



TIVOLI
.....

TIVOLI DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JANUAR – 30. SEPTEMBER 2024

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

Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	2024	2023	2024	2023	2023	2024	2023
	3. kv.	3. kv.	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9	1/1 - 31/12	Sidste 12 mdr.	Sidste 12 mdr.
Omsætning inkl. forpagtere og lejere	610,7	632,8	1.253,1	1.201,6	1.742,7	1.794,2	1.729,2
Resultatopgørelse							
Nettoomsætning	435,7	429,4	891,0	845,4	1.213,8	1.259,3	1.202,2
Omkostninger før af- og nedskrivninger	-293,0	-287,4	-754,6	-719,4	-990,7	-1.025,8	-994,1
Andre driftsindtægter	10,5	0,0	10,5	0,0	5,0	15,5	2,0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	153,3	142,0	147,0	126,0	228,1	249,0	210,1
Af- og nedskrivninger	-27,0	-27,3	-80,3	-82,0	-109,5	-107,8	-117,4
Resultat af primær drift (EBIT)	126,3	114,7	66,7	44,0	118,6	141,3	92,7
Finansielle poster, netto	-1,4	-1,9	-5,3	-5,9	-7,3	-6,8	-7,9
Resultat før skat	124,9	112,8	61,4	38,1	111,1	134,5	84,8
Periodens resultat	97,5	87,9	51,3	29,7	86,3	108,0	62,7
Periodens totalindkomst	91,7	91,0	47,9	31,1	77,0	93,9	64,0
Balance							
Langfristede aktiver			1.546,9	1.508,0	1.505,9	1.546,9	1.508,0
Kortfristede aktiver			133,1	169,3	200,0	133,1	169,3
Aktiver i alt			1.680,0	1.677,3	1.705,9	1.680,0	1.677,3
Aktiekapital (Tivoli A/S)			57,2	57,2	57,2	57,2	57,2
Egenkapital			1.075,4	1.003,2	1.049,1	1.075,4	1.003,2
Langfristede forpligtelser			349,6	373,5	368,4	349,6	373,5
Kortfristede forpligtelser			255,0	300,6	288,4	255,0	300,6
Pengestrømme							
Pengestrøm fra driftsaktivitet			115,1	137,2	191,0	168,9	201,9
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			-112,0	-96,0	-121,9	-137,9	-114,2
Heraf til investering i materielle aktiver			-98,3	-83,8	-101,6	-116,1	-120,9
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			-43,9	-49,4	-57,2	-51,7	-58,8
Pengestrøm i alt			-40,8	-8,2	11,9	-20,7	28,8
Finansielle nøgletal							
Overskudsgrad (EBIT-margin)					10%	11%	8%
Soliditetsgrad					61%	64%	60%
Egenkapitalens forrentning					8%	10%	6%
Aktionærinformation							
Resultat pr. aktie (EPS), kr.					15,1	18,9	11,0
Udbytte pr. aktie, kr.					3,8	3,8	2,8
Børskurs, ultimo, kr.					704	684	716
Gennemsnitlige antal ansatte					1.016	858	1.014

Ledelsesberetning

Seneste års initiativer og nye tiltag har båret frugt og Tivoli har en stærk kerneforretning, der har vist sig modstandsdygtig ift. udefrakommende omstændigheder, som bl.a. vejr og afmatning i forbruget hos de største nærmarkeder, som også har været gældende i løbet af 2024. Sommeren blev regnfuld, men sensommeren har budt på flot vejr og mange besøg i Haven, både fra danskere og turister. Dette, kombineret med et flot program i Haven, har resulteret i en fremgang i gæster og den resultatmæssige bedste sommer i Tivolis historie. Tivoli har i årets første ni måneder har besøg af 2.737.000 gæster, hvilket er en stigning på 2 % sammenholdt med samme periode i 2023. Det højere besøgstal har haft en positiv påvirkning på både omsætningen og resultatet.

Ved sommersæsonens afslutning har Tivoli planmæssigt påbegyndt ombygningen af det nuværende Asien-område, som vil udgøre den største investering af et forlystelsesområde i Tivolis historie.

Haven åbnede igen til Halloween d. 11. oktober, og mellemsæsonen har været præget af travlhed med etablering af den ikoniske Halloween-scenografi. Gæsterne bydes velkommen til 'uhyggelig hygge' frem til den 3. november.

Den 15. november åbner Tivoli dørene for julesæsonen, hvor der med høje forventninger og stor glæde bydes velkommen til den ikoniske julescenografi i Haven.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Tivolis nettoomsætning for perioden 1. januar - 30. september 2024 udgør 891,0 mio. kr. mod 845,4 mio. kr. i 2023 (5%). Omsætningen er positivt påvirket af de flere gæster i Haven, men også af øget gennemsnitligt forbrug.

Personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger for perioden 1. januar - 30. september 2024 udgør i alt 754,6 mio. kr. mod 719,4 mio. kr. i 2023 (5%).

Det højere omkostningsniveau skyldes primært højere aktivitet i Haven.

Andre driftsindtægter for perioden 1. januar - 30. september 2024 udgør 10,4 mio. kr. mod 0,0 mio. kr. i 2023, og består af indregning af kompensationspakker vedr. COVID-19.

Af- og nedskrivninger for perioden 1. januar - 30. september 2024 udgør 80,3 mio. kr. mod 82,0 mio. kr. i 2023 (-2%). Dermed er periodens afskrivninger på niveau med sidste år.

De finansielle poster for perioden 1. januar - 30. september 2024 udgør samlet en omkostning på 5,3 mio. kr. mod 5,9 mio. kr. i 2023 (-9%). De finansielle poster er lavere grundet mindre træk på kreditfaciliteter sammenholdt med sidste år.

Resultat før skat i perioden 1. januar - 30. periode 2024 udgør 61,4 mio. kr. mod 38,1 mio. kr. i samme periode sidste år og er således 23,1 mio. kr. højere end sidste år. Det højere resultat kan henføres til højere aktivitetsniveau samt indregnet kompensation (jf. tidligere omtale).

Pengestrømme fra driftsaktivitet for perioden 1. januar – 30. september 2024 udgør 115,1 mio. kr. mod 137,2 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket primært skyldes indbetalt selskabsskat samt ændringer i driftskapitalen bl.a. grundet indregnet kompensation uden likviditetseffekt .

Pengestrømme til investeringsaktivitet for perioden 1. januar – 30. september 2024 udgør -112,0 mio. kr. mod -96,0 mio. kr. i samme periode sidste år. Større investeringer i 2024 tæller bl.a. renovation af Glassalens restaurant, forpladsen bag hovedindgangen og haveanlægget foran pantomimeteatret.

Balancesummen pr. 30. september 2024 udgør 1.680,0 mio. kr. mod 1.705,9 mio. kr. pr. 31. december 2023.

Egenkapitalen pr. 30. september 2024 udgør 1.075,4 mio. kr. mod 1.049,1 mio. kr. pr. 31. december 2023. Periodens totalindkomst udgør 47,9 mio. kr. mod 31,1 mio. kr. sidste år. Periodens totalindkomst består af periodens resultat på 51,3 mio. kr. og anden totalindkomst på -3,4 mio. kr. (markedsværdiregulering af finansielle instrumenter).

ESG

Aktiviteterne i den vedtagne klimastrategi forløber som planlagt og Tivoli forventer fortsat at være klimaneutrale i Scope 1 og 2 ved udgangen af 2025. Tivoli er blevet optaget i Science Based Targets Initiatives (SBTi) og har fået godkendt både klimamålinger og plan for reduktion.

Forventninger 2024 (uændrede)

Tivoli fastholder de seneste udmeldte forventninger ved opjusteringen 17. september 2024, hvilket betyder en omsætning i niveauet 1.250 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 130 mio. kr.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Øvrige forhold

Som meddelt i fondsårsmeddelelsen den 4. oktober 2024, er der sket en udskiftning blandt de medarbejdervalgte medlemmer af bestyrelsen. Esben Thykier er udtrådt ifm. en intern forfremmelse i Tivoli. Første suppleant John Høegh Berthelsen er indtrådt i bestyrelsen for den resterende valgperiode. Tivoli er derudover i gang med at identificere en ny kandidat til bestyrelsen, som skal vælges på generalforsamlingen i 2025, som erstatning for Gregers Wedell-Wedellsborg som fratrådte den 15. august 2024.

Resultatopgørelse

1. januar - 30. september

Mio. kr.	2024	2023	2024	2023	2023
	3. kvrt.	3. kvrt.	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9	1/1 - 31/12
Nettoomsætning	435,7	429,4	891,0	845,4	1.213,8
Omsætning	435,7	429,4	891,0	845,4	1.213,8
Andre eksterne omkostninger	-142,4	-143,4	-345,0	-340,6	-446,2
Personaleomkostninger	-150,5	-144,0	-409,5	-378,8	-544,5
Omkostninger	-292,9	-287,4	-754,6	-719,4	-990,7
Andre driftsindtægter	10,5	0,0	10,5	0,0	5,0
Resultat før af- og nedskrivninger	153,3	142,0	147,0	126,0	228,1
Af- og nedskrivninger	-27,0	-27,3	-80,3	-82,0	-109,5
Resultat af primær drift	126,3	114,7	66,7	44,0	118,6
Resultatandele fra kapitalandele	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Finansielle indtægter	0,5	0,6	0,9	0,9	1,4
Finansielle omkostninger	-1,9	-2,5	-6,2	-6,8	-8,7
Resultat før skat	124,9	112,8	61,4	38,1	111,1
Skat af periodens resultat	-27,4	-24,9	-10,1	-8,4	-24,8
Periodens resultat	97,5	87,9	51,3	29,7	86,3
Resultat pr. aktie, kr.	17,0	15,4	9,0	5,2	15,1

Totalindkomstopgørelse

Mio. kr.	2024	2023	2024	2023	2023
	3. kvrt.	3. kvrt.	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9	1/1 - 31/12
Periodens resultat	97,5	87,9	51,3	29,7	86,3
Poster, der kan recirkuleres til resultatopgørelsen					
Værdiregulering, sikringsinstrumenter	-7,3	4,0	-4,3	1,8	-12,0
Skat af værdiregulering, sikringsinstrumenter	1,5	-0,9	0,9	-0,4	2,7
Totalindkomst i alt	91,7	91,0	47,9	31,1	77,0

Balance 30. september

Mio. kr.	2024	2023	2023
	Pr. 30/9	Pr. 30/9	Pr. 31/12
Aktiver			
Immaterielle aktiver	52,7	45,5	47,7
Materielle aktiver	1.404,9	1.367,0	1.366,8
Leasing aktiver	68,3	74,4	70,7
Kapitalandele i associeret virksomhed	14,8	15,2	14,8
Andre tilgodehavender	6,2	5,9	5,9
Langfristede aktiver i alt	1.546,9	1.508,0	1.505,9
Færdigvarer	20,2	15,8	14,5
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21,4	35,8	34,2
Andre tilgodehavender	36,7	40,5	62,3
Periodeafgrænsningsposter	20,1	21,2	13,4
Likvide beholdninger	34,7	56,0	75,6
Kortfristede aktiver i alt	133,1	169,3	200,0
Aktiver i alt	1.680,0	1.677,3	1.705,9

Mio. kr.	2024	2023	2023
	Pr. 30/9	Pr. 30/9	Pr. 31/12
Passiver			
Aktiekapital	57,2	57,2	57,2
Andre reserver	10,6	24,7	14,0
Overført resultat	1.007,6	921,3	956,3
Foreslået udbytte	0,0	0,0	21,6
Egenkapital i alt	1.075,4	1.003,2	1.049,1
Gæld til realkreditinstitutter	249,9	265,1	262,3
Leje- og leasingforpligtelser	49,5	56,0	52,5
Udsudte skatteforpligtelser	50,2	52,4	53,6
Langfristede forpligtelser i alt	349,6	373,5	368,4
Gæld til realkreditinstitutter	17,5	17,5	16,8
Leje- og leasing forpligtelser	15,3	13,5	13,6
Leverandørgæld	42,2	47,0	45,1
Gæld til associerede virksomheder	0,0	0,0	0,9
Skyldig selskabsskat	0,6	12,2	0,1
Anden gæld	74,9	118,8	118,8
Periodeafgrænsningsposter	104,5	91,5	93,1
Kortfristede forpligtelser i alt	255,0	300,6	288,4
Passiver i alt	1.680,0	1.677,3	1.705,9

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Sikrings- transaktioner	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2023	57,2	891,6	23,3	16,3	988,4
Årets resultat	0,0	29,7	0,0	0,0	29,7
Værdiregulering sikringsinstrumenter, herunder skat	0,0	0,0	1,4	0,0	1,4
Totalindkomst	0,0	29,7	1,4	0,0	31,1
Udloddet udbytte	0,0	0,0	0,0	-16,3	-16,3
Egenkapital pr. 30. september 2023	57,2	921,3	24,7	0,0	1.003,2
Egenkapital pr. 1. januar 2024	57,2	956,3	14,0	21,6	1.049,1
Årets resultat	0,0	51,3	0,0	0,0	51,3
Værdiregulering sikringsinstrumenter, herunder skat	0,0	0,0	-3,4	0,0	-3,4
Totalindkomst	0,0	51,3	-3,4	0,0	47,9
Udloddet udbytte	0,0	0,0	0,0	-21,6	-21,6
Egenkapital pr. 30. september 2024	57,2	1.007,6	10,6	0,0	1.075,4

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	2024	2023	2024	2023	2023
	3. kv.	3. kv.	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9	1/1 - 31/12
Resultat før af- og nedskrivninger	153,3	142,0	147,0	126,0	228,1
Ændringer i driftskapital	-52,1	-9,5	-14,6	17,1	-5,3
Pengestrøm fra primær drift efter ændring i driftskapital	101,2	132,5	132,4	143,1	222,8
Finansielle indtægter	0,5	0,6	0,9	0,9	1,4
Finansielle omkostninger	-1,9	-2,5	-6,2	-6,8	-8,7
Pengestrøm fra driftsaktivitet før skat	99,8	130,6	127,1	137,2	215,5
Betalt selskabsskat	0,0	0,0	-12,0	0,0	-24,5
Pengestrøm fra driftsaktivitet	99,8	130,6	115,1	137,2	191,0
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-22,7	-20,2	-112,0	-96,0	-121,9
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-22,7	-20,2	-112,0	-96,0	-121,9
Afdrag - realkreditlån	-5,2	-3,2	-11,9	-10,2	-13,6
Afdrag - leasinggæld	-3,6	-3,5	-10,4	-9,9	-13,1
Optagelse/afdrag - lån hos aktionær	-15,0	-20,0	0,0	0,0	0,0
Optagelse/afdrag - øvrig gæld	-35,4	-42,6	0,0	-13,0	0,0
Afdrag - A-skattelån	0,0	0,0	0,0	0,0	-12,9
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	-21,6	-16,3	-16,3
Afregning af sikringsinstrument	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,3
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-59,2	-69,3	-43,9	-49,4	-57,2
Pengestrøm i alt	17,9	41,1	-40,8	-8,2	11,9
Likvider, primo	16,8	14,9	75,6	64,2	63,7
Likvider, ultimo	34,7	56,0	34,7	56,0	75,6



樂信民興

urban tree

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 2023.

Årsrapporten for 2023 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 2023.

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 2024 kun været meget begrænsede transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til beskrivelsen i årsrapporten for 2023.

Som nærtstående parter anses Augustinus Fonden-koncernen, Tivolis bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førstnævnte personkreds har væsentlige interesser. Der har ikke været væsentlige transaktioner med ledelserne i Chr. Augustinus Fabrikker A/S og Skandinavisk Holding A/S. Udover nedenstående væsentlige transaktioner, har Tivolis bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere løbende forbrug i Tivoli A/S. Disse transaktioner afregnes på markedsmæssige vilkår.

Tivoli har haft følgende væsentlige transaktioner med nærtstående parter:

Mio. kr.	2024 1/1 - 30/9	2023 1/1 - 30/9
Trækninger på facilitet fra Chr. Augustinus Fabrikker A/S	0,0	0,0
Sponsorat og tilskud vedrørende kunstneriske arrangementer fra Augustinus Fonden	2,3	4,6
Renter til Chr. Augustinus Fabrikker A/S	0,3	0,4
Køb af inventar hos Fritz Hansen A/S	0,2	0,2



Note 2 – Omsætning

2.1 Segmentoplysninger

Segmentrapportering pr. 30. september 2024

Mio. kr.	Spil	Food & beverage	High-End	Erhvervs-udlejning	Salg	Kultur	I alt	Ikke-allokeret*	Total
Nettoomsætning i alt	17,4	144,2	162,9	52,8	458,6	46,0	881,9	9,1	891,0
Resultat før af-og nedskrivninger	2,4	37,0	32,6	46,4	355,7	-68,1	406,1	-259,1	147,0
Af- og nedskrivninger								-80,3	-80,3
Finansielle poster (netto)								-5,3	-5,3
Resultat før skat									61,4

Segmentrapportering pr. 30. september 2023

Mio. kr.	Spil	Food & beverage	High-End	Erhvervs-udlejning	Salg	Kultur	I alt	Ikke-allokeret*	Total
Nettoomsætning i alt	18,7	142,6	145,0	52,9	432,4	46,7	838,4	7,0	845,4
Resultat før af-og nedskrivninger	3,8	35,2	27,6	47,1	329,3	-57,6	385,5	-259,6	126,0
Af- og nedskrivninger								-82,0	-82,0
Finansielle poster (netto)								-5,9	-5,9
Resultat før skat									38,1

*) **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. 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 Tivolikort-indtægterne 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 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

		2024	2023	2024	2023	2023
Mio. kr.		3. kvrt.	3. kvrt.	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9	1/1 - 31/12
Nettoomsætning fordelt på grupper	Segment					
Varesalg	(Spil, Food & Beverage, High-End, Salg)	121,1	119,5	260,7	246,7	361,9
Serviceydelser	(Spil, Salg, High-End, Kultur)	270,9	263,1	521,0	494,6	707,0
Huslejeomsætning	(Erhvervsudlejning)	23,7	25,1	52,7	54,0	79,2
Sponsorater og tilskud	(Salg, Kultur)	12,0	12,2	32,2	28,6	37,3
Royalty	(Salg)	5,2	4,7	14,5	13,0	18,0
Øvrig omsætning	(Kultur, Ikke allokeret)	2,8	4,9	9,9	8,5	10,4
I alt		435,7	429,4	891,0	845,4	1.213,8
Tidspunkt for indregning af omsætning						
På et bestemt tidspunkt		351,3	349,8	708,0	676,3	966,4
Over tid		84,4	79,7	183,0	169,1	247,4
I alt		435,7	429,4	891,0	845,4	1.213,8



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.

Note 3 – Finansering

3.1 Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter

	2024		2023	
	Kontraktbeløb	Dagsværdi pr. 30. september	Kontraktbeløb	Dagsværdi pr. 30. september
Sikring af fremtidige pengestrømme				
Finansielle instrumenter i alt (renteswaps)	267,3	14,9	282,6	31,7

Værdien af renteswap består i 2024 af én aftale, hvilket er indregnet som Andre tilgodehavender (14,9 mio. kr.).

I 2023 var værdien af renteswap fordelt på to aftaler, som blev indregnet som henholdsvis Andre tilgodehavender (32,8 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 af afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af aktuelle markedsdatal 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.

Dagsværdihieraki 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 2024	0,0	14,9	0,0	14,9
30. september 2023	0,0	31,7	0,0	31,7

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 2024 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 2024 og af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2024. 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 2023.

København, 29. oktober 2024

DIREKTION

Susanne Mørch Koch
Adm. direktør

Martin Bakkegaard
Finansdirektør

BESTYRELSE

Tom Knutzen
Formand

Claus Gregersen
Næstformand

Marie Nipper

Tue Krogh-Lund

John Høegh Berthelsen

