质量公司债券收益率和瑞典的政府债券确定的贴现率来计算的。如果计划资产回报率低于这个比率，就会产生计划赤字。

债券收益率变化：

债券利率的降低将增加计划负债；然而，这将被计划债务投资回报率的增加部分抵消。

预期寿命：

设定受益计划负债的现值是参照计划参与者在受雇期间和受雇后死亡率的最佳估计值计算的。计划参与者预期寿命的延长将增加计划的责任。

薪酬风险：

设定受益负债的现值参照计划参与人的未来工资计算。因此，增加计划参与者的工资将增加计划的负债。

截至2020年12月31日止年度的离职后福利计划的预期缴款为TEUR 695。

设定受益义务的加权平均期限为15.5年。未贴现养老金福利的预期到期日分析：

标准箱

|  |  |
| --- | --- |
| 2020年 | 167 |
| 2021年 | 200 |
| 2022年-2024年 | 552 |
| 2025年-2029年 | 3,358 |

养老金固定缴款计划

这些计划主要包括退休、病假和家庭养老金。集团公司每年定期向不同的保险公司支付保费。保险费的数额是以工资为基础的。该期间的养老金成本包含在损益表中，金额为6048标准箱（6358）。

对于瑞典的文书员工，ITP 2退休和家庭养老金（或家庭养老金）计划中的固定福利义务通过Alecta的保险得到保障。根据瑞典会计准则委员会的一份声明，ufr10，这是一个固定收益多雇主计划。在2019财年，本公司无法获得必要的信息，以说明本计划的共享部分义务、计划资产和成本，因此无法将本计划报告为设定受益计划。因此，养老金计划ITP 2通过保险在Alecta得到保障，报告为固定缴款计划。固定福利退休和家庭养老金的保险费是单独计算的，除其他外，考虑到工资、以前获得的养老金和预期剩余年资。Alecta承保的ITP 2保险下一报告期的预期费用为851（870）标准箱。本集团占本计划供款总额及本集团占本计划活跃成员总数的比例分别为0.039%及0.024%（0.052及0.024）。

集体合并水平是Alecta资产的市场价值占保险义务的百分比，根据Alecta的精算假设进行计量，该假设不符合IAS 19。集体合并水平通常允许在125%和155%之间变化。如果阿莱克塔的集体合并水平低于125%或高于155%，则应采取措施创造条件，使合并水平回到正常范围内。在合并率较低的情况下，可以采取行动提高认购和扩大现有福利的商定价格。在高整合时，可以采取措施降低溢价。2019年底，阿莱克塔的集体合并盈余为148%（142%）。

  
**附注22**  其他长期应收款

在某些情况下，Radisson会在新项目的早期阶段向公司酒店的所有者或公司的合资企业和联营公司提供贷款。此类贷款的条件各不相同，但原则上对贷款的利息有协议，还款时间表以项目开盘和项目进度为基础。这些关联方和

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 截至2019年12月31日  副本/规范 | 名义贷款金额货币 | 标称值  标准箱 | 损害  &外汇损失  标准箱 |

与这些贷款有关的条款列示如下。在报告期末，没有任何抵押品作为这些应收款的担保，也没有应收款逾期。

已摊销贷款

偿还-短期成本（按期限和利率计算）

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 新航极地别克岛 | 1,750 | 美元 | 1,526 | — | –1,526 | | — | — | | 未定义持续时间-10.08% |
| 吉扎库鲁巴年科 | 2,020 | 欧元 | 2,020 | — | — | | –20 | 2,000 | | 2027年7月31日-6个月欧元银行同业拆借利率+3.6% |
| 阿夫里诺德投资酒店 | 981 | 美元 | 855 | — | –855 | | — | — | | 2020年3月1日-3个月美元伦敦银行同业拆借利率+8.5% |
| 阿夫里诺德投资酒店 | 1,808 | 欧元 | 1,808 | — | — | | — | 1,808 | | 2027年12月31日-3个月欧元银行同业拆借利率+3.5% |
| 阿夫里诺德投资酒店 | 1,365 | 美元 | 1,218 | — | — | | — | 1,218 | | 2027年12月31日-6个月美元伦敦银行同业拆借利率+8.0% |
| 新航（有限公司）D.N.H。 | 1,513 | 欧元 | 1,513 | — | — | | –513 | 1,000 | | 2022年12月21日-6个月欧元银行同业拆借利率+4.5% |
| 普里根D.O.O.贝奥格勒 | 400 | 欧元 | 400 | — | — | | — | 400 | | 2030年10月1日-3个月欧元银行同业拆借利率+1.0% |
| Dydl公司。 | 1,605 | 欧元 | 1,605 | — | –1,605 | | — | — | | 31/12/2021 - 10% |
| 阿尔库塞尔酒店公司。 | 500 | 欧元 | 500 | — | — | | — | 500 | | 2020年12月31日-6个月欧元银行同业拆借利率+4.0% |
| RR Mpls DT有限责任公司 | 17,850 | 欧元 | 17,850 | — | — | | — | 17,850 | | 11/10/2024 - 3,4% |
| 其他 | 59 | 欧元 |  | — | — | | — | 59 | | 各种生息存款 |
| **总计息** |  |  | **—** | **–3,986** | | **–533** | **24,835** | |  |
| 梅里顿酒店 | 800 | 欧元 | 800 | — | — | | — | 800 | | 31/12/2024 |
| 其他非流动应收款 | 407 | 欧元 | 407 | — | — | | — | 407 | |  |
| **无息贷款总额** |  |  |  | **—** | **—** | | **—** | **1,207** | |  |
| **长期应收款总额** |  |  | **—** | **–3,986** | | **–533** | **26,042** | |  |
| 截至2018年12月31日  副本/规范 | 名义贷款金额货币 | | 标称值  标准箱 | 损害  &外汇损失  标准箱 | | 贷款  偿还 | 短期部分 | | 摊销成本  标准箱 | 期限和利率 |
| 新航极地别克岛 | 1,750 | 美元 | 1,526 | — | | — | — | | 1,526 | 未定义持续时间-10.08% |
| 吉扎库鲁巴年科 | 2,000 | 欧元 | 2,000 | — | | — | — | | 2,000 | 2027年7月31日-6个月欧元银行同业拆借利率+3.6% |
| 北京皇家大饭店有限公司 | 15,752 | 美元 | 13,734 | — | | –13,734 | — | | — | 未定义的持续时间 |
| 阿夫里诺德投资酒店 | 113 | 欧元 | 113 | — | | — | –113 | | — | 2019年4月15日-6个月欧元银行同业拆借利率+6.1% |
| 阿夫里诺德投资酒店 | 981 | 美元 | 856 | — | | — | –786 | | 70 | 2020年3月1日-3个月美元伦敦银行同业拆借利率+8.5% |
| 阿夫里诺德投资酒店 | 1,751 | 欧元 | 1,751 | — | | — | — | | 1,751 | 2027年12月31日-3个月欧元银行同业拆借利率+3.5% |
| 阿夫里诺德投资酒店 | 1,230 | 美元 | 1,073 | — | | — | — | | 1,073 | 2027年12月31日-6个月美元伦敦银行同业拆借利率+8.0% |
| 阿夫里诺德投资酒店 | 775 | 欧元 | 775 | –775 | | — | — | | — | 2022年6月5日-6个月欧元银行同业拆借利率+7.0% |
| 新航（有限公司）D.N.H。 | 1,500 | 欧元 | 1,500 | — | | — | — | | 1,500 | 2022年12月21日-6个月欧元银行同业拆借利率+4.5% |
| 普里根D.O.O.贝奥格勒 | 400 | 欧元 | 400 | — | | — | — | | 400 | 2030年10月1日-3个月欧元银行同业拆借利率+1.0% |
| Dydl公司。 | 1,605 | 欧元 | 1,605 | — | | — | –739 | | 866 | 31/12/2021 - 10% |
| 阿尔库塞尔酒店公司。 | 500 | 欧元 | 500 | — | | — | — | | 500 | 2020年12月31日-6个月欧元银行同业拆借利率+4.0% |
| 其他 | 60 | 欧元 |  | — | | — | — | | 60 | 各种生息存款 |
| **总计息** |  |  | **–775** | | **–13,734** | **–1,638** | | **9,746** |  |
|  |  |  |  |  | |  |  | |  |  |
| Azuri上河酒店有限公司 | 400 | 欧元 | 400 | — | | — | –150 | | 250 | 07/01/2020 |
| Immo刚果公司。 | 200 | 欧元 | 200 | — | | –200 | — | | — | 07/01/2019 |
| 梅里顿酒店 | 247 | 欧元 | 247 | — | | — | — | | 247 | 31/12/2024 |
| 其他非流动应收款 | 250 | 欧元 | 250 | — | | — | — | | 250 |  |
| **无息贷款总额** |  |  |  | **—** | | **–200** | **–150** | | **747** |  |
| **长期应收款总额** |  |  | **–775** | | **–13,934** | **–1,788** | | **10,493** |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

|  |
| --- |
|  |
|  |  |

**附注23**应收账款

截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 坏账准备前的应收账款 | 83,597 | 69,523 |
| 坏账准备 | –12,346 | –18,003 |
| **扣除坏账准备的应收账款** | **71,251** | **51,520** |

扣除备付金备抵前的应收账款

截至2019年12月31日

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 未逾期的应收账款 | 39,063 | –2,072 | 36,991 |
|  |  |  |  |
| 应收账款逾期 |  |  |  |
| 1-30天 | 20,616 | –952 | 19,664 |
| 31–60天 | 8,146 | –615 | 7,531 |
| 61–90天 | 3,572 | –533 | 3,039 |
| 超过90天 | 12,200 | –8,174 | 4,026 |
| **逾期总金额** | **44,534** | **–10,274** | **34,260** |
| **总帐** | **83,597** | **–12,346** | **71,251** |

扣除备付金备抵前的应收账款

截至2018年12月31日

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 未逾期的应收账款 | 26,996 | –174 | 26,822 |
|  |  |  |  |
| 应收账款逾期 |  |  |  |
| 1-30天 | 18,644 | –1,070 | 17,574 |
| 31–60天 | 5,318 | –1,859 | 3,459 |
| 61–90天 | 3,189 | –843 | 2,346 |
| 超过90天 | 15,376 | –14,057 | 1,319 |
| **逾期总金额** | **42,527** | **–17,829** | **24,698** |
| **总帐** | **69,523** | **–18,003** | **51,520** |

津贴变动

截至12月31日的呆账

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 年初余额 | **–18,057** | **–21,338** |
| 本年核销金额 | 3,000 | 2,666 |
| 本年收回金额 | 14,862 | 12,021 |
| 计入损益的备抵增减 | –12,149 | –11,448 |
| 翻译差异 | –2 | 96 |
| **年末余额** | **–12,346** | **–18,003** |

无抵押物作为未偿应收账款的担保。

**附注24**|其他流动计息应收款

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 对口 | 摊余成本（标准箱） | 利率 |
| 吉扎库鲁巴年科 | 20 | 6个月欧元银行同业拆借利率+3.6% |
| 新航（有限公司）D.N.H。 | 513 | 6个月欧元银行同业拆借利率+4.5% |
| 鲁比洛克有限公司 | 5,000 | 3个月欧元银行同业拆借利率+0.5% |
| **电流总计**  **计息应收款** | **5,533** |  |

截至2019年12月31日

截至2018年12月31日

摊销

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 阿夫里诺德投资酒店 | 113 | 6个月欧元银行同业拆借利率+6.1% |
| 阿夫里诺德投资酒店 | 786 | 3个月美元伦敦银行同业拆借利率+8.5% |
| 普里根·D·O·O·贝奥格勒 | 1 | 3个月欧元银行同业拆借利率+1.0% |
| Dydl公司。 | 739 | 10% |
| 吉扎库鲁巴年科 | 20 | 6个月欧元银行同业拆借利率+3.6% |
| **电流总计**  **计息应收款** | **1,659** |  |

标准箱利率对应成本

没有抵押物作为这些应收款的担保。

  
**附注25**|其他流动无息应收款

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| **预付费用** |  |  |
| 预付租金 | 10,574 | 12,451 |
| 预缴物业税 | 1,692 | 1,696 |
| 其他待摊费用 | 12,062 | 9,042 |
|  | **24,328** | **23,189** |
| **应计收入** |  |  |
| 应计费用收入 | 6,742 | 8,974 |
| 其他应计收入 | 3,871 | 4,402 |
|  | **10,613** | **13,376** |
| 其他流动无息应收款 | 23,236 | 17,284 |
| **总计** | **58,177** | **53,849** |

截至12月31日

**附注26**  其他短期投资

其他短期投资与受限账户中的现金有关。这些受限账户的设立是为了满足法律规定的挪威代扣工资税（TEUR 1974）产生的负债，以及办公租赁银行担保（TEUR 94）产生的负债。

|  |
| --- |
|  |
|  |  |

**附注28**|分类为持有待售的资产

与prize Holding GmbH和蒙古Nord GmbH投资相关的资产列示为持有待售。与蒙古诺德股份有限公司投资相关的资产于2018年减记。

截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| **奖品控股有限公司** |  |  |
| 对联营公司的投资 | 14,011 | — |
| **蒙古诺德股份有限公司** |  |  |
| 其他股份和参股 | — | — |
| **分类为持有待售的总资产** | 14,011 | — |



|  |
| --- |
|  |
|  |  |

### 附注29 |股本

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 | 股本  **2019** | 其他实收资本 | 2018年股本 | 2018年其他实收资本 |
| 截至1月1日的期初余额 | 11,626 | 177,124 | 11,626 | 177,124 |
| **截止12月31日期末余额** | **11,626** | **177,124** | **11,626** | **177,124** |

发行资本

已缴足股款的普通股决议日期

年末总股本为11625766欧元，相当于174388857股，每股限额为0.067欧元。所有已发行股份均已缴足股款。股票类别没有区别。本公司的每一股份所有人均有权在股东大会上对该等股份的全部金额进行表决，无任何表决限制。本公司或其任何子公司持有的股份，并不赋予所有人与股份所有权相关的任何权利。

股份回购

本公司年末持有库藏股份253256股，占全部记名股份的1.5%。2019年，公司平均持有的自有股份为2532556股（2993332股）。在同一年的年度股东大会上获得授权后，这些股票已于2007年和2008年回购。

|  |
| --- |
|  |
|  |  |

**附注27**|现金及现金等价物

现金流量表所示财政年度终了的现金和现金等价物可与资产负债表中的相关项目核对如下：

截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 银行账户 | 238,715 | 249,303 |
| 库存现金 | 928 | 565 |
| **现金及现金等价物总额** | **239,643** | **249,868** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 公司注册 | 2005年3月8日 | 1,000 | 11,000 |
| 普通股的股份分割 | 2005年3月22日 | 10,000 | — |
| 普通股发行 | 2005年3月22日 | 89,000 | 89,000 |
| 普通股发行 | 2006年10月10日 | 26,584 | 26,584 |
| 普通股的股份分割 | 2006年10月10日 | 149,875,456 | — |
| 红利发行，不发行新股 | 五月。4, 2007 | — | 9,873,416 |
| 新股发行 | 2014年6月5日 | 24,386,817 | 1,625,766 |

股本变动

截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 |  |  |
| 记名股票数量 |
| 公司持有的自有股份数 | –2,532,556 | –2,532,556 |
| **已发行股份数** | **171,856,301** | **171,856,301** |

每股股息

根据董事会向2019年年度股东大会提出的建议，年度股东大会决定在2018财年不派发任何股息。董事会向2020年年度股东大会提议，2019财年不支付股息。

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **附注30**公允价值储备-现金流对冲     |  |  |  | | --- | --- | --- | | 标准箱 | **2019** | 2018 | | 1月1日开盘价 | 71 | 165 | | 本年度在权益中确认的有效损益 | –550 | 64 | | 本年度在权益中确认的有效损益税 | 121 | –14 | | 年内从权益中重新分类的损益 | 328 | –184 | | 年内从权益中重新分类的损益税 | –72 | 40 | | **截止12月31日收盘价** | –102 | **71** |   **附注31**|准备金   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | 标准箱 | 重组和终止 | 繁重的合同 | 法律要求 | 总计 | | **2018年1月1日余额** | **4,658** | — | **6** | **4,664** | | 确认的额外准备金 | 4,403 | — | — | 4,403 | | 重新测量导致的减少 | –630 | — | — | –630 | | 付款减少额 | –2,269 | — | — | –2,269 |   **截至2018年12月31日余额4658**— 6 4,664   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | 确认的额外准备金 | 1,500 | 2,100 | 1,200 | 4,800 | | 重新测量导致的减少 | — | — | — | — | | 付款减少额 | –1,474 | — | –6 | –1,480 | | **2019年12月31日余额** | **4,684** | **2,100** | **1,200** | **7.984** | |

重组和终止

重组和终止TEUR 4684的规定涉及在酒店层面和公司层面采取的举措。这些成本优势举措旨在通过开发新的组织和运营模式，实现更高的竞争力、绩效和成本效率，这些模式在整个组织内得到优化和一致。

繁重的合同

TEUR 2100的繁重合同条款涉及IT系统合同，由于新系统的内部开发，这些合同将被废弃。

法律要求

TEUR 1200法律索赔规定涉及西欧、东欧和中东及非洲其他地区的三个案件。

**附注32**  借款

                                                电流-非电流

                                             截止12月31日截止12月31日

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 |
| 债券： |  |  |  |  |
| -校长 | — | — | 250,000 | 250,000 |
| -交易成本 | — | — | –6,630 | –8,440 |
| -原始发行折扣 | — | — | –915 | –1,186 |
| 银行透支 | — | — | — | — |
| 其他贷款 | — | — | 4,407 | 13,552 |
| **总计** | — | — | **248,862** | **253,926** |

2018年7月6日，Subisiday Radisson Hotel Holdings AB（publ）发行了25万欧元的优先担保债券，到期日为2023年7月，附带权益为6.875%。与票据发行相关的交易成本为TEUR 9472。2018年7月6日支付的原始发行折扣金额为TEUR 1317。交易成本和原始发行折扣在债券期限内确认。

截至2019年12月31日，优先担保债券的应计利息为TEUR 7926（8355），列报为“其他流动无息负债”（见附注33）

本公司已将资产抵押作为借款担保（见附注35）。

其他非流动贷款中的TEUR 4407（4684）与根据管理合同对一家德国酒店进行翻修投资的融资有关。Radisson尚未收到任何与此贷款有关的现金，但作为管理协议的一部分，已承担了部分翻新工程的融资义务。与通过管理协议授予的权利相对应的无形资产已同时确认。整修期间产生的利息成本于2009年资本化。2011年，应计利息被免除，并作为财务收入报告。从2011年起，贷款利率为4.5%。贷款的非流动部分的偿还与2018年12月31日收取的费用金额有关，该公司有一笔与收购prize Holding GmbH股份有关的贷款，金额为8868欧元。该贷款于2019年结算。

除上述借款费用外，其他借款费用均未资本化。

这两项借款不受任何契约的约束，公司也没有抵押任何资产作为担保这两项借款的抵押品。

集团借款的账面金额以欧元计价。

平均利率如下：

#### 截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2019** | 2018 |
| 债券1) | 6.875% | 6.875% |
| 银行透支和信贷额度 | 1.35% | 0.84% |
| 其他贷款 | 3.46% | 3.51% |

1） 自2018年7月6日起计算。利息每年一月和七月到期。此外，于2018年7月6日支付了原始发行折扣，相当于0.125%。

银行透支分割

截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 银行透支贷款 | 25,000 | 25,000 |
| 银行透支的使用：在担保中 | –340 | –304 |
| 使用银行透支：现金 | — | — |
| **未使用的银行透支贷款** | **24,660** | **24,696** |

承诺信贷额度为25000标准箱，期限至2023年1月，并带有惯例契约，包括控制权变更条款。

这家旅馆。

**附注33**|其他流动无息负债



预提费用和预提收入的说明

截至12月31日

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| |  |  |  | | --- | --- | --- | | 标准箱 | **2019** | 2018 | | 客户预付款 | 13,126 | 16,045 | | 应计费用和预付收入 | 127,365 | 128,698 | | 其他短期无息负债 | 24,121 | 13,191 | | **总计** | **164,612** | **157,934** | | |  |  |  | | --- | --- | --- | | 标准箱 | **2019** | 2018 | | 应计假期工资，包括社会成本 | 14,183 | 14,736 | | 应计奖金（包括社会成本） | 14,341 | 16,892 | | 其他应计工资 | 16,473 | 15,936 | | 能源费用计提 | 5,243 | 4,166 | | 应计费用 | 2,219 | 3,594 | | 应计租金 | 14,814 | 15,193 | | 应计销售和营销费用 | 11,691 | 10,535 | | 应计利息支出 | 7,926 | 8,355 | | 忠诚度计划应计项目 | 2,813 | 3,539 | | 其他应计费用 | 35,800 | 34,014 | | 预付收入 | 1,862 | 1,738 | | **总计** | **127,365** | **128,698** | |

**附注34**关联方

Radisson Hospitality，Inc.是一家重要的关联方。与Radisson Hospitality，Inc.的交易如下：

                                                                                                                         营业收入支出资本化支出

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 | **2019** | 2018 |
| 特许权使用费、营销费、预订费、租金和许可证 | — | — | 20,515 | 19,625 | — | — |
| Radisson奖励 | 2,780 | 2,656 | 5,315 | 4,793 | — | — |
| 第三方费用 | — | — | 2,789 | 2,256 | — | — |
| 联合IT项目 | 15,597 | — | 24,750 | 5,093 | 61,786 | — |
| 其他 | 11,293 | 8,881 | 753 | 1,705 | — | — |

2019年12月31日，Radisson拥有与Radisson Hospitality，Inc.（3194）相关的应收账款TEUR 33877和流动负债TEUR 101953（6044）。此外，Radisson对Radisson Hospitality，Inc.子公司的非流动应收利息为17850欧元（0），相关应收利息为167欧元（0）。

与Radisson Hospitality，Inc.的业务关系主要包括与使用品牌和使用Radisson Hospitality，Inc.预订系统相关的运营成本。此外，Radisson Hospitality，Inc.还运营一个名为“Radisson奖励”的客户忠诚度计划，为客户提供购买客房住宿的奖励。客人入住酒店后获得的忠诚度积分由Radisson Hospitality，Inc.向这些酒店收取。同样，在酒店兑换积分后，这些酒店将由Radisson Hospitality，Inc.报销。

此外，Radisson Hospitality，Inc.还将其从第三方（主要是基于互联网的预订渠道）产生的费用重新收费给与这些费用相关的酒店。包括所有合同类型。

Radisson Hospitality，Inc.和Radisson还在其他领域开展合作，如全球集成IT平台、全球销售、品牌网站、收入优化工具和采购。然而，这些其他领域并不总是导致两家公司之间的直接交易。所有交易均按公平交易原则进行。与Radisson Hospitality，Inc.签订的任何新协议或交易被视为重要的，都需要获得Radisson董事会的批准。

未偿款项无担保，将以现金结算。未提供或收到任何担保。本期未确认与关联方所欠金额有关的坏账或呆账费用。

截至2019年12月31日，丽笙集团对锦江国际控股有限公司的一个子公司的应收利息为TEUR 5000（0）。

除上述与丽笙酒店有限公司的交易外，与锦江国际控股有限公司及其附属公司无重大交易。

合资企业和联营公司

截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 应收合资及联营公司贷款 | — | — |
| 来自合资企业和联营公司的收入（管理费） | 220 | 546 |

附注19和附注22披露了有关合资企业和联营企业股份以及对实体贷款的更多信息。

|  |
| --- |
| **附注35**   质押资产、或有负债和承诺投资 |

质押资产

2018年6月29日，Radisson签订了一份超级高级多币种循环贷款协议。2018年7月6日，Radisson发行了25万欧元的优先担保债券。另见注32。对于这两项交易，Radisson已同意通过对其若干直接和间接子公司的股份质押、对（集团内）应收账款和银行账户的质押，以及对某些协议的权利转让，向其债权人提供担保。票据由子公司Radisson Hotel Holdings AB（publ）发行。发行人在票据和契约项下的义务由集团内34家子公司共同和分别提供高级担保。截至2019年12月31日，发行人和担保人合计占集团总资产的93%。

或有负债

截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 管理合同担保1) | — | — |
| 提供其他担保 | 340 | 304 |
| **总计** | **340** | **304** |

1） 参见附注37，其中这些金额包含在未来最高上限担保付款总额中。

根据租赁协议，Radisson负责在租赁协议期限内保持酒店建筑的良好维修和状态。根据某些租赁协议，丽笙酒店须按约定的酒店收入百分比投资于特定物业的维护。如果一段时期内的装修工程低于租赁协议的要求，装修工程将不得不在后期进行或以其他方式进行结算。因此，Radisson每年的总投资可能有所不同，但通常占租赁酒店收入的5%。

诉讼

Radisson在全球多个国家开展业务，经常参与多个复杂的项目和业务关系，在这些项目和业务关系中，可能会出现各种问题上的专业争议。大多数情况下，这些情况是通过谈判和讨论解决的。在一些罕见的情况下，这些争议可能导致重大分歧或违法索赔。对于已知争议导致的索赔准备金，无论何时，只要出现以下情况，即Radisson有义务解决争议，并且可以对此类争议的结果作出可靠的估计，都会记录在案。Radisson未参与任何司法或仲裁程序，包括未决的、下文所述的或已知拟进行的程序，根据Radisson的判断，这些程序可能对Radisson 2019年的盈利能力财务状况产生重大影响。截至2019年12月31日，董事会成员不知道任何针对Radisson或任何子公司的未决或威胁诉讼，也不知道任何可能导致任何可能对Radisson财务状况或业务产生重大影响的诉讼、索赔或诉讼的事实。

针对Radisson子公司提出的49.5欧元的索赔，作为对涉嫌错误终止管理协议谈判的赔偿，于2009年被布鲁塞尔商事法院审理，随后于2019年被布鲁塞尔上诉法院驳回。原告向最高法院提出上诉，最高法院只能对法律的适用作出裁决，而不能对案件的是非曲直作出裁决。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 固定/最低租金1) | — | 176,766 |
| 可变租金2) | — | 45,053 |
| 差额担保3) | 1,212 | 610 |
| **总计** | **1,212** | **222,429** |

2015年11月20日，马里巴马科Radisson Blu酒店发生恐怖袭击。酒店由Radisson子公司根据管理协议进行管理。22人在袭击中死亡，包括14名客人和3名雇员。这起恐怖袭击事件有待政府调查。截至2019年12月31日，少数幸存客人提出索赔或威胁提出伤害和精神痛苦索赔，其中两名死者的家属提出了家属死亡索赔。根据对酒店或丽笙酒店不承担任何责任的评估，保险公司聘请的律师拒绝了所有索赔。由于自2015年以来没有进一步发展，Radisson认为不太可能提出更多索赔。不可能根据已知的情况对任何规定作出合理的评估。

2017年，一家托管酒店的业主提出了一项所谓的管理不善索赔，丽笙酒店已于2017年8月因业主严重违反管理协议而终止该索赔。与此同时，业主还对酒店的几名员工提出刑事诉讼，其中包括总经理和财务总监。业主已于2019年8月8日提起仲裁，指控丽笙管理不善和不当终止管理协议，金额不低于90美元。原告没有证实其主张。不可能根据已知的情况对任何规定作出合理的评估。如果索赔成功，管理不善的部分将由Radisson的保险承保。

2018年10月3日，一家管理型酒店的业主就管理不善提出了11.4欧元的仲裁要求。如果索赔成功，将由丽笙保险公司承保。

**附注36**|租赁承诺



自2019年1月1日起，Radisson已应用IFRS 16租赁。请进一步参阅注2和注13。因此，本公司已确认租赁使用权资产。

未来最低租赁付款额

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 1年内 | — | 35,524 |
| 1-5年 | — | 149,536 |
| 5年后 | — | 474,303 |
| **总计** | — | **659,363** |

与经营租赁有关的租赁费用

#### 截至12月31日止年度

1） 固定/最低租金是指向租赁酒店业主支付的所有固定租赁付款，或根据与上限机制签订的合同支付的最低租赁付款。该行项目还包括为管理目的而租赁的房地的租金。有关盖机构的说明，请参见注释2。

2） 可变租金代表向租赁酒店业主支付的所有可变租赁付款（或或有租赁付款）（基于基本合同类型），主要基于租赁酒店的收入。

3） 当丽笙向酒店所有人保证一定的年度业绩时，将向管理酒店的所有人支付担保金（基于基本合同类型）。担保金代表担保结果和实现结果之间的差额。

**附注37**  管理合同承诺

根据Radisson的管理协议，Radisson向第三方酒店业主提供管理服务。Radisson的收入主要来自基本费用（按酒店总收入的百分比确定）和激励管理费用（按酒店运营毛利润或调整后毛利润的百分比确定）。

在某些情况下，Radisson向酒店业主保证以调整后的总营业利润或其他财务指标衡量的最低结果（“保证”）。根据此类合同，如果酒店的实际收益低于保证金额，Radisson将补偿酒店业主的差额。然而，在大多数有此类条款的协议中，Radisson补偿此类短缺金额的义务通常限于年度担保的两到三倍（“担保上限”）。

截至年底，Radisson在17份管理合同中授予了一定水平的财务承诺，而在2018年底只有14份。包含该集团财务风险的管理合同将到期，如下表所示：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 年 | **2019**  到期的管理协议数 | 年 | 2018  到期的管理协议数 |
| 2020 | 1 | 2019 | — |
| 2021-2025 | 2 | 2020-2024 | 1 |
| 2026-2030 | 3 | 2025-2029 | 3 |
| 2031-2035 | 5 | 2030-2034 | 4 |
| 2036-2040 | 4 | 2035-2039 | 4 |
| 2041-2045 | 2 | 2040-2044 | 2 |

下表列出了公司在所有有财务担保的管理合同下的合同义务上限，并显示了最大的财务风险上限。

未来最高上限担保付款总额

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| **总计** | **43,958** | **31,478** |

上限担保付款包括附注35中披露的或有负债（即为管理合同提供的担保）。2019年，Radisson的担保管理协议项下的短缺成本总计为TEUR 1212（610），已包含在线路租赁费用中。

### 附注38 |审计师费用

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| **普华永道** |  |  |
| 审计任务 | 1,356 | 1,119 |
| *普华永道瑞典在哪里* | 524 | 408 |
| 其他审计相关任务 | 47 | 36 |
| *普华永道瑞典在哪里* | 3 | 2 |
| 税务分配 | 22 | 29 |
| *普华永道瑞典在哪里* | — | — |
| 其他任务 | 50 | 98 |
| *普华永道瑞典在哪里* | — | 20 |
| **总费用** | **1,475** | **1,282** |
| ***普华永道瑞典在哪里*** | **526** | **430** |

**附注39**|资产负债表后事项



收购prizeotel Holding GmbH剩余51%的股份

2019年10月4日，有消息称，Radisson已行使其收购prizeotel Holding GmbH全部股份的权利。2016年，Radisson收购了prizeotel Holding GmbH 49%的股份，并在四年内进一步收购剩余51%的股份。该交易于2020年1月初敲定。

2019冠状病毒疾病

自2020年3月起，2020年第1季度在欧洲、中东和非洲地区爆发的Covid-19对Radisson的业绩产生了重大影响。在本年度报告发布之日，投资组合中59%的酒店暂时关闭。

管理层已采取多项措施，以减轻收入大幅下降对利润和现金流的财务影响。这些措施包括但不限于临时裁员、租金重新谈判和延期、申请政府补贴和贷款以及推迟某些资本支出投资。

截至2019年12月31日，Radisson的信贷服务和可用流动性见附注4中的“流动性风险”一节。2020年Covid-19的影响已经严重削弱了可用流动性。通过集团和股东的直接行动，确保未来12个月的流动性和权益，集团的持续经营不受威胁。董事会和管理层密切关注事态发展，继续采取必要措施。

**附注40**    集团公司和法律结构



Radisson Hospitality AB（publ）拥有以下子公司、合资企业、联营公司和其他投资：

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 注册于 | 截至2019年12月31日 | | 截至2018年12月31日 | |  |
| 所有权% | 股本 | 所有权% | 股本 |  |
| **比利时** |  |  |  |  |  |  |
| 比利时丽笙酒店集团 | 布鲁塞尔  布鲁塞尔 | 100  100 | 欧元29.4  欧元0.0 | 100  — | 欧元29.4  — |  |
| 丽笙酒店服务有限公司 |  |
| **捷克共和国** |  |
| 布拉格丽笙酒店。 | 布拉格 | 100 | MCZK 4.5型 | 100 | MCZK 4.5型 |  |
| **塞浦路斯** |  |
| 多里斯库斯企业有限公司 | 利马索尔 | 13.4 | 欧元19.8 | 13.4 | 欧元19.8 |  |
| **丹麦** |  |  |  |  |
| 丹麦Radisson酒店 | 哥本哈根  哥本哈根  奥胡斯  哥本哈根  哥本哈根  哥本哈根  哥本哈根  哥本哈根  哥本哈根  哥本哈根  哥本哈根  哥本哈根 | 100  100  100  100  100  100  100 100 100  100  100 20  100  100 | MDKK 212.0型  MDKK 3.0版  MDKK 0.5级  MDKK 1.0版  MDKK 1.0版  MDKK 1.0版  兆欧0.7  欧元0.1  MDKK 2.4级  MDKK 2.5级  迈尔83.0  30万欧元0.5万欧元  欧元0.5 | 100  100  100  100  100  100 100 100 100 100  100  20  100  100 | MDKK 212.0型  MDKK 3.0版  MDKK 0.5级  MDKK 1.0版  MDKK 1.0版  MDKK 1.0版  兆欧0.7  欧元0.1  MDKK 2.4级  MDKK 2.5级  迈尔83.0  30万欧元0.5万欧元  欧元0.5 |  |
| 西斯卡股份有限公司 |  |
| 奥胡斯斯斯堪的纳维亚丽笙酒店 |  |
| 南非酒店发展有限公司 |  |
| 基辅丽笙酒店 |  |
| 埃及丽笙酒店投资有限公司 |  |
| 俄罗斯丽笙酒店 |  |
| Radisson忠诚度管理A/S |  |
| 丽笙基石酒店 |  |
| 丽笙酒店管理与发展A/S |  |
| 丹麦丽笙酒店 |  |
| 阿夫里诺德酒店投资有限公司 |  |
| 哥本哈根皇家丽笙酒店 |  |
| 哥本哈根斯堪的纳维亚丽笙酒店 |  |
| **埃及** |  |
| 阿尔库塞尔酒店公司 | 开罗纳斯尔市 | 20 | 兆欧表68.0 | 20 | 兆欧表68.0 |  |
| **法国** |  |
| 法国丽笙度假酒店。 | 葡萄园  葡萄园  不错  马赛  里昂  不错 | 100  100  100  100  100  100 | 欧元0.0  欧元110.4  10.1百万欧元0.0百万欧元  欧元0.0  欧元0.0 | 100  100  100  100  100  100 | 欧元0.0  欧元110.4  10.1百万欧元0.0百万欧元  欧元0.0  欧元0.0 |  |
| 法国丽笙酒店有限公司。 |  |
| 尼斯斯堪的纳维亚皇家酒店。 |  |
| 马赛斯堪的纳维亚皇家酒店。 |  |
| 里昂丽笙酒店。 |  |
| 灾难  **德国** |  |
|  |  |  |
| 德国丽笙酒店股份有限公司 | 杜伊斯堡 | 100 | 兆欧0.2 | 100 | 兆欧0.2 |  |
| 中欧丽笙收入中心 | 杜伊斯堡 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |  |
| 汉诺威丽笙酒店 | 杜伊斯堡 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |  |
| 汉堡机场丽笙酒店 | 杜伊斯堡 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |  |
| Köln Radisson酒店股份有限公司 | 杜伊斯堡 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |  |
| 威斯巴登丽笙酒店 | 杜伊斯堡 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |  |
| 柏林丽笙酒店股份有限公司 | 杜伊斯堡 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |  |
| 卡尔斯鲁厄丽笙酒店 | 杜伊斯堡 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |  |
| 法兰克福美因丽笙酒店 | 杜伊斯堡 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |  |
| 法兰克福机场丽笙丽亭酒店 | 杜伊斯堡 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |  |
| 斯图加特丽笙酒店 | 杜伊斯堡 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |  |
| 德国Radisson共享服务中心股份有限公司 | 杜伊斯堡 | 100 | 欧元0.8 | 100 | 欧元0.8 |  |
| 法兰克福明臣环形公园酒店 | 杜伊斯堡 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |  |
| 慕尼黑公园酒店 | 杜伊斯堡 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |  |
| 丽笙杜塞尔多夫媒体港酒店股份有限公司 | 杜伊斯堡 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |  |
| 丽笙纽伦堡公园酒店 | 杜伊斯堡 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |  |
| 蒙古诺德股份有限公司 | 法兰克福 | 14.28 | 欧元0.0 | 14.28 | 欧元0.0 |  |
| Radisson销售与营销中欧有限公司 | 杜伊斯堡 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |  |
| 奖品控股有限公司 | 汉堡 | 49 | 欧元0.0 | 49 | 欧元0.0 |  |
| 快车道酒店有限公司 | 柏林 | 20 | 兆欧0.2 | — | — |  |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 注册于 | 截至2019年12月31日 | | 截至2018年12月31日 | |
| 所有权% | 股本 | 所有权% | 股本 |
| **意大利** |  |  |  |  |  |
| 米兰皇家大饭店。 | 米兰 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |
| 罗马皇家大饭店。 | 米兰 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |
| **科威特** |  |  |  |  |  |
| 第一酒店公司 | 萨法特 | 1.82 | MKWD 40.0型 | 1.82 | MKWD 40.0型 |
| **拉脱维亚** |  |  |  |  |  |
| Radisson酒店波罗的海新航 | 里加 | 100 | MLVL 0.0级 | 100 | MLVL 0.0级 |
| **荷兰** |  |  |  |  |  |
| 阿姆斯特丹丽笙酒店。 | 阿姆斯特丹 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |
| **挪威** |  |  |  |  |  |
| 挪威丽笙酒店 | 奥斯陆 | 100 | MNOK 249.0型 | 100 | MNOK 249.0型 |
| 挪威丽笙酒店 | 奥斯陆 | 100 | MNOK 11.0版 | 100 | MNOK 11.0版 |
| 大西洋斯塔万格丽笙酒店（休眠） | 奥斯陆 | 100 | MNOK 0.0型 | 100 | MNOK 0.0型 |
| 北卑尔根丽笙酒店（休眠） | 奥斯陆 | 100 | MNOK 0.0型 | 100 | MNOK 0.0型 |
| **南非** |  |  |  |  |  |
| 南非丽笙酒店（私人）有限公司 | 约翰斯堡 | 74 | 南非兰特0.0 | 74 | 南非兰特0.0 |
| RHW管理南非（私人）有限公司 | 约翰斯堡 | 74 | 南非兰特0.0 | 74 | 南非兰特0.0 |
| **西班牙** |  |  |  |  |  |
| 西班牙丽笙酒店服务有限公司。 | 马德里 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |
| 马德里皇家大饭店 | 马德里 | 100 | 迈尔3.5 | 100 | 迈尔3.5 |
| Radisson Red Madrid有限公司。 | 马德里 | 100 | 欧元0.0 | 100 | 欧元0.0 |
| **瑞典** |  |  |  |  |  |
| 丽笙酒店控股有限公司 | 斯德哥尔摩 | 100 | 欧元0.1 | 100 | 欧元0.1 |
| 瑞典丽笙酒店有限公司 | 斯德哥尔摩 | 100 | MSEK 18.0版 | 100 | MSEK 18.0版 |
| 丽笙会议酒店 | 斯德哥尔摩 | 100 | MSEK 0.1级 | 100 | MSEK 0.1级 |
| AB Strand酒店 | 斯德哥尔摩 | 100 | 0.3百万瑞典克朗 | 100 | 0.3百万瑞典克朗 |
| 皇家维京酒店 | 斯德哥尔摩 | 100 | MSEK 8.0版 | 100 | MSEK 8.0版 |
| Radisson Arlandia酒店 | 斯德哥尔摩 | 100 | MSEK 1.0版 | 100 | MSEK 1.0版 |
| 天城丽笙酒店 | 斯德哥尔摩 | 100 | MSEK 1.0版 | 100 | MSEK 1.0版 |
| 丽笙皇家酒店 | 马尔默 | 100 | MSEK 1.0版 | 100 | MSEK 1.0版 |
| **瑞士** |  |  |  |  |  |
| 瑞士丽笙酒店 | 吕姆朗 | 100 | 最大高频0.1 | 100 | 最大高频0.1 |
| 瑞士丽笙酒店 | 巴塞尔 | 100 | 最大高频0.1 | 100 | 最大高频0.1 |
| **土耳其** |  |  |  |  |  |
| Radisson Otelcilik AnonimŞirketi酒店 | 伊斯坦布尔 | 100 | 金属0.0 | 100 | 金属0.0 |
| **联合的**王国 |  |  |  |  |  |
| 英国丽笙酒店有限公司 | 曼彻斯特 | 100 | MGBP 32.2级 | 100 | MGBP 32.2级 |
| 曼彻斯特丽笙酒店有限公司 | 曼彻斯特 | 100 | MGBP 0.0级 | 100 | MGBP 0.0级 |
| 利兹丽笙酒店有限公司 | 曼彻斯特 | 100 | MGBP 0.0级 | 100 | MGBP 0.0级 |
| 爱丁堡丽笙酒店有限公司 | 曼彻斯特 | 100 | MGBP 0.0级 | 100 | MGBP 0.0级 |
| 斯坦斯特德机场丽笙酒店有限公司 | 曼彻斯特 | 100 | MGBP 0.0级 | 100 | MGBP 0.0级 |
| 丽笙公园酒店英国有限公司 | 曼彻斯特 | 100 | MGBP 0.0级 | 100 | MGBP 0.0级 |
| 希思罗丽笙丽亭酒店有限公司 | 曼彻斯特 | 100 | MGBP 0.0级 | 100 | MGBP 0.0级 |
| 丽笙丽亭酒店管理有限公司 | 曼彻斯特 | 100 | MGBP 0.0级 | 100 | MGBP 0.0级 |
| 爱丁堡丽笙精选酒店有限公司 | 曼彻斯特 | 100 | MGBP 0.0级 | 100 | MGBP 0.0级 |
| **美利坚合众国** |  |  |  |  |  |
| Rezidor Hospitality明尼苏达公司。 | 明尼苏达州圣保罗 | 100 | 穆SD 0.0 | 100 | 穆SD 0.0 |

**附注41**    拟议收益拨款

|  |  |
| --- | --- |
| 母公司可用于分红的非限制性准备金为（TEUR）：  标准箱 |  |
| 股份溢价准备金 | 254,119 |
| 结转利润 | **–**46 |
| 本年损益 | 106 |
| **总计** | **254,179** |

董事会向2020年年度股东大会提议，2019财年不支付股息，并提前支付TEUR 254179的可分配资金。

### 注释42 |定义



本公司在本中期报告中列示了IFRS未定义的某些财务指标。公司认为，这些措施为投资者和公司管理层提供了有用的补充信息，因为它们可以评估公司的业绩。由于并非所有公司都以类似方式计算这些财务指标，因此这些指标并不总是与其他公司使用的指标具有可比性。这些财务措施不应被视为替代《国际财务报告准则》规定的措施。

#### 国际财务报告准则措施

**收入**

所有相关业务收入（包括客房收入、餐饮收入、其他酒店收入、费用收入和行政单位的其他非酒店收入）。

**每股收益**

分配给非控股权益前的当期利润除以加权平均已发行股份数。

**基本平均股数**

本期已发行普通股的加权平均数。

#### 非国际财务报告准则衡量标准——替代绩效衡量标准

**使用的资本**

总资产减去计息金融资产、现金及现金等价物和非计息经营负债，包括养老金负债，不包括税务资产和税务负债。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 缪尔 | **2019年12月31日** | 2018年12月31日 |
| 总资产 | 1,194.3 | 750.3 |
| 有息金融资产 | 30.4 | 11.4 |
| 现金及现金等价物 | 239.6 | 249.9 |
| 无息经营负债，包括退休金负债，但不包括税项资产及税项负债[D] | 432.7 | 297.3 |
| **所用资本[A–B–C–D]** | **491.6** | **191.7** |

**息税前利润**

净财务项目和税前营业利润。

**息税前利润率**

息税前利润占收入的百分比。

**息税折旧摊销前利润**

折旧和摊销前的营业利润、合同终止/重组成本、净财务项目和税收。

**息税折旧摊销前利润率**

息税折旧摊销前利润占收入的百分比。

**息税折旧摊销前利润**

扣除租赁费用和联营公司收入份额前的营业利润、折旧和摊销、合同终止/重组成本、净财务项目和税收。

**息税折旧摊销前利润率**

息税折旧摊销前利润占收入的百分比。

**净现金（债务）**

现金和现金等价物加上短期计息资产（三个月内到期）减去计息负债（短期和长期），不包括退休福利债务以及与管理合同下的酒店投资相关的负债，其还款与收取的费用挂钩。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 缪尔 | **2019年12月31日** | 形容词。1月1日。  2019 |
| 现金及现金等价物 | 239.6 | 249.9 |
| 有息负债 | 718.1 | 732.4 |
| 退休福利义务 | 4.3 | 3.4 |
| 与管理合同下的酒店投资相关的负债[D] | 4.3 | 4.6 |
| **净现金（债务）[A–B+C+D]** | –469.8 | –474.5 |

**净生息资产/负债**计息资产减去计息负债。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 缪尔 | **2019年12月31日** | 形容词。1月1日。  2019 |
| 计息资产 | 272.1 | 263.7 |
| 有息负债 | 718.1 | 732.4 |
| **净计息资产/负债[A–B]** | –446.0 | –468.7 |

**自由现金流**

经营活动和投资活动产生的现金流量总额。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 缪尔 | **2019** | 2018 |
| 经营活动产生的现金流量 | 153.8 | 121.3 |
| 投资活动产生的现金流 | –88.5 | –86.4 |
| **自由现金流** | **65.3** | **35.1** |

**营运资金净额**

存货加上当期无息应收款项减去当期无息负债。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 缪尔 | **2019年12月31日** | 形容词。1月1日。  2019 |
| 库存【A】 | 4.0 | 4.1 |
| 当前无息应收账款 | 144.3 | 117.3 |
| 流动无息负债 | 306.8 | 209.6 |
| **营运资本净额** | **–158.5** | **–88.2** |

**所用资本回报率**

营业利润/亏损（EBIT），不包括因终止合同和减记和减记转回而产生的成本除以平均使用资本。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 缪尔 | **2019** | 2018 |
| 营业利润/亏损（息税前利润）[A] | 73.2 | 31.7 |
| 减记和冲销[B] | 14.0 | 23.9 |
| 合同终止引起的费用 | 0.9 | 1.0 |
| 年初使用的资本[D] | 191.7 | 204.2 |
| 年末使用资本[E] | 491.6 | 191.7 |
| **所用资本回报率[（A+B+C）/（（D+E）/2）]** | **25.8%** | **28.5%** |

**股本回报率**

本期归属于母公司股东的利润占平均股东权益（不包括少数股东权益）的百分比。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 缪尔 | **2019** | 2018 |
| 本期利润 | 22.0 | 3.6 |
| 年初权益[B] | 123.7 | 253.7 |
| 年末权益[C] | 148.8 | 256.0 |
| **股本回报率[A/（（B+C）/2）]** | **16.1%** | **1.4%** |

**每间房收入**

客房收入与可用客房相关，而可用客房定义为总客房库存减去不可供出售的客房。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 租赁投资组合 | **2019** | 2018 |
| 客房收入（百万欧元）[A] | 548.9 | 536.8 |
| 可用房间数（千）[B] | 5,561 | 5,603 |
| **每间房收入** | **98.7** | **95.8** |

#### 操作措施

**平均房价**

平均房价–与售出客房数量相关的客房收入。在酒店业，这也被称为ARR（平均房价）、ADR（日均房价）或AHR（平均房价）。

**餐饮**

食物和饮料。

**家具、固定装置和设备**

家具、配件和设备。

**同类酒店（“LFL”）**

在本财政年度和上一财政年度的所有月份内运营的酒店。不包括已退出的新酒店或正在装修的酒店。

**同类酒店，包括翻新（“LFL&R”）**

同类酒店加上本财年和/或上一财年翻新的酒店。

**入住率（%）**

与可售房间数量相关的已售房间数量。

**收入LFL**

固定汇率下LFL酒店的收入。

**收入LFL&R**

固定汇率下LFL&R酒店的收入。

**每间可转帐**

固定汇率下LFL酒店的每间每间可销售房收入。

**每间每间每间客房租金及租金**

固定汇率下LFL&R酒店的每间每间可销售房收入。

#### 地理区域/细分市场

**北欧人**

丹麦、芬兰、冰岛、挪威和瑞典。

**西欧其他地区**

奥地利、比利时、法国、德国、希腊、爱尔兰、意大利、卢森堡、马耳他、荷兰、葡萄牙、西班牙、瑞士和英国。

**东欧**

亚美尼亚、阿塞拜疆、白俄罗斯、克罗地亚、塞浦路斯、捷克共和国、爱沙尼亚、格鲁吉亚、匈牙利、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、拉脱维亚、立陶宛、摩尔多瓦、波兰、罗马尼亚、俄罗斯、塞尔维亚、斯洛伐克、斯洛文尼亚、土耳其、乌克兰和乌兹别克斯坦。

**中东、非洲和其他国家**

阿尔及利亚、巴林、喀麦隆、佛得角、乍得、刚果、埃及、埃塞俄比亚、加蓬、加纳、几内亚、伊拉克、科特迪瓦、肯尼亚、科威特、黎巴嫩、利比亚、马达加斯加、马里、毛里求斯、摩洛哥、莫桑比克、尼日尔、尼日利亚、阿曼、巴基斯坦、卡塔尔、卢旺达、沙特阿拉伯、塞内加尔、塞拉利昂、南非、南苏丹、突尼斯、乌干达、阿拉伯联合酋长国，赞比亚和津巴布韦。

#### 母公司，经营报表

截至12月31日止年度

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 |  | 笔记 | **2019** | 2018 |
| 收入 |  | 2 | 14,264 | 13,916 |
| 人员成本 |  | 3 | –6,096 | –6,422 |
| 其他营业费用 |  | 4 | –8,153 | –8,525 |
| **折旧及摊销前营业损益** |  |  | **15** | **–1,031** |
| 折旧及摊销费用 |  | 8, 9 | –69 | –84 |
| **营业利润/亏损** |  |  | **–55** | **–1,115** |
| 财政收入 |  | 6 | 165 | 1,348 |
| 财务费用 |  | 6 | –4 | –4 |
| **税前损益** |  |  | **106** | **229** |
| 所得税 |  | 7 | 0 | 0 |
| **本年损益** |  |  | **106** | **229** |
| **综合收益表** |  |  |  |  |
| **本年损益** |  |  | **106** | **229** |
| **其他综合收益** |  |  | **—** | **—** |
| **本年度综合收益总额** |  |  | **106** | **229** |

#### 母公司、资产负债表

截至12月31日

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 |  | 笔记 | **2019** | 2018 |
| 资产 |  |  |  |  |
| **非流动资产** |  |  |  |  |
| 无形资产 |  | 8 | — | — |
| 有形资产 |  | 9 | 99 | 163 |
| 子公司股份 |  | 10 | 236,934 | 237,249 |
|  |  |  | **237,033** | **237,412** |
| **流动资产** |  |  |  |  |
| 集团公司应收账款 |  | 11 | 32,328 | 31,852 |
| 流动税资产 |  |  | 126 | 123 |
| 其他应收款 |  |  | 71 | 77 |
| 预付费用和应计收入 |  | 12 | 645 | 610 |
| 现金及现金等价物 |  |  | 1 | 1 |
|  |  |  | **33,171** | **32,663** |
| **总资产增长** |  |  | **270,204** | **270,075** |
| 权益和负债 |  |  |  |  |
| **衡平法** |  |  |  |  |
| 限制性权益 |  |  |  |  |
| 股本 |  |  | 11,626 | 11,626 |
| 非限制性权益 |  |  | **11,626** | **11,626** |
| 股份溢价准备金 |  |  | 254,119 | 254,119 |
| 留存收益 |  |  | -46 | 40 |
| 本年损益 |  |  | 106 | 229 |
|  |  |  | **254,179** | **254,388** |
| **权益总额** |  |  | **265,805** | **266,014** |
| **流动负债** |  |  |  |  |
| 应付账款 |  |  | 435 | 70 |
| 对集团公司的负债 |  | 13 | 936 | 440 |
| 应计费用和预付收入 |  | 15 | 2,756 | 3,175 |
| 其他负债 |  |  | 272  **4,399** | 376 |
| **4,061** |
| **总负债增长** |  |  | **4,399** | **4,061** |
| **权益和负债总额** |  |  | **270,204** | **270,075** |

#### 母公司权益变动表

分享

                                                                                                          股份溢价留存净损益合计

本年资本公积收益

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **截至2018年1月1日的期初余额** | **11,626** | **254,119** | **7,435** | **–365** | **272,815** |
| 去年业绩分配 | — | — | –50 | 50 | — |
| 长期激励计划 | — | — | 687 | — | 687 |
| 股息 | — | — | –8,542 | — | –8,542 |
| 本年损益 | — | — | 229 | 229 | –50 |
| **截至2018年12月31日的期末余额** | **11,626** | **254,119** | **40** | **229** | **266,014** |
|  |  |  |  |  |  |
| 去年业绩分配 | — | — | 229 | -229 | — |
| 长期激励计划 | — | — | –315 | — | 687 |
| 本年损益 | — | — | — | 106 | 229 |
| **截至2019年12月31日的期末余额** | **11,626** | **254,119** | **–46** | **106** | **265,805** |

有关股本的资料，请参阅合并财务报表附注31。

#### 母公司现金流量表

截至12月31日止年度

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 | 笔记 | **2019** | 2018 |
| 操作 |  |  |  |
| 营业利润/亏损 |  | –55 | –1,115 |
|  |  |  |  |
| 非现金项目调整： |  |  |  |
| 折旧和摊销 | 8, 9 | 69 | 84 |
|  |  |  |  |
| 已付/已收利息 | 6 | 131 | 125 |
| 其他财务项目 | 6 | –3 | 232 |
| 税 |  | — | –18 |
| **营运资金变动前经营活动产生的现金流量** |  | **142** | **–692** |
|  |  |  |  |
| 变更内容： |  |  |  |
| 流动应收款 |  | 707 | 14,406 |
| 流动负债 |  | –37 | –4,406 |
| **营运资本变动** |  | **670** | **10,000** |
| **经营活动产生的现金流量** |  | **812** | **9,308** |
|  |  |  |  |
| 投资 |  |  |  |
| 机械设备购置 | 9 | –5 | –4 |
| **投资活动产生的现金流量** |  | **–5** | **–4** |
|  |  |  |  |
| 融资 |  |  |  |
| 计息负债和现金池账户变动 |  | –807 | –9,304 |
| 股东交易产生的现金流总额（股息支付） |  | — | — |
| **筹资活动产生的现金流量** |  | **–807** | **–9,304** |
|  |  |  |  |
| **本年现金流量** |  | **0** | **0** |
|  |  |  |  |
| **现金及现金等价物，1月1日** |  | **1** | **1** |
| **现金及现金等价物，12月31日** |  | **1** | **1** |

财务报告，母公司

#### 母公司附注

注1一般信息54

附注2收入分配54

注3人员54

附注4其他营业费用54

附注5审计费用54

附注6财务收支54

附注7税款55

附注8无形资产55附注9有形资产55

附注10子公司股份55

附注11集团公司应收账款55

附注12预付费用和应计收入55

附注13对集团公司的负债55

附注14信贷安排55

附注15应计费用和预付收入55

附注16质押资产和或有负债55

**附注1**|一般信息



母公司已根据《瑞典年度会计法》、瑞典财务会计准则理事会RFR 2（法人实体会计）及其新兴问题委员会的适用声明编制了年度报告。根据RFR 2，在编制法人实体的年度账目时，母公司应采用欧盟批准的所有国际财务报告准则（IFRS）和报表，尽可能在《瑞典年度账户法》和《养老金义务保障法》（Tryggandelagen）的框架内，考虑到报告和税收之间的关系。母公司以欧元为列报货币。

母公司主要将本附注3中解释的原则应用于合并账目中的集团账目，但以成本确认的子公司股份和租赁会计除外。母公司不适用IFRS 16租赁。

自2019年1月1日开始的会计期间生效的RFR 2（法人实体会计）变更均未对2019年财务报表产生任何重大影响。

母公司适用RFR 2:IAS 27中与集团供款相关的一般规则。

**附注2**|收入分配



##### 截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 对外收入 | 1,540 | 1,715 |
| 集团公司收入 | 12,724 | 12,201 |
| **总收入** | **14,264** | **13,916** |

### 注3 |人员



*工资成本*截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 工资 | 4,061 | 4,140 |
| 社会保障 | 1,473 | 1,646 |
| 养老金成本 | 438 | 375 |
| 其他人事费（其他实物福利） | 124 | 260 |
| **总计** | **6,096** | **6,422** |

这些成本包含在损益表的人事成本中，与公司员工的薪酬有关，包括TEUR 40（39）首席执行官的薪酬，不包括社会成本。

此外，董事会的薪酬总额为94欧元（212欧元）。有关董事会和高级管理层薪酬的更多信息，请参见集团账目附注10。Radisson Hospitality AB（publ）2019的平均员工人数为62（60）。

*平均员工人数*

截至12月31日

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2019** |  | 2018 |  |
| 男人 | 女人 | 男人 | 女人 |
| 瑞典 | 22 | 40 | 19 | 41 |

与董事会成员有关的信息披露在集团账目附注10中。

**附注4** |其他营业费用



#### 截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 对外服务费 | 1,320 | 1,640 |
| 其他外部费用 | 1,779 | 1,881 |
| 集团公司支出 | 4,542 | 4,478 |
| 租金 | 512 | 526 |
| **总计** | **8,153** | **8,525** |

**附注5**|审计费用



#### 截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| **普华永道** |  |  |
| 审计任务 | 448 | 306 |
| 其他任务 | 38 | — |
| **总费用** | **486** | **306** |

**附注6**|财务收支



#### 截至12月31日止年度

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 团体贡献 | — | 993 |
| 集团公司利息收入 | 131 | 117 |
| 外币汇兑收益 | 285 | 238 |
| **财政收入** | **416** | **1,348** |
|  |  |  |
| 团体贡献 | –252 | — |
| 其他财务费用 | –3 | –4 |
| **财务费用** | **–255** | **–4** |
| **财务收支净额** | **161** | **1,344** |

## 附注7 |税金



|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | % | 2018 % |
| 税前损益 | 106 |  | 229 |
| 国内所得税税率 | 23 | 21.4 | 50    22.0 |
| 免税收入的税收效应 | –60 |  | –66 |
| 在确定应纳税所得额时不能扣除的费用的税务影响 | 37 |  | 16 |
| **已入账税款** | **—** | **21.4** | **— 22.0** |

**附注8**|无形资产



截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| **成本** |  |  |
| **1月1日余额** | **176** | **176** |
| 投资 | — | — |
| **截至12月31日余额** | **176** | **176** |
|  |  |  |
| **累计折旧** |  |  |
| **1月1日余额** | **–176** | **–176** |
| 折旧 | — | — |
| **截至12月31日余额** | **–176** | **–176** |
|  |  |  |
| **账面价值** | **—** | **—** |

### 附注9 |有形资产



截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| **成本** |  |  |
| **1月1日余额** | **808** | **804** |
| 投资 | 5 | 4 |
| **截至12月31日余额** | **813** | **808** |
| **累计折旧** |  |  |
| **1月1日余额** | **–645** | **–561** |
| 折旧 | –69 | –84 |
| **截至12月31日余额** | **–714** | **–645** |
|  |  |  |
| **账面价值** | **99** | **163** |

**附注10**|子公司股份



截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| **1月1日余额** | **237,249** | **236,864** |
| 对子公司Radisson Hotel Holdings AB（publ）的投资变动 | –315 | 584 |
| **截至12月31日余额** | **236,934** | **237,249** |

2019年和2018年账面价值的变化归因于基于股权的长期激励计划。剩余的2016年未偿计划于2019年取消，详见集团账目附注10。

Radisson Hospitality AB（publ）拥有以下子公司：

                              注册身份号码。自有帐簿

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 瑞典 | 在里面 | 不。 | 分享 | 占比（%） | 价值 |
| 丽笙酒店  控股公司（publ） | 斯德哥尔摩 | 556674–0972 | 106,667 | 100 | 236,934 |

**附注11**|集团公司应收账款

截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 现金池 | 31,449 | 30,357 |
| 团体贡献 | — | 993 |
| 其他 | 879 | 502 |
| **总计** | **32,328** | **31,852** |

**附注12**|预付费用和应计收入



截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 预付租金 | 121 | 121 |
| 其他 | 524 | 489 |
| **总计** | **645** | **610** |

**附注13**|对集团公司的负债



截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 应付账款 | 684 | 440 |
| 团体贡献 | 252 | — |
| **总计** | **936** | **440** |

### 附注14 |信贷安排



Radisson的银行结构提供了一个跨境现金池，母公司是其中的一部分。信贷安排总额见合并财务报表附注4和32。

**附注15**|应计费用和预付收入



截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 包括社会成本在内的假期工资 | 706 | 645 |
| 工资和报酬 | 1,557 | 1,779 |
| 其他应计费用 | 494 | 751 |
| **总计** | **2,756** | **3,175** |

**附注16**|质押资产和或有负债



截至12月31日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 标准箱 | **2019** | 2018 |
| 质押资产 | 32,276 | 31,852 |
| 或有负债 | 没有 | 没有 |

集团公司的应收账款作为集团信贷安排和债券的抵押。

集团会计附注母公司附注

|  |
| --- |
| 签名 |

合并财务报表根据欧盟采用的国际财务报告准则编制，真实公允地反映了集团的财务状况和经营成果。母公司财务报表按照瑞典公认会计准则编制，真实、公允地反映了母公司的财务状况和经营成果。

本集团及母公司的董事会报告对本集团及母公司的经营发展、财务状况及经营成果作出公正检讨，并描述母公司及本集团所属公司所面临的重大风险及不确定性。

斯德哥尔摩2020年4月30日

|  |  |
| --- | --- |
| 马明菊  董事长  金辰  董事会成员  周炜  董事会成员  费德里科J.冈萨雷斯  董事会成员/总裁兼首席执行官 | 钱柱  董事会成员  陈黎明  董事会成员  秦晶  董事会成员  戈兰·拉尔森  员工代表 |

乌尔夫·彼得森

员工代表

我们的审计报告于年月日提交

2020年4月30日

普华永道公司

                                                       埃里克·萨兰德·埃里克·伯格

                                           授权会计师授权会计师

主管审计师

签名

## 审计报告

致Radisson Hospitality AB（publ）年度股东大会

企业识别号556674-0964

**年度决算和合并决算报告**

*意见*

我们审计了Radisson Hospitality AB（publ）2019年的年度账目和合并账目。本文件第3-56页包含了公司的年度账目和合并账目。

我们认为，年度账目是根据《年度账目法》编制的，在所有重大方面公允列报了母公司和本集团截至2019年12月31日的财务状况以及截至该日止年度的财务业绩和现金流量。合并账目是根据《年度会计法》编制的，在所有重大方面公允列报了集团截至2019年12月31日的财务状况以及截至该日止年度的财务业绩和现金流量，符合《国际财务报告准则》（IFRS），欧盟通过的《年度账户法》。法定管理报告与年度报表和合并报表的其他部分一致。

因此，我们建议股东大会通过母公司和本集团的损益表和资产负债表。

*意见的依据*

我们按照国际审计准则（ISA）和瑞典公认的审计准则进行审计。我们在这些标准下的责任在审计师责任一节中作了进一步说明。根据瑞典会计师职业道德，我们独立于母公司和集团，并根据这些要求履行了我们的道德责任。

我们相信，我们获得的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了依据。

*董事会和总经理的职责*

董事会和总经理负责编制年度账目和合并账目，并根据《年度账目法》和欧盟采用的《国际财务报告准则》对合并账目进行公允列报。董事会和总经理还负责其认为必要的内部控制，以使年度报表和合并报表的编制不存在由于欺诈或错误导致的重大错报。

在编制年度报表和合并报表时，董事会和总经理负责评估公司和集团持续经营的能力。如适用，披露与持续经营有关的事项，并使用持续经营会计基础。但是，如果董事会和总经理打算清算公司、停止经营，或者除此之外别无选择，则不适用持续经营会计基础。

*审计师的责任*

我们的目标是对年度报表和合并报表整体是否不存在由于欺诈或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含我们意见的审计报告。合理保证是一种高水平的保证，但不能保证根据国际会计准则和瑞典公认审计准则进行的审计在存在重大错报时总能发现。错报可能由欺诈或错误引起，如果可以合理预期错报单独或合计会影响用户根据这些年度报表和合并报表作出的经济决策，则错报被视为重大错报。

有关我们对年度账目和合并账目审计责任的进一步说明，请访问审核员的网站：www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar。这一描述是审计报告的一部分。

**其他法律法规要求报告**

*意见*

除了审计年度账目和合并账目外，我们还审计了Radisson Hospitality AB 2019年董事会和常务董事的管理以及公司损益的拟议拨款。

我们建议股东大会按照法定管理报告中的建议分配利润，并解除董事会成员和常务董事在本财政年度的责任。

*意见的依据*

我们按照瑞典公认的审计准则进行了审计。我们在这些标准下的责任在审计师责任一节中作了进一步说明。根据瑞典会计师职业道德，我们独立于母公司和集团，并根据这些要求履行了我们的道德责任。

我们相信，我们获得的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了依据。

*董事会和总经理的职责*

董事会负责提出公司的损益分配方案。在提出股息时，这包括考虑到公司和集团的经营类型、规模和风险对母公司和集团股本规模的要求、合并要求、流动性和总体状况，评估股息是否合理。

董事会负责公司的组织和事务管理。除其他外，这包括持续评估公司和集团的财务状况，并确保公司的组织结构设计确保会计、资产管理和

集团会计报告附注

公司的财务状况在其他方面得到了可靠的控制。执行董事应当按照董事会的指示和指示，对公司的日常管理工作进行管理，并采取必要的措施，依法进行会计核算，妥善处理资产管理工作。

*审计师的责任*

我们有关行政部门审计的目标，以及由此产生的关于免除责任的意见，是获取审计证据，以合理程度的把握评估董事会成员或总经理是否在任何重大方面：

•已采取任何行动或犯下任何可能导致公司承担责任的疏忽，或

•以任何其他方式违反《公司法》、《年度会计法》或《公司章程》。

我们对公司损益的拟议拨款进行审计的目的，以及我们对此的意见，是以合理的保证程度评估该提议是否符合《公司法》。

合理保证是一种高水平的保证，但并不保证按照瑞典公认审计准则进行的审计总能发现可能导致公司承担责任的作为或不作为，或者公司拟分配的损益不符合《公司法》的规定。

关于我们对行政部门审计责任的进一步说明，请访问审核员的网站：www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar。这一描述是审计报告的一部分。

斯德哥尔摩2020年4月30日

普华永道公司

埃里克·萨兰德

授权会计师

主管审计师

埃里克伯格

授权会计师



## 公司治理报告

公司治理实践是指所有者直接或间接控制公司的决策系统。

### Radisson的公司治理

在Radisson Hospitality AB（publ）（“Radisson”），良好的公司治理建立在三大支柱上——积极的所有者、参与且结构良好的董事会和高效的运营流程。这需要一个组织有明确的职责分工、有效的内部控制和明确的风险管理流程。良好的公司治理通过确保符合公司战略的有效决策过程创造价值，并引导公司朝既定的业务目标前进。Radisson是根据瑞典法律注册成立的。反映出这一点，Radisson的公司治理以瑞典立法和法规为基础，主要是《瑞典公司法》、《瑞典年度账户法》和《公司章程》以及其他相关规则。

2019财年的公司治理报告须遵循第66页审计师报告中概述的审计程序。

股东大会是公司的最高决策机构，是股东行使影响力的论坛。在年度股东大会（AGM）上，股东选举董事会成员、董事长、审计师，并决定其他几个核心问题。

董事会代表Radisson的股东监督公司的组织和管理。为了提高董事会在某些问题上的工作效率和深度，董事会设立了两个委员会：审计委员会和薪酬委员会。内部审计是董事会验证内部控制有效性的重要资源。

董事会任命首席执行官，负责按照董事会的指示对公司进行日常管理。

首席执行官负责领导执行委员会的工作。首席执行官对公司的管理以及年度报告均由Radisson的审计师进行审计。下图说明了Radisson如何组织治理。

### 股权结构

2019年3月7日，公司股票在纳斯达克-斯德哥尔摩的退市申请获得批准。公司股票交易的最后一天是2019年3月22日。

根据Euroclear Sweden AB保存的股东名册，截至2019年底，Radisson拥有1323名股东。

Aplite Holdings AB（“Aplite”）是最大的单一股东，在2019年末持有94.1%的注册股份和投票权。剩余5.9%股份的强制赎回程序正在进行中。

Radisson的股本为11625766欧元，分配给174388857股。每一股份赋予持有人一票表决权，所有股份享有平等的权利参与公司的利润和资产。

### 年度股东大会

|  |
| --- |
| Radisson的公司治理 |

丽笙每年6月底前在斯德哥尔摩举行一次年度股东大会。召开年度股东大会的通知必须在不早于年度股东大会召开之日前6周，但不迟于4周公布。所有在股东名册上登记的股东，如已及时通知本公司其出席股东大会的意向，并已按照召开股东大会的通知中所述的规定程序，可出席股东大会并对其所持股份总数进行表决。股东不能亲自出席的，可以由代理人代理。

年度股东大会以瑞典语举行。由于Radisson的国际所有权，为了允许非瑞典语股东参加会议，会议将同时以英语和中文进行口译，会议的所有信息材料也将以英语提供。

年度股东大会的决定通常需要简单的多数票。然而，对于年度股东大会上涉及的某些业务项目，《瑞典公司法》要求提案必须获得年度股东大会上所代表股份和投票的较高比例的批准。年度股东大会了解Radisson在过去一个财政年度的发展情况，并决定一些核心问题，如Radisson公司章程的变更、审计师的选举、解除董事会成员在本财政年度的责任、董事会的薪酬、审计师的费用，关于董事会成员人数、选举董事会成员和下一届年度股东大会结束前的董事会主席的决定以及关于股息的决定。

#### 2019年度股东大会

|  |  |
| --- | --- |
| 年度股东大会决议如下：  •公司章程修正案  •股息  •关于董事会成员数量的决定  •选举委员会成员和审计员  •董事会成员薪酬  •审计师费用 | 2019年年度股东大会的决定包括：  •2018年无股息支付。254388欧元可分配资金结转  •以下董事会成员再次当选：马明菊（同时当选为董事长）、朱倩和陈晋。选举产生下列董事会成员：陈利明、周炜、秦晶和费德里科·冈萨雷斯  •普华永道再次当选为审计师  •不向董事会支付报酬 |

  
Radisson 2019年年度股东大会于2019年4月30日在斯德哥尔摩的Radisson Blu Waterfront酒店举行。出席股东大会的有11名股东本人或其代理人，占公司已发行股份和表决权的95.5%。八

董事会成员出席了年度股东大会。出席会议的还有总裁兼首席执行官、副总裁兼首席财务官、总法律顾问、其他主要高管和Radisson的审计师。

2019年年度股东大会所需的所有文件和会议记录已在Radisson网站上以瑞典语和英语提供。

#### 2020年年度股东大会

2020年年度股东大会将于2020年5月28日在斯德哥尔摩的Radisson公司办事处举行。

### 董事会

根据《瑞典公司法》，董事会应由股东选举产生，并对公司的组织和管理负最终责任。公司章程规定，董事会成员不得少于三人，不得超过十五人。

每年，董事会都会在书面议事规则中明确其工作方式，明确董事会的职责。《议事规则》规定了董事会及其各委员会之间的内部职责分工，包括董事长和副董事长的职责、董事会的决策程序、会议日程安排、会议召集程序、议程和会议记录以及董事会对会计工作的评价，审计事项和财务报告。此外，董事会还为审计委员会和薪酬委员会分别制定了书面工作计划。议事规则还规定了董事会将如何收到对其工作具有重要意义的信息和文件，以便利作出有根据的决定。

董事会还向首席执行官发出指示，并向董事会提交财务报告。此外，它还通过了其他特别指导文件，包括财务政策、通信和投资者关系政策以及商业道德守则。

董事会的职责包括通过全年的持续审查来监督首席执行官的工作。董事会还负责确保Radisson的组织、管理和管理Radisson权益的指导方针结构合理，内部控制令人满意。董事会的职责还包括制定战略和目标，建立特别控制工具，决定通过企业合并和业务剥离进行更大规模的收购，决定其他大型投资，根据财务政策决定存贷款，出具财务报告，评估经营管理，规划管理继任。

除审计和薪酬委员会的活动外（独立委员会解决的事项除外），董事之间没有分配工作。

董事会应由非董事会成员的秘书协助。Eva Maria Erauw，执行副总裁兼总经理

丽笙律师担任2019年董事会秘书。审计委员会会议记录由Radisson内部审计主管Caroline Clavier Mary（三次会议）和Radisson集团会计主管Andreas Fondell（一次会议）记录。薪酬委员会会议记录由丽笙全球首席资源官Inigo Capell记录。

2019年年度股东大会董事局主席马明菊再次当选为董事局主席。

董事长有责任与首席执行官协商，跟踪运营情况，并确保其他董事会成员获得必要的信息，以保持高质量的讨论和决策。董事长应确保董事会的工作，包括董事会各委员会的工作和个别成员在工作程序、能力和工作氛围方面的努力得到评估。按照既定程序每年进行一次评估，然后与提名委员会分享评估结果。董事会薪酬委员会参与执行委员会的薪酬评估。

#### 董事会成员

根据公司章程，董事会应在年度股东大会上选举产生，任期至下次年度股东大会时届满。董事会成员可以通过股东决议罢免，董事会的空缺也只能通过股东决议填补。

2019年年度股东大会之后，董事会由股东大会选出的七名董事（包括董事长）和瑞典劳工组织“Hotell-och RestaurangPackaget”选出的两名员工代表组成。董事传记见第68页。

董事会2019年的工作根据董事会通过的现行议事规则，除法定董事会会议外，董事会每年必须至少召开四次会议，必要时可另行召开。

2019年，董事会共召开10次会议，其中包括法定董事会会议。董事会的四次会议与提交外部财务报告的日期进行了协调。去年12月，召开了一次关于2020年预算的会议。审计相关事项由审计委员会主席定期向董事会报告，并作为一个特殊项目在董事会会议上至少在一年内讨论一次，同时，董事会在首席执行官或任何其他管理层成员不在场的情况下会见了Radisson的审计师。

2019年，董事会一直按照通过的议事规则开展工作。2019年的主要活动如下：

•10月通过修订后的5年期业务计划

•12月通过2020年预算

•评估利润目标和利润改善机会

•讨论和批准某些酒店项目和投资会议

定义的标准

•随时了解公司和集团的财务状况，评估银行贷款和资本要求

•随时了解公司在资产管理领域的活动，并批准某些交易

•评估内部控制

|  |
| --- |
|  |
|  |  |

•评估与确定的焦点酒店相关的活动。

审计委员会就审计程序的计划与审计员联络，并根据审计员的报告审查应采取的措施。

雇员董事会代表根据法律（1987:1245）关于雇员的董事会代表，瑞典劳工组织“Hotell-och restaurangbacket”有权任命两名雇员代表加入董事会。2017年，2009年加入董事会的Göran Larsson被重新任命，Ulf Petersson被任命为员工代表，直到2020年年度股东大会。

#### 董事会委员会

为了提高工作效率，更详细地分析某些问题，董事会成立了两个委员会：审计委员会和薪酬委员会。委员会成员在法定董事会会议上的任期最长为一年，并按照每年为每个委员会通过的指示履行其职责。

委员会的主要目标是为董事会提供筹备和行政支持。但是，他们也有权就董事会根据委员会指示委托他们处理的事项以及各自职责范围内被认为不重要或不属于董事会总体决策权范围的其他问题作出决定。委员会必须将任何此类决定通知董事会。委员会会议上审议的问题和作出的决定记录在会议记录中，并在下次董事会会议上报告。公司各专门职能部门的代表参加委员会会议。

#### 董事会薪酬

董事会（包括董事长）的薪酬金额由年度股东大会决议决定。在2019年年度股东大会上，决定不向董事会支付报酬。

董事会成员不再担任董事会成员时，无权享受任何福利。董事会成员的出席情况以及董事会成员在董事会和委员会工作中的年费见下页表格。

### 执行委员会

首席执行官负责提供必要的信息和基本文件，在此基础上，董事会可以做出有根据的决定。首席执行官除了向董事会报告公司的发展情况外，还负责提出问题和建议。首席执行官负责领导执行委员会的工作，并与执行委员会的其他成员协商作出决定，执行委员会于2019年12月31日由7人（包括首席执行官）组成。执行委员会的传记见第70页。

执行委员会成员的薪酬授予首席执行官和执行委员会其他成员的薪酬包括固定薪酬、基于财务和个人绩效目标结果的年度可变薪酬、长期激励计划、养老金和其他福利。

有关首席执行官和执行委员会其他成员薪酬的详细信息，请参见附注10，但2019年和2017-2019年期间的总结将在下一页介绍。

### 财务报告

董事会通过向首席执行官发出指示和通过审计委员会发出报告指示来监督财务报告的质量。董事会审查

批准管理层在发布之前编制的Radisson财务报告。董事会还负责按照法律、适用会计准则和上市公司的其他要求编制Radisson的财务报表。

首席执行官和首席财务官审查并确保所有财务报告的质量，包括中期报告和年度财务报表、包含财务内容的新闻稿以及向媒体、所有者和金融机构发布的演示材料。关于与审计师的沟通，审计师出席了董事会会议，董事会会议批准了Radisson的年终财务报告。

#### 审计员

瑞典有限公司的审计师由年度股东大会选举产生，负责审计公司的财务报告以及董事会和首席执行官对公司的管理。

  
在2019年年度股东大会上，注册公众

董事会处理并决定以下问题：

•监督首席执行官的工作

•合理组织和管理

•为Radisson的利益管理制定指导方针

•确保存在令人满意的内部控制

•制定战略和目标

•建立特殊控制工具

•评估业务管理和规划管理继任

|  |  |
| --- | --- |
| 普华永道会计师事务所（“普华永道”）被选为Radisson的审计师，任期至2020年年度股东大会结束，埃里克·萨兰德（Eric Salander）为负责审计师。埃里克·萨兰德（1967年出生）是瑞典授权公共会计师和认可公共会计师专业协会FAR的成员。自2000年以来，他一直是授权会计师。除了Radisson，Eric Salander还负责Thule和Lifco的审计。  审计人员遵循审计计划，纳入审计委员会的意见和关切，并在审计过程中向审计委员会报告意见，并在编制2019年年度报告时向董事会报告意见。年内，核数师出席了审计委员会所有三次会议。有一次，董事会会见了Radisson的审计师，CEO或管理层的任何其他人都没有出席。普华永道提交了一份涵盖丽笙酒店集团（publ）、集团和大多数子公司的审计报告。  2019年期间，审计人员在审计之外有咨询任务，主要是关于会计事项以及公司和其他所得税相关事项的建议。根据年度股东大会的决定，审计师根据其工作的批准发票金额收取费用。有关2019年审计师费用的信息，见附注二十。  财务报告内部控制报告本节的目的是让股东和其他利益相关者更好地了解和了解Radisson财务报告内部控制的组织方式。财务报告内部控制是一个涉及董事会，特别是董事会任命的审计委员会、公司管理层和人事的过程。它旨在为外部报告的可靠性提供保证。 | 本报告是根据《瑞典公司治理守则》和迄今为止编制的指南以及瑞典企业联合会编写的。因此，它仅限于对财务报告的内部控制。Radisson将COSO框架作为内部控制结构的基础。  董事会每年评估内部审计流程的必要性和组织结构。2019年和2020年的流程结构已获得董事会批准。该流程由位于布鲁塞尔的Radisson公司办事处管理。该过程还包括内部审计培训。  本报告是对年度报告的补充。已由Radisson的审计师审核。财务报告的内部控制分为五个部分，共同构成Radisson控制结构的基础。  **控制环境**  控制环境是内部控制的基础。控制环境包括公司在许多领域进行沟通和运作的文化。Radisson的价值观包括可靠性和透明度。重要的是，所有内部和外部的行动都要反映这些基本价值观。Radisson的商业道德准则已向员工提供，并描述了在各种情况下所需的行为。在遵守商业道德守则之后，高级区域副总裁、区域和地区总监以及人力资源经理将定期访问酒店。此外，总经理必须证明他/她没有参与任何利益冲突。举报人程序使雇员有可能报告与商业道德准则有关的问题。审计委员会定期监督公司针对举报程序采取的行动。  丽笙董事会任命了一个审计委员会，旨在监督公司财务和运营报告的质量- |

2017-2019年度股东大会批准的董事会薪酬

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2017 | 2018 | **2019** |
| 董事会 | 200,000 | 210,000 | — |
| 审计委员会 | 15,500 | 16,400 | — |
| 薪酬委员会 | 8,000 | 8,400 | — |
| **总计** | **223,500** | **234,800** | — |

叮叮声。此外，审计委员会评估内部控制程序以及财务和运营风险管理。董事会还对首席执行官发出了具体指示。Radisson创建了一个框架，描述了适用于集团内所有品牌、所有法人实体和所有托管酒店的强制性内部控制政策。本文件是集团财务管理体系的核心，概述了内部控制的规划、授权和跟进程序。该文件也是信息和教育的工具。

  
内部控制的主要要求之一是必须有书面文件证明遵守强制性政策。另一个主要目的是在酒店内部和集团所有级别建立责任和权限。这是通过酒店总经理和财务总监的职位描述，以及区域和公司每月对各酒店绩效的审查和分析来实现的。政策文件和其他准则可在内联网上查阅，并定期更新，以符合会计和审计条例。Radisson还致力于培养员工的能力，确保员工（包括财务和会计职能部门的员工）接受适当的培训。其他有效的控制措施包括具体会计程序、人力资源手册、质量业绩检查、神秘顾客（现金完整性检查）和区域业务和财务管理部门定期进行的酒店审查。对于新的酒店合同合作伙伴，有一个由法律部门管理的系统来进行背景调查。

2019年董事会委员会工作

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 成员 | 金晨（董事长）  周炜（4月起）  静琴（4月起）  罗建卿（主席，至四月）  托马斯·斯泰赫林（直到四月） | 马明菊（董事长）  钱柱  静琴（4月起）  安德烈亚斯施密德（直到四月） |
| 会议次数 | 4 | 3 |
| 2019年工作 | •审查审计员对审计工作和审计准则的意见  •审查公司的风险状况  •审查违规和举报案件  •审查内部审计结果  •评估安全保障功能和内部控制的充分性 | •以短期（MIC）和长期（LTIP）激励计划的形式定义可变薪酬计划  •评估执行委员会2019年战略目标的实现情况，并为2020年上半年和下半年制定目标•向董事会建议CEO评估  •审查和批准2019年高管委员会成员薪酬，并建议CEO薪酬，以供董事会批准  •确定2020年MIC、LTIP和其他补偿事项的关键指南 |

审计委员会

|  |  |
| --- | --- |
| 风险评估  公司管理层对财务报告进行年度风险评估。外部审计员提供反馈意见，并可能为风险评估提出额外考虑。风险评估流程确定了几个关键流程，如收入、采购、工资、财务报告、IT、关联方交易、现金处理程序、存货和设备、应收账款、银行关系和流程，关于经营许可和保险以及外包服务合同管理的法律要求。这些流程的内部审计包括（如适用）职责分离、付款授权、合同处理、成本控制、收入记录和后续程序。内部审计年度计划是在风险评估的基础上制定的。  定期更新风险评估流程，以反映需要从内部审计角度给予特别关注的运营变化。  审计委员会和董事会分析上一年度的内部审计结果，批准下一年度的拟议内部审计计划。  控制活动  本组织已实施控制措施，以确保按照董事会的预期管理风险，包括财务报告风险、IT风险和欺诈风险。  酒店的经理和财务部员工在日常业务中执行控制，以遵守中央和地方的政策和指导方针。定期内部审计是根据- | 形成以评估控制是否按预期运行。这些审计是根据Radisson的正式年度风险评估安排和执行的。实施并跟进行动计划，以改进缺乏或发现无效的控制活动。Radisson制定了具体的欺诈缓解计划和控制措施，这些程序在整个公司都是众所周知的。  酒店和地区、区域和公司支持办公室的具体内部审计主要针对运营和管理内部控制，重点是影响财务报告的流程和违规风险、另一方的不当偏袒（费用由公司承担）以及损失风险。内部审计小组由独立于被审计单位的人员组成，有时由外部专家和风险管理顾问提供支持。  主要在高风险酒店，由专门从事IT流程和安全的IT经理进行单独的IT审计。此外，酒店还制定并完成了与内部控制相关的自我评估流程。每家酒店的自我评估都要经过四年轮换的内部审计，以核实信息。在选定的酒店和公司一级，还对财务、财务报告、营销费用、技术服务费的开具和收取以及重大资本投资项目等目标领域进行了深入审计。  信息与通信  员工维护内部控制的个人责任已在整个集团内明确传达。每个经理都有责任 |

薪酬委员会

确保员工已收到并理解执行任务所需的相关信息。

负责经营和财务报告的人员可以查阅会计原则和程序，并定期通报最新情况。总经理、区域总监和高级区域副总裁每月向执行委员会报告运营和财务信息。管理层接收他们所需的运营和财务信息，公司有适应竞争和/或监管环境变化的信息需求的程序。定期对信息系统进行评估，公司制定了与未来升级和信息系统需求相关的战略计划。

内部审计的结果在整个组织内传达，以确定和改进内部控制程序。年度审计计划和审计结果定期提交审计委员会。

Radisson的目标是让集团了解并遵守内部控制政策。有关财务流程的政策和指导方针通过电子邮件和集团内部网（所有政策和指导方针均可用）直接分发给集团内所有受影响方。

与上市公司向投资者和利益相关者提供外部信息有关的规定，由负责实施这些规定的人知晓。为确保外部信息的提交是正确和完整的，集团董事会已经通过了一项关于向证券交易所披露信息的信息政策以及一项投资者关系政策。这些政策规定了处理外部信息的格式、内容和过程。与这些政策相关的内部控制确保了整个公司的合规性。

一个由外部公司支持的系统，允许员工匿名（举报）提醒公司管理层和审计委员会注意组织中的道德、财务和其他问题。

#### 监测

在管理层和员工的组织中，定期的内部会议在不同级别上使用。由执行委员会成员、高级地区副总裁和内部审计小组组成的小组每年举行一次会议，审查和跟踪各种内部审计的结果。这些审查包括公司、地区和区域支助办事处以及租赁和管理的酒店对财务报告的具体内部审计结果。执行委员会和董事会定期监督Radisson的运营和财务报告。审计委员会和董事会审查外部审计师、内部审计和其他内部控制活动的报告。公司以及各酒店、地区、区域和公司支持办公室对此类建议和/或行动计划进行跟进。

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2019年出勤记录和董事会薪酬 | 董事会 | 出勤  审计薪酬委员会 | |  | 费用（欧元） | |  |
| 董事会 | 审计薪酬委员会 | | 总计 |
| 穆明菊 | 100% |  | 100% | 不适用 |  | 不适用 | 不适用 |
| 钱柱 | 90% |  | 100% | 不适用 |  | 不适用 | 不适用 |
| 金辰 | 100% | 100% |  | 不适用 | 不适用 |  | 不适用 |
| 陈黎明（4月起） | 71% |  |  | 不适用 |  |  | 不适用 |
| 周炜（4月起） | 100% | 100% |  | 不适用 | 不适用 |  | 不适用 |
| 静琴（4月起） | 100% | 33% | 100% | 不适用 | 不适用 | 不适用 | 不适用 |
| Federico J.González（自4月起） | 100% |  |  | 不适用 |  |  | 不适用 |
| Wolfgang M.Neumann（4月前） | 100% |  |  | 21,000 |  |  | 21,000 |
| 罗建卿（四月前） | 100% | 100% |  | 21,000 | 4,750 |  | 25,750 |
| 安德烈亚斯施密德（直到四月） | 100% |  | 100% | 21,000 |  | 2,100 | 23,100 |
| 托马斯·斯泰赫林（直到四月） | 100% | 100% |  | 21,000 | 3,450 |  | 24,450 |
| 戈兰·拉尔森 | 100% |  |  | 不适用 |  |  | 不适用 |
| 乌尔夫·彼得森 | 90% |  |  | 不适用 |  |  | 不适用 |
| **总计** |  |  |  | **84,000** | **8,200** | **2,100** | **94,300** |



执行委员会薪酬执行委员会薪酬

2017–2019

住房，

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2017 | 2018 | **2019** |
| 首席执行官 | 4,215 | 3,649 | 2,692 |
| 行政人员  委员会（包括首席执行官） | 9,604 | 9,553 | 7,474 |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 首席执行官 | 992 | 1,625 | — | 75 | 2,692 |
| 行政人员  委员会（包括首席执行官） | 3,301 | 3,369 | 302 | 502 | 7,474 |

基本可变教育和标准工资报酬2）养老金公司汽车总数

1） 在扣除税款前报告的薪酬总额不包括社会保障费用。

2） 可变薪酬包括TEUR995执行委员会六名成员的留任奖金。

## 公司治理报告审计报告

致Radisson Hospitality AB（publ）年度股东大会，

公司识别号556674-0964。

董事会负责本文件第60-65页印刷版中包含的2019年公司治理报告，该报告是根据《年度会计法》编制的。我们对公司治理报告的审查是根据FAR的审计准则进行的

|  |
| --- |
|  |
|  |  |

第16版审计师对公司治理报告的审查。这意味着，我们对公司治理报告的审查不同于按照国际审计准则和瑞典公认审计准则进行的审计，而且范围大大缩小。我们相信这次考试为我们的意见提供了充分的依据。

斯德哥尔摩，2020年4月30日

普华永道公司

已编制公司治理报告。根据《年度会计法》第6章第6节第2款第2-6点和第7章第31节第2款披露同一法律与年度会计和合并会计的其他部分一致，并符合《年度会计法》。

### 埃里克·萨兰德·埃里克·伯格

授权会计师授权会计师

主管审计师



## 董事会



**1.                                         2.**

### 1马明菊

自2018年12月10日起担任董事长和董事会成员国籍：中国

出生：1961年

学历：亚洲国际开放大学（澳门）工商管理硕士，高级会计师。

马先生加入锦江国际控股有限公司。，

1999年，曾任上海锦江国际酒店（集团）有限公司监事、锦江客栈董事

现任公司副总裁兼总经理

锦江国际控股有限公司金融事业部经理、董事长

上海锦江国际投资有限公司

管理公司，。上海锦江有限公司首席执行官

国际酒店（集团）有限公司，上海锦江国际酒店发展有限公司监事，董事

上海锦江国际实业有限公司

投资有限公司，北京昆仑大酒店有限公司董事，锦江国际金融有限公司董事长。

**3.                                        4.                                        5.**

|  |  |
| --- | --- |
| **2金辰**  自2018年12月10日起担任董事会成员  国籍：中国  出生：1971年  教育背景：法学硕士学位  中国政法大学北京和英国华威大学，以及香港大学的MBA（国际）。  Jin女士是中东欧欧洲首席执行官和中东欧基金投资委员会成员。她曾为工农业部门工作  中国商业银行  20年来，她曾担任工商银行首席执行官  （伦敦）股份有限公司，中国工商银行总行国际银行部副部长兼中国工商银行印尼分行行长专员。 | **三。朱谦**  自2018年12月10日起担任董事会成员  国籍：中国  出生：1973年  教育背景：上海大学计算机专业。  朱先生曾任公司投资发展部副经理  上海锦江国际控股有限公司，。  现任上海锦江国际旅游有限公司董事、董事会秘书长、首席信息官  上海锦江国际酒店发展有限公司董事  工业投资有限公司副总裁  上海锦江国际投资管理有限公司，。上海投资发展部经理  锦江国际控股有限公司，。有限公司，以及  上海申迪（集团）有限公司监事。 |

  
              **8.                                        9.**

### 4陈黎明

自2019年4月30日起担任董事会成员

国籍：中国

出生：1960年

学历：陈先生毕业于复旦大学，获学士学位，并持有香港大学工商管理硕士学位。

他以前曾担任公司总经理

荷兰上海城市餐饮有限公司。，

上海索菲特副总经理

海兰大酒店，上海锦江国际酒店发展有限公司执行经理，锦江董事会执行委员会秘书长

国际控股有限公司陈先生现在

晋江国际副董事长

上海控股有限公司副董事长

锦江国际酒店（集团）公司

有限公司，上海锦江董事

国际酒店发展有限公司。，

  
卢浮宫集团（法国）董事长兼总裁，丽笙酒店集团（美国）董事长。

### 7Federico J.González Tejera先生

自2019年4月30日起担任董事会成员

国籍：西班牙

出生：1964年

教育背景：西班牙马德里大学经济学专业，经济学硕士

国际贸易和金融来自巴黎商业高等专科学校（法国）。

González先生于2017年加入Radisson Hospitality AB，担任总裁兼首席执行官。在被任命之前，他曾担任Radisson Hospitality Inc.的全球首席执行官，担任首席执行官

NH酒店集团高级职员，巴黎迪士尼乐园副总经理。他还曾在

宝洁曾在马德里、布鲁塞尔和斯德哥尔摩任职，并担任葡萄牙国家元首。

### 5周炜

自2019年4月30日起担任董事会成员

国籍：中国

出生：1980年

教育背景：她拥有

上海交通大学，英国威尔士卡迪夫大学硕士学位，北京外国语大学硕士学位。

她以前曾任副主任

上海市人民政府外事办公室翻译处，上海锦江国际酒店（集团）有限公司投资总监。

现任晋江市副主席

国际控股有限公司，上海锦江国际酒店发展有限公司董事。

### 8戈兰·拉尔森

自2009年起担任员工代表

国籍：瑞典

出生：1960年

教育背景：瑞典斯德哥尔摩大学东亚研究，240 ects。

Larsson先生受雇于瑞典斯德哥尔摩皇家维京酒店Radisson Blu。

### 6秦晶

自2019年4月30日起担任董事会成员

国籍：中国

出生：1976年

教育背景：会计硕士学位

南加州大学马歇尔商学院

16年以上投资银行和商业银行工作经验。此前的工作经历包括德意志银行中国投资银行业务联席主管、副总裁

工行总部全球银行部总经理（负责所有大型项目融资和跨境并购交易）。在海外投资和跨国并购方面拥有丰富的专业知识，涵盖基础设施、自然资源、能源公用事业、工业、房地产等多种行业。

### 9乌尔夫·彼得森

自2017年起担任员工代表

国籍：瑞典

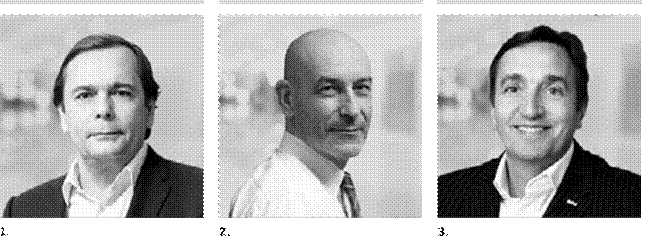
出生：1969年

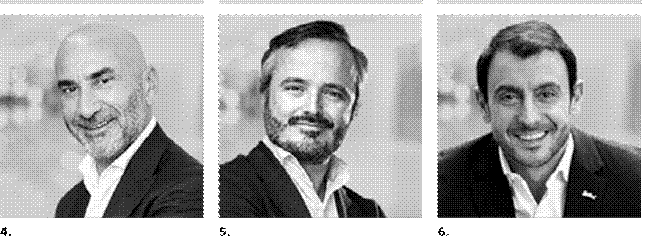
教育背景：瑞典斯德哥尔摩大学计算机系统科学学位。

彼得森先生自2003年起在酒店业工作，并于2009年加入Radisson。他是受雇于斯德哥尔摩Radisson Blu Arlandia酒店的HRF工会俱乐部董事会主席。

董事会69

## 执行委员会







**7.**

### 1费德里科J.冈萨雷斯

总裁兼首席执行官

国籍：西班牙

出生：1964年

任职年份：2017年

教育背景：大学主修经济学

西班牙马德里大学

国际贸易和金融来自巴黎商业高等专科学校（法国）。

González先生于2017年加入Radisson Hospitality AB，担任总裁兼首席执行官。在被任命之前，他曾担任Radisson Hospitality Inc.的全球首席执行官，担任首席执行官

NH酒店集团副总经理

巴黎迪士尼乐园经理。他还曾在

宝洁曾在马德里、布鲁塞尔和斯德哥尔摩任职，并担任葡萄牙国家元首。

### 2塞尔吉奥阿莫迪奥

首席财务官

国籍：意大利人

任职年份：2019年

教育背景：毕业于欧洲工商管理学院

管理计划（AMP），并有一个主要的

商业经济学院（意大利萨勒诺大学）

Amodeo先生于2019年加入Radisson Hotel Group，担任首席运营官（CFO）。他最近的职位是意大利领先的管理软件公司TeamSystem Group的首席财务官。在此之前，他在达能工作了16年，之后在私人拥有的快速消费品集团博尔顿集团（Bolton Group）担任了两年的首席财务官。在担任多个国家和地区首席财务官之后，他在那里的最后一个职位是负责公司领导部门的全球企业发展。

### 三。埃里克·德尼夫

执行副总裁&

全球首席商务官

国籍：比利时

出生：1964年

任职年份：2011年

教育背景：毕业于比利时布鲁塞尔CERIA-IPIAT酒店管理专业。

  
De Neef先生于2011年加入Radisson Hospitality AB，担任Radisson Park Inn高级副总裁。2013年，他被任命为营销、CRM和全球品牌高级副总裁；2014年，他被提升为执行副总裁兼首席商务官。自2017年以来，De Neef先生一直担任丽笙酒店集团全球执行副总裁兼全球首席商务官。在加入Radisson Hospitality AB之前，De Neef先生曾担任法国雅高四季酒店、美爵酒店和M Gallery酒店品牌的总经理，并在雅高工作了20多年。

### 4巴西化学

执行副总裁兼首席运营官

国籍：西班牙

出生：1969年

任职年份：2017年

教育背景：美国威斯康星大学（University of Wisconsin）商业金融硕士学位和西班牙奥维耶多大学（University of Oviedo）工商管理硕士学位。毕业于伦敦商学院高级管理人员

课程（英国）、马德里IESE商学院（西班牙）和都柏林城市大学（爱尔兰）。

Basterrechea先生于2017年加入Radisson Hospitality AB，担任执行副总裁兼首席运营官。在此之前，他在NH酒店集团工作超过23年，担任首席执行官

运营官、各业务部门总经理、餐饮高级副总裁、整合总监、并购整合官、总经理。

### 7伊娃·玛丽亚·埃劳

执行副总裁兼总法律顾问

国籍：比利时

出生：1977年

任职年份：2018年

任职年份：2017年

### 5卡佩尔

执行副总裁兼全球首席资源官

国籍：西班牙

出生：1974年

任职年份：2017年

教育：西班牙马德里IESE商学院。

Capell先生于年加入Radisson Hospitality AB

2017年担任执行副总裁兼全球首席执行官

资源官员。他最近的职位是总部位于西班牙马德里的NH酒店集团的首席资源官。在此之前，他在2002-2010年担任NH酒店集团国际人力资源副总裁后，于2011年被任命为NH酒店集团人力资源高级副总裁。加入前

卡佩尔先生是Broadnet的人力资源总监

（康卡斯特集团），2000-2002年；1999-2000年在Netjuice Technologies Pvt.Ltd担任人力资源总监，1997-1999年在BBVA担任人力资源分析师。

教育背景：根特大学（比利时）法律硕士学位，纽约大学法学院（美国）公司法法学硕士学位。

Eva Maria在喜达屋工作11年后于2017年加入Radisson Hospitality AB，担任法律副总裁和副首席隐私官EAME，职责包括支持开发、运营和数据

### 6伊莱尤恩斯

执行副总裁兼首席发展官

国籍：黎巴嫩和英国

出生：1977年

任职年份：2013年

任职年份：2010年

教育：在诺特大学学习

贝鲁特夫人（黎巴嫩）、IMHI/Essec和欧洲工商管理学院（法国）、康奈尔大学（美国）和伦敦市（英国）。

Younes先生于2010年加入Radisson Hospitality AB，担任总部位于迪拜的中东业务发展副总裁。他被任命为副总统

  
2012年担任整个集团的业务发展总裁，并移居布鲁塞尔。2013年，他晋升为高级副总裁兼集团发展总监，2015年晋升为执行副总裁兼首席发展官。在加入Radisson之前，Younes先生曾担任希尔顿中东业务发展副总裁、喜达屋收购与开发高级总监以及HVS伦敦办事处主任。

隐私条例。在搬入公司之前，她是比利时布鲁塞尔Clearly Gottlieb Steen&Hamilton LLP的合伙人。

执行委员会71



[[1]](" \l "_ftnref1" \o "))另见附注30