



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

TIVOLI A/S - VESTERBROGADE 3, 1630 KØBENHAVN V - CVR NR. 16404916

HOVED- OG NØGLETAL	2021 2. kv.	2020 2. kv.	2021 1/1 -30/6	2020 1/1 -30/6	2020 1/1 - 31/12	2021 Sidste 12 mdr.	2020 Sidste 12 mdr.
mio. kr.							
Omsætning inkl. forpagtere og lejere	179,7	62,5	197,2	203,8	623,3	616,7	1.143,4
Nettoomsætning	136,9	51,9	153,5	163,1	477,7	468,1	814,1
Omkostninger før af- og nedskrivninger	-170,0	-176,9	-273,4	-339,4	-706,8	-640,7	-799,0
Andre driftsindtægter	53,1	108,4	64,5	115,0	187,3	136,7	115,0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	20,0	-16,6	-55,4	-61,3	-41,8	-35,9	130,1
Af- og nedskrivninger	-32,5	-27,4	-60,5	-69,0	-133,2	-124,7	-138,0
Resultat af primær drift (EBIT)	-12,5	-44,0	-115,9	-130,3	-175,0	-160,6	-7,9
Finansielle poster, netto	-2,8	-2,6	-5,7	-5,1	-10,3	-10,9	-10,3
Resultatandele fra kapitalandele	-	-	-	-	0,2	0,2	0,2
Særlige poster	-	-	-	-	-	-	134,5
Resultat før skat	-15,3	-46,6	-121,6	-135,4	-185,1	-171,3	116,5
Periodens resultat	-11,9	-36,3	-94,8	-105,6	-142,9	-132,1	95,2
Periodens totalindkomst	-9,2	-39,9	-83,1	-111,2	-146,9	-118,8	92,6
Langfristede aktiver			1.534,1	1.577,1	1.532,2	1.534,1	1.577,1
Kortfristede aktiver			263,7	168,9	206,9	263,7	168,9
Aktiver i alt			1.797,8	1.746,0	1.739,1	1.797,8	1.746,0
Aktiekapital (Tivoli A/S)			57,2	57,2	57,2	57,2	57,2
Egenkapital			819,8	938,6	902,9	819,8	938,6
Langfristede forpligtelser			438,2	417,3	436,2	438,2	417,3
Kortfristede forpligtelser			539,8	390,1	400,0	539,8	390,1
Investeret kapital			1.474,0	1.447,6	1.422,2	1.474,0	1.447,6
Pengestrøm fra driftsaktivitet			-72,9	-166,6	-120,8	-27,1	11,1
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			-61,5	-63,0	-82,6	-81,1	-15,2
Heraf til investering i materielle aktiver			-51,4	-50,5	-79,9	-80,8	-136,0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			156,6	57,7	50,2	149,1	-19,3
Pengestrøm i alt			22,2	-171,9	-153,2	40,8	-159,4
NØGLETAL					2020 1/1 - 31/12	2021 Sidste 12 mdr.	2020 Sidste 12 mdr.
Overskudsgrad (EBIT-margin)					-37%	-34%	-1%
Soliditetsgrad					52%	46%	54%
Egenkapitalens forrentning					-15%	-15%	11%
Resultat pr. aktie (EPS), kr.					-25,0	-23,1	16,7
Børskurs, ultimo, kr.					726	890	702
Antal medarbejdere					903*	933	965*

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 2021.

Ledelsesberetning

Tivolis aktiviteter har i første halvår af 2021 fortsat været væsentligt påvirket af COVID-19. Alle Tivolis aktiviteter har som udgangspunkt været lukket fra 1. januar til 26. marts 2021, hvor Haven åbnede for sommersæsonen. I starten af sommersæsonen var Havens udbud begrænset af restriktioner, herunder manglende mulighed for at åbne for Havens restauranter, de indendørs forlystelser og spillehallerne, indtil restriktionerne blev lempet for restauranterne (den 23. april) og for de indendørs forlystelser og spillehallerne (den 21. maj). Herudover har det i årets første halvår ikke været muligt for Tivoli at afholde Fredagsrock og forestillinger i Salene pga. forsamlingsforbuddet på større forsamlinger. Tivoli har derfor introduceret Tivolis Havefest, hvor gæsterne kan opleve live musik i mindre formater på forskellige scener og flere af de planlagte forestillinger i Salene er flyttet til senere afvikling.

Tivoli har i år lanceret en lang række nyheder, som både fornyer F&B-udbudet i Haven samt skaber nye oplevelser og traditioner. Nyhederne omfatter bl.a. et nyt scary house, Villa Vendetta, et nyt Havefest-koncept om fredagen (som omtalt ovenfor) og en lang række nye F&B koncepter (bl.a. Gasoline Grill, Anarkist Øl-bar samt Pop-up restauranter med AOC og KOKS). Derudover har Tivoli deltaget i EM-feberen i Danmark med visning af Danmarks kampe på Plænen.

De ovenstående omtalte restriktioner og de manglende turister, som normalt udgør ca. 35% af Havens gæster, gør det vanskeligt for Tivoli at opnå et passende aktivitetsniveau, således Tivolis forretning kan balancere. Det er fortsat Tivolis strategi at sikre, at omkostningsniveauet løbende tilpasses til det lavere aktivitetsniveau, mens coronakrisen pågår, men samtidig sørge for at Tivoli fortsat 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. juni 2021 udgør 153,5 mio. kr. og er lavere end (-6%) end 2020, hvor omsætningen udgjorde 163,1 mio. kr.

Omsætningen i 2021 er negativt påvirket af nedlukningen i årets første måneder, men positivt påvirket af flere åbningsdage end i 2020.

Omkostningerne for perioden 1. januar – 30. juni 2021 udgør 273,4 mio. kr. og er lavere (-19%) end sidste år, hvor omkostningerne udgjorde 339,4 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. (omstrukturingsomkostninger).

Andre driftsindtægter for perioden 1. januar - 30. juni 2021 udgør 64,5 mio. kr. mod 115,0 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: 63,0 mio. kr.). Det er fortsat usikkert, hvordan Tivoli er påvirket af EU's støtteleft, som sætter en grænse for, hvor stor komensation for faste omkostninger virksomheder må modtage.

Af- og nedskrivninger for perioden 1. januar – 30. juni 2021 udgør 60,5 mio. kr. mod 69,0 mio. kr. i 2020 (-12%). Periodens afskrivninger er på niveau med sidste år. 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.).

De finansielle poster for perioden 1. januar – 30. juni 2021 udgør i alt en omkostning på 5,7 mio. kr. mod 5,1 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen skyldes primært optagelse af gæld som følge af coronakrisen.

Resultat før skat i perioden 1. januar - 30. juni 2021 udgør -121,6 mio. kr. mod -135,4 mio. kr. i samme periode sidste år og er således 13,8 mio. kr. højere end sidste år. Justeret for særlige poster (omstrukturingsomkostninger og nedskrivninger) er resultat før skat på niveau med samme periode sidste år.

Pengestrømme fra driftsaktivitet for perioden 1. januar – 30. juni 2021 udgør

-72,9 mio. kr. mod -166,6 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket skyldes forskydninger af øvrige kortfristede forpligtelser, primært vedrørende udbetalinger af kompensationsordninger.

Pengestrømme til investeringsaktivitet for perioden 1. januar – 30. juni 2021 udgør -61,5 mio. kr. mod -63,0 mio. kr. i samme periode sidste år og er således på niveau med sidste år.

Balancesummen pr. 30. juni 2021 udgjorde 1.797,8 mio. kr. mod 1.739,1 mio. kr. pr. 31. december 2020 og er således på niveau med sidste år.

Egenkapitalen pr. 30. juni 2021 udgør 819,8 mio. kr. mod 902,9 mio. kr. pr. 31. december 2020. Periodens totalindkomst udgør -83,1 mio. kr. mod -111,2 mio. kr. sidste år. Periodens totalindkomst består af periodens resultat på -94,8 mio. kr. og anden totalindkomst på 11,7 mio. kr. (markedsværdiregulering af finansielle instrumenter).

Forventninger 2021 (uændrede)

Tivoli har i sommeren 2021 haft et højere aktivitetsniveau end i 2020, i overensstemmelse med Tivolis forventninger til 2021. Tivoli forventer for 2021 en omsætning i niveauet 600 mio. kr. og et underskud før skat i niveauet 75-100 mio. kr. Tivolis forventninger er således uændrede i forhold til seneste udmelding (jf. Fondsbørsmeddelelse nr. 7 af 2. juli 2021).

Der er fortsat stor usikkerhed omkring komensationen for faste omkostninger, Tivolis aktivitetsniveau og resultatforventninger pga. COVID-19 (jf. omtale i årsrapporten for 2020 og kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2021).

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 30. JUNI	2021 2. kvrt.	2020 2. kvrt.	2021 1/1 -30/6	2020 1/1 -30/6	2020 1/1 - 31/12
mio. kr.					
Nettoomsætning	136,9	51,9	153,5	163,1	477,7
Omsætning	136,9	51,9	153,5	163,1	477,7
Andre eksterne omkostninger	-66,9	-45,1	-106,9	-123,1	-270,9
Personaleomkostninger	-103,1	-131,8	-166,5	-216,3	-435,9
Omkostninger	-170,0	-176,9	-273,4	-339,4	-706,8
Andre driftsindtægter	53,1	108,4	64,5	115,0	187,3
Resultat før af- og nedskrivninger	20,0	-16,6	-55,4	-61,3	-41,8
Af- og nedskrivninger	-32,5	-27,4	-60,5	-69,0	-133,2
Resultat af primær drift	-12,5	-44,0	-115,9	-130,3	-175,0
Resultatandele fra kapitalandele	-	-	-	-	0,2
Finansielle indtægter	-	0,1	-	0,2	0,3
Finansielle omkostninger	-2,8	-2,7	-5,7	-5,3	-10,6
Resultat før skat	-15,3	-46,6	-121,6	-135,4	-185,1
Skat af periodens resultat	3,4	10,3	26,8	29,8	42,2
Periodens resultat	-11,9	-36,3	-94,8	-105,6	-142,9
Resultat pr. aktie, kr.	-2,1	-6,5	-16,5	-18,5	-25,0
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE	2021 2. kvrt.	2020 2. kvrt.	2021 1/1 -30/6	2020 1/1 -30/6	2020 1/1 - 31/12
Periodens resultat	-11,9	-36,3	-94,8	-105,6	-142,9
Poster, der efterfølgende kan recirkuleres til resultatopgørelsen					
Værdiregulering: Værdiregulering sikringsinstrumenter	3,5	-4,6	15,0	-7,2	-5,0
Øvrige reguleringer: Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	-0,8	1,0	-3,3	1,6	1,0
Totalindkomst i alt	-9,2	-39,9	-83,1	-111,2	-146,9

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 30. JUNI	2021 2. kvrt.	2020 2. kvrt.	2021 1/1 -30/6	2020 1/1 -30/6	2020 1/1 - 31/12
mio. kr.					
Resultat før af- og nedskrivninger	20,0	-16,6	-55,4	-61,3	-41,8
Ændringer i driftskapital	12,0	-63,8	-11,8	-100,2	-50,7
Pengestrøm fra primær drift efter ændring i driftskapital	32,0	-80,4	-67,2	-161,5	-92,5
Finansielle indtægter	0,0	0,1	0,0	0,2	0,3
Finansielle omkostninger	-2,8	-2,7	-5,7	-5,3	-10,2
Pengestrøm fra driftsaktivitet før skat	29,2	-83,0	-72,9	-166,6	-102,4
Betalt selskabsskat	0,0	0,0	0,0	0,0	-18,4
Pengestrøm fra driftsaktivitet	29,2	-83,0	-72,9	-166,6	-120,8
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-33,5	-28,2	-61,5	-63,0	-83,0
Modtaget udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-33,5	-28,2	-61,5	-63,0	-82,6
Afdrag på prioritetsgæld og realkreditlån	-5,7	-5,7	-11,5	-11,5	-23,1
Afdrag på leje og leasinggæld	-2,6	-3,0	-5,2	-5,8	-11,7
Optagelse / indfrielse af lån fra tilknyttet virksomhed	-25,0	75,0	30,0	75,0	85,0
Optagelse / indfrielse af øvrig gæld	18,3	0,0	18,3	0,0	0,0
Optagelse / indfrielse af bankgæld	25,0	0,0	125,0	0,0	0,0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	10,0	66,3	156,6	57,7	50,2
Pengestrøm i alt	5,7	-44,9	22,2	-171,9	-153,2
Likvider, primo	41,3	51,0	24,8	178,0	178,0
Likvider, ultimo	47,0	6,1	47,0	6,1	24,8

BALANCE PR. 30. JUNI	2021 pr. 30/6	2020 pr. 30/6	2020 pr. 31/12
mio. kr.			
AKTIVER			
Immaterielle aktiver	34,9	38,9	35,0
Materielle aktiver	1.402,0	1.429,3	1.394,7
Leasing aktiver	80,7	92,4	86,0
Kapitalandele i associeret virksomhed	16,5	16,5	16,5
Langfristede aktiver i alt	1.534,1	1.577,1	1.532,2
Handelsvarer	13,4	15,8	12,2
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20,4	9,5	9,5
Tilgodehavende selskabsskat	89,2	17,2	65,8
Øvrige kortfristede aktiver	93,7	120,3	94,6
Likvide beholdninger	47,0	6,1	24,8
Kortfristede aktiver i alt	263,7	168,9	206,9
Aktiver i alt	1.797,8	1.746,0	1.739,1
PASSIVER			
Aktiekapital	57,2	57,2	57,2
Reserver	762,6	881,4	845,7
Foreslået udbytte	-	-	-
Egenkapital i alt	819,8	938,6	902,9
Prioritetsgæld	303,9	326,9	315,4
Leje- og leasingforpligtelser	61,4	71,4	66,2
Udskudt skat	54,6	19,0	54,6
Øvrige langfristede forpligtelser	18,3	-	-
Langfristede forpligtelser i alt	438,2	417,3	436,2
Prioritetsgæld	22,8	22,8	22,8
Leje- og leasing forpligtelser	11,0	11,0	10,6
Lån fra tilknyttet virksomhed	115,2	75,0	85,1
Bankgæld	125,0	-	-
Leverandørgæld	26,2	22,2	28,7
Øvrige kortfristede forpligtelser	239,6	259,1	252,8
Kortfristede forpligtelser i alt	539,8	390,1	400,0
Passiver i alt	1.797,8	1.746,0	1.739,1

EGENKAPITALOPGØRELSE - KONCERN

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. juni 2020</i>				
Periodens resultat	0,0	0,0	-105,6	-105,6
Værdiregulering sikringsinstrumenter	0,0	-7,2	0,0	-7,2
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	0,0	1,6	0,0	1,6
Periodens totalindkomst	0,0	-5,6	-105,6	-111,2
Egenkapital pr. 30. juni 2020	57,2	-40,2	921,6	938,6
Egenkapital pr. 1. januar 2021	57,2	-38,6	884,3	902,9
<i>Egenkapitalbevægelser 1. januar til 30. juni 2021</i>				
Periodens resultat	0,0	0,0	-94,8	-94,8
Værdiregulering sikringsinstrumenter	0,0	15,0	0,0	15,0
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	0,0	-3,3	0,0	-3,3
Periodens totalindkomst	0,0	11,7	-94,8	-83,1
Egenkapital pr. 30. juni 2021	57,2	-26,9	789,5	819,8

* 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. JUNI 2021	Spil & Casino	Food & beverage	High-End	Erhvervsudlejning	Salg	Kultur	I alt	Ikke-allokeret	Total
Nettoomsætning	5,9	17,4	28,7	9,8	82,4	5,5	149,7	3,8	153,5
Indtægter i alt	5,9	17,4	28,7	9,8	82,4	5,5	149,7	3,8	153,5
Resultat før af- og nedskrivninger	0,3	-3,8	-8,2	9,8	45,0	-17,5	25,6	-81,0	-55,4
Af- og nedskrivninger								-60,5	-60,5
Finansielle poster (netto)								-5,7	-5,7
Resultat før skat									-121,6

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. 30. JUNI 2020	Spil & Casino	Food & beverage	High-End	Erhvervsudlejning	Salg	Kultur	I alt	Ikke-allokeret	Total
Nettoomsætning	5,6	15,7	29,1	15,3	80,3	8,5	154,5	8,6	163,1
Indtægter i alt	5,6	15,7	29,1	15,3	80,3	8,5	154,5	8,6	163,1
Resultat før af- og nedskrivninger	0,9	-7,1	-15,5	14,0	46,6	-10,6	28,3	-89,6	-61,3
Af- og nedskrivninger								-69,0	-69,0
Finansielle poster (netto)								-5,1	-5,1
Resultat før skat									-135,4

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	2021	2020	2021	2020	2020
		2. kvrt.	2. kvrt.	1/1 -30/6	1/1 -30/6	1/1-31/12
mio. kr.						
Varesalg	(Spil & Casino, Food & Beverage, High-End)	37,6	13,7	39,4	37,7	122,0
Serviceydelser	(Spil & Casino, Salg, Kultur)	82,9	26,9	91,2	98,3	280,7
Huslejeomsætning	(Erhvervsudlejning)	9,5	7,2	11,3	16,0	43,1
Sponsorater og tilskud	(Salg, Kultur)	5,1	3,1	8,1	6,1	13,3
Royalty	(Spil & Casino, Ikke allokeret)	1,8	1,0	3,5	5,0	8,9
Øvrig omsætning	(Kultur, Ikke allokeret)	0,0	0,0	0,0	0,0	9,7
I alt		136,9	51,9	153,5	163,1	477,7
Tidspunkt for indregning af omsætning:	På et bestemt tidspunkt	104,7	36,4	115,5	112,1	340,6
	Over tid	32,2	15,5	38,0	51,0	137,1
I alt		136,9	51,9	153,5	163,1	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. juni	Kontrakt-beløb	Dagsværdi pr. 30. juni
Finansielle instrumenter i alt (renteswaps)	326,7	34,5	349,7	52,1

Kontraktbeløb er angivet som restgælden pr. 30. juni 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 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. 30. juni 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	52,1	0,0	52,1

Finansielle forpligtelser pr. 30. juni 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	34,5	0,0	34,5

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

Augustinus Fonden koncernen

Transaktioner	2021 1/1-30/6	2020 1/1-30/6
Trækningsfacilitet fra Chr. Augustinus Fabrik. Akts.	115,2	75,0
Sponsorat fra Augustinus Fonden	1,7	0,0
Køb af inventar hos Fritz Hansen A/S	0,2	0,9
Renter til Chr. Augustinus Fabrikker Akts.	0,2	0,0

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsregnskabet for perioden 1. januar – 30. juni 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. juni 2021 og af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 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 16. august 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