



TIVOLI DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JANUAR - 30. SEPTEMBER 2021

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

HOVED- OG NØGLETAL

	2021	2020	2021	2020	2020	2021	2020
	3. kvrt.	3. kvrt.	1/1 -30/9	1/1 -30/9	1/1 - 31/12	Sidste 12 mdr.	Sidste 12 mdr.
mio. kr.							
Omsætning inkl. forpagtere og lejere	384,1	251,8	581,3	455,6	623,3	749,0	918,5
Nettoomsætning	285,5	187,9	439,0	351,0	477,7	565,7	659,9
Omkostninger før af- og nedskrivninger	-219,2	-177,8	-492,6	-517,2	-706,8	-682,1	-746,8
Andre driftsindtægter	-	20,5	64,5	135,5	187,3	116,2	135,5
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	66,3	30,6	10,9	-30,7	-41,8	-0,2	48,6
Af- og nedskrivninger	-28,2	-29,1	-88,7	-98,1	-133,2	-123,8	-135,7
Resultat af primær drift (EBIT)	38,1	1,5	-77,8	-128,8	-175,0	-124,0	-87,1
Finansielle poster, netto	-2,9	-2,7	-8,6	-7,8	-10,3	-11,1	-10,0
Resultatandele fra kapitalandele	-	-	-	-	0,2	0,2	0,2
Resultat før skat	35,2	-1,2	-86,4	-136,6	-185,1	-134,9	-96,9
Periodens resultat	27,4	-0,9	-67,4	-106,5	-142,9	-103,7	-71,2
Periodens totalindkomst	28,8	-0,5	-54,3	-111,7	-146,9	-89,4	-65,2
Langfristede aktiver			1.519,7	1.556,6	1.532,2	1.519,7	1.556,6
Kortfristede aktiver			227,3	149,5	206,9	227,3	149,5
Aktiver i alt			1.747,0	1.706,1	1.739,1	1.747,0	1.706,1
Aktiekapital (Tivoli A/S)			57,2	57,2	57,2	57,2	57,2
Egenkapital			848,6	938,1	902,9	848,6	938,1
Langfristede forpligtelser			442,9	408,6	436,2	442,9	408,6
Kortfristede forpligtelser			455,5	342,1	400,0	455,5	342,1
Investeret kapital			1.444,7	1.360,6	1.422,2	1.444,7	1.360,6
Pengestrøm fra driftsaktivitet			-1,3	-71,6	-120,8	-50,4	29,5
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			-75,3	-71,6	-82,6	-86,3	-99,0
Heraf til investering i materielle aktiver			-69,0	-51,4	-79,9	-97,5	-136,9
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			86,4	9,2	50,2	127,4	-21,0
Pengestrøm i alt			9,9	-134,0	-153,2	-9,3	-227,4
NØGLETAL					2020	2021	2020
					1/1 - 31/12	Sidste 12 mdr.	Sidste 12 mdr.
Overskudsgrad (EBIT-margin)					-37%	-22%	-13%
Soliditetsgrad					52%	49%	55%
Egenkapitalens forrentning					-15%	-12%	-7%
Resultat pr. aktie (EPS), kr.					-25,0	-18,1	-12,5
Børskurs, ultimo, kr.					726	812	652
Antal medarbejdere					903*	805	933*

1) For definitioner henvises til Tivolis årsrapport for 2020. Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

*) Antal medarbejdere er beregnet som et gennemsnit over året. I sommeren 2020 reducerede Tivoli sine lønomkostninger med ca. 20%. Denne reduktion er pga. den anvendte beregningsmetode ikke slået fuldt igennem i antal medarbejdere for 2020 eller sidste 12 mdr. i 2020.

Ledelsesberetning

Tivolis aktiviteter har i de første 9 måneder af 2021 været væsentligt påvirket af COVID-19. Stort set alle Tivolis aktiviteter har været lukket frem til slutningen af marts 2021, hvor Haven åbnede for sommersæsonen. I store dele af sommersæsonen var Havens udbud væsentligt begrænset af restriktioner der gradvist blev lempet i løbet af sæsonen, og fra starten af september kunne Tivoli for første gang siden udbruddet af COVID-19 åbne alle Havens aktiviteter uden restriktioner.

Som omtalt i tidligere kvartalsrapporter, har Tivoli i 2021 lanceret en række nyheder, som både fornyer Haven samt skaber nye oplevelser og traditioner. Nyhederne omfatter bl.a. et nyt scary house; Villa Vendetta, et nyt Havefest-koncept om fredagen, en lang række nye F&B koncepter (bl.a. Gasoline Grill, Anarkist Øl-bar samt Pop-up restauranter med AOC og KOKS) og et nyt E-gaming center (Australis Nexus).

Efter restriktionerne er blevet lempet har Tivoli oplevet et stigende aktivitetsniveau, hvor særligt de lokale gæster flittigt har besøgt Haven, men aktivitetsniveauet er fortsat væsentligt påvirket af de manglende turister i København. Det er fortsat Tivolis målsætning at forretningen, Tivoli, hurtigst muligt balancerer økonomisk, men samtidig leverer den gode gæsteoplevelse og løbende kommer med nyheder, så Tivoli altid forbliver aktuel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Tivolis nettoomsætning for perioden 1. januar - 30. september 2021 udgør 439,0 mio. kr. og er højere (25%) end 2020, hvor omsætningen udgjorde 351,0 mio. kr. Omsætningen er i 2021 positivt påvirket af flere åbningsdage, flere gæster pr. dag og et højere forbrug pr. gæst, især i 3. kvartal, efter COVID-19 restriktionerne løbende blev lempet.

Omkostningerne for perioden 1. januar – 30. september 2021 udgør 492,6 mio. kr. og er lavere (-5%) end sidste år, hvor omkostningerne udgjorde 517,2 mio. kr. Omkostningerne er positivt påvirket af effektiviseringer og besparelser, for at tilpasse Tivoli til det lavere aktivitetsniveau, og negativt påvirket af flere

åbningsdage. Omkostningerne i 2020 indeholder særlige poster på 8,8 mio. kr. (omstruktureringssomkostninger).

Andre driftsindtægter for perioden 1. januar - 30. september 2021 udgør 64,5 mio. kr. mod 135,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Andre driftsindtægter består af lønkomensation på 13,5 mio. kr. (2020: 52,0 mio. kr.) og komensation for faste omkostninger på 51,0 mio. kr. (2020: 83,5 mio. kr.). Den indregnede komensation for faste omkostninger er væsentligt begrænset af EU støtteløftet.

Af- og nedskrivninger for perioden 1. januar – 30. september 2021 udgør 88,7 mio. kr. mod 98,1 mio. kr. i 2020 (-10%). I 2021 er der foretaget nedskrivning af forlystelsen Vertigo (4,8 mio. kr.), som er taget ud af drift. I 2020 blev der foretaget nedskrivning af Tivoli Huset (11,4 mio. kr.). Periodens afskrivninger er på niveau med sidste år.

De finansielle poster for perioden 1. januar – 30. september 2021 udgør i alt en omkostning på 8,6 mio. kr. mod 7,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen skyldes primært optagelse af gæld som følge af virkningerne af COVID-19.

Resultat før skat i perioden 1. januar - 30. september 2021 udgør -86,4 mio. kr. mod -136,6 mio. kr. i samme periode sidste år og er således 50,2 mio. kr. højere end sidste år. Justeret for særlige poster (omstruktureringssomkostninger og nedskrivninger) er resultat før skat 36 mio. kr. bedre end 2020, hvilket primært skyldes den højere omsætning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet for perioden 1. januar – 30. september 2021 udgør -1,2 mio. kr. mod -36,6 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket primært skyldes det underliggende resultat.

Pengestrømme til investeringsaktivitet for perioden 1. januar – 30. september 2021 udgør -75,3 mio. kr. mod -71,6 mio. kr. i samme periode sidste år og er således på niveau med sidste år.

Balancesummen pr. 30. september 2021 udgør 1.747,0 mio. kr. mod 1.739,1 mio. kr.

pr. 31. december 2020 og er således på niveau med sidste år.

Egenkapitalen pr. 30. september 2021 udgør 848,6 mio. kr. mod 902,9 mio. kr. pr. 31. december 2020. Periodens totalindkomst udgør -54,3 mio. kr. mod -111,7 mio. kr. sidste år. Periodens totalindkomst består af periodens resultat på -67,4 mio. kr. og anden totalindkomst på 13,1 mio. kr. (markedsværdiregulering af finansielle instrumenter).

Forventninger 2021

Tivoli opjusterede i september 2021 årets forventninger til en omsætning i niveauet 650-700 mio. kr. og et underskud før skat i niveauet 65 mio. kr. (jf. fondsbørsmeddelelse nr. 9 af 15. september 2021) på baggrund af det stigende aktivitetsniveau, særligt i sensommeren 2021.

Tivoli har i sidste halvdel af sensommeren og under starten af Halloween-sæsonen oplevet et stigende aktivitetsniveau. På denne baggrund opjusterer Tivoli forventningerne til 2021, så der nu forventes en omsætning i niveauet 700 mio. kr. og et underskud før skat i niveauet 50 mio. kr.

Tivolis forventninger forudsætter, at der ikke kommer nye restriktioner grundet COVID-19, samtidig med at aktivitetsniveauet fortsat stiger resten af året og derved fortsat kommer tættere på det historiske niveau. I årets fjerde kvartal forventer Tivoli et aktivitetsniveau, som ca. svarer til 75% af det historiske aktivitetsniveau. Der er fortsat stor usikkerhed omkring Tivolis forventninger, Tivolis aktivitetsniveau og resultatniveau pga. COVID-19.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 30. SEPTEMBER

	2021 3. kvrt.	2020 3. kvrt.	2021 1/1 - 30/9	2020 1/1 - 30/9	2020 1/1 - 31/12
mio. kr.					
Nettoomsætning	285,5	187,9	439,0	351,0	477,7
Omsætning	285,5	187,9	439,0	351,0	477,7
Andre eksterne omkostninger	-104,7	-75,6	-211,6	-198,7	-270,9
Personaleomkostninger	-114,5	-102,2	-281,0	-318,5	-435,9
Omkostninger	-219,2	-177,8	-492,6	-517,2	-706,8
Andre driftsindtægter	-	20,5	64,5	135,5	187,3
Resultat før af- og nedskrivninger	66,3	30,6	10,9	-30,7	-41,8
Af- og nedskrivninger	-28,2	-29,1	-88,7	-98,1	-133,2
Resultat af primær drift	38,1	1,5	-77,8	-128,8	-175,0
Resultatandele fra kapitalandele	-	-	-	-	0,2
Finansielle indtægter	0,1	-	0,1	0,2	0,3
Finansielle omkostninger	-3,0	-2,7	-8,7	-8,0	-10,6
Resultat før skat	35,2	-1,2	-86,4	-136,6	-185,1
Skat af periodens resultat	-7,8	0,3	19,0	30,1	42,2
Periodens resultat	27,4	-0,9	-67,4	-106,5	-142,9
Resultat pr. aktie, kr.	4,8	-0,0	-11,8	-18,5	-25,0
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE					
	2021 3. kvrt.	2020 3. kvrt.	2021 1/1 - 30/9	2020 1/1 - 30/9	2020 1/1 - 31/12
Periodens resultat	27,4	-0,9	-67,4	-106,5	-142,9
Poster, der efterfølgende kan recirkuleres til resultatopgørelsen					
Værdiregulering: Værdiregulering sikringsinstrumenter	1,8	0,5	16,8	-6,7	-5,0
Øvrige reguleringer: Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	-0,4	-0,1	-3,7	1,5	1,0
Totalindkomst i alt	28,8	-0,5	-54,3	-111,7	-146,9

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 30. SEPTEMBER	2021 3. kvrt.	2020 3. kvrt.	2021 1/1 -30/9	2020 1/1 -30/9	2020 1/1 - 31/12
mio. kr.					
Resultat før af- og nedskrivninger	66,3	30,6	10,9	-30,7	-41,8
Ændringer i driftskapital	8,2	67,1	-3,6	-33,1	-50,7
Pengestrøm fra primær drift efter ændring i driftskapital	74,5	97,7	7,3	-63,8	-92,5
Finansielle indtægter	0,1	-	0,1	0,2	0,3
Finansielle omkostninger	-3,0	-2,7	-8,7	-8,0	-10,2
Pengestrøm fra driftsaktivitet før skat	71,6	95,0	-1,3	-71,6	-102,4
Betalt selskabsskat	-	-	-	-	-18,4
Pengestrøm fra driftsaktivitet	71,6	95,0	-1,3	-71,6	-120,8
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-13,8	-8,6	-75,3	-71,6	-83,0
Modtaget udbytte	-	-	-	-	0,4
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-13,8	-8,6	-75,3	-71,6	-82,6
Afdrag på prioritetsgæld og realkreditlån	-5,6	-5,8	-17,1	-17,3	-23,1
Afdrag på leje og leasinggæld	-2,6	-2,7	-7,8	-8,5	-11,7
Optagelse / indfrielse af lån fra tilknyttet virksomhed	-10,0	-40,0	20,0	35,0	85,0
Optagelse / indfrielse af øvrig gæld	13,0	-	31,3	-	-
Optagelse / indfrielse af bankgæld	-65,0	-	60,0	-	-
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-70,2	-48,5	86,4	9,2	50,2
Pengestrøm i alt	-12,4	37,9	9,8	-134,0	-153,2
Likvider, primo	47,0	6,1	24,8	178,0	178,0
Likvider, ultimo	34,6	44,0	34,6	44,0	24,8

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER	2021 pr. 30/9	2020 pr. 30/9	2020 pr. 31/12
<i>mio. kr.</i>			
AKTIVER			
Immaterielle aktiver	27,3	44,7	35,0
Materielle aktiver	1.398,2	1.407,2	1.394,7
Leasing aktiver	77,7	89,2	86,0
Kapitalandele i associeret virksomhed	16,5	15,5	16,5
Langfristede aktiver i alt	1.519,7	1.556,6	1.532,2
Handelsvarer	13,1	15,4	12,2
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24,9	9,7	9,5
Tilgodehavende selskabsskat	81,1	17,3	65,8
Øvrige kortfristede aktiver	73,6	63,1	94,6
Likvide beholdninger	34,6	44,0	24,8
Kortfristede aktiver i alt	227,3	149,5	206,9
Aktiver i alt	1.747,0	1.706,1	1.739,1
PASSIVER			
Aktiekapital	57,2	57,2	57,2
Reserver	791,4	880,9	845,7
Egenkapital i alt	848,6	938,1	902,9
Prioritetsgæld	298,3	321,1	315,4
Leje- og leasingforpligtelser	58,7	68,6	66,2
Udskudt skat	54,6	36,2	54,6
Øvrige langfristede forpligtelser	31,3	-	-
Langfristede forpligtelser i alt	442,9	425,9	436,2
Prioritetsgæld	22,8	22,8	22,8
Leje- og leasing forpligtelser	11,0	11,0	10,6
Lån fra tilknyttet virksomhed	105,2	35,1	85,1
Bankgæld	59,9	-	-
Leverandørgæld	21,0	21,9	28,7
Øvrige kortfristede forpligtelser	235,6	251,3	252,8
Kortfristede forpligtelser i alt	455,5	342,1	400,0
Passiver i alt	1.747,0	1.706,1	1.739,1

EGENKAPITALOPGØRELSE

mio. kr.

	RESERVER			
	Aktiekapital	Sikrings- transaktioner*	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2020	57,2	-34,6	1.027,2	1.049,8
<i>Egenkapitalbevægelser 1. januar til 30. september 2020</i>				
Periodens resultat	-	-	-106,5	-106,5
Værdiregulering sikringsinstrumenter	-	-6,7	-	-6,7
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	-	1,5	-	1,5
Periodens totalindkomst	-	-5,2	-106,5	-111,7
Egenkapital pr. 30. september 2020	57,2	-39,8	920,7	938,1
Egenkapital pr. 1. januar 2021	57,2	-38,6	884,3	902,9
<i>Egenkapitalbevægelser 1. januar til 30. september 2021</i>				
Periodens resultat	-	-	-67,4	-67,4
Værdiregulering sikringsinstrumenter	-	16,8	-	16,8
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	-	-3,7	-	-3,7
Periodens totalindkomst	-	13,1	-67,4	-54,3
Egenkapital pr. 30. september 2021	57,2	-25,5	816,9	848,6

* 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. 30. SEPTEMBER 2021	Spil & Casino	Food & beverage	High-End	Erhvervsudlejning	Salg	Kultur	I alt	Ikke-allokeret	Total
Nettoomsætning	17,0	62,0	82,3	23,8	225,7	21,7	432,5	6,5	439,0
Indtægter i alt	17,0	62,0	82,3	23,8	225,7	21,7	432,5	6,5	439,0
Resultat før af- og nedskrivninger	4,8	7,7	4,8	22,0	159,1	-35,8	162,6	-151,7	10,9
Af- og nedskrivninger								-88,7	-88,7
Finansielle poster (netto)								-8,6	-8,6
Resultat før skat									-86,4

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.

SEGMENTRAPPORTERING PR. 30. SEPTEMBER 2020	Spil & Casino	Food & beverage	High-End	Erhvervsudlejning	Salg	Kultur	I alt	Ikke-allokeret	Total
Nettoomsætning	13,2	39,9	62,0	26,8	181,0	15,1	338,0	13,0	351,0
Indtægter i alt	13,2	39,9	62,0	26,8	181,0	15,1	338,0	13,0	351,0
Resultat før af- og nedskrivninger	3,5	-5,8	-14,9	24,8	119,9	-21,2	106,3	-137,0	-30,7
Af- og nedskrivninger								-98,1	-98,1
Finansielle poster (netto)								-7,8	-7,8
Resultat før skat									-136,6

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.

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	2021	2020	2021	2020	2020
		3. kvrt.	3. kvrt.	1/1 -30/9	1/1 -30/9	1/1-31/12
mio. kr.						
Varesalg	(Spil & Casino, Food & Beverage, High-End)	83,0	52,4	122,4	90,1	122,0
Serviceydelser	(Spil & Casino, Salg, Kultur)	177,1	114,4	268,3	212,7	280,7
Huslejeomsætning	(Erhvervsudlejning)	14,9	11,8	26,2	27,8	43,1
Sponsorater og tilskud	(Salg, Kultur)	7,4	6,6	15,5	12,7	13,3
Royalty	(Spil & Casino, Ikke allokeret)	3,1	2,7	6,6	7,7	8,9
Øvrig omsætning	(Kultur, Ikke allokeret)	-	-	-	-	9,7
I alt		285,5	187,9	439,0	351,0	477,7
Tidspunkt for indregning af omsætning:	På et bestemt tidspunkt	247,2	149,9	362,7	262,0	340,6
	Over tid	38,3	38,0	76,3	89,0	137,1
I alt		285,5	187,9	439,0	351,0	477,7

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.

	2021		2020	
	Kontrakt-beløb	Dagsværdi pr. 30. september	Kontrakt-beløb	Dagsværdi pr. 30. september
Finansielle instrumenter i alt (renteswaps)	321,1	32,7	343,9	51,6

Kontraktbeløb er angivet som restgælden pr. 30. september 2021. 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 valutaterminsforretninger 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. 30. september 2020

	"Noterede priser (niveau 1)"	"Observerbare input (niveau 2)"	"Ikke-observerbare input (niveau 3)"	I alt
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	0,0	51,6	0,0	51,6

Finansielle forpligtelser pr. 30. september 2021

	"Noterede priser (niveau 1)"	"Observerbare input (niveau 2)"	"Ikke-observerbare input (niveau 3)"	I alt
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	0,0	32,7	0,0	32,7

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 2020.

Årsrapporten for 2020 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 COVID-19, hvilket ikke har givet anledning til ændring af levetider eller nedskrivninger.

Tivoli har indregnet kompensationsordning i forbindelse med COVID-19 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 kompensationer 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 2021.

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 2020.

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 – 30. september 2021 kun været meget begrænsede transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til beskrivelsen i årsrapporten for 2020.

Augustinus Fonden koncernen

Transaktioner

	2021	2020
	1/1-30/9	1/1-30/9
Trækningsfacilitet fra Chr. Augustinus Fabrik. Akts.	105,2	35,0
Sponsorat fra Augustinus Fonden	3,9	2,2
Køb af inventar hos Fritz Hansen A/S	0,2	0,9
Renter til Chr. Augustinus Fabrikker Akts.	0,2	0,1

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsregnskabet for perioden 1. januar - 30. september 2021 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 2021 og af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2021. 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 2020.

København, den 29. oktober 2021

Direktion:

Susanne Mørch Koch
Adm. Direktør

Andreas Morthorst
Finansdirektør

Bestyrelse:

Tom Knutzen
Formand

Mads Lebech
Næstformand

Ulla Brockenhuus-Schack

Claus Gregersen

John Høegh Berthelsen

Tue Krogh-Lund