

A photograph of a lush garden with purple flowers in the foreground and a building with a sign 'GARDEN DELI' in the background. The building has a sign that says 'AFHENT / PICK UP' and 'GARDEN Simple Family Food DELI'.

TIVOLI DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JANUAR - 30. SEPTEMBER 2020

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

HOVED- OG NØGLETAL	2020 3. kv.	2019 3. kv.	2020 1/1 - 30/9	2019 1/1 - 30/9	2019 1/1 - 31/12	2020 Sidste 12 mdr.	2019 Sidste 12 mdr.
mio. kr.							
Omsætning inkl. forpagtere og lejere	251,8	476,7	455,6	1.024,9	1.487,8	918,5	1.491,2
Nettoomsætning	187,9	342,1	351,0	742,4	1.051,3	659,9	1.059,4
Omkostninger før af- og nedskrivninger	-172,1	-230,0	-419,5	-616,4	-846,0	-649,1	-837,0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	15,8	112,1	-68,5	126,0	205,3	10,8	222,4
Af- og nedskrivninger	-16,0	-31,4	-63,1	-82,0	-119,6	-100,7	-106,0
Resultat af primær drift (EBIT)	-0,2	80,7	-131,6	44,0	85,7	-89,9	116,4
Finansielle poster, netto	-1,0	-3,0	-5,0	-9,1	-11,3	-7,2	-11,9
Resultatandele fra kapitalandele	-	-	-	-	0,2	0,2	-
Særlige poster	-	134,5	-	134,5	134,5	-	134,5
Resultat før skat	-1,2	212,2	-136,6	169,4	209,1	-96,9	239,0
Periodens resultat	-0,9	165,5	-106,5	132,1	167,4	-71,2	186,5
Periodens totalindkomst	-0,5	157,3	-111,7	106,5	153,0	-65,2	157,9
Langfristede aktiver			1.556,6	1.527,5	1.558,1	1.556,6	1.527,5
Kortfristede aktiver			132,2	218,1	259,4	132,2	218,1
Aktiver i alt			1.688,8	1.745,6	1.817,5	1.688,8	1.745,6
Aktiekapital (Tivoli A/S)			57,2	57,2	57,2	57,2	57,2
Egenkapital			938,1	1.003,3	1.049,8	938,1	1.003,3
Langfristede forpligtelser			408,6	429,1	428,4	408,6	429,1
Kortfristede forpligtelser			342,1	313,2	339,3	342,1	313,2
Investeret kapital			1.360,6	1.319,8	1.323,0	1.360,6	1.319,8
Pengestrøm fra driftsaktivitet			-71,6	88,3	189,4	29,5	285,7
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			-71,6	-22,5	-49,9	-99,0	-123,8
Heraf til investering i materielle aktiver			-51,4	-77,8	-163,3	-136,9	-131,7
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			9,2	-23,6	-53,8	-21,0	-36,3
Pengestrøm i alt			-134,0	42,2	85,7	-227,5	-6,1
NØGLETAL					2019 1/1 - 31/12	2020 Sidste 12 mdr.	2019 Sidste 12 mdr.
Overskudsgrad (EBIT-margin)					8%	-14%	11%
Soliditetsgrad					58%	56%	57%
Egenkapitalens forrentning					11%	-7%	21%
Resultat pr. aktie (EPS), kr.					29,3	-12,5	32,6
Udbytte pr. aktie, kr.					4,1	0,0	4,1
Børskurs, ultimo, kr.					700	652	668
Antal medarbejdere					971	933	968

1) For definitioner henvises til Tivolis årsrapport for 2019. Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

2) Antal medarbejdere er reduceret jf. fondsbørsmeddelelse af 11. juni 2020, hvilket kun delvis er reflekteret i nøgletallet, da dette udregnes på baggrund af de sidste 12 måneder.

Ledelsesberetning

Coronakrisens påvirkning af Tivoli

Coronakrisen har fortsat stor indvirkning på de rammebetingelser, der gælder for Tivolis virksomhed. Det er i høj grad den forskudte åbning af sommersæsonen, forbuddet mod større forsamlinger, de generelt færre turister i København og de mange opfordringer til danskerne om at undgå social kontakt, som påvirker Tivolis aktivitetsniveau negativt – samtidig med at COVID-19 også forøger Tivolis omkostninger til sikkerhedsmæssige- og hygiejniske foranstaltninger. Selvom krisen har store negative økonomiske konsekvenser for Tivoli, er det fortsat Tivolis ambition at levere betagende gæsteoplevelser på et højt serviceniveau i lighed med, hvad gæsterne forventer af Tivoli – samtidig med at hele opholdet i Tivoli foregår under trygge rammer.

De ændrede rammebetingelser nødvendiggør, at Tivoli tilpasser sin forretning, så den kan balancere så godt som muligt, så længe at Tivoli er påvirket af COVID-19 restriktionerne. Det har – og vil altid være en stærk kompetence i Tivoli at kunne omstille sig. Tivoli har altid været under forandring og det ligger i Tivolis DNA, jf. Tivolis grundlægger Georg Carstensen, at Tivoli aldrig bliver færdig.

Udvikling i Tivolis omsætning, omkostninger og resultat

Tivolis nettoomsætning for perioden 1. januar - 30. september 2020 udgør 351,0 mio. kr. mod 742,4 mio. kr. i samme periode i 2019 (-53%). Omsætningen i 2020 er negativt påvirket af COVID-19 som bl.a. har lukket Tivolis aktiviteter i ca. 3 måneder, herunder udskudt åbningen af Haven. Efter åbningen af Tivoli har Tivoli været påvirket af de manglende turister i København og mange restriktioner omkring Tivolis drift, herunder særligt forbuddet mod at afholde større kulturelle arrangementer som FredagsRock og forestillinger i Salene. Dette har bl.a. medført at gæstetallet siden åbningen af Haven, har været 56% under sidste års niveau.

Omkostningerne for perioden 1. januar - 30. september 2020 udgør 419,5 mio. kr. mod 616,4 mio. kr. i samme periode i 2019 (-32%). Omkostningerne er reduceret som følge af den lavere aktivitet og som følge af de forskellige

hjelpepakker, hvor Tivoli samlet (for årets første 9 måneder) forventer at modtage 135,4 mio. kr. (hvoraf 35,0 mio. kr. er indregnet under afskrivninger og 2,8 mio. kr. under finansielle poster). Omkostningerne er herudover negativt påvirket af opsigelsesomkostninger i forbindelse med, at Tivoli tilpassede organisationen til det lavere aktivitetsniveau (jf. omtale i fondsbørsmeddelelse af 11. september 2020).

Af- og nedskrivninger for perioden 1. januar - 30. september 2020 udgør 63,1 mio. kr. mod 82,0 mio. kr. i samme periode i 2019 (-23%). Af- og nedskrivningerne er i 2020 positivt påvirket af kompensationsordningen for faste omkostninger (jf. tidligere omtale) og negativt påvirket af nedskrivning på Tivoli Huset på 11,4 mio. kr.

De finansielle poster for perioden 1. januar - 30. september 2020 udgør i alt en omkostning på 5,0 mio. kr. mod 9,1 mio. kr. i samme periode sidste år. De finansielle poster er lavere end sidste år, grundet kompensation af rentekomkostninger (jf. tidligere omtale).

Resultat før skat i perioden 1. januar – 30. september udgør -136,6 mio. kr. mod 169,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultatet før skat var sidste år påvirket af avancen vedrørende overdragelsen af TivoliCasino.dk til Danske Spil (134,5 mio. kr.) Justeret for særlige poster, så er resultatet før skat 150,3 mio. kr. lavere end sidste år. Det lavere resultat skyldes COVID-19 jf. ovenstående beskrivelse.

Pengestrømme fra driftsaktivitet for perioden 1. januar – 30. september 2020 udgør -71,6 mio. kr. mod 88,3 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket skyldes det underliggende resultat.

Pengestrømme til investeringsaktivitet for perioden 1. januar – 30. september 2020 udgør -71,6 mio. kr. mod -22,5 mio. kr. i samme periode sidste år. I pengestrømme til investeringsaktivitet i 2019 indgik avance ved salg af TivoliCasino.dk. Justeret for denne, er pengestrømmen 85,4 mio. kr. lavere end

sidste år, hvilket skyldes at Tivoli i starten af 2019 investerede i flere store forlystelser, herunder børnerutsjebanen Karavanen, rutsjebanen Mælkevejen og nye Radiobiler. Tivoli har i årets første 3 kvartaler af 2020, ikke haft investeringer på samme niveau som i 2019. De større investeringer i 2020 er bl.a. ombygning af restauranten Færgetroen, renovering af forlystelsen Galejen samt overtagelse af restaurant Påfuglen fra den tidligere lejer.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet for perioden 1. januar – 30. september 2020 udgør 9,2 mio. kr. mod -23,6 mio. kr. i samme periode sidste år. Pengestrømmene er positivt påvirket af optagelse af driftskredit hos Chr. Augustinus Fabrik. Akts. samt at Tivoli valgte at annullere udbytteudbetalingen i 2020, for at styrke kapitalstrukturen til den forventede effekt af Coronakrisen.

Tivolis resultat for 2019 var det bedste i Tivolis historie, bl.a. som følge af at Tivoli i 2019 overdrog driften af Tivolicasino.dk til Danske Spil. Det gode resultat for 2019, Tivolis kreditfacilitet og regeringens hjælpepakker gør, at Tivolis likviditet og kapitalapparat fortsat er godt rustet til de negative finansielle effekter af Corona.

Balancesummen pr. 30. september 2020 udgør 1.688,8 mio. kr. mod 1.817,5 mio. kr. pr. 31. december 2019. Den lavere balancesum skyldes primært lavere likvide beholdninger, delvist modsvaret af højere øvrige kortfristede aktiver.

Egenkapitalen pr. 30. september 2020 udgør 938,1 mio. kr. mod 1.049,8 mio. kr. pr. 31. december 2019. Periodens totalindkomst udgør -111,7 mio. kr. mod -50,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Periodens totalindkomst består af periodens resultat på -106,5 mio. kr. og anden totalindkomst på -5,2 mio. kr. (markedsværdiregulering af finansielle instrumenter).

Begivenheder efter 30. september (efterfølgende begivenheder)

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Ledelsesberetning

Forventninger 2020

Generelt om Tivolis forventninger

Tivolis forretning og aktivitetsniveau har historisk set været meget afhængig af vejret. COVID-19 er imidlertid en væsentlig større og mere usædvanlig usikkerhedsfaktor for Tivoli. Det skyldes de gældende sociale restriktioner, som løbende ændres på grund af udviklingen i bl.a. smittetryk og spredningsrisikoen. Disse restriktioner skal ses i sammenhæng med, at Tivoli ikke ønsker at gå på kompromis med den gode gæsteoplevelse.

Tredje kvartal er gået som forventet og Tivoli har opnået erfaringer med COVID-19

Tivoli har i tredje kvartal opnået erfaringer med COVID-19's betydning, herunder hvilke krav det stiller til Tivolis omkostningsniveau og hvad der skal til, for at sikre en god gæsteoplevelse under sociale restriktioner, hvilket gæsterne har kvitteret for.

Nye restriktioner og nye hjælpepakker

På tidspunktet for aflæggelse af kvartalsrapporten ses et stigende smittetryk samtidig med, at der netop er offentliggjort nye restriktioner, hvilket forventes at have en negativ påvirkning på Tivolis aktivitetsniveau året ud. Omvendt forventes en større kompensation for 2020 end tidligere forventet, som følge af den seneste statslige hjælpepakke.

Nye forventninger

Tivoli opdaterer nu forventningerne for 2020 til et underskud før skat i niveauet 150-180 mio. kr. på baggrund af ovenstående, og da der på tidspunktet for aflæggelse af kvartalsrapporten, alene rester ca. to måneder af 2020. Forventningerne for 2020 tager udgangspunkt i de nuværende restriktioner samt det omfang og det niveau af smittespredning, som COVID-19 har på tidspunktet for aflæggelse af kvartalsrapporten.



RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 30. SEPTEMBER	2020 3. kv.	2019 3. kv.	2020 1/1 - 30/9	2019 1/1 - 30/9	2019 1/1 - 31/12
mio. kr.					
Nettoomsætning	187,9	342,1	351,0	742,4	1.051,3
Omsætning	187,9	342,1	351,0	742,4	1.051,3
Andre eksterne omkostninger	-69,9	-110,7	-152,9	-287,1	-364,1
Personaleomkostninger	-102,2	-119,3	-266,6	-329,3	-481,9
Omkostninger	-172,1	-230,0	-419,5	-616,4	-846,0
Resultat før af- og nedskrivninger	15,8	112,1	-68,5	126,0	205,3
Af- og nedskrivninger	-	-	-	-	-
Resultat af primær drift	-16,0	-31,4	-63,1	-82,0	-119,6
Resultat af primær drift	-0,2	80,7	-131,6	44,0	85,7
Resultatandele fra kapitalandele	-	-	-	-	0,2
Finansielle indtægter	-	0,2	0,2	0,6	0,7
Finansielle omkostninger	-1,0	-3,2	-5,2	-9,7	-12,0
Særlige poster	-	134,5	-	134,5	134,5
Resultat før skat	-1,2	212,2	-136,6	169,4	209,1
Skat af periodens resultat	0,3	-46,7	30,1	-37,3	-41,7
Periodens resultat	-0,9	165,5	-106,5	132,1	167,4
Resultat pr. aktie, kr.	-0,2	28,9	-18,5	23,1	29,3
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE	2020 3. kv.	2019 3. kv.	2020 1/1 - 30/9	2019 1/1 - 30/9	2019 1/1 - 31/12
Periodens resultat	-0,9	165,5	-106,5	132,1	167,4
Poster, der efterfølgende kan recirkuleres til resultatopgørelsen					
Værdiregulering: Værdiregulering sikringsinstrumenter	0,5	-10,5	-6,7	-32,8	-18,4
Øvrige reguleringer: Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	-0,1	2,3	1,5	7,2	4,0
Totalindkomst i alt	-0,5	157,3	-111,7	106,5	153,0

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 30. SEPTEMBER

2020
3. kv.

2019
3. kv.

2020
1/1 -30/9

2019
1/1 -30/9

2019
1/1 - 31/12

mio. kr.

Resultat før af- og nedskrivninger	15,8	112,1	-68,5	126,0	205,3
Ændringer i driftskapital	80,2	-32,5	1,9	-28,6	35,9
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	96,0	79,6	-66,6	97,4	241,2
Finansielle indtægter	0,0	0,2	0,2	0,6	0,7
Finansielle omkostninger	-1,0	-3,2	-5,2	-9,7	-11,1
Betalt selskabsskat	0,0	0,0	0,0	0,0	-41,4
Pengestrøm fra driftsaktivitet	95,0	76,6	-71,6	88,3	189,4
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-8,6	-59,3	-71,6	-157,0	-184,4
Frasalg af TivoliCasino.dk	0,0	134,5	0,0	134,5	134,5
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-8,6	75,2	-71,6	-22,5	-49,9
Afdrag på prioritetsgæld og realkreditlån	-5,8	-5,9	-17,3	-17,3	-23,0
Afdrag på leje og leasinggæld	-2,7	19,1	-8,5	17,3	-7,2
Optagelse / indfrielse af lån fra tilknyttet virksomhed	-40,0	-60,0	35,0	0,0	0,0
Aktionærerne: Udbetalt udbytte	0,0	0,0	0,0	-23,6	-23,6
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-48,5	-46,8	9,2	-23,6	-53,8
Pengestrøm i alt	37,9	105,0	-134,0	42,2	85,7
Likvider, primo	6,1	29,5	178,0	92,3	92,3
Likvider, ultimo	44,0	134,5	44,0	134,5	178,0

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER	2020 pr. 30/9	2019 pr. 30/9	2019 pr. 31/12
mio. kr.			
AKTIVER			
Immaterielle aktiver	44,7	32,5	43,2
Materielle aktiver	1.407,2	1.411,3	1.424,1
Leasing aktiver	89,2	67,2	74,1
Kapitalandele i associeret virksomhed	15,5	16,5	16,7
Langfristede aktiver i alt	1.556,6	1.527,5	1.558,1
Handelsvarer	15,4	12,1	15,3
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9,7	32,6	36,6
Øvrige kortfristede aktiver	63,1	38,0	29,5
Likvide beholdninger	44,0	135,4	178,0
Kortfristede aktiver i alt	132,2	218,1	259,4
Aktiver i alt	1.688,8	1.745,6	1.817,5
PASSIVER			
Aktiekapital	57,2	57,2	57,2
Reserver	880,9	946,1	992,6
Foreslået udbytte	-	-	-
Egenkapital i alt	938,1	1.003,3	1.049,8
Prioritetsgæld	321,1	344,1	338,4
Leje- og leasingforpligtelser	68,6	47,1	53,8
Udskudt skat	18,9	37,9	36,2
Langfristede forpligtelser i alt	408,6	429,1	428,4
Prioritetsgæld	22,8	22,8	22,8
Leje- og leasing forpligtelser	11,0	8,7	9,3
Lån fra tilknyttet virksomhed	35,1	-	-
Øvrige kortfristede forpligtelser	273,2	281,7	307,2
Kortfristede forpligtelser i alt	342,1	313,2	339,3
Passiver i alt	1.688,8	1.745,6	1.817,5

EGENKAPITALOPGØRELSE - KONCERN

mio. kr.

	RESERVER				
	Aktiekapital	Sikrings- transaktioner*	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2019	57,2	-20,2	859,8	23,6	920,4
<i>Egenkapitalbevægelser 1. januar til 30. september 2019</i>					
Periodens resultat	0,0	0,0	132,1	0,0	132,1
Værdiregulering sikringsinstrumenter	0,0	-32,8	0,0	0,0	-32,8
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	0,0	7,2	0,0	0,0	7,2
Periodens totalindkomst	0,0	-25,6	132,1	0,0	106,5
Udloddet udbytte	0,0	0,0	0,0	-23,6	-23,6
Egenkapital pr. 30. september 2019	57,2	-45,8	991,9	0,0	1.003,3
Egenkapital pr. 1. januar 2020	57,2	-34,6	1.027,2	0,0	1.049,8
<i>Egenkapitalbevægelser 1. januar til 30. september 2020</i>					
Periodens resultat	0,0	0,0	-106,5	0,0	-106,5
Værdiregulering sikringsinstrumenter	0,0	-6,7	0,0	0,0	-6,7
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	0,0	1,5	0,0	0,0	1,5
Periodens totalindkomst	0,0	-5,2	-106,5	0,0	-111,7
Egenkapital pr. 30. september 2020	57,2	-39,8	920,7	0,0	938,1

* 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 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	-174,8	-68,5
Af- og nedskrivninger								-63,1	-63,1
Finansielle poster (netto)								-5,0	-5,0
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 beskedent omsætning.

* Casino-forretningen er overdraget pr. 31/8-2019, hvorfor segmentet Spil og Casino kun indeholder driften af Spil forretningen royalty betaling fra Danske Spil.

SEGMENTRAPPORTERING PR. 30. SEPTEMBER 2019	Spil & Casino	Food & beverage	High-End	Erhvervsudlejning	Salg	Kultur	I alt	Ikke-allokeret	Total
Nettoomsætning	48,8	102,0	127,6	55,0	346,4	40,6	720,4	22,0	742,4
Indtægter i alt	48,8	102,0	127,6	55,0	346,4	40,6	720,4	22,0	742,4
Resultat før af- og nedskrivninger	13,7	14,3	25,6	52,6	271,7	-49,3	328,6	-202,6	126,0
Af- og nedskrivninger								-82,0	-82,0
Finansielle poster (netto)								-9,1	-9,1
Særlige poster								134,5	134,5
Resultat før skat									169,4

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 årets 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	2020	2019	2020	2019	2019
		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)	52,4	82,5	90,1	191,7	277,6
Serviceydelser	(Spil & Casino, Salg, Kultur)	114,4	225,7	212,7	470,4	639,0
Huslejeomsætning	(Erhvervsudlejning)	11,8	24,4	27,8	56,2	83,1
Sponsorater og tilskud	(Salg, Kultur)	6,6	5,8	12,7	14,4	21,9
Royalty	(Spil & Casino, Ikke allokeret)	2,7	3,7	7,7	9,7	13,9
Øvrig omsætning	(Kultur, Ikke allokeret)	0,0	0,0	0,0	0,0	15,8
I alt		187,9	342,1	351,0	742,4	1.051,3
Tidspunkt for indregning af omsætning:	På et bestemt tidspunkt	160,0	311,3	263,0	653,4	905,3
	Over tid	27,9	30,8	88,0	89,0	146,0
I alt		187,9	342,1	351,0	742,4	1.051,3

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.

	2020		2019	
	Kontrakt-beløb	Dagsværdi pr. 30. september	Kontrakt-beløb	Dagsværdi pr. 30. september
Finansielle instrumenter i alt (renteswaps)	414,5	51,6	414,5	59,4

Kontraktbeløb er angivet som restgælden pr. 30. september 2020. 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. september 2019	"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	59,4	0,0

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

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 2019.

Årsrapporten for 2019 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.

De væsentlige skøn, udover effekten af COVID-19, 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 2019.

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. Udover det normale sæsonudsving som er i Tivolis forretning, så er resultatet for årets først tre kvartaler yderligere påvirket af COVID-19 (se ledelsesberetningen for yderligere omtale heraf).

NOTE 4 – TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Arten og omfanget af transaktioner med nærtstående parter er overordnet uændret i forhold til sidste år. Der henvises til yderligere beskrivelse omkring transaktioner jf. omtale i årsrapporten for 2019.

Augustinus Fonden koncernen

Transaktioner pr. 30. september 2020

	2020	2019
	1/1-30/9	1/1-30/9
Trækningsfacilitet fra Chr. Augustinus Fabrik. Akts.	35,0	0,0
Sponsorat fra Augustinus Fonden	2,2	2,8
Køb af inventar hos Fritz Hansen A/S	0,9	0,0
Renter til Chr. Augustinus Fabrikker Akts.	0,1	0,0

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsregnskabet for perioden 1. januar – 30. september 2020 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 Tivolis opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 og af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2020. 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 2019.

København, den 30. oktober 2020

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