



TIVOLI DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JANUAR - 31. MARTS 2021

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

HOVED- OG NØGLETAL	2021 1/1 -31/3	2020 1/1 -31/3	2020 1/1 - 31/12	2021 Sidste 12 mdr.	2020 Sidste 12 mdr.
mio. kr.					
Omsætning inkl. forpagtere og lejere	17,5	141,3	623,3	499,5	1.488,7
Nettoomsætning	16,6	111,2	477,7	383,1	1.052,5
Omkostninger før af- og nedskrivninger	-103,4	-162,5	-706,8	-647,7	-850,6
Andre driftsindtægter	11,4	6,6	187,3	192,1	6,6
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-75,4	-44,7	-41,8	-264,6	208,5
Af- og nedskrivninger	-28,0	-41,6	-133,2	-119,6	-135,8
Resultat af primær drift (EBIT)	-103,4	-86,3	-175,0	-192,1	72,7
Finansielle poster, netto	-2,9	-2,5	-10,3	-10,7	-10,8
Resultatandele fra kapitalandele	-	-	0,2	0,2	0,2
Særlige poster	-	-	-	-	134,5
Resultat før skat	-106,3	-88,8	-185,1	-202,6	196,6
Periodens resultat	-82,9	-69,3	-142,9	-156,6	157,6
Periodens totalindkomst	-73,9	-71,3	-146,9	-149,6	150,0
Langfristede aktiver	1.533,3	1.572,2	1.532,2	1.533,3	1.572,2
Kortfristede aktiver	243,6	120,1	206,9	243,6	120,1
Aktiver i alt	1.776,9	1.692,3	1.739,1	1.776,9	1.692,3
Aktiekapital (Tivoli A/S)	57,2	57,2	57,2	57,2	57,2
Egenkapital	829,0	978,5	902,9	829,0	978,5
Langfristede forpligtelser	428,1	437,8	436,2	428,1	437,8
Kortfristede forpligtelser	519,8	276,0	400,0	519,8	276,0
Investeret kapital	1.478,6	1.388,1	1.422,2	1.478,6	1.388,1
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-102,1	-83,6	-120,8	-139,3	159,9
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-28,0	-34,8	-82,6	-75,8	-29,7
Heraf til investering i materielle aktiver	-26,0	-26,7	-79,9	-79,2	-142,3
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	146,6	-8,6	50,2	205,4	-101,2
Pengestrøm i alt	16,5	-127,0	-153,2	-89,0	-113,3
NØGLETAL			2020 1/1 - 31/12	2021 Sidste 12 mdr.	2020 Sidste 12 mdr.
Overskudsgrad (EBIT-margin)			-37%	-50%	7%
Soliditetsgrad			52%	47%	58%
Egenkapitalens forrentning			-15%	-17%	17%
Resultat pr. aktie (EPS), kr.			-25,0	-27,4	27,6
Udbytte pr. aktie, kr.			-	-	4,1
Børskurs, ultimo, kr.			726	748	656
Antal medarbejdere			903*	933*	979

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. 2021.

Ledelsesberetning

Alle Tivolis aktiviteter har været lukket frem til 27. marts 2021, hvor Tivoli officielt åbnede Haven for Sommersæsonen. Haven åbnede med påskeudsmykning, udendørs forlystelser og take-away mad og drikke. Grundet restriktionerne var det ikke muligt at åbne restauranterne, de indendørs forlystelser og Tivolis kulturelle tilbud, hvilket også var årsagen til at Haven alene havde åbent fra fredag til søndag. Den 23. april, efter lettelse af en række restriktioner, udvidede Haven åbningstiderne og restauranterne kunne igen åbne op for Havens gæster.

Før restriktionerne for første kvartal var kendte, valgte Tivoli at aflyse den nye sæson Vinter i Tivoli. Tivoli har bl.a. brugt årets første kvartal til at klargøre en række nyheder til Havens gæster. Nyhederne omfatter bl.a. et nyt scary house, Villa Vendetta, og en lang række nye F&B koncepter.

Restriktionerne som begrænser Tivolis udbud og de manglende turister, gør det vanskeligt for Tivoli at opnå et passende aktivitetsniveau. 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 forbliver aktuel.

Pga. af de omtalte restriktioner jf. ovenfor, så er Tivoli berettiget til kompensation af faste omkostninger. Der er dog væsentlig usikkerhed omkring denne kompensation, herunder særligt hvordan Tivoli er påvirket af EUs støtteloft, som sætter en grænse for, hvor stor kompensation for faste omkostninger virksomhederne må modtage. Pga. den store usikkerhed omkring opgørelsen, så er der i perioden 1. januar – 31. marts 2021 ikke medtaget nogen kompensation for faste omkostninger. Der er også usikkerhed omkring hvorvidt myndighederne nu ændrer bekendtgørelser fra 2020 med tilbagevirkende kraft,

hvilket kan reducere den kompensationen i 2020 med ca. 15-30 mio. kr. Tivoli er i dialog med myndighederne omkring opgørelsen af kompensation for faste omkostninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Tivolis nettoomsætning for perioden 1. januar – 31. marts 2021 udgør 16,6 mio. kr. og er væsentligt lavere (-85%) end 2020, hvor omsætningen udgjorde 111,2 mio. kr. Omsætningen i 2021 er påvirket af de færre åbningsdage som følge af den aflyste Vinter sæson og nedlukningen. Der har været 24 færre åbningsdage i 1. kvartal 2021 end i 2020.

Omkostningerne for perioden 1. januar – 31. marts 2021 udgør 103,4 mio. kr. og er lavere (-36%) end 2020. Omkostningerne er positivt påvirket af de færre åbningsdage (jf. omtale ovenfor).

Andre driftsindtægter for perioden 1. januar – 31. marts 2021 udgør 11,4 mio. kr. og består af lønkompensation mod 6,6 mio. kr. i samme periode i 2020, hvor de bestod af både lønkompensation og kompensation for faste omkostninger.

Af- og nedskrivninger for perioden 1. januar – 31. marts 2021 udgør 28,0 mio. kr. mod 41,6 mio. kr. i 2020 (-33%). Årsagen til de lavere af- og nedskrivninger skyldes primært nedskrivninger af projekteringsomkostninger vedrørende Tivoli Huset i 2020.

De finansielle poster for perioden 1. januar – 31. marts 2021 udgør i alt en omkostning på 2,9 mio. kr. mod 2,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen i finansielle poster skyldes primært optagelse af gæld som følge af coronakrisen.

Resultatet før skat i perioden 1. januar - 31. marts 2021 udgør -106,3 mio. kr. mod -88,8 mio. kr. i samme periode sidste år, og er således 17,5 mio. kr. lavere end

sidste år. Det lavere resultatet skyldes primært det lavere aktivitetsniveau jf. omtale ovenfor. Periodens resultat efter skat udgør -82,9 mio. kr. mod -69,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pengestrømme fra driftsaktivitet for perioden 1. januar – 31. marts 2021 udgør -102,1 mio. kr. mod -83,6 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket skyldes forskydninger af øvrige kortfristede forpligtelser.

Pengestrømme til investeringsaktivitet for perioden 1. januar – 31. marts 2021 udgør 28,0 mio. kr. mod 34,8 mio. kr. i samme periode sidste år.

Balancesummen pr. 31. marts 2021 udgjorde 1.776,9 mio. kr. mod 1.739,1 mio. kr. pr. 31. december 2020.

Egenkapitalen pr. 31. marts 2021 udgør 829,0 mio. kr. mod 902,9 mio. kr. pr. 31. december 2020. Periodens totalindkomst udgør -73,9 mio. kr. mod -71,3 mio. kr. sidste år. Periodens totalindkomst består af periodens resultat på -82,9 mio. kr. og anden totalindkomst på 9,0 mio. kr. (markedsværdiregulering af finansielle instrumenter).

Ledelsesberetning

Forventninger 2021

Forventninger til aktivitetsniveau

Corona-pandemien og de tilhørende restriktioner er helt afgørende rammebetingelser for Tivolis aktiviteter, herunder muligheden for at åbne for Tivolis aktiviteter og aktivitetsniveauet, idet de påvirker antallet af udenlandske turister i København, muligheden for at forsamlе sig (qua forsamlingsforbuddet) og danskernes lyst til social kontakt.

Tivoli forventer fortsat, at rammebetingelserne i 2021 fortsat vil være væsentligt påvirket af corona-pandemien, selvom vaccinationsprogrammet nu er igangsat. Tivolis forberedte aktivitetskalender for 2021 indebærer et stigende aktivitetsniveau i tråd med at rammebetingelser forbedres, og restriktionerne lettes.

Aktivitetsniveauet for 2021 er behæftet med meget stor usikkerhed grundet den ekstraordinære situation. Forventningerne til 2021 forudsætter, at restriktionerne løbende lettes, at flere vaccineres, at turisterne løbende vender tilbage til København og danskernes lyst til social kontakt løbende forøges.

Tivoli forventer for 2021 fortsat en omsætning i niveauet 600-700 mio. kr.

Forventninger til resultat

Tivolis tidligere resultatforventninger for 2021 var et underskud før skat i niveauet 75 - 100 mio. kr. Tivolis forventninger til omsætning er som omtalt ovenfor uændret - og omkostningerne er fortsat på niveau med tidligere, men der er væsentlig usikkerhed omkring størrelsen af den forventede kompensation for faste omkostninger, idet der er usikkerhed omkring hvordan kompensationen skal opgøres. Denne usikkerhed kan påvirke Tivolis kompensation meget betydeligt, hvorfor Tivoli har suspenderet sine resultatforventninger. I de tidligere resultatforventninger udgjorde kompensation for faste omkostninger ca. 65 mio. kr.

Tivoli er i dialog med de danske myndigheder omkring opgørelsen af kompensation for faste omkostninger. Myndighederne oplyser, at der en positiv dialog med EU omkring udvidelsen af krisebestemmelsen, hvilket i så fald vil resultere i, at Tivoli ville kunne modtage en kompensation på det oprindelige forventede niveau.

Når det er muligt for Tivoli at lave et nærmere skøn for kompensation for faste omkostninger, så vil Tivoli opdatere sine resultatforventninger.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.



RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. MARTS

	2021 1/1 - 31/3	2020 1/1 - 31/3	2020 1/1 - 31/12
mio. kr.			
Nettoomsætning	16,6	111,2	477,7
Omsætning	16,6	111,2	477,7
Andre eksterne omkostninger	-40,0	-78,0	-270,9
Personaleomkostninger	-63,4	-84,5	-435,9
Omkostninger	-103,4	-162,5	-706,8
Andre drifts indtægter	11,4	6,6	187,3
Resultat før af- og nedskrivninger	-75,4	-44,7	-41,8
Af- og nedskrivninger	-28,0	-41,6	-133,2
Resultat af primær drift	-103,4	-86,3	-175,0
Resultatandele fra kapitalandele	-	-	0,2
Finansielle indtægter	-	0,1	0,3
Finansielle omkostninger	-2,9	-2,6	-10,6
Resultat før skat	-106,3	-88,8	-185,1
Skat af periodens resultat	23,4	19,5	42,2
Periodens resultat	-82,9	-69,3	-142,9
Resultat pr. aktie, kr.	-14,4	-12,1	-25,0
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
	2021 1/1 - 31/3	2020 1/1 - 31/3	2020 1/1 - 31/12
Periodens resultat	-82,9	-69,3	-142,9
Poster, der efterfølgende kan recirkuleres til resultatopgørelsen			
Værdiregulering: Værdiregulering sikringsinstrumenter	11,5	-2,6	-5,0
Øvrige reguleringer: Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	-2,5	0,6	1,0
Totalindkomst i alt	-73,9	-71,3	-146,9

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. MARTS

2021
1/1 -31/3

2020
1/1 -31/3

2020
1/1 - 31/12

mio. kr.

Resultat før af- og nedskrivninger	-75,4	-44,7	-41,8
Ændringer i driftskapital	-23,8	-36,4	-50,7
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-99,2	-81,1	-92,5
Finansielle indtægter	0,0	0,1	0,3
Finansielle omkostninger	-2,9	-2,6	-10,2
Pengestrøm fra driftsaktivitet før skat	-102,1	-83,6	-102,4
Betalt selskabsskat	0,0	0,0	-18,4
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-102,1	-83,6	-120,8
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-28,0	-34,8	-83,0
Modtaget udbytte	0,0	0,0	0,4
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-28,0	-34,8	-82,6
Afdrag på prioritetsgæld og realkreditlån	-5,8	-5,8	-23,1
Afdrag på leje og leasinggæld	-2,6	-2,8	-11,7
Optagelse / indfrielse af lån fra tilknyttet virksomhed	55,0	0,0	85,0
Optagelse / indfrielse af bankgæld	100,0	0,0	0,0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	146,6	-8,6	50,2
Pengestrøm i alt	16,5	-127,0	-153,2
Likvider, primo	24,8	178,0	178,0
Likvider, ultimo	41,3	51,0	24,8

BALANCE PR. 31. MARTS

	2021 pr. 31/3	2020 pr. 31/3	2020 pr. 31/12
mio. kr.			
AKTIVER			
Immaterielle aktiver	34,6	34,9	35,0
Materielle aktiver	1.398,5	1.429,4	1.394,7
Leasing aktiver	83,7	91,4	86,0
Kapitalandele i associeret virksomhed	16,5	16,5	16,5
Langfristede aktiver i alt	1.533,3	1.572,2	1.532,2
Handelsvarer	12,6	14,6	12,2
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16,6	19,1	9,5
Tilgodehavende selskabsskat	77,4	5,9	65,8
Øvrige kortfristede aktiver	95,7	29,5	94,6
Likvide beholdninger	41,3	51,0	24,8
Kortfristede aktiver i alt	243,6	120,1	206,9
Aktiver i alt	1.776,9	1.692,3	1.739,1
PASSIVER			
Aktiekapital	57,2	57,2	57,2
Reserver	771,8	921,3	845,7
Egenkapital i alt	829,0	978,5	902,9
Prioritetsgæld	309,6	332,6	315,4
Leje- og leasingforpligtelser	63,9	69,0	66,2
Udskudt skat	54,6	36,2	54,6
Langfristede forpligtelser i alt	428,1	437,8	436,2
Prioritetsgæld	22,8	22,8	22,8
Leje-og leasing forpligtelser	11,0	11,9	10,6
Lån fra tilknyttet virksomhed	140,1	-	85,1
Bankgæld	100,0	-	-
Leverandørgæld	32,4	28,3	28,7
Øvrige kortfristede forpligtelser	213,5	213,0	252,8
Kortfristede forpligtelser i alt	519,8	276,0	400,0
Passiver i alt	1.776,9	1.692,3	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 31. marts 2020</i>				
Periodens resultat	0,0	0,0	-69,3	-69,3
Værdiregulering sikringsinstrumenter	0,0	-2,6	0,0	-2,6
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	0,0	0,6	0,0	0,6
Periodens totalindkomst	0,0	-2,0	-69,3	-71,3
Udloddet udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 31. marts 2020	57,2	-36,6	957,9	978,5
Egenkapital pr. 1. januar 2021	57,2	-38,6	884,3	902,9
<i>Egenkapitalbevægelser 1. januar til 31. marts 2021</i>				
Periodens resultat	0,0	0,0	-82,9	-82,9
Værdiregulering sikringsinstrumenter	0,0	11,5	0,0	11,5
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	0,0	-2,5	0,0	-2,5
Periodens totalindkomst	0,0	9,0	-82,9	-73,9
Egenkapital pr. 31. marts 2021	57,2	-29,6	801,4	829,0

* 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 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
Indtægter i alt	1,0	1,0	1,1	1,6	8,7	1,2	14,6	2,0	16,6
Resultat før af- og nedskrivninger	0,2	-2,5	-6,8	1,1	-1,7	-4,8	-14,5	-60,9	-75,4
Af- og nedskrivninger								-28,0	-28,0
Finansielle poster (netto)								-2,9	-2,9
Resultat før skat									-106,3

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 2020	Spil & Casino	Food & beverage	High-End	Erhvervsudlejning	Salg	Kultur	I alt	Ikke-allokeret	Total
Nettoomsætning	3,9	10,5	19,1	8,4	57,4	6,8	106,1	5,1	111,2
Indtægter i alt	3,9	10,5	19,1	8,4	57,4	6,8	106,1	5,1	111,2
Resultat før af- og nedskrivninger	1,3	-2,6	-8,1	7,7	40,3	-3,6	35,0	-79,7	-44,7
Af- og nedskrivninger								-41,6	-41,6
Finansielle poster (netto)								-2,5	-2,5
Resultat før skat									-88,8

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 årskort 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	2020
		1/1 -31/3	1/1 -31/3	1/1-31/12
mio. kr.				
Varesalg	(Spil & Casino, Food & Beverage, High-End)	1,8	24,0	122,0
Serviceydelser	(Spil & Casino, Salg, Kultur)	8,3	71,4	280,7
Huslejeomsætning	(Erhvervsudlejning)	1,8	8,8	43,1
Sponsorater og tilskud	(Salg, Kultur)	3,0	3,0	13,3
Royalty	(Spil & Casino, Ikke allokeret)	1,7	4,0	8,9
Øvrig omsætning	(Kultur, Ikke allokeret)	0,0	0,0	9,7
I alt		16,6	111,2	477,7
Tidspunkt for indregning af omsætning:	På et bestemt tidspunkt	10,8	75,7	340,6
	Over tid	5,8	35,5	137,1
I alt		16,6	111,2	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. 31. marts	Kontrakt-beløb	Dagsværdi pr. 31. marts
Finansielle instrumenter i alt (renteswaps)	332,4	37,9	355,4	47,6

Kontraktbeløb er angivet som restgælden pr. 31. marts 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. 31. marts 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	47,6	0,0
Finansielle forpligtelser pr. 31. marts 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	37,9	0,0	37,9

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 kompensationsordninger i forbindelse med corona under andre driftsindtægter. Tivoli har indregnet både kompensation for faste omkostninger (kun i 2020), 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. I 2021 er der ikke indregnet kompensation for faste omkostninger grundet usikkerhed omkring opgørelse. Der henvises i øvrigt til ledelsesberetningens beskrivelse heraf.

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

Augustinus Fonden koncernen

Transaktioner	2021	2020
	1/1-31/3	1/1-31/3
Trækningsfacilitet fra Chr. Augustinus Fabrik. Akts.	140,1	0,0
Sponsorat fra Augustinus Fonden	0,3	0,0
Køb af inventar hos Fritz Hansen A/S	0,2	0,0
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 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 Tivolis opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2021 og af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 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. april 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