

PARKEN Sport & Entertainment A/S

CVR 15 10 77 07

Delårsrapport 1. januar – 30. september 2012

Selskabsmeddelelse 22 / 2012

Resumé

Koncernen opjusterer forventningen til resultat før skat for 2012 fra ca. 45 mio. kr. til ca. 55 mio. kr.

- Omsætningen udgjorde 886,7 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 mod 1.060,0 mio. kr. i samme periode sidste år.
- Primært resultat udgjorde 93,2 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 mod 150,4 mio. kr. i samme periode sidste år.
- Udviklingen i de første 9 måneder af 2012 er i overensstemmelse med de lagte planer.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Mio.kr.	1. - 3. kv. 2012	1. - 3. kv. 2011	3. kvartal 2012	3. kvartal 2011	2011
Hovedtal					
Indtægter i alt	886,7	1.060,0	362,9	417,3	1.341,7
Primært resultat før amortiseringer, transferaktiviteter og særlige poster	76,8	162,6	73,9	85,6	188,4
Amortiseringer	1,5	1,5	0,5	0,5	2,0
Resultat af transferaktiviteter	19,0	-5,2	37,9	-11,8	-18,7
Særlige poster	-1,0	-5,5	0,0	-5,5	-3,2
Primært resultat	93,2	150,4	111,2	67,8	164,5
Resultat af finansielle poster	-40,0	-51,1	-13,3	-16,4	-67,2
Resultat før skat	53,3	99,3	97,9	51,4	97,3
Resultat	40,1	74,5	73,7	38,6	74,2
Langfristede aktiver	2.477,7	2.452,8	2.477,7	2.452,8	2.449,3
Kortfristede aktiver	230,2	240,3	230,2	240,3	189,0
Aktiver i alt	2.707,9	2.693,1	2.707,9	2.693,1	2.638,3
Aktiekapital	197,5	197,5	197,5	197,5	197,5
Egenkapital	829,5	830,6	829,5	830,6	809,4
Langfristede forpligtelser	1.554,2	1.572,8	1.554,2	1.572,8	1.585,2
Kortfristede forpligtelser	324,2	289,7	324,2	289,7	243,7
Pengestrøm fra driften	106,4	191,3	32,6	66,7	211,7
Pengestrøm til investering, netto	-68,7	-76,0	14,8	-10,6	-119,5
Pengestrøm fra finansiering	-36,8	-75,3	-48,9	7,4	-79,6
Pengestrøm i alt	0,9	40,0	-1,5	63,5	12,6
Nettorentebærende gæld	1.237,3	1.217,8	1.237,3	1.217,8	1.257,9
Nøgletal					
Overskudsgrad, i %	8,7	15,3	20,4	12,9	14,0
Overskudsgrad eksklusiv salg af feriehuse, i %	8,3	14,1	20,4	11,0	12,8
Afkastningsgrad, i %	2,8	6,0	2,7	3,2	7,1
Afkastningsgrad eksklusiv salg af feriehuse, i %	2,7	5,1	2,7	3,2	5,9
Egenkapitalandel (soliditet), i %	30,6	30,8	30,6	30,8	30,7
Indre værdi pr. aktie	84,0	84,1	84,0	87,1	82,0
Aktiekurs ultimo	70,5	80,5	70,5	80,5	69,5
Resultat pr. aktie (EPS) a kr. 20	4,5	3,6	7,8	3,3	7,6

Der henvises til Nøgletalsdefinitionerne i note 31 i årsregnskabet for 2011.

Ledelsesberetning

Koncernomsætningen udgjorde 886,7 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 mod 1.060,0 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket er et fald på 173,3 mio. kr. Det skyldes primært segmenterne F.C. København & Stadion (fald i omsætning på 79,5 mio. kr.) og Lalandia (fald i omsætning af feriehuse på 90,3 mio. kr.) delvist kompenseret af fitness dk (stigning i omsætning på 4,8 mio. kr.). Isoleres koncernomsætningen for salg af feriehuse i Lalandia samt for den manglende deltagelse i UEFA Champions League udgjorde faldet i omsætningen i de første 9 måneder af 2012 ca. 3% i forhold til samme periode sidste år.

Koncernens eksterne omkostninger udgjorde 451,6 mio. kr. i de 9 første måneder af 2012 mod 521,5 mio. kr. i samme periode 2011. Faldet skyldes primært F.C. København & Stadion (fald i eksterne omkostninger på 12,0 mio. kr.) samt Lalandia (fald i eksterne omkostninger vedrørende opførelse af feriehuse på 66,5 mio. kr.)

Koncernens personaleomkostninger udgjorde 288,7 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 mod 307,5 mio. kr. i samme periode året før. Faldet skyldtes primært F.C. København & Stadion (fald i personaleomkostninger på 15,9 mio. kr.) samt Lalandia (fald i personaleomkostninger på 4,7 mio. kr.)

Af- og nedskrivninger udgjorde 69,6 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 mod 68,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat før amortiseringer, transferaktiviteter og særlige poster udgjorde 76,8 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 mod 162,6 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til et fald på 85,8 mio. kr. Faldet skyldes primært den manglende deltagelse i UEFA Champions League i de første 9 måneder af 2012, at salget af feriehuse i Lalandia som planlagt har været lavere end i 2011 og en lavere gennemsnitspris pr. medlem i fitness dk der dog delvist blev kompenseret af åbningen af 3 nye fitness centre (PARKEN, Køge og Herlev).

Udviklingen i de første 9 måneder af 2012 er i overensstemmelse med de lagte planer.

Resultatet af transferaktiviteter udgjorde 19,0 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 mod -5,2 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultatet skyldes primært salg af Dame N'Doye samt Bryan Oviedo.

Særlige poster udgjorde -1,0 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 mod -5,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen skyldes en hensættelse til husleje garanti i 2011.

Finansielle poster udgjorde -40,0 mio. kr. i årets første 9 måneder af 2012 mod -51,1 mio. kr. i samme periode sidste år. Faldet skyldes dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter i 2011.

Primært resultat udgjorde 93,2 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 mod 150,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultatet efter skat udgjorde 40,1 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 mod 74,5 mio. kr. i samme periode 2011. Udviklingen forklares af ovenfor beskrevne forhold.

Balance

Materielle aktiver udgjorde 2.058 mio. kr. pr. 30. september 2012 mod 2.027 mio. kr. pr. 31. december 2011. Stigningen skyldes primært investeringer i Lalandia (udvidelse af Aquadomen i Lalandia i Rødby samt Winter World i Lalandia i Billund) samt fitness dk (investering i nyt udstyr).

Koncernens kortfristede aktiver udgjorde 230,2 mio. kr. pr. 30. september 2012 mod 189,0 mio. kr. pr. 31. december 2011. Stigningen skyldes primært en stigning af tilgodehavender samt periodeafgrænsningsposter.

Egenkapitalen udgjorde 829,5 mio. kr. pr. 30. september 2012 mod 809,4 mio. kr. pr. 31. december 2011. Stigningen skyldes primært det positive driftsresultat for de 9 første måneder af 2012 delvist modregnet af dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter.

Koncernens langfristede forpligtelser udgjorde 1.554,2 mio. kr. pr. 30. september 2012 mod 1.585,2 mio. kr. pr. 31. december 2011. Faldet skyldes primært afdrag på gæld til kreditinstitutter.

De kortfristede forpligtelser udgjorde 324,2 mio. kr. pr. 30. september 2012 mod 243,7 mio. kr. pr. 31. december 2011. Stigningen skyldes primært leverandørgæld samt periodeafgrænsningsposter.

Den nettorentebærende gæld udgjorde 1.237,3 mio. kr. pr. 30. september 2012 mod 1.257,9 mio. kr. pr. 31. december 2011.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrøm fra driftsaktivitet udgjorde 106,4 mio. kr. i de 9 første måneder af 2012 mod 191,3 mio. kr. for samme periode sidste år, hvilket primært skyldes det lavere driftsresultat i de første 9 måneder af 2012.

Koncernens pengestrøm til investeringsaktivitet udgjorde -68,7 mio. kr. for de første 9 måneder af 2012 mod -76,0 mio. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen skyldes primært større salg af kontraktrettigheder, salg af kapitalandele i Venuepoint Holding ApS (Billetlugen) i 2012 samt større investeringer i materielle aktiver (primært investering i udvidelse af Aquadomen i Lalandia i Rødby og Winter World i Lalandia i Billund, køb af nyt udstyr i fitness dk samt indretning af fitnesscentre).

Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet udgjorde således 37,7 mio. kr. i de 9 første måneder af 2012 mod 115,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Koncernens pengestrøm fra finansieringsaktivitet udgjorde -36,8 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 mod -75,3 mio. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen skyldes primært ændring i kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Koncernens samlede pengestrøm for de første 9 måneder af 2012 udgjorde således 0,9 mio. kr. Koncernens likvider udgjorde 32,0 mio. kr. pr. 30. september 2012.

Udviklingen i koncernens segmenter i de første 9 måneder af 2012

F.C. København & Stadion

Fra 1. januar 2012 er segmenterne F.C. København og Parken Venues blevet lagt sammen til F.C. København & Stadion. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2011.

Omsætningen i de første 9 måneder af 2012 udgjorde 182,4 mio. kr. mod 261,9 mio. kr. i samme periode i 2011. Afvigelsen skyldes primært, at F.C. København ikke vandt det danske mesterskab i 2012, ikke har spillet kampe i UEFA Champions League i de første 9 måneder af 2012 i modsætning til samme periode sidste år (omsætningseffekt på ca. 50 mio. kr.) samt outsourcing af food & beverage området.

Faldet i eksterne omkostninger på 12,0 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 skyldes primært outsourcing af food & beverage samt besparelser generelt.

Faldet i personaleomkostninger på 15,9 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 skyldes flere faktorer, herunder outsourcing af food & beverage området og fratrædelser i forlængelse heraf.

Resultatet før finansiering og skat udgjorde 18,3 mio. kr. mod 43,7 mio. kr. for samme periode sidste år. Resultatet i de 9 første måneder af 2012 er væsentligt påvirket af, at F.C. København ikke har spillet kampe i UEFA Champions League i de 9 første måneder af 2012 (resultateffekt ca. 45 mio. kr.), fald i merchandise-forretningen samt færre solgte billetter og sæsonkort til superligakampe, der dog delvist blev kompenseret af salg af kontraktrettighederne på Dame N'Doye og Bryan Oviedo.

Lalandia

Omsætningen udgjorde 350,8 mio. kr. i årets første 9 måneder mod 447,7 mio. kr. i samme periode sidste år. Isoleret for salg af feriehuse udgjorde segmentets omsætning i de første 9 måneder af 2012 326,0 mio. kr. mod 332,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Nedgangen skyldes primært et mindre fald i antallet af boligdøgn i forhold til samme periode sidste år.

De eksterne omkostninger isoleret for salg af feriehuse er 6,6 mio. højere i de første 9 måneder i forhold til samme periode sidste år.

Faldet i personaleomkostninger til 103,7 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 fra 108,4 mio. kr. i samme periode sidste år kompenserer for en del af omsætningstilbagegangen.

Resultatet før skat og finansiering var 51,0 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 mod 83,3 mio. kr. i samme periode sidste år. Isoleret for salg af feriehuse udgør nedgangen i segmentresultatet før skat og finansiering 8,7 mio. kr., hvilket primært skyldes et mindre fald i antallet af boligdøgn samt hensættelser.

fitness dk

Omsætningen i de første 9 måneder af 2012 udgjorde 338,3 mio. kr., hvilket er 4,8 mio. bedre end samme periode 2011. Udviklingen skyldes bl.a. 3 nye centre (PARKEN, Køge og Herlev).

De eksterne omkostninger udgjorde 197,5 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012, hvilket er 4,7 mio. kr. mere end i samme periode sidste år og skyldes primært de 3 nye centre.

Personaleomkostningerne udgjorde 98,8 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012, hvilket er 2,2 mio. kr. mere end i samme periode sidste år og skyldes primært de 3 nye centre.

Resultatet før skat og finansiering udgjorde 14,2 mio. kr. i de 9 første måneder af 2012 mod 18,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Kontorejendomme

Omsætningen udgjorde 22,1 mio. kr. i de 9 første måneder af 2012 mod 21,8 mio. kr. for samme periode sidste år og resultat før finansiering og skat udgjorde 16,4 mio. kr. mod 16,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer

Der henvises til årsrapporten for 2011.

Forventning til 2012

Forventningen til 2012 fastholdes til en omsætning på ca. 1.200 mio. kr. mens forventningen til resultat før skat opjusteres fra ca. 45 mio. kr. til ca. 55 mio. kr.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2012 for PARKEN Sport & Entertainment A/S.

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

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2012.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

København, den 28. november 2012

Koncerndirektion:

Anders Hørsholt

Thorsten Larsen-Seul

Bestyrelse:

Hans Munk Nielsen
Formand

Niels-Christian Holmstrøm

Henrik Møgelmoose

Benny Olsen

Erik Skjærbæk

Karl Peter K. Sørensen

Resultatopgørelse

t.kr.	Note	1.-3. kvrt. 2012	1.-3. kvrt. 2011	3. kvartal 2012	3. kvartal 2011
Nettoomsætning	1	886.714	1.060.035	362.918	417.379
Værdiregulering af investerings- ejendomme		0	0	0	0
Indtægter i alt		886.714	1.060.035	362.918	417.379
Eksterne omkostninger		451.586	521.477	167.769	204.893
Personaleomkostninger		288.741	307.536	98.425	103.802
Af- og nedskrivninger		69.615	68.422	22.872	23.036
Primært resultat før amortiseringer, transferaktiviteter og særlige poster		76.772	162.600	73.852	85.648
Amortiseringer		1.504	1.504	501	502
Resultat af transferaktiviteter		18.968	-5.199	37.852	-11.841
Særlige poster	2	-1.009	-5.500	0	-5.500
Primært resultat		93.227	150.397	111.203	67.805
Finansielle poster					
Finansielle indtægter		2.619	1.023	122	154
Finansielle omkostninger		42.582	52.149	13.458	16.551
Finansielle poster i alt		-39.963	-51.126	-13.336	-16.397
Resultat før skat		53.264	99.271	97.867	51.408
Skat af periodens resultat		-13.182	-24.819	-24.170	-12.853
Periodens resultat		40.082	74.452	73.697	38.555
Fordeles således:					
Aktionærerne i PARKEN Sport & Entertainment A/S		40.082	74.452	73.697	35.888
		40.082	74.452	73.697	35.888
Resultat pr. aktie					
Resultat pr. aktie (EPS) a kr. 20		4,06	7,54	7,40	3,90

Totalindkomstopgørelse

t.kr.	1.-3. kv. 2012	1.-3. kv. 2011	3. kvartal 2012	3. kvartal 2011
Periodens resultat	40.082	74.452	73.049	38.555
Anden totalindkomst				
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:				
Periodens værdiregulering	-26.618	-83.899	-7.274	-77.600
Skat af anden totalindkomst	6.655	20.975	1.819	19.400
Anden totalindkomst efter skat	-19.963	-62.924	-5.455	-58.200
Totalindkomst i alt	20.119	11.528	67.594	-19.645
Fordeles således:				
Aktionærerne i PARKEN Sport & Entertainment A/S	20.119	11.528	67.594	-19.645
	20.119	11.528	67.594	-19.645

Balance

t.kr.	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
AKTIVER			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver			
Goodwill	293.279	293.279	292.829
Kontraktrettigheder	94.473	89.001	100.589
Andre immaterielle aktiver	7.486	8.990	9.453
	395.238	391.270	402.871
Materielle aktiver			
Investeringsejendomme	411.869	408.313	409.537
Grunde og bygninger	1.420.976	1.391.636	1.389.045
Indretning af lejede lokaler	60.586	61.225	50.220
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	160.341	159.371	157.814
Materielle aktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle aktiver	4.353	6.767	13.518
	2.058.125	2.027.312	2.020.134
Andre langfristede aktiver			
Deposita	20.547	21.901	20.924
Udskudt skat	1.280	1.280	1.348
Øvrige langfristede aktiver	2.500	0	0
Andre kapitalandele	0	7.500	7.500
	24.327	30.681	29.772
Langfristede aktiver i alt	2.477.690	2.449.263	2.452.777
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	83.038	83.344	82.374
Tilgodehavender	99.002	67.992	82.393
Periodeafgrænsningsposter	16.208	6.627	17.085
Likvide beholdninger	31.991	31.062	58.453
Kortfristede aktiver i alt	230.239	189.025	240.305
AKTIVER I ALT	2.707.929	2.638.288	2.693.082

Balance

t.kr.	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	197.504	197.504	197.504
Overkurs fra emission	605.235	605.235	605.235
Reserve for sikringstransaktioner	-120.113	-100.150	-78.317
Reserve for valutakursregulering	0	0	-928
Reserve for egne aktier	-129.389	-129.389	-129.389
Overført resultat	276.280	236.198	236.459
Egenkapital i alt	829.517	809.398	830.564
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	123.079	116.553	112.742
Hensatte forpligtelser	31.201	33.761	34.030
Kreditinstitutter	1.173.517	1.212.753	1.219.617
Anden gæld	218.451	214.735	198.919
Deposita	7.920	7.364	7.463
Langfristede forpligtelser i alt	1.554.168	1.585.166	1.572.771
Kortfristede forpligtelser			
Hensatte forpligtelser	14.043	9.092	10.290
Kreditinstitutter	95.818	76.258	56.631
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	170.121	134.224	163.751
Selskabsskat	0	0	13.156
Periodeafgrænsningsposter	44.262	24.150	45.919
Kortfristede forpligtelser i alt	324.244	243.724	289.747
Forpligtelser i alt	1.878.412	1.828.890	1.862.518
PASSIVER I ALT	2.707.929	2.638.288	2.693.082

Egenkapitaloppgørelse

	<i>Koncern</i>						
t.kr.	Aktie- kapital	Over- kurs fra emission	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Reserve for valutakurs regulering	Reserve for egne aktier	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2011	197.504	605.235	-15.393	-928	-129.389	162.007	819.036
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	0	0	0	0	0	74.452	74.452
Anden totalindkomst							
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:							
Periodens værdiregulering	0	0	-83.899	0	0	0	-83.899
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	20.975	0	0	0	20.975
Anden totalindkomst i alt	0	0	-62.924	0	0	0	-62.924
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-62.924	0	0	74.452	11.528
Egenkapital 30. september 2011	197.504	605.235	-78.317	-928	-129.389	236.459	830.564
Egenkapital 1. januar 2012	197.504	605.235	-100.150	0	-129.389	236.198	809.398
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	0	0	0	0	0	40.082	40.082
Anden totalindkomst							
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:							
Periodens værdiregulering	0	0	-26.618	0	0	0	-26.618
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	6.655	0	0	0	6.655
Anden totalindkomst i alt	0	0	-19.963	0	0	0	-19.963
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-19.963	0	0	40.082	20.119
Egenkapital 30. september 2012	197.504	605.235	-120.113	0	-129.389	276.280	829.517

Pengestrømsopgørelse

t.kr.	1.-3. kvartal 2012	1.-3. kvartal 2011
Periodens resultat	40.082	74.452
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
Af- og nedskrivninger	69.615	68.422
Amortiseringer	1.504	1.504
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	3.296	-634
Resultat af transferaktiviteter	-18.968	5.199
Særlige poster	1.009	5.500
Finansielle indtægter	-2.619	-1.023
Finansielle omkostninger	42.582	52.149
Skat af periodens resultat	13.182	24.819
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	149.683	230.388
Ændring i driftskapital	3.733	22.284
Pengestrøm fra primær drift	153.416	252.672
Renteindtægter, betalt	176	645
Renteomkostninger, betalt	-45.725	-57.252
Betalt selskabsskat	-1.489	-4.736
Pengestrøm fra driftsaktivitet	106.378	191.329
Køb af immaterielle aktiver	-39.281	-58.061
Salg af immaterielle aktiver	67.167	23.126
Køb af materielle aktiver	-101.594	-36.242
Salg af materielle aktiver	1.034	5.986
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0	-10.850
Salg af andre kapitalandele	3.991	0
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-68.683	-76.041
Pengestrøm fra drifts- og investeringsaktivitet	37.695	115.288
Fremmedfinansiering:		
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-57.144	-53.738
Ændring i øvrige langfristede gældsforpligtelser	556	42
Ændring i kortfristet gæld til kreditinstitutter	19.822	-20.916
Aktionærerne:		
Emissionsomkostninger	0	-651
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-36.766	-75.263
Periodens pengestrøm	929	40.025
Likvider, primo	31.062	18.428
Likvider, ultimo	31.991	58.453

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af balance og resultatopgørelse.

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er bortset fra nedenstående uændret i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2011, hvortil der henvises.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2011 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

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 koncernens 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 2011.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2012 implementeret Amendments to IFRS 7, IFRS 1 og IAS 12. De nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag har ikke påvirket indregning og måling.

Segmentrapportering

Fra 1. januar 2012 er segmenterne F.C. København og Parken Venues lagt sammen til F.C. København & Stadion. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2011.

Klassifikation

I enkelte sammenligningstal er der foretaget ændret klassifikation. Ændringerne har ingen betydning for resultat og egenkapital.

Note 1 Segmentoplysninger

Aktiviteter 1. - 3. kv. 2012 og 2011 (mio. kr.)

	F.C. København & Stadion		Lalandia		fitness dk		Kontor- ejendomme		Rapporterings- pligtige segmenter, i alt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Omsætning til eksterne kunder	181,1	260,4	350,8	447,7	338,3	333,5	16,5	18,3	886,7	1.059,9
Intern omsætning mellem segmenter	1,3	1,5	0,0	0,0	0,0	0,0	5,6	3,5	6,9	5,0
Segmentomsætning	182,4	261,9	350,8	447,7	338,3	333,5	22,1	21,8	893,6	1.064,9
Eksterne omkostninger	84,4	96,4	170,2	230,1	197,5	192,8	3,1	3,5	455,2	522,8
Personaleomkostninger	84,1	100,0	103,7	108,4	98,8	96,6	0,2	0,0	286,8	305,0
Afskrivninger	15,0	16,6	25,9	25,9	26,3	24,0	2,4	1,8	69,6	68,3
Primært resultat før amortiseringer, transferaktiviteter og særlige poster	-1,1	48,9	51,0	83,3	15,7	20,1	16,4	16,5	82,0	168,8
Amortiseringer	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5	1,5	0,0	0,0	1,5	1,5
Transferaktiviteter	19,4	-5,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	19,4	-5,2
Segmentresultat før finansiering og skat	18,3	43,7	51,0	83,3	14,2	18,6	16,4	16,5	99,9	162,1
Segmentaktiver	778,3	806,6	1.004,9	981,3	365,8	350,6	547,8	540,6	2.696,8	2.679,1

Afstemning af periodens resultat før skat

	1.-3. kvartal 2012	1.-3. kvartal 2011
Segmentresultat før finansiering og skat for rapporteringspligtige segmenter	99,9	162,1
Særlige poster vedrørende andre driftssegmenter	-1,0	-5,5
Ikke-fordelte koncernomkostninger, centrale funktioner	-5,6	-6,2
Finansielle poster, netto	-40,0	-51,1
Resultat før skat, jf. resultatopgørelsen	53,3	99,3

Resultatet i Lalandia, herunder omsætning og avance ved salg af feriehus, kan vises som følger (mio.kr.):

	1.-3. kvartal 2012			1.-3. kvartal 2011		
	Lalandia ekskl. salg af feriehus	Feriehus	Lalandia i alt	Lalandia ekskl. salg af feriehus	Feriehus	Lalandia i alt
Omsætning	326,0	24,9	350,8	332,5	115,2	447,7
Segmentomsætning	326,0	24,9	350,8	332,5	115,2	447,7
Eksterne omkostninger	150,8	19,4	170,2	144,2	85,9	230,1
Personaleomkostninger	103,7	0,0	103,7	108,3	0,0	108,3
Afskrivninger	26,0	0,0	26,0	25,9	0,0	25,9
Resultat før amortiseringer, transferaktiviteter og særlige poster	45,4	5,5	51,0	54,1	29,3	83,3
Segmentresultat før finansiering og skat	45,4	5,5	51,0	54,1	29,3	83,3

Der er leveret og indtægtsført 12 feriehus i de første 9 måneder af 2012. I samme periode i 2011 blev der leveret og indtægtsført 64 feriehus

I segmenterne F.C. København & Stadion og Lalandia er der normalt et markant større aktivitetsniveau i anden halvdel af kalenderåret sammenlignet med første halvdel, mens aktivitetsniveauet i Kontorejendomme og fitness dk normalt er mere jævnt fordelt over kalenderåret. F.C. Københavns deltagelse i UEFA Champions League eller UEFA Europa League kan i høj grad have indflydelse på aktivitets- og resultatudviklingen.

Note 2 Særlige poster

Særlige poster, som omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens ordinære driftsaktiviteter, kan specificeres således:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Regulering af andre kapitalandele	-1.009	0
Regulering af hensættelse til husleje garanti	<u>0</u>	<u>-5.500</u>
Særlige poster i alt	<u>-1.009</u>	<u>-5.500</u>

I marts 2012 afhændede koncernen dets 10 % ejerandel af Venuepoint Holding ApS (Billetlugen).

Note 3 Nærtstående parter

KB og B 1903 har i henhold til moderselskabets vedtægter ret til at udpege hver ét medlem til moderselskabets bestyrelse.

Moderselskabet har indgået aftale med B 1903 om benyttelse af spillelicens og med KB om samarbejde i relation til elitesport.

Moderselskabet har en række aftaler med KB og B1903 om bl.a. brugsret af træningsfaciliteter m.v.

Koncernen har tegnet en bestyrelses- og direktionsansvarsforsikring.

Note 4 Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der ikke efter delårsperiodens udløb indtrådt efterfølgende begivenheder af væsentlige betydning for delårsrapportens retvisende billede.

Kontaktpersoner

Bestyrelsesformand Hans Munk Nielsen

Telefonnummer 40 28 44 95
Hjemmeside: www.parken.dk
PARKEN Sport & Entertainment A/S

København den 28. november 2012