

TIVOLI

TIVOLI DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JANUAR - 30. SEPTEMBER 2023

TIVOLI A/S • VESTERBROGADE 3 • 1630 KØBENHAVN V
CVR NR. 10304916

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2023	2022	2023	2022	2022	2023	2022
	3. kvrt.	3. kvrt.	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9	1/1 - 31/12	Sidste 12 mdr.	Sidste 12 mdr.
Omsætning inkl. forpagtere og lejere	602,3	543,0	1.201,6	1.082,9	1.610,5	1.729,1	1.437,8
Resultatopgørelse							
Nettoomsætning	429,4	385,4	845,4	773,3	1.130,1	1.202,2	1.053,6
Omkostninger før af- og nedskrivninger	-287,4	-257,9	-719,4	-650,4	-925,1	-994,1	-876,4
Andre driftsindtægter	0,0	0,0	0,0	9,7	11,7	2,0	31,1
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	142,0	127,5	126,0	132,6	216,7	210,1	208,3
Af- og nedskrivninger	-27,3	-27,7	-82,0	-83,8	-119,2	-117,4	-117,3
Resultat af primær drift (EBIT)	114,7	99,8	44,0	48,8	97,5	92,7	91,0
Finansielle poster, netto	-1,9	-2,9	-5,9	-7,7	-9,7	-7,9	-10,9
Resultat før skat	112,8	96,9	38,1	41,1	87,5	84,6	80,3
Periodens resultat	87,9	75,6	29,7	32,1	65,1	62,7	58,0
Periodens totalindkomst	91,0	87,0	31,1	78,9	111,8	64,0	106,9
Balance							
Langfristede aktiver			1.508,0	1.503,6	1.490,4	1.508,0	1.503,6
Kortfristede aktiver			169,3	135,5	183,2	169,3	135,5
Aktiver i alt			1.677,3	1.639,0	1.673,6	1.677,3	1.639,0
Aktiekapital (Tivoli A/S)			57,2	57,2	57,2	57,2	57,2
Egenkapital			1.003,2	955,5	988,4	1.003,2	955,5
Langfristede forpligtelser			373,5	388,0	392,0	373,5	388,0
Kortfristede forpligtelser			300,6	295,5	293,2	300,6	295,5
Pengestrømme							
Pengestrøm fra driftsaktivitet			137,2	122,2	186,8	201,8	287,7
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			-96,0	-65,4	-83,6	-114,2	-79,5
Heraf til investering i materielle aktiver			-83,8	-31,1	-68,2	-120,9	-37,2
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			-49,4	-43,6	-53,0	-58,8	-216,2
Pengestrøm i alt			-8,2	13,2	50,2	28,8	-8,0

mio. kr.	2022		2023	
	1/1 - 31/12	Sidste 12 mdr.	Sidste 12 mdr.	Sidste 12 mdr.
Finansielle nøgletal				
Overskudsgrad (EBIT-margin)		9%	8%	9%
Soliditetsgrad		59%	60%	58%
Egenkapitalens forrentning		7%	6%	6%
Aktionærinformation				
Resultat pr. aktie (EPS), kr.		11,4	11,0	10,1
Udbytte pr. aktie, kr.		2,8	0,0	0,0
Børskurs, ultimo, kr.		758	709	751
Antal medarbejdere		983	1.014	974

Ledelsesberetning

Tivoli har oplevet solid fremgang i forretningen, og sommeren 2023 har givet de bedste resultater i Tivolis historie.

De første måneder af 2023 bød på omfattende vedligeholdelses- og forberedelsesarbejder forud for sæsonstart i slutningen af marts og blev efterfulgt af en velbesøgt sommersæson. Sommeren har givet Tivoli og oplevelsesindustrien generelt en række udfordringer; juli måned blev rekordvåd og de to store nærmarkeder, Sverige og Norge, gav, på grund af svækket økonomi og købekraft, markante fald i antallet af gæster. På trods af disse forhold endte gæstetallet for perioden 1. januar - 30. september 2023 på 2.694.000, hvilket, godt hjulpet af syv ekstra åbningsdage, er 8% højere end samme periode sidste år.

Tivolis kerneprodukt og nye gæsteformater vinder frem og både forlystelsesgæster, kulturelle gæster i Tivolis sale og på Plænen samt gæster på Nimb Hotel har bidraget positivt til sommerens tilfredsstillende resultater. Tivoli har igennem sommersæsonen oplevet stor interesse for Havens brede vifte af kulturelle tilbud, heriblandt Tivoli Have- og Blomsterfestival, Tivolirevyen samt livekoncerter. Haven åbnede igen til Halloween den 12. oktober, og byder gæsterne velkommen til 'hyggelig uhygge' frem til den 5. november.

Der råder fortsat usikkerhed om den makroøkonomiske udvikling og om, hvordan udviklingen i vores nabolande vil påvirke andelen af turister fra de store nærmarkeder resten af året. Tivolis forretning står dog på baggrund af vinterens investeringer, en succesfuld afviklet sommersæson samt en flot åbning af Halloween i Tivoli rustet til en stærk afslutning på 2023 med en velplanlagt julesæson, der bl.a. byder på en ny, spektakulær skøjtebane.

Udover det massive løbende vedligehold arbejder Tivoli fortsat med udviklingen af flere nye forlystelsesområder i Haven som kommer til at skabe store forandringer i Tivoli i årene frem.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Tivolis nettoomsætning for perioden 1. januar - 30. september 2023 udgør 845,4 mio. kr. mod 773,3 mio. kr. i 2022 (9%). Omsætningen er positivt påvirket af, at åbningen af Haven falder tidligere end sidste år, samt at Tivolis aktiviteter var nedlukket i starten af 2022. Endvidere har aktivitetsniveauet generelt været højere end samme periode sidste år.

Personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger for perioden 1. januar - 30. september 2023 udgør i alt 719,4 mio. kr. mod 650,4 mio. kr. i 2022 (11%). Det højere omkostningsniveau skyldes primært højere aktivitet i Haven samt lønstigninger der i høj grad er et resultat af forårets overenskomstforhandlinger.

Andre driftsindtægter for perioden 1. januar - 30. september 2023 udgør 0,0 mio. kr. mod 9,7 mio. kr. i 2022, som bestod af kompensationspakker fra den danske stat.

Af- og nedskrivninger for perioden 1. januar - 30. september 2023 udgør 82,0 mio. kr. mod 83,8 mio. kr. i 2022 (-2%). Dermed er periodens afskrivninger på niveau med sidste år.

De finansielle poster for perioden 1. januar - 30. september 2023 udgør samlet en omkostning på 5,9 mio. kr. mod 7,7 mio. kr. i 2022 (-23%). Faldet skyldes lavere omkostninger til renter på lånefaciliteter, som blev anvendt i højere grad i 2022.

Tivolis resultat før skat i perioden 1. januar til 30. september 2023 udgør 38,1 mio. kr. mod 41,1 mio. kr. i samme periode i 2022 og er således 3,0 mio. kr. lavere end sidste år. Det lavere resultat skyldes øgede omkostninger til investeringer i Tivolis forretning, samt at Tivoli i 2022 modtog kompensation pba. coronapandemien.

Pengestrømme fra driftsaktivitet for perioden 1. januar – 30. september 2023 udgør 137,2 mio. kr. mod 122,2 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket primært skyldes ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme til investeringsaktivitet for perioden 1. januar – 30. september 2023 udgør -96,0 mio. kr. mod -65,4 mio. kr. i samme periode sidste år. De større investeringer i 2023 er bl.a. ombygning af Glassalens restaurant, etablering af flere have/terrasse-anlæg samt næste fase af en større kloakrenovering i Haven.

Balancesummen pr. 30. september 2023 udgør 1.677,3 mio. kr. mod 1.639,0 mio. kr. pr. 31. december 2022.

Egenkapitalen pr. 30. september 2023 udgør 1.003,2 mio. kr. mod 955,5 mio. kr. pr. 31. december 2022. Periodens totalindkomst udgør 31,1 mio. kr. mod 78,9 mio. kr. sidste år. Periodens totalindkomst består af periodens resultat på 29,7 mio. kr. og anden totalindkomst på 1,4 mio. kr. (markedsværdiregulering af finansielle instrumenter).

Forventninger 2023

Tivolis gode start på 2023 er fortsat igennem sommersæsonen, hvor den forbrugsmæssige afmatning har været mindre end forventet. Tivolis senest udmeldte forventning var en omsætning i niveauet 1.150 mio. kr. samt et resultat før skat i niveauet 70-90 mio. kr. Grundet sommerens rekordhøje omsætning og resultater samt forventningerne til resten af året, opjusterer Tivoli nu forventningerne til en omsætning i niveauet 1.200 mio. kr. samt et resultat før skat i niveauet 100 mio. kr.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Resultatopgørelse

mio. kr.	2023		2022		2022
	3. kvrt.	3. kvrt.	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9	
Nettoomsætning	429,4	385,4	845,4	773,3	1.130,1
Omsætning	429,4	385,4	845,4	773,3	1.130,1
Andre eksterne omkostninger	-143,4	-122,0	-340,6	-300,9	-420,8
Personaleomkostninger	-144,0	-135,9	-378,8	-349,5	-504,3
Omkostninger	-287,4	-257,9	-719,4	-650,4	-925,1
Andre driftsindtægter	0,0	0,0	0,0	9,7	11,7
Resultat før af- og nedskrivninger	142,0	127,5	126,0	132,6	216,7
Af- og nedskrivninger	-27,3	-27,7	-82,0	-83,8	-119,2
Resultat af primær drift	114,7	99,8	44,0	48,8	97,5
Resultatandele fra kapitalandele	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Finansielle indtægter	0,6	0,3	0,9	0,4	0,8
Finansielle omkostninger	-2,5	-3,2	-6,8	-8,1	-10,6
Resultat før skat	112,8	96,9	38,1	41,1	87,5
Skat af periodens resultat	-24,9	-21,3	-8,4	-9,0	-22,4
Periodens resultat	87,9	75,6	29,7	32,1	65,1
Resultat pr. aktie, kr.	15,4	13,2	5,2	5,7	11,4

Totalindkomstopgørelse

mio. kr.	2023		2022		2022
	3. kvrt.	3. kvrt.	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9	
Periodens resultat	87,9	75,6	29,7	32,1	65,1
Poster, der efterfølgende kan recirkuleres til resultatopgørelsen					
Værdiregulering: Værdiregulering sikringsinstrumenter	4,0	14,6	1,8	60,0	60,0
Øvrige reguleringer: Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	-0,9	-3,2	-0,4	-13,2	-13,3
Totalindkomst i alt	91,0	87,0	31,1	78,9	111,8

Balance

mio. kr.	2023	2022	2022
	Pr. 30/9	Pr. 30/9	Pr. 31/12
AKTIVER			
Immaterielle aktiver	45,5	43,8	43,2
Materielle aktiver	1.367,0	1.356,9	1.344,2
Leasing aktiver	74,4	82,0	82,6
Kapitalandele i associeret virksomhed	15,2	15,6	15,2
Andre tilgodehavender	5,9	5,2	5,2
Langfristede aktiver i alt	1.508,0	1.503,6	1.490,4
Færdigvarer	15,8	15,2	14,1
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35,8	28,5	33,3
Øvrige kortfristede aktiver	61,6	65,0	72,1
Likvide beholdninger	56,0	26,7	63,7
Kortfristede aktiver i alt	169,3	135,5	183,2
Aktiver i alt	1.677,3	1.639,0	1.673,6

mio. kr.	2023	2022	2022
	Pr. 30/9	Pr. 30/9	Pr. 31/12
PASSIVER			
Aktiekapital	57,2	57,2	57,2
Overført resultat	946,1	898,3	914,9
Foreslået udbytte	0,0	0,0	16,3
Egenkapital i alt	1.003,2	955,5	988,4
Prioritetsgæld	265,1	275,7	275,4
Leje- og leasingforpligtelser	56,0	62,0	63,2
Udskudt skat	52,4	50,4	53,4
Langfristede forpligtelser i alt	373,5	388,0	392,0
Gæld til realkreditinstitutter	17,5	22,8	17,5
Leje- og leasing forpligtelser	13,5	13,8	13,4
Leverandørgæld	47,0	38,8	45,4
Skyldig selskabsskat	12,2	20,2	2,5
Øvrige kortfristede forpligtelser	210,5	199,9	214,4
Kortfristede forpligtelser i alt	300,6	295,5	293,2
Passiver i alt	1.677,3	1.639,0	1.673,6

Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2022	57,2	819,4	0,0	876,6
Periodens resultat	0,0	32,1	0,0	32,1
Værdiregulering sikringsinstrumenter, herunder skat	0,0	46,8	0,0	46,8
Totalindkomst	0,0	78,9	0,0	78,9
Udloddet udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 30. september 2022	57,2	898,3	0,0	955,5
Egenkapital pr. 1. januar 2023	57,2	914,9	16,3	988,4
Periodens resultat	0,0	29,7	0,0	29,7
Værdiregulering sikringsinstrumenter, herunder skat	0,0	1,4	0,0	1,4
Totalindkomst	0,0	31,1	0,0	31,1
Udloddet udbytte	0,0	0,0	-16,3	-16,3
Egenkapital pr. 31. september 2023	57,2	946,1	0,0	1.003,2

Pengestrømsopgørelse

mio. kr.	2023	2022	2023	2022	2022
	3. kv.	3. kv.	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9	1/1 - 31/12
Resultat før af- og nedskrivninger	142,0	127,5	126,0	132,6	216,7
Ændringer i driftskapital	-9,4	-26,4	17,2	1,8	12,4
Pengestrøm fra primær drift efter ændring i driftskapital	132,5	101,1	143,1	134,4	229,1
Finansielle indtægter	0,6	0,3	0,9	0,4	0,8
Finansielle omkostninger	-2,5	-3,2	-6,8	-8,1	-10,6
Pengestrøm fra driftsaktivitet før skat	130,6	98,2	137,2	126,7	219,3
Betalt selskabsskat	0,0	-4,5	0,0	-4,5	-32,5
Pengestrøm fra driftsaktivitet	130,6	93,7	137,2	122,2	186,8
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-20,2	-15,9	-96,0	-65,4	-83,6
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-20,2	-15,9	-96,0	-65,4	-83,6
Optagelse/afdrag – realkreditlån	-3,2	-5,5	-10,2	-17,0	-22,7
Optagelse/afdrag – leasinggæld	-3,5	-2,8	-9,9	-8,4	-12,0
Optagelse/afdrag – lån hos aktionær	-20,0	-20,0	0,0	0,0	0,0
Optagelse/afdrag – øvrig gæld	0,0	0,0	-13,0	-18,2	-18,3
Optagelse/afdrag – bankgæld	-42,6	-37,7	0,0	0,0	0,0
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	-16,3	0,0	0,0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-69,3	-66,0	-49,4	-43,6	-53,0
Pengestrøm i alt	41,1	11,8	-8,2	13,2	50,2
Likvider, primo	14,9	14,9	64,2	13,5	13,5
Likvider, ultimo	56,0	26,7	56,0	26,7	63,7



Noter

Note 1 – Indledning og anvendt praksis

1.1 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 2022.

Årsrapporten for 2022 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

1.2 Vurderinger og skøn

Udarbejdelsen af delårsrapporter kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige vurderinger og skøn, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger.

De foretagne vurderinger og skøn er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er Tivoli underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn.

Det kan være nødvendigt at ændre på foretagne vurderinger og skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder. Ændringer i skøn indregnes i den periode, hvor det pågældende skøn er revideret.

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 for 2022.

1.3 Sæsonudsving

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

1.4 Transaktioner med nærtstående parter

Der har i perioden 1. januar – 30. september 2023 kun været meget begrænsede transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til beskrivelsen i årsrapporten for 2022.

Tivoli har haft følgende væsentlige transaktioner med nærtstående parter:

	2023	2022
	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9
Trækninger på facilitet fra Chr. Augustinus Fabrikker A/S	0,0	0,0
Sponsorat vedrørende kunstneriske arrangementer fra Augustinus Fonden	4,6	2,6
Renter til Chr. Augustinus Fabrikker A/S	0,4	0,0
Køb af inventar hos Fritz Hansen A/S	0,2	0,0



2.1 Segmentoplysninger

Segmentrapportering 1. januar 2023 - 30. september 2023

mio. kr.	Food &			Erhvervs-	Salg	Kultur	I alt	Ikke- allokeret*	Total
	Spil	beverage	High-End	udlejning					
Nettoomsætning i alt	18,7	143,9	145,0	51,7	429,6	46,8	835,7	9,7	845,4
Resultat før af-og nedskrivninger	3,8	32,3	27,6	50,0	329,3	-57,5	385,5	-259,5	126,0
Af- og nedskrivninger								-82,0	-82,0
Finansielle poster (netto)								-5,9	-5,9
Resultat før skat									38,1

Segmentrapportering 1. januar - 30. september 2022

mio. kr.	Food &			Erhvervs-	Salg	Kultur	I alt	Ikke- allokeret*	Total
	Spil	beverage	High-End	udlejning					
Nettoomsætning i alt	22,0	139,0	147,3	39,5	386,2	27,6	761,5	11,8	773,3
Resultat før af-og nedskrivninger	7,0	30,7	32,0	38,2	302,5	-55,6	354,7	-222,0	132,6
Af- og nedskrivninger								-83,8	-83,8
Finansielle poster (netto)								-7,7	-7,7
Resultat før skat									41,1

*) **Ikke-allokeret** består af administrative funktioner samt drift og vedligeholdelse af Haven. Disse funktioner har ingen forretningsmæssige aktiviteter og genererer kun en meget beskeden omsætning. Under "Ikke-allokeret" indgår der bl.a. kompensation for faste omkostninger, royaltyindtægter samt udfakturering af arkitekter, rengøring og renovation.



Anvendt regnskabspraksis

I Tivoli er ledelsesansvaret opdelt i 11 områder, herefter omtalte segmenter. Seks af segmenterne genererer omsætning, mens de resterende fem segmenter står for administrative funktioner indenfor IT, Økonomi, Marketing, HR samt drift og vedligeholdelse af Haven. Det er kun de seks første segmenter, som anses for rapporteringspligtige ift. IFRS 8.

Omkostninger til administrative funktioner samt drift og vedligeholdelse af Haven fordeles ikke ud til de øvrige segmenter. Kultur afholder omkostninger til Fredagsrock, Havens orkestre, Pantomimeforestillinger samt øvrige events i Haven og Salene. Entré-, turpas- og Tivolikortindtægterne hører under Salg. Kultur får ikke andel i entréindtægterne og er isoleret set et underskudsgivende segment. Food & Beverage driver Tivolis egne spisesteder, mens High-End driver et eksklusivt, 5-stjernet boutiquehotel (Nimb Hotel) med 38 værelser, Nimb Club med fitness, pool og spa samt tolv restauranter og outlets under Nimb-brandet. I Erhvervsudlejning ligger indtægter fra bortforpagtede restauranter samt Tivoli Food Hall.

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



2.2 Omsætning

		2023	2022	2023	2022	2022
		3. kvrt.	3. kvrt.	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9	1/1 - 31/12
mio. kr.						
Nettoomsætning fordelt på grupper						
	Segment					
Varesalg	(Spil, Food & Beverage, High-End)	119,5	114,0	246,7	242,6	355,9
Serviceydelser	(Spil, Salg, Kultur)	263,1	232,1	494,6	439,6	640,8
Huslejeomsætning	(Erhvervsudlejning)	25,1	23,1	54,0	47,1	72,2
Sponsorater og tilskud	(Salg, Kultur)	12,2	10,4	28,6	26,5	35,4
Royalty	(Ikke allokeret)	4,7	4,2	13,0	12,5	16,4
Øvrig omsætning	(Kultur, Ikke allokeret)	4,9	1,6	8,5	5,0	9,4
I alt		429,4	385,4	845,4	773,3	1.130,1
Tidspunkt for indregning af omsætning						
På et bestemt tidspunkt		374,7	336,8	729,4	665,8	976,5
Over tid		54,7	48,6	116,0	107,5	153,6
I alt		429,4	385,4	845,4	773,3	1.130,1



Anvendt regnskabspraksis

Omsætning består af nettoomsætning, jf. ovenstående grupper.

Nettoomsætning omfatter driftsindtægter, hvoraf hovedparten udgøres af varesalg, serviceydelser og husleje. Varesalg består af salg fra outlets. Serviceydelser indeholder entré til Haven, indtægter ved salg af Tivolikort, indtægter fra forlystelser og indtægter fra kulturelle aktiviteter. Huslejeomsætning indeholder udlejning af bygninger, lokaler m.v., som for størstedelen afhænger af lejerens omsætning. Nettoomsætning omfatter endvidere modtaget royalty samt modtagne tilskud og sponsorater.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang har fundet sted inden årets 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.

3.1 Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter

	2023		2022	
	Kontraktbeløb	Dagsværdi pr. 30. september	Kontraktbeløb	Dagsværdi pr. 30. september
Sikring af fremtidige pengestrømme				
Finansielle instrumenter i alt (renteswaps)	282,6	-31,9	298,5	-30,1

Værdien af renteswap er fordelt på to aftaler, hvoraf dagsværdi medfører, at disse er indregnet som henholdsvis Andre tilgodehavender (33,0 mio. kr.) og Anden gæld (1,1 mio. kr.)



Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen i balancen til dagsværdi 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 hertil, og intentionen er 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.

Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

Finansielle forpligtelser	Noterede priser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	I alt
	(niveau 1)	(niveau 2)	(niveau 3)	
30. september 2023	0,0	-31,9	0,0	-31,9
30. september 2022	0,0	-30,1	0,0	-30,1

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.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsregnskabet for perioden 1. januar - 30. september 2023 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 2023 og af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2023. 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 2022.

København, 26. oktober 2023

DIREKTION

Susanne Mørch Koch
Adm. direktør

Martin Bakkegaard
Finansdirektør

BESTYRELSE

Tom Knutzen
Formand

Gregers Wedell-Wedellsborg
Næstformand

Claus Gregersen

Marie Nipper

Esben Thykier

Tue Krogh-Lund

