

HOVED- & NØGLETAL

	2017	2016	2016
mio. kr.	1. kvrt. (3 mdr.)	1. kvrt. (3 mdr.)	1/1 - 31/12 (12 mdr.)

RESULTATOPGØRELSE

Omsætning inkl. forpagtere og lejere	95,1	95,5	1.288,1
Nettoomsætning	75,5	76,5	945,2
Samlede indtægter	84,1	86,4	898,8
Omkostninger	-136,6	-136,9	-758,0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-52,5	-50,5	187,2
Af- og nedskrivninger	-21,2	-21,6	-87,2
Resultat af primær drift (EBIT)	-73,7	-72,1	100,0
Finansielle poster, netto	-0,9	-0,9	-3,7
Resultat før skat	-74,6	-73,0	96,3
Periodens/årets resultat	-58,2	-57,7	75,3
Periodens/årets totalindkomst	-55,2	-58,8	69,2

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrøm fra driftsaktivitet	-60,6	-85,0	160,1
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-119,5	-54,7	-279,1
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	170,9	95,7	69,0
Pengestrøm i alt	-9,2	-44,0	-50,0

BALANCE

Aktiver i alt	1.278,2	1.042,7	1.190,0
Egenkapital	730,4	668,6	785,6
Langfristede forpligtelser	79,0	88,0	80,3
Kortfristede forpligtelser	468,8	286,1	324,1
Investeret kapital	1.059,9	831,6	935,0
Investering i materielle aktiver	119,5	54,7	279,1

2017 ²⁾	2016 ²⁾	2016
1/4-31/3 (12 mdr.)	1/4-31/3 (12 mdr.)	1/1 - 31/12 (12 mdr.)

NØGLETAL ¹⁾

Overskudsgrad (EBIT-margin)	11%	6%	11%
Soliditetsgrad	57%	64%	66%
Egenkapitalens forrentning	10%	5%	10%
Resultat pr. 10 kr. aktie (EPS), kr. ³⁾	13,1	6,2	13,2
Udbytte pr. 10 kr. aktie, kr. ³⁾	-	-	3,3
Børskurs, ultimo, kr. ³⁾	593	398	441
Antal medarbejdere	596	600	868

1) For definitioner henvises til Tivolis årsrapport for 2016. Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

2) Nøgletal er beregnet på basis af en periode på 12 måneder.

3) Tivoli A/S vedtog på Selskabets generalforsamling mandag den 18. april 2016 at gennemføre et aktiesplit, hvor hver aktie med en nominal værdi på 100 kr. deles i 10 aktier med en nominal værdi på hver 10 kr.





LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsregnskabet for perioden 1. januar – 31. marts 2017 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.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet

af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder 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 selskabet væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til det oplyste i årsrapporten for 2016.

København, den 21. april 2017

Direktion:

Lars Liebst
Adm. direktør

Andreas Morthorst
Økonomidirektør

Bestyrelse:

Jørgen Tandrup
Formand

Mads Lebech
Næstformand

Ulla Brockenhuus-Schack

Tommy Pedersen

John Høegh Berthelsen

Tue Krogh-Lund





LEDELSESBERETNING

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

De samlede indtægter for perioden 1. januar – 31. marts 2017 udgjorde 84,1 mio. kr. mod 86,4 mio. kr. (-3%) i samme periode sidste år. Faldet skyldes primært at der i 2017 ikke har været nogen åbningsdage i januar, hvor der i januar 2016 var 3 åbningsdage.

Omkostningerne for perioden 1. januar – 31. marts 2017 udgjorde 136,6 mio. kr. mod 136,9 mio. kr. sidste år (0%).

Tivolis resultat før skat blev i perioden 1. januar – 31. marts 2017 et underskud på 74,6 mio. kr. mod et underskud på 73,0 mio. kr. i samme periode sidste år (-2%).

Resultatet for første kvartal 2017 er således i hovedtræk på niveau med sidste år.

Pengestrømme fra driftsaktivitet for perioden 1. januar – 31. marts 2017 udgjorde -60,6 mio. kr. mod -85,0 mio. kr. sidste år. Den negative pengestrøm fra driftsaktiviteten skyldes det negative resultat som følge af at Haven har været lukket hele første kvartal.

Pengestrømme til investeringsaktivet for perioden 1. januar – 31. marts 2017 udgjorde -119,5 mio. kr. mod -54,7 mio. kr. i

samme periode sidste år. Den høje investeringsaktivitet skyldes opførelsen af Tivoli Hjørnet, Tivolis nye Orangeri, Tivolis nye forlystelse Astronomen samt de mange øvrige nyheder.

Balancesummen pr. 31. marts 2017 udgør 1.278,2 kr. mod 1.042,7 mio. kr. pr. 31. marts 2016. Den højere balancesum, skyldes det høje investeringsniveau siden sidste år, herunder bl.a. investeringen i Tivoli Hjørnet.

Egenkapitalen pr. 31. marts 2017 udgør 730,4 mio. kr. mod 668,6 mio. kr. pr. 31. marts 2016. Periodens totalindkomst udgør -55,2 mio. kr. mod -58,8 mio. kr. pr. 31. marts 2016 og består af periodens resultat på -58,2 mio. kr. og anden totalindkomst på 3,0 mio. kr.

FORVENTNINGER TIL 2017

Vejret og andre udefrakommende begivenheder kan have en stor indflydelse på Tivolis forretning og dermed udvikling i årets resultat. For 2017 forventes fortsat en omsætning der er lidt lavere end 2016, da 2016 var væsentligt positivt påvirket af en rigtig god julesæson med godt vejr. Det forventes, at Tivoli vil opnå et resultat før skat i niveauet 80-90 mio. kr.

BEGIVENHEDER EFTER DELÅRSPERIODENS UDLØB

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.



RESULTATOPGØRELSE

1. JANUAR - 31. MARTS

	2017	2016	2016
mio. kr.	1. kvrt. (3 mdr.)	1. kvrt. (3 mdr.)	1/1-31/12 (12 mdr.)
OMSÆTNING			
Nettoomsætning	75,5	76,5	898,8
Andre driftsindtægter	8,6	9,9	46,4
	<u>84,1</u>	<u>86,4</u>	<u>945,2</u>
OMKOSTNINGER			
Andre eksterne omkostninger	-69,3	-69,9	-337,2
Personaleomkostninger	-67,3	-67,0	-420,8
	<u>-136,6</u>	<u>-136,9</u>	<u>-758,0</u>
RESULTAT FØR AF- OG NEDSKRIVNINGER (EBITDA)	<u>-52,5</u>	<u>-50,5</u>	<u>187,2</u>
Af- og nedskrivninger	-21,2	-21,6	-87,2
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)	<u>-73,7</u>	<u>-72,1</u>	<u>100,0</u>
Finansielle indtægter	0,1	0,2	0,9
Finansielle omkostninger	-1,0	-1,1	-4,6
RESULTAT FØR SKAT	<u>-74,6</u>	<u>-73,0</u>	<u>96,3</u>
Skat af periodens/årets resultat	16,4	15,3	-21,0
PERIODENS/ÅRETS RESULTAT	<u>-58,2</u>	<u>-57,7</u>	<u>75,3</u>
RESULTAT PR. AKTIE			
Resultat pr. 10 kr. aktie (EPS), kr. ¹⁾	<u>-10,2</u>	<u>-10,1</u>	<u>13,2</u>

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

mio. kr.

PERIODENS/ÅRETS RESULTAT

Poster der efterfølgende recirkuleres til resultatopgørelsen:

Værdireguleringer: Værdiregulering sikringsinstrumenter

Øvrige reguleringer: Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter

TOTALINDKOMST I ALT

<u>-58,2</u>	<u>-57,7</u>	<u>75,3</u>
3,8	-1,4	-7,9
-0,8	0,3	1,8
<u>-55,2</u>	<u>-58,8</u>	<u>69,2</u>

1) Tivoli A/S vedtog på Selskabets generalforsamling mandag den 18. april 2016 at gennemføre et aktiesplit, hvor hver aktie med en nominal værdi på 100 kr. deles i 10 aktier med en nominal værdi på hver 10 kr.



EGENKAPITALOPGØRELSE

mio. kr.

EGENKAPITAL PRIMO

Egenkapitalbevægelser:

Periodens totalindkomst

Udloddet udbytte

EGENKAPITALBEVÆGELSER I ALT

EGENKAPITAL ULTIMO

2017	2016	2016
1. kvrt.	1. kvrt.	1/1-31/12
(3 mdr.)	(3 mdr.)	(12 mdr.)

785,6	727,4	727,4
-55,2	-58,8	69,2
-	-	-11,0
-55,2	-58,8	58,2
730,4	668,6	785,6

PENGESTRØMSOPGØRELSE

1. JANUAR - 31. MARTS

mio. kr.

Periodens resultat før skat

Regulering for ikke-likvide driftsposter

Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital

Ændring i driftskapital

Finansielle indtægter

Finansielle omkostninger

Betalt selskabsskat

PENGESTRØM FRA DRIFTS AKTIVITET

Køb/salg af immaterielle og materielle aktiver

PENGESTRØM TIL INVESTERINGS AKTIVITET

Optagelse / afdrag på prioritetsgæld

Optagelse / afdrag på bankgæld og lån fra tilknyttet virksomhed

Udbetalt udbytte

PENGESTRØM FRA FINANSIERINGS AKTIVITET

PENGESTRØM I ALT

Likvider, primo

LIKVIDER, ULTIMO

-74,6	-73,0	96,3
22,1	22,5	90,9
-52,5	-50,5	187,2
-7,2	-33,6	9,1
0,1	0,2	0,9
-1,0	-1,1	-4,6
-	-	-32,5
-60,6	-85,0	160,1
-119,5	-54,7	-279,1
-119,5	-54,7	-279,1
-1,3	-1,3	-5,1
172,2	97,0	85,1
-	-	-11,0
170,9	95,7	69,0
-9,2	-44,0	-50,0
21,2	71,2	71,2
12,0	27,2	21,2



BALANCE PR. 31. MARTS

mio. kr.

AKTIVER

LANGFRISTEDE AKTIVER

Immaterielle aktiver

Materielle aktiver

LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT

KORTFRISTEDE AKTIVER

Handelsvarer

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Andre tilgodehavender

Likvide beholdninger

KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT

AKTIVER I ALT

PASSIVER

EGENKAPITAL

Aktiekapital

Reserver

EGENKAPITAL I ALT

LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE

Prioritetsgæld

Udskudt skat

LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT

KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE

Prioritetsgæld

Kassekredit

Lån fra tilknyttet virksomhed

Øvrige kortfristede forpligtelser

KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT

PASSIVER I ALT

	2017	2016	2016
	pr. 31/3	pr. 31/3	pr. 31/12
AKTIVER			
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Immaterielle aktiver	6,6	9,9	7,4
Materielle aktiver	1.188,4	928,1	1.089,3
LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	1.195,0	938,0	1.096,7
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Handelsvarer	8,8	9,5	8,8
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16,9	27,2	30,2
Andre tilgodehavender	45,5	40,8	33,1
Likvide beholdninger	12,0	27,2	21,2
KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	83,2	104,7	93,3
AKTIVER I ALT	1.278,2	1.042,7	1.190,0
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	57,2	57,2	57,2
Reserver	673,2	611,4	728,4
EGENKAPITAL I ALT	730,4	668,6	785,6
LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE			
Prioritetsgæld	53,7	59,0	55,0
Udskudt skat	25,3	29,0	25,3
LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	79,0	88,0	80,3
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE			
Prioritetsgæld	5,2	5,2	5,2
Kassekredit	-	97,0	-
Lån fra tilknyttet virksomhed	257,3	-	85,1
Øvrige kortfristede forpligtelser	206,3	183,9	233,8
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	468,8	286,1	324,1
PASSIVER I ALT	1.278,2	1.042,7	1.190,0





SEGMENTOPLYSNINGER

I Tivoli er ledelsesansvaret opdelt i 11 hovedområder. Seks af hovedområderne generer 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.

Entréindtægterne ligger i Salg. Kultur får ikke andel af entréindtægterne og er isoleret set et underskudsgivende segment.

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

Perioden 1/1 - 31/3 2017

mio. kr.	Spil & Casino	Food & beverage	High-End	Erhvervs udlejning	Salg og sponsor	Kultur	I alt	Ikke-allokeret*	Total
Nettoomsætning	17,2	5,8	16,7	2,2	25,2	8,4	75,5	0,0	75,5
Andre driftsindtægter	-	0,6	0,1	0,6	2,2	1,5	5,0	3,6	8,6
Indtægter i alt	17,2	6,4	16,8	2,8	27,4	9,9	80,5	3,6	84,1
Resultat før af- og nedskrivninger	4,2	-4,3	-5,5	1,1	21,2	-9,1	7,6	-60,1	-52,5
Af- og nedskrivninger								-21,2	-21,2
Finansielle poster (netto)								-0,9	-0,9
Resultat før skat									-74,6

SEGMENTRAPPORTERING

Perioden 1/1 - 31/3 2016

mio. kr.	Spil & Casino	Food & beverage	High-End	Erhvervs udlejning	Salg og sponsor	Kultur	I alt	Ikke-allokeret*	Total
Nettoomsætning	20,3	6,7	16,7	3,4	25,5	5,0	77,6	-0,1	77,5
Andre driftsindtægter	0,0	0,5	0,1	0,2	3,1	2,0	5,9	4,0	9,9
Indtægter i alt	20,3	7,2	16,8	3,6	28,6	7,0	83,5	3,9	87,4
Resultat før af- og nedskrivninger	4,7	-4,9	-3,7	2,0	22,6	-8,6	12,1	-62,6	-50,5
Af- og nedskrivninger								-21,6	-21,6
Finansielle poster (netto)								-0,9	-0,9
Resultat før skat									-73,0

*) **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.





NOTER

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.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2016, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2016 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

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.

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 2016.

3. SÆSONUDSVING

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

4. TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Arten og omfanget af transaktioner med nærtstående parter er uændret ift. sidste regnskabsår. Der henvises til beskrivelsen i årsrapporten for 2016.

mio. kr.	2017	2016
	1/1-31/3	1/1-31/3
Augustinus Fonden koncernen		
Trækningsfacilitet fra Chr. Augustinus Fabrikker Akts.	257,3	-
Sponsorat fra Augustinus Fonden	0,1	-
Sponsorat fra Scandinavian Tobacco Group A/S	-	0,2
Renter til Chr. Augustinus Fabrikker Akts.	-0,3	-

