

A photograph of a carousel at Tivoli Gardens. In the foreground, there are several daffodils, some white with orange centers and some yellow. The carousel is in the background, with its ornate structure and lights visible. The scene is brightly lit, suggesting a sunny day.

TIVOLI DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JANUAR - 31. MARTS 2022

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

**HOVED- OG NØGLETAL**

	2022	2021	2021	2022	2021
	1/1 -31/3	1/1 -31/3	1/1 - 31/12	Sidste 12 mdr.	Sidste 12 mdr.
mio. kr.					
Omsætning inkl. forpagtere og lejere	69,3	17,5	963,2	749,0	499,5
Nettoomsætning	52,2	16,6	719,3	565,7	383,1
Omkostninger før af- og nedskrivninger	-129,2	-103,4	-718,6	-682,1	-647,7
Andre driftsindtægter	9,7	11,4	85,9	116,2	192,1
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-67,3	-75,4	86,6	-0,2	-264,6
Af- og nedskrivninger	-27,7	-28,0	-122,2	-123,8	-119,6
Resultat af primær drift (EBIT)	-95,0	-103,4	-35,6	-124,0	-192,1
Finansielle poster, netto	-2,3	-2,9	-11,8	-11,1	-10,7
Resultatandele fra kapitalandele	-	-	-0,2	0,2	0,2
<b>Resultat før skat</b>	<b>-97,3</b>	<b>-106,3</b>	<b>-47,6</b>	<b>-134,9</b>	<b>-202,6</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-75,9</b>	<b>-82,9</b>	<b>-41,5</b>	<b>-103,7</b>	<b>-156,6</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-57,2</b>	<b>-73,9</b>	<b>-26,3</b>	<b>-89,4</b>	<b>-149,6</b>
Langfristede aktiver	1.509,6	1.533,3	1.501,8	1.509,6	1.533,3
Kortfristede aktiver	93,4	243,6	74,9	93,4	243,6
Aktiver i alt	1.603,0	1.776,9	1.576,7	1.603,0	1.776,9
Aktiekapital (Tivoli A/S)	57,2	57,2	57,2	57,2	57,2
Egenkapital	819,4	829,0	876,6	819,4	829,0
Langfristede forpligtelser	394,0	428,1	420,5	394,0	428,1
Kortfristede forpligtelser	389,6	519,8	279,6	389,6	519,8
Investeret kapital	1.377,4	1.478,6	1.306,4	1.377,4	1.478,6
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-69,2	-102,1	164,3	-50,4	-139,3
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-35,5	-28,0	-89,4	-86,3	-75,8
Heraf til investering i materielle aktiver	-29,8	-26,0	-75,1	-97,5	-79,2
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	105,5	146,6	-86,2	127,4	205,4
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>9,9</b>	<b>16,5</b>	<b>-11,3</b>	<b>-9,3</b>	<b>-89,0</b>
<b>NØGLETAL</b>					
Overskudsgrad (EBIT-margin)			2021	2022	2021
			1/1 - 31/12	Sidste 12 mdr.	Sidste 12 mdr.
Soliditetsgrad			-5%	-22%	-50%
Egenkapitalens forrentning			56%	51%	47%
Resultat pr. aktie (EPS), kr.			-5%	-16%	-17%
Børskurs, ultimo, kr.			-7,3	-6,0	-27,4
Antal medarbejdere			810	866	748
			828	839	933

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

# Ledelsesberetning

Haven åbnede planmæssigt den 8. april 2022 med smuk påskeudsmykning og uden restriktioner. Samme dag blev årets første Fredagsrock afholdt med succes. Tivoli har brugt årets første kvartal på vedligeholdelse og klargøring af Haven samt på forberedelse af en række nye initiativer til Havens gæster. Som en del af klargøringen, er der foretaget en opgradering af udvalgte butikker og boder, samt påbegyndt udvidelse af selvbetjeningsmulighederne i Haven. Nyhederne ved årets sæsonåbning omfatter bl.a. en række nye F&B koncepter samt en lang række kulturelle arrangementer i Haven henover sommeren, heriblandt Tour de France holdpræsentation og festivaler i maj og september. Ved åbningen kunne Tivoli endvidere lancere nye produkter i form af turpas mini, wildcard mini og mulighed for køb af enkeltture til Havens forlystelser i Tivoli-appen.

Alle corona-restriktioner er ophævet og det giver store forhåbninger til et mere normaliseret aktivitetsniveau resten af året. Dog forventes eftervirkningerne af pandemien fortsat at have en effekt på mængden af turister som besøger Danmark og dermed Tivoli i den kommende periode. Tivoli har fortsat stor fokus på løbende tilpasning af omkostningsniveauet, men uden at gå på kompromis med den gode gæsteoplevelse og konstant at forblive aktuel ved nye tiltag.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Tivolis nettoomsætning for perioden 1. januar - 31. marts 2022 udgør 52,2 mio. kr. og er højere (216%) end 2021, hvor omsætningen udgjorde 16,6 mio. kr. Omsætningen er i 2022 positivt påvirket af færre restriktioner, som følge af coronapandemien. Modsat er omsætningen negativt påvirket af, at åbningen af Haven falder senere end sidste år.

Omkostningerne for perioden 1. januar – 31. marts 2022 udgør 129,2 mio. kr. og er højere (25%) end sidste år, hvor omkostningerne udgjorde 103,4 mio. kr. Omkostningerne er højere som følge af øget aktivitet (jf. tidligere omtale).

Andre driftsindtægter for perioden 1. januar - 31. marts 2022 udgør 9,7 mio. kr. mod 11,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Andre driftsindtægter består af lønkompensation på 2,7 mio. kr. (2021: 11,4 mio. kr.) og kompensation for faste omkostninger på 7,0 mio. kr. (2021: 0,0 mio. kr.).

Af- og nedskrivninger for perioden 1. januar – 31. marts 2022 udgør 27,7 mio. kr. mod 28,0 mio. kr. i 2021 (-1%). Dermed er periodens afskrivninger på niveau med sidste år.

De finansielle poster for perioden 1. januar – 31. marts 2022 udgør i alt en omkostning på 2,3 mio. kr. mod 2,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Faldet skyldes primært mindre gæld sammenholdt med 2021.

Resultat før skat i perioden 1. januar - 31. marts 2022 udgør -97,3 mio. kr. mod -106,4 mio. kr. i samme periode sidste år og er således 8,9 mio. kr. højere end sidste år. Forbedringen kan henføres til højere aktivitetsniveau (jf. tidligere omtale).

Pengestrømme fra driftsaktivitet for perioden 1. januar – 31. marts 2022 udgør -69,2 mio. kr. mod -102,1 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket primært skyldes ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme til investeringsaktivitet for perioden 1. januar – 31. marts 2022 udgør -35,5 mio. kr. mod -28,0 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket skyldes forbedringer og vedligeholdelse i Haven.

Balancesummen pr. 31. marts 2022 udgør 1.603,0 mio. kr. mod 1.576,7 mio. kr. pr. 31. december 2021.

Egenkapitalen pr. 31. marts 2022 udgør 819,4 mio. kr. mod 876,6 mio. kr. pr. 31. december 2021. Periodens totalindkomst udgør -57,2 mio. kr. mod -73,9 mio. kr. sidste år. Periodens totalindkomst består af periodens resultat på -75,9 mio. kr. og anden totalindkomst på 18,7 mio. kr. (markedsværdiregulering af finansielle instrumenter).

## Forventninger 2022 (uændrede)

Tivolis forventninger for 2022 forudsætter, at rammebetingelserne tillader, at Tivolis aktiviteter kan afvikles uden restriktioner. Da internationale turister har udgjort en væsentlig andel af Tivolis gæster historisk (35 %), er det endvidere en forudsætning, at de gradvist vender tilbage til København og dermed Tivoli i de kommende måneder.

På baggrund af årets første kvartal og den planmæssige åbning uden restriktioner den 8. april, er det fortsat forventningen at 2022 bliver et år med fremgang og hvor Tivoli gradvist kommer tilbage til historiske gæstetal og forbedret økonomi. Der er dog fortsat en væsentlig usikkerhed forbundet med timingen i dette.

Tivoli forventer fortsat en omsætning i niveauet 800-900 mio. kr. i 2022. Dette er væsentligt højere end i 2021, men ca. 20 % under det historiske niveau og dermed forventes et underskud for 2022, men dog en væsentlig resultatfremgang i forhold til 2021.

## Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. MARTS**

	<b>2022</b> 1/1 -31/3	<b>2021</b> 1/1 -31/3	<b>2021</b> 1/1 - 31/12
mio. kr.			
Nettoomsætning	52,2	16,6	719,3
<b>Omsætning</b>	<b>52,2</b>	<b>16,6</b>	<b>719,3</b>
Andre eksterne omkostninger	-57,7	-40,0	-306,4
Personaleomkostninger	-71,5	-63,4	-412,2
<b>Omkostninger</b>	<b>-129,2</b>	<b>-103,4</b>	<b>-718,6</b>
Andre driftsindtægter	9,7	11,4	85,9
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-67,3</b>	<b>-75,4</b>	<b>86,6</b>
Af- og nedskrivninger	-27,7	-28,0	-122,2
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-95,0</b>	<b>-103,4</b>	<b>-35,6</b>
Resultatandele fra kapitalandele	-	-	-0,2
Finansielle indtægter	-	-	0,1
Finansielle omkostninger	-2,3	-2,9	-11,9
<b>Resultat før skat</b>	<b>-97,3</b>	<b>-106,3</b>	<b>-47,6</b>
Skat af periodens resultat	21,4	23,4	6,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-75,9</b>	<b>-82,9</b>	<b>-41,5</b>
Resultat pr. aktie, kr.	-13,3	-14,4	-7,3
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>	<b>2022</b> 1/1 -31/3	<b>2021</b> 1/1 -31/3	<b>2021</b> 1/1 - 31/12
<b>Periodens resultat</b>	<b>-75,9</b>	<b>-82,9</b>	<b>-41,5</b>
Poster, der efterfølgende kan recirkuleres til resultatopgørelsen			
Værdiregulering: Værdiregulering sikringsinstrumenter	24,0	11,5	19,5
Øvrige reguleringer: Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	-5,3	-2,5	-4,3
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-57,2</b>	<b>-73,9</b>	<b>-26,3</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. MARTS**
**2022**  
1/1 -31/3

**2021**  
1/1 -31/3

**2021**  
1/1 - 31/12

mio. kr.

<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-67,3</b>	<b>-75,4</b>	<b>86,6</b>
Ændringer i driftskapital	0,4	-23,8	23,7
<b>Pengestrøm fra primær drift efter ændring i driftskapital</b>	<b>-66,9</b>	<b>-99,2</b>	<b>110,3</b>
Finansielle indtægter	-	0,0	0,1
Finansielle omkostninger	-2,3	-2,9	-11,9
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet før skat</b>	<b>-69,2</b>	<b>-102,1</b>	<b>-98,5</b>
Betalt selskabsskat	-	-	65,8
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>-69,2</b>	<b>-102,1</b>	<b>164,3</b>
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-35,5	-28,0	-89,4
Modtaget udbytte	-	-	-
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-35,5</b>	<b>-28,0</b>	<b>-89,4</b>
Afdrag på prioritetsgæld og realkreditlån	-5,7	-5,8	-22,6
Afdrag på leje og leasinggæld	-2,8	-2,6	-9,7
Optagelse / indfrielse af lån fra tilknyttet virksomhed	70,0	55,0	-85,1
Optagelse / indfrielse af øvrig gæld	-	-	31,2
Optagelse / indfrielse af bankgæld	44,0	100,0	-
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>105,5</b>	<b>146,6</b>	<b>-86,2</b>
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>0,8</b>	<b>16,5</b>	<b>-11,3</b>
<b>Likvider, primo</b>	<b>13,5</b>	<b>24,8</b>	<b>24,8</b>
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>14,3</b>	<b>41,3</b>	<b>13,5</b>

**BALANCE PR. 31. MARTS**

mio. kr.

**AKTIVER**

	<b>2022</b> pr. 31/3	<b>2021</b> pr. 31/3	<b>2021</b> pr. 31/12
Immaterielle aktiver	41,9	34,6	35,0
Materielle aktiver	1.377,8	1.398,5	1.370,0
Leasing aktiver	74,3	83,7	77,4
Kapitalandele i associeret virksomhed	15,6	16,5	15,6
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>1.509,6</b>	<b>1.533,3</b>	<b>1.501,8</b>

Handelsvarer	13,2	12,6	12,2
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15,8	16,6	19,5
Tilgodehavende selskabsskat	15,7	77,4	-
Øvrige kortfristede aktiver	34,4	95,7	29,7
Likvide beholdninger	14,3	41,3	13,5
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>93,4</b>	<b>243,6</b>	<b>74,9</b>

<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.603,0</b>	<b>1.776,9</b>	<b>1.576,7</b>
----------------------	----------------	----------------	----------------

**PASSIVER**

Aktiekapital	57,2	57,2	57,2
Overført resultat	762,2	771,8	819,4
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>819,4</b>	<b>829,0</b>	<b>876,6</b>

Prioritetsgæld	286,9	309,6	292,7
Leje- og leasingforpligtelser	56,7	63,9	59,1
Udskudt skat	50,4	54,6	50,4
Øvrige langfristede forpligtelser	-	-	18,3
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>394,0</b>	<b>428,1</b>	<b>420,5</b>

Prioritetsgæld	22,8	22,8	22,8
Leje- og leasing forpligtelser	10,3	11,0	10,8
Lån fra tilknyttet virksomhed	70,0	140,1	-
Bankgæld	44,0	100,0	-
Leverandørgæld	46,3	32,4	35,1
Øvrige kortfristede forpligtelser	196,2	213,5	210,9
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>389,6</b>	<b>519,8</b>	<b>279,6</b>

<b>Passiver i alt</b>	<b>1.603,0</b>	<b>1.776,9</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 31. marts 2021</i>			
Periodens resultat	-	-82,9	-82,9
Værdiregulering sikringsinstrumenter	-	11,5	11,5
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	-	-2,5	-2,5
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-73,9</b>	<b>-73,9</b>
<b>Egenkapital pr. 31. marts 2021</b>	<b>57,2</b>	<b>771,8</b>	<b>829,0</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 31. marts 2022</i>			
Periodens resultat	-	-75,9	-75,9
Værdiregulering sikringsinstrumenter	-	24,0	24,0
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	-	-5,3	-5,3
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-57,2</b>	<b>-57,2</b>
<b>Egenkapital pr. 31. marts 2022</b>	<b>57,2</b>	<b>762,2</b>	<b>819,4</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. 31. MARTS 2022	Spil & Casino	Food & beverage	High-End	Erhvervsudlejning	Salg	Kultur	I alt	Ikke-allokeret	Total
Nettoomsætning	1,2	7,7	19,9	3,8	12,1	5,4	50,1	2,1	52,2
<b>Indtægter i alt</b>	<b>1,2</b>	<b>7,7</b>	<b>19,9</b>	<b>3,8</b>	<b>12,1</b>	<b>5,4</b>	<b>50,1</b>	<b>2,1</b>	<b>52,2</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-0,2</b>	<b>-2,9</b>	<b>-4,1</b>	<b>3,5</b>	<b>0,6</b>	<b>-3,1</b>	<b>-6,2</b>	<b>-61,1</b>	<b>-67,3</b>
Af- og nedskrivninger								-27,7	-27,7
Finansielle poster (netto)								-2,3	-2,3
<b>Resultat før skat</b>									<b>-97,3</b>

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

SEGMENTRAPPORTERING PR. 31. MARTS 2021	Spil & Casino	Food & beverage	High-End	Erhvervsudlejning	Salg	Kultur	I alt	Ikke-allokeret	Total
Nettoomsætning	1,0	1,0	1,1	1,6	8,7	1,2	14,6	2,0	16,6
<b>Indtægter i alt</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>1,1</b>	<b>1,6</b>	<b>8,7</b>	<b>1,2</b>	<b>14,6</b>	<b>2,0</b>	<b>16,6</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>0,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>-6,8</b>	<b>1,1</b>	<b>-1,7</b>	<b>-4,8</b>	<b>-14,5</b>	<b>-60,9</b>	<b>-75,4</b>
Af- og nedskrivninger								-28,0	-28,0
Finansielle poster (netto)								-2,9	-2,9
<b>Resultat før skat</b>									<b>-106,3</b>

*Ikke-allokeret* består af administrative funktioner samt drift og vedligeholdelse af Haven. Disse funktioner har ingen forretningsmæssige aktiviteter og genererer kun en meget beskedent 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	2021
		1/1 -31/3	1/1 -31/3	1/1-31/12
mio. kr.				
Varesalg	(Spil & Casino, Food & Beverage, High-End)	22,2	1,8	196,7
Serviceydelser	(Spil & Casino, Salg, Kultur, High-End)	13,8	8,3	435,8
Huslejeomsætning	(Erhvervsudlejning)	4,0	1,8	46,2
Sponsorater og tilskud	(Salg, Kultur)	7,2	3,0	20,4
Royalty	(Spil & Casino, Ikke allokeret)	4,1	1,7	11,1
Øvrig omsætning	(Kultur, Ikke allokeret)	0,9	-	9,1
<b>I alt</b>		<b>52,2</b>	<b>16,6</b>	<b>719,3</b>
<b>Tidspunkt for indregning af omsætning:</b>	På et bestemt tidspunkt	39,5	10,8	603,9
	Over tid	12,7	5,8	115,4
<b>I alt</b>		<b>52,2</b>	<b>16,6</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 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. 31. marts	Kontrakt-beløb	Dagsværdi pr. 31. marts
<b>Finansielle instrumenter i alt (renteswaps)</b>	<b>309,6</b>	<b>-6,0</b>	<b>332,4</b>	<b>-37,9</b>

Kontraktbeløb er angivet som restgælden pr. 31. marts 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. 31. marts 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>	-	-37,9	-	<b>-37,9</b>

#### Finansielle forpligtelser pr. 31. marts 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>	-	-6,0	-	<b>-6,0</b>

# 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 som følge af corona, hvilket ikke har givet anledning til ændring af levetider eller nedskrivninger.

Tivoli har indregnet kompensationsordninger i forbindelse med corona under andre driftsindtægter. Tivoli har både indregnet kompensation for faste omkostninger, lønkompensation i forbindelse med hjemsendelse af medarbejdere og kompensation for aflyste arrangementer. Indregningen af kompensationsordningerne er baseret på dels modtagne compensationer samt indregning af forventet modtaget kompensation. Den indregnede forventede kompensation er baseret på fortolkning af de pågældende bekendtgørelser og vejledninger, som var udstedt på tidspunktet for offentliggørelsen af delårsrapporten. Ledelsen vurderer, at den indregnede kompensation med rimelig sandsynlighed forventes modtaget, når ansøgningerne herom bliver behandlet i løbet af foråret 2022.

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 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.

## NOTE 4 – TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Der har i perioden 1. januar – 31. marts 2022 kun været meget begrænsede transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til beskrivelsen i årsrapporten for 2021.

Augustinus Fonden koncernen

### Transaktioner

	2022 1/1-31/3	2021 1/1-31/3
Trækningsfacilitet fra Chr. Augustinus Fabrik. Akts.	70,0	140,1
Sponsorat fra Augustinus Fonden	0,3	0,3
Køb af inventar hos Fritz Hansen A/S	0,0	0,2
Renter til Chr. Augustinus Fabrikker Akts.	0,0	0,0

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsregnskabet for perioden 1. januar - 31. marts 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. 31. marts 2022 og af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 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 28. april 2022

Direktion:

Susanne Mørch Koch

*Adm. Direktør*

Martin Bakkegaard

*Finansdirektør*

Bestyrelse:

Tom Knutzen

*Formand*

Mads Lebech

*Næstformand*

Ulla Brockenhuus-Schack

Claus Gregersen

John Høegh Berthelsen

Tue Krogh-Lund