



TIVOLI DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JANUAR - 30. SEPTEMBER 2022

TIVOLI A/S - VESTERBROGADE 3, 1630 KØBENHAVN V - CVR NR. 10404916

**HOVED- OG NØGLETAL**

	2022 3. kvrt.	2021 3. kvrt.	2022 1/1 -30/9	2021 1/1 -30/9	2021 1/1 - 31/12	2022 Sidste 12 mdr.	2021 Sidste 12 mdr.
mio. kr.							
Omsætning inkl. forpagtere og lejere	543,0	384,1	1.082,9	581,3	936,2	1.443,1	749,0
Nettoomsætning	385,4	285,5	773,3	439,0	719,3	1.058,9	565,7
Omkostninger før af- og nedskrivninger	-257,9	-219,2	-650,4	-492,6	-718,6	-881,7	-682,1
Andre driftsindtægter	-	-	9,7	64,5	85,9	31,1	116,2
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	127,5	66,3	132,6	10,9	86,6	208,3	-0,2
Af- og nedskrivninger	-27,7	-28,2	-83,8	-88,7	-122,2	-117,3	-123,8
Resultat af primær drift (EBIT)	99,8	38,1	48,8	-77,8	-35,6	91,0	-124,0
Finansielle poster, netto	-2,9	-2,9	-7,7	-8,6	-11,8	-10,9	-11,1
Resultatandele fra kapitalandele	-	-	-	-	-0,2	0,2	0,2
<b>Resultat før skat</b>	<b>96,9</b>	<b>35,2</b>	<b>41,1</b>	<b>-86,4</b>	<b>-47,6</b>	<b>80,3</b>	<b>-134,9</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>75,6</b>	<b>27,4</b>	<b>32,1</b>	<b>-67,4</b>	<b>-41,5</b>	<b>73,2</b>	<b>-103,7</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>87,0</b>	<b>28,8</b>	<b>78,9</b>	<b>-54,3</b>	<b>-26,3</b>	<b>106,7</b>	<b>-89,4</b>
Langfristede aktiver			1.498,4	1.519,7	1.501,8	1.498,4	1.519,7
Kortfristede aktiver			140,7	227,3	74,9	140,7	227,3
Aktiver i alt			1.639,0	1.747,0	1.576,7	1.639,0	1.747,0
Aktiekapital (Tivoli A/S)			57,2	57,2	57,2	57,2	57,2
Egenkapital			955,5	848,6	876,6	955,5	848,6
Langfristede forpligtelser			388,0	442,9	420,5	388,0	442,9
Kortfristede forpligtelser			263,1	455,5	279,6	263,1	455,5
Investeret kapital			1.372,0	1.444,7	1.306,4	1.372,0	1.444,7
Pengestrøm fra driftsaktivitet			122,1	-1,3	164,3	287,7	-50,4
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			-65,4	-75,3	-89,4	-79,5	-86,3
Heraf til investering i materielle aktiver			-31,1	-69,0	-75,1	-42,0	-97,5
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			-43,6	86,4	-86,2	-216,2	127,4
<b>Pengestrøm i alt</b>			<b>13,1</b>	<b>9,9</b>	<b>-11,3</b>	<b>-8,0</b>	<b>-9,3</b>
<b>NØGLETAL</b>					<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
					1/1 - 31/12	Sidste 12 mdr.	Sidste 12 mdr.
Overskudsgrad (EBIT-margin)					-5%	9%	-22%
Soliditetsgrad					56%	59%	49%
Egenkapitalens forrentning					-5%	8%	-12%
Resultat pr. aktie (EPS), kr.					-7,3	12,8	-18,1
Udbytte pr. aktie, kr.					-	-	-
Børskurs, ultimo, kr.					810	749	812
Antal medarbejdere					828	974	805

1) For definitioner henvises til Tivolis årsrapport for 2021. Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

# Ledelsesberetning

De første ni måneder af 2022 har på alle områder overgået forventningerne til den første sommersæson i fuld drift efter Corona-pandemien. Både omsætningen og resultat før skat er væsentligt over det forventede og er på niveau med resultaterne fra før Corona-pandemien, på trods af at gæstetallet fortsat er lidt under.

Gæstetallet for perioden 1. januar - 30. september 2022 udgjorde 2.502.000, hvilket oversteg forventningerne for året markant. Det høje gæstetal kombineret med, at gæsterne i stor udstrækning har brugt forlystelserne, nydt den omfattende Gastroscene og ikke mindst har kvitteret for det rige og varierede kulturudbud, betyder, at Tivoli har haft en sommersæson, som har oversteget de oprindelige forventninger væsentligt.

Med til billedet hører, at Tivoli i sommeren 2022 har kunnet tilbyde helt særlige oplevelser af både nationalt og internationalt tilsnit, bl.a. fejringen af Hendes Majestæt Dronningens regeringsjubilæum, mange klassiske koncerter bl.a. med Barbara Hannigan, Tour de France holdpræsentation, fejring af Jonas Vingegaard og Tour-heltene, samt 'Tivoli fejrer' med markering af internationale mærkedage og til slut den flotte Have- og Blomsterfestival.

Udgangen af september måned markerer afslutningen på årets sommersæson. Haven åbnede igen til Halloween d. 13. oktober, og mellemsæsonen har været præget af travlhed med etablering af den ikoniske Halloween-scenografi. Gæsterne bydes velkommen til 'uhyggeelig hygge' frem til d. 6. november.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Tivolis nettoomsætning for perioden 1. januar - 30. september 2022 udgør 773,3 mio. kr. og er højere (76%) end 2021, hvor omsætningen udgjorde 439,0 mio. kr. Omsætningen er i 2022 positivt påvirket af væsentligt større aktivitet, som følge af færre restriktioner, som følge af Coronapandemien.

Omkostningerne for perioden 1. januar – 30. september 2022 udgør 650,4 mio. kr. og er højere (32%) end sidste år, hvor omkostningerne udgjorde 492,6 mio. kr. Omkostningerne er højere som følge af øget aktivitet (jf. tidligere omtale).

Andre driftsindtægter for perioden 1. januar - 30. september 2022 udgør 9,7 mio. kr. mod 64,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Andre driftsindtægter består af lønkomensation på 2,7 mio. kr. (2021: 13,5 mio. kr.) og komensation for faste omkostninger på 7,0 mio. kr. (2021: 51,0 mio. kr.).

Af- og nedskrivninger for perioden 1. januar – 30. september 2022 udgør 83,8 mio. kr. mod 88,7 mio. kr. i 2021 (-6%). I 2021 blev der foretaget nedskrivning af forlystelsen Vertigo (4,8 mio. kr.). Herudover er periodens afskrivninger på niveau med sidste år.

De finansielle poster for perioden 1. januar – 30. september 2022 udgør i alt en omkostning på 7,7 mio. kr. mod 8,6 mio. kr. i samme periode sidste år. Faldet skyldes mindre gæld sammenholdt med 2021.

Resultat før skat i perioden 1. januar - 30. september 2022 udgør 41,1 mio. kr. mod -86,4 mio. kr. i samme periode sidste år og er således 127,5 mio. kr. bedre end sidste år. Forbedringen kan henføres til højere aktivitetsniveau (jf. tidligere omtale).

Pengestrømme fra driftsaktivitet for perioden 1. januar – 30. september 2022 udgør 122,1 mio. kr. mod -1,2 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket primært skyldes det underliggende driftsresultat.

Pengestrømme til investeringsaktivitet for perioden 1. januar – 30. september 2022 udgør -65,4 mio. kr. mod -75,3 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket relaterer sig til forbedringer og vedligeholdelse i Haven.

Balancesummen pr. 30. september 2022 udgør 1.639,0 mio. kr. mod 1.576,7 mio. kr. pr. 31. december 2021 og er således på niveau.

Egenkapitalen pr. 30. september 2022 udgør 955,5 mio. kr. mod 876,6 mio. kr. pr. 31. december 2021. Periodens totalindkomst udgør 78,9 mio. kr. mod -54,3 mio. kr. samme periode sidste år. Periodens totalindkomst består af periodens resultat på 32,1 mio. kr. og anden totalindkomst på 46,8 mio. kr. (markedsværdiregulering af finansielle instrumenter).

## Forventninger 2022 (uændrede)

Tivoli har haft en rigtig god sommersæson, som har oversteget både 2021 og de oprindelige forventninger til 2022 markant. Dette som følge af højere aktivitetsniveau for så vidt angår gæstetal samt benyttelse af Havens udbud.

Tivolis senest udmeldte forventning er en omsætning i niveauet 1.050 mio. kr. samt et overskud før skat i niveauet 60-85 mio. kr. (jf. Fondsbørsmeddelelse nr. 9 af 15. august 2022). I resten af sommeren har aktivitetsniveau og resultater været overensstemmende med de seneste forventninger. På den baggrund fastholder Tivoli de udmeldte forventninger.

Tivolis forventninger til 2022 forudsætter, at der ikke sker en markant udvikling i Corona-situationen, som vil medføre nye restriktioner.

## Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 30. SEPTEMBER**

	<b>2022</b> 3. kvrt.	<b>2021</b> 3. kvrt.	<b>2022</b> 1/1 -30/9	<b>2021</b> 1/1 -30/9	<b>2021</b> 1/1 - 31/12
mio. kr.					
Nettoomsætning	385,4	285,5	773,3	439,0	719,3
<b>Omsætning</b>	<b>385,4</b>	<b>285,5</b>	<b>773,3</b>	<b>439,0</b>	<b>719,3</b>
Andre eksterne omkostninger	-122,0	-104,7	-300,9	-211,6	-306,4
Personaleomkostninger	-135,9	-114,5	-349,5	-281,0	-412,2
<b>Omkostninger</b>	<b>-257,9</b>	<b>-219,2</b>	<b>-650,4</b>	<b>-492,6</b>	<b>-718,6</b>
Andre driftsindtægter	-	-	9,7	64,5	85,9
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>127,5</b>	<b>66,3</b>	<b>132,6</b>	<b>10,9</b>	<b>86,6</b>
Af- og nedskrivninger	-27,7	-28,2	-83,8	-88,7	-122,2
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>99,8</b>	<b>38,1</b>	<b>48,8</b>	<b>-77,8</b>	<b>-35,6</b>
Resultatandele fra kapitalandele	-	-	-	-	-0,2
Finansielle indtægter	0,3	0,1	0,4	0,1	0,1
Finansielle omkostninger	-3,2	-3,0	-8,1	-8,7	-11,9
<b>Resultat før skat</b>	<b>96,9</b>	<b>35,2</b>	<b>41,1</b>	<b>-86,4</b>	<b>-47,6</b>
Skat af resultat	-21,3	-7,8	-9,0	19,0	6,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>75,6</b>	<b>27,4</b>	<b>32,1</b>	<b>-67,4</b>	<b>-41,5</b>
Resultat pr. aktie, kr.	13,2	4,8	5,7	-11,8	-7,3
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>					
	<b>2022</b> 3. kvrt.	<b>2021</b> 3. kvrt.	<b>2022</b> 1/1 -30/9	<b>2021</b> 1/1 -30/9	<b>2021</b> 1/1 - 31/12
<b>Periodens resultat</b>	<b>75,6</b>	<b>27,4</b>	<b>32,1</b>	<b>-67,4</b>	<b>-41,5</b>
<i>Poster, der efterfølgende kan recirkuleres til resultatopgørelsen</i>					
Værdiregulering: Værdiregulering sikringsinstrumenter	36,0	1,8	60,0	16,8	19,5
Øvrige reguleringer: Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	-7,9	-0,4	-13,2	-3,7	-4,3
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>103,7</b>	<b>28,8</b>	<b>78,9</b>	<b>-54,3</b>	<b>-26,3</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 30. SEPTEMBER**

	<b>2022</b> 3. kvrt.	<b>2021</b> 3. kvrt.	<b>2022</b> 1/1 -30/9	<b>2021</b> 1/1 -30/9	<b>2021</b> 1/1 - 31/12
mio. kr.					
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>127,5</b>	<b>66,3</b>	<b>132,6</b>	<b>10,9</b>	<b>86,6</b>
Ændringer i driftskapital	-26,3	8,2	1,8	-3,6	23,7
Pengestrøm fra primær drift efter ændring i driftskapital	101,2	74,5	134,4	7,3	110,3
Finansielle indtægter	0,3	0,1	0,4	0,1	0,1
Finansielle omkostninger	-3,2	-3,0	-8,1	-8,7	-11,9
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet før skat</b>	<b>98,3</b>	<b>71,6</b>	<b>126,7</b>	<b>-1,3</b>	<b>-98,5</b>
Betalt selskabsskat	-4,5	-	-4,5	-	65,8
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>93,8</b>	<b>71,6</b>	<b>122,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>164,3</b>
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-15,9	-13,8	-65,4	-75,3	-89,4
Modtaget udbytte	-	-	-	-	-
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-15,9</b>	<b>-13,8</b>	<b>-65,4</b>	<b>-75,3</b>	<b>-89,4</b>
Afdrag på prioritetsgæld og realkreditlån	-5,5	-5,6	-17,0	-17,1	-22,6
Afdrag på leje og leasinggæld	-2,8	-2,6	-8,4	-7,8	-9,7
Optagelse / indfrielse af lån fra tilknyttet virksomhed	-20,0	-10,0	0,0	20,0	-85,1
Optagelse / indfrielse af øvrig gæld	-	13,0	-18,2	31,3	31,2
Optagelse / indfrielse af bankgæld	-37,7	-65,0	-	60,0	-
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-66,0</b>	<b>-70,2</b>	<b>-43,6</b>	<b>86,4</b>	<b>-86,2</b>
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>11,9</b>	<b>-12,4</b>	<b>13,2</b>	<b>9,8</b>	<b>-11,3</b>
<b>Likvider, primo</b>	<b>14,9</b>	<b>47,0</b>	<b>13,5</b>	<b>24,8</b>	<b>24,8</b>
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>26,7</b>	<b>34,6</b>	<b>26,7</b>	<b>34,6</b>	<b>13,5</b>

**BALANCE PR. 30. SEPTEMBER**

mio. kr.

**AKTIVER**

	2022 pr. 30/9	2021 pr. 30/9	2021 pr. 31/12
Immaterielle aktiver	43,8	27,3	35,0
Materielle aktiver	1.356,9	1.398,2	1.370,0
Leasing aktiver	82,0	77,7	77,4
Kapitalandele i associeret virksomhed	15,6	16,5	15,6
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>1.498,4</b>	<b>1.519,7</b>	<b>1.501,8</b>

Handelsvarer	15,2	13,1	12,2
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28,5	24,9	19,5
Tilgodehavende selskabsskat	-	81,1	-
Øvrige kortfristede aktiver	70,2	73,6	29,7
Likvide beholdninger	26,7	34,6	13,5
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>140,7</b>	<b>227,3</b>	<b>74,9</b>

<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.639,0</b>	<b>1.747,0</b>	<b>1.576,7</b>
----------------------	----------------	----------------	----------------

**PASSIVER**

Aktiekapital	57,2	57,2	57,2
Overført resultat	898,3	791,4	819,4
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>955,5</b>	<b>848,6</b>	<b>876,6</b>

Prioritetsgæld	275,7	298,3	292,7
Leje- og leasingforpligtelser	62,0	58,7	59,1
Udskudt skat	50,4	54,6	50,4
Øvrige langfristede forpligtelser	-	31,3	18,3
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>388,0</b>	<b>442,9</b>	<b>420,5</b>

Prioritetsgæld	22,8	22,8	22,8
Leje- og leasing forpligtelser	13,8	11,0	10,8
Lån fra tilknyttet virksomhed	-	105,2	-
Bankgæld	-	59,9	-
Leverandørgæld	38,8	21,0	35,1
Øvrige kortfristede forpligtelser	220,1	235,6	210,9
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>295,5</b>	<b>455,5</b>	<b>279,6</b>

<b>Passiver i alt</b>	<b>1.639,0</b>	<b>1.747,0</b>	<b>1.576,7</b>
-----------------------	----------------	----------------	----------------

## EGENKAPITALOPGØRELSE

mio. kr.

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2021</b>	<b>57,2</b>	<b>845,7</b>	<b>902,9</b>
<i>Egenkapitalbevægelser 1. januar til 30. september 2021</i>			
Periodens resultat	-	-67,4	-67,4
Værdiregulering sikringsinstrumenter*	-	16,8	16,8
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	-	-3,7	-3,7
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-54,3</b>	<b>-54,3</b>
<b>Egenkapital pr. 30. september 2021</b>	<b>57,2</b>	<b>791,4</b>	<b>848,6</b>
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2022</b>	<b>57,2</b>	<b>819,4</b>	<b>876,6</b>
<i>Egenkapitalbevægelser 1. januar til 30. september 2022</i>			
Periodens resultat	-	32,1	32,1
Værdiregulering sikringsinstrumenter*	-	60,0	60,0
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	-	-13,2	-13,2
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>78,9</b>	<b>78,9</b>
<b>Egenkapital pr. 30. september 2022</b>	<b>57,2</b>	<b>898,3</b>	<b>955,5</b>

\* Sikringstransaktioner består af renteswaps, som er indregnet i balancen på handelsdagen til kostpris og måles efterfølgende til markedsværdi.

## Segmentoplysninger



I Tivoli er ledelsesansvaret opdelt i 11 hovedområder. Seks af hovedområderne genererer omsætning, mens de resterende fem hovedområder står for administrative funktioner inden for IT, Økonomi, Marketing og HR samt Drift og vedligeholdelse af Haven. Det er kun de seks første hovedområder, som anses for rapporteringspligtige ift. IFRS 8.

Omkostninger til administrative funktioner samt drift og vedligeholdelse af Haven fordeles ikke ud til de øvrige hovedområder. Kultur afholder omkostninger til Fredagsrock, Havens orkestre, Pantomimeforestillinger samt øvrige events i Haven. Entré-, turpas og Tivolikort-indtægterne ligger i Salg. Kultur får ikke andel af entréindtægterne og er isoleret set et underskudsgivende segment. Food & Beverage driver Tivolis egne spisesteder, mens High-End driver Nimb Huset, Cakenhagen, Gemyse mv. I Erhvervsudlejning ligger indtægter fra bortforpagtede restauranter, herunder Tivoli Food Hall mv.

Afskrivninger og finansielle omkostninger fordeles ikke ud på hovedområderne. Derfor er "Resultat før af- og nedskrivninger" valgt som resultatmål i segmentrapporteringen. Tilsvarende er balancen ikke opdelt på hovedområder, hvorfor aktivsum pr. hovedområde ikke vises.

SEGMENTRAPPORTERING PR. 30. SEPTEMBER 2022	Spil & Casino	Food & beverage	High-End	Erhvervsudlejning	Salg	Kultur	I alt	Ikke-allokeret	Total
Nettoomsætning	22,0	139,0	147,3	39,5	386,2	27,6	761,5	11,8	773,3
<b>Indtægter i alt</b>	<b>22,0</b>	<b>139,0</b>	<b>147,3</b>	<b>39,5</b>	<b>386,2</b>	<b>27,5</b>	<b>761,5</b>	<b>11,8</b>	<b>773,3</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>7,0</b>	<b>30,7</b>	<b>32,0</b>	<b>38,2</b>	<b>302,5</b>	<b>-55,6</b>	<b>354,7</b>	<b>-222,0</b>	<b>132,6</b>
Af- og nedskrivninger								-83,8	-83,8
Finansielle poster (netto)								-7,7	-7,7
<b>Resultat før skat</b>									<b>41,1</b>

*Ikke-allokeret* består af administrative funktioner samt drift og vedligeholdelse af Haven. Disse funktioner har ingen forretningsmæssige aktiviteter og genererer kun en meget beskedne omsætning.

SEGMENTRAPPORTERING PR. 30. SEPTEMBER 2021	Spil & Casino	Food & beverage	High-End	Erhvervsudlejning	Salg	Kultur	I alt	Ikke-allokeret	Total
Nettoomsætning	17,0	62,0	82,3	23,8	225,7	21,7	432,5	6,5	439,0
<b>Indtægter i alt</b>	<b>17,0</b>	<b>62,0</b>	<b>82,3</b>	<b>23,8</b>	<b>225,7</b>	<b>21,7</b>	<b>432,5</b>	<b>6,5</b>	<b>439,0</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>4,8</b>	<b>7,7</b>	<b>4,8</b>	<b>22,0</b>	<b>159,1</b>	<b>-35,8</b>	<b>162,6</b>	<b>-151,7</b>	<b>10,9</b>
Af- og nedskrivninger								-88,7	-88,7
Finansielle poster (netto)								-8,6	-8,6
<b>Resultat før skat</b>									<b>-86,4</b>

*Ikke-allokeret* består af administrative funktioner samt drift og vedligeholdelse af Haven. Disse funktioner har ingen forretningsmæssige aktiviteter og genererer kun en meget beskedne omsætning.



# Nettoomsætning

§ Omsætning består af nettoomsætning samt andre driftsindtægter jf. nedenstående definitioner.

Nettoomsætning omfatter driftsindtægter, herunder entré til Haven, indtægter ved salg af Tivolikort, indtægter fra forlystelser, udlejning af bygninger, lokaler m.v., samt indtægter ved salg af tjenesteydelser. Nettoomsætning omfatter endvidere modtaget royalty samt modtagne tilskud og sponsorater. Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang har fundet sted inden periodens udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Al omsætning er opnået i Danmark.

Der foretages periodisering af indtægter ved salg af Tivolikort m.v., hvor ydelsen leveres over flere regnskabsperioder. Nettoomsætningen måles til dagsværdi ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen. Omsætningen fra kontantspil præsenteres efter fradrag af gevinstudbetaling samt spilleafgift til staten. Omkostninger til opnåelse af kontrakter er ikke aktiverede, da kontrakter ikke løber mere end 12 måneder og i øvrigt ikke er vurderet væsentlige.

Nettoomsætning fordelt på grupper	Segment	2022	2021	2022	2021	2021
		3. kvrt.	3. kvrt.	1/1 -30/9	1/1 -30/9	1/1-31/12
mio. kr.						
Varesalg	(Spil & Casino, Food & Beverage, High-End)	114,0	83,0	242,6	122,4	196,7
Serviceydelser	(Spil & Casino, Salg, Kultur)	232,1	177,1	439,6	268,3	435,8
Huslejeomsætning	(Erhvervsudlejning)	23,1	14,9	47,1	26,2	46,2
Sponsorater og tilskud	(Salg, Kultur)	10,4	7,4	26,5	15,5	20,4
Royalty	(Spil & Casino, Ikke allokeret)	4,2	3,1	12,5	6,6	11,1
Øvrig omsætning	(Kultur, Ikke allokeret)	1,6	-	5,0	-	9,1
<b>I alt</b>		<b>385,4</b>	<b>285,5</b>	<b>773,3</b>	<b>439,0</b>	<b>719,3</b>
<b>Tidspunkt for indregning af omsætning:</b>	På et bestemt tidspunkt	336,8	247,2	665,8	362,7	603,9
	Over tid	48,6	38,3	107,5	76,3	115,4
<b>I alt</b>		<b>385,4</b>	<b>285,5</b>	<b>773,3</b>	<b>439,0</b>	<b>719,3</b>

## Sikring af fremtidige pengestrømme

§ Afledte finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen i balancen til kostpris og måles efterfølgende til markedsværdi.

Markedsværdi af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender eller anden gæld. Modregning af positive og negative værdier foretages alene, når virksomheden har ret til og intentionen om at afregne flere finansielle instrumenter netto. Markedsværdier for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af aktuelle markedsdata samt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Ændringer i markedsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af markedsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse for så vidt angår den del, der er sikret.

Ændringer i den del af markedsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, og som effektivt sikrer ændringer i værdien af det sikrede, indregnes i anden totalindkomst. Når den sikrede transaktion realiseres, overføres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra anden totalindkomst og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i markedsværdi løbende i resultatopgørelsen under finansielle poster. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

	2022		2021	
	Kontrakt-beløb	Dagsværdi pr. 30. september	Kontrakt-beløb	Dagsværdi pr. 30. september
<b>Finansielle instrumenter i alt (renteswaps)</b>	<b>298,4</b>	<b>-30,1</b>	<b>321,1</b>	<b>32,7</b>

Kontraktbeløb er angivet som restgælden pr. 30. september 2022. Dagsværdien er indregnet under egenkapital med fradrag for skat. Finansielle instrumenter, der sikrer forventede transaktioner, men ikke kvalificerer til regnskabsmæssig sikring iht. IFRS 9.

### Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier

Renteswaps og valutaterminforretninger værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på relevante observerbare swap-kurver og valutakurser.

### Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

#### Finansielle forpligtelser pr. 30. september 2021

	"Noterede priser (niveau 1)"	"Observerbare input (niveau 2)"	"Ikke-observerbare input (niveau 3)"	I alt
<b>Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme</b>	-	32,7	-	32,7

#### Finansielle forpligtelser pr. 30. september 2022

	"Noterede priser (niveau 1)"	"Observerbare input (niveau 2)"	"Ikke-observerbare input (niveau 3)"	I alt
<b>Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme</b>	-	-30,1	-	-30,1

# Noter

## NOTE 1 – ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber", som er godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten er endvidere aflagt efter samme regnskabspraksis som seneste årsrapport for 2021.

Årsrapporten for 2021 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

## NOTE 2 – SKØN OG ESTIMATER

Udarbejdelsen af delårsrapporter kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

Tivoli har vurderet værdiansættelsen af de materielle og immaterielle anlægsaktiver, hvilket ikke har givet anledning til ændring af levetider eller nedskrivninger.

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af selskabets regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af den sammendragne delårsrapport som ved udarbejdelsen af årsrapporten pr. 31. december 2021.

## NOTE 3 – SÆSONUDSVING

Resultat af primær drift er typisk lavere i første halvår sammenlignet med resten af året. Dette skyldes, at Haven har lukket i første kvartal, endvidere bliver der i denne periode udført vedligeholdelse og udvikling af Haven. Ligeledes er pengestrøm fra driftsaktivitet typisk negativ i første halvår, grundet det negative resultat.

## NOTE 4 – TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Der har i perioden 1. januar – 30. september 2022 kun været meget begrænsede transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til beskrivelsen i årsrapporten for 2021.

Augustinus Fonden koncernen

### Transaktioner

	2022 1/1-30/9	2021 1/1-30/9
Trækningsfacilitet fra Chr. Augustinus Fabrik. Akts.	-	35,0
Sponsorat fra Augustinus Fonden	2,6	2,2
Køb af inventar hos Fritz Hansen A/S	-	0,9
Renter til Chr. Augustinus Fabrikker Akts.	-	0,1

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsregnskabet for perioden 1. januar - 30. september 2022 for Tivoli A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber", som er godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Delårsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 og af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2022. Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for selskabets finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

Der er ikke, ud over det i delårsregnskabet anførte, sket ændringer i selskabets væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til det oplyste i årsrapporten for 2021.

København, den 27. oktober 2022

Direktion:

Susanne Mørch Koch

*Adm. Direktør*

Martin Bakkegaard

*Finansdirektør*

Bestyrelse:

Tom Knutzen  
*Formand*

Gregers Wedell-Wedellsborg  
*Næstformand*

Marie Nipper

Claus Gregersen

Tue Krogh-Lund

Esben Thykier