

The image features a background scene of a park with a pond, fountains, and buildings. In the foreground, there are many pink and red tulips. A semi-transparent geometric pattern of overlapping triangles is on the left side. The Tivoli logo is at the top center.

**TIVOLI**  
.....

# TIVOLI DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JANUAR – 30. JUNI 2023

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

# Hoved- og nøgletal

| mio. kr.                                    | 2023     | 2022     | 2023       | 2022       | 2022        | 2023           | 2022           |
|---------------------------------------------|----------|----------|------------|------------|-------------|----------------|----------------|
|                                             | 2. kvrt. | 2. kvrt. | 1/1 - 30/6 | 1/1 - 30/6 | 1/1 - 31/12 | Sidste 12 mdr. | Sidste 12 mdr. |
| Omsætning inkl. forpagtere og lejere        | 476,6    | 470,6    | 568,8      | 539,9      | 1.610,5     | 1.639,4        | 1.278,9        |
| <b>Resultatopgørelse</b>                    |          |          |            |            |             |                |                |
| Nettoomsætning                              | 354,1    | 335,7    | 416,0      | 387,9      | 1.130,1     | 1.158,2        | 953,7          |
| Omkostninger før af- og nedskrivninger      | -273,5   | -263,3   | -432,0     | -392,5     | -925,1      | -964,5         | -837,7         |
| Andre driftsindtægter                       | 0,0      | 0,0      | 0,0        | 9,7        | 11,7        | 2,0            | 31,1           |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | 80,6     | 72,4     | -16,0      | 5,1        | 216,7       | 195,6          | 147,1          |
| Af- og nedskrivninger                       | -27,3    | -28,4    | -54,7      | -56,1      | -119,2      | -117,8         | -117,8         |
| Resultat af primær drift (EBIT)             | 53,3     | 44,0     | -70,7      | -51,0      | 97,5        | 77,8           | 29,3           |
| Finansielle poster, netto                   | -1,9     | -2,5     | -4,0       | -4,8       | -9,7        | -8,9           | -10,9          |
| Resultat før skat                           | 51,4     | 41,5     | -74,7      | -55,8      | 87,5        | 68,8           | 18,6           |
| Periodens resultat                          | 40,1     | 32,4     | -58,2      | -43,5      | 65,1        | 50,4           | 25,0           |
| Periodens totalindkomst                     | 40,1     | 49,1     | -59,9      | -8,1       | 111,8       | 60,0           | 48,6           |
| <b>Balance</b>                              |          |          |            |            |             |                |                |
| Langfristede aktiver                        |          |          | 1.512,2    | 1.502,0    | 1.490,4     | 1.512,2        | 1.502,0        |
| Kortfristede aktiver                        |          |          | 135,0      | 90,4       | 183,2       | 135,0          | 90,4           |
| Aktiver i alt                               |          |          | 1.647,2    | 1.592,4    | 1.673,6     | 1.647,2        | 1.592,4        |
| Aktiekapital (Tivoli A/S)                   |          |          | 57,2       | 57,2       | 57,2        | 57,2           | 57,2           |
| Egenkapital                                 |          |          | 912,2      | 868,5      | 988,4       | 912,2          | 868,5          |
| Langfristede forpligtelser                  |          |          | 377,8      | 386,7      | 392,0       | 377,8          | 386,7          |
| Kortfristede forpligtelser                  |          |          | 357,2      | 337,2      | 293,2       | 357,2          | 337,2          |
| <b>Pengestrømme</b>                         |          |          |            |            |             |                |                |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet              |          |          | 6,7        | 28,4       | 186,8       | 165,1          | 265,6          |
| Pengestrøm fra investeringsaktivitet        |          |          | -75,8      | -49,5      | -83,6       | -109,9         | -77,4          |
| Heraf til investering i materielle aktiver  |          |          | -70,0      | -39,8      | -68,2       | -98,4          | -68,3          |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet       |          |          | 19,9       | 22,5       | -53,0       | -55,6          | -220,3         |
| Pengestrøm i alt                            |          |          | -49,2      | 1,4        | 50,2        | -0,4           | -32,1          |

| mio. kr.                      | 2022        | 2023           | 2022           |
|-------------------------------|-------------|----------------|----------------|
|                               | 1/1 - 31/12 | Sidste 12 mdr. | Sidste 12 mdr. |
| <b>Finansielle nøgletal</b>   |             |                |                |
| Overskudsgrad (EBIT-margin)   | 9%          | 7%             | 3%             |
| Soliditetsgrad                | 59%         | 55%            | 55%            |
| Egenkapitalens forrentning    | 7%          | 6%             | 3%             |
| <b>Aktionærinformation</b>    |             |                |                |
| Resultat pr. aktie (EPS), kr. | 11,4        | 8,8            | 4,4            |
| Udbytte pr. aktie, kr.        | 2,8         | 0,0            | 0,0            |
| Børskurs, ultimo, kr.         | 758         | 761            | 845            |
| Antal medarbejdere            | 983         | 1.030          | 914            |

# Ledelsesberetning

Tivolis aktivitetsniveau har i første halvår 2023 været højere end forventet og resultatet i 2. kvartal 2023 har været det bedste 2. kvartal nogensinde i Tivolis historie.

Vinterens vedligeholdelsesarbejde gjorde Tivoli klar til sæsonstart og danner grundlaget for at udvikle og ruste Tivoli til at stå endnu stærkere i de kommende år. Tivoli oplevede stor gæstesøgning i forbindelse med åbningen og påskeaktiviteterne, ligesom gæsterne lagde vejen forbi både de klassiske Tivoli-restauranter og de mange nye gastro-tilbud - herunder Tivoli Food Festival. Tivolis brede kulturudbud bød bl.a. på livekoncerter, Tivolirevyen, som er tilbage med Lisbet Dahl i spidsen, og det nye succesfulde koncertformat 'Mint'. Også forestillingerne på Pantomimeteatret og ved Rasmus Klump-huset bidrog til den kendte Tivoli-stemning.

Den forudsete økonomiske afmatning har været væsentlig mindre end ventet til glæde for Tivoli og forlystelseshavens eksterne lejere. Tivolis forretning står nu endnu stærkere, hvilket giver grund til optimisme og mulighed for fortsat at skabe de bedste Tivoli-oplevelser for både indenlandske som udenlandske gæster.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Tivolis nettoomsætning for perioden 1. januar - 30. juni 2023 udgør 416,0 mio. kr. mod 387,9 mio. kr. i 2022 (7%). Omsætningen er positivt påvirket af, at åbningen af Haven falder tidligere end sidste år, samt at Tivolis aktiviteter var nedlukket i starten af 2022. Endvidere har aktivitetsniveauet generelt været højere end samme periode sidste år.

Personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger for perioden 1. januar - 30. juni 2023 udgør i alt 432,0 mio. kr. mod 392,5 mio. kr. i 2022 (10%). Det højere omkostningsniveau skyldes primært højere aktivitet i Haven.

Andre driftsindtægter for perioden 1. januar - 30. juni 2023 udgør 0,0 mio. kr. mod 9,7 mio. kr. i 2022, som bestod af kompensationspakker fra den danske stat.

Af- og nedskrivninger for perioden 1. januar - 30. juni 2023 udgør 54,7 mio. kr. mod 56,1 mio. kr. i 2022 (-2 %). Dermed er periodens afskrivninger på niveau med sidste år.

De finansielle poster for perioden 1. januar - 30. juni 2023 udgør samlet en omkostning på 4,0 mio. kr. mod 4,8 mio. kr. i 2022 (-18 %). Faldet skyldes lavere omkostninger til renter på lånefaciliteter, som blev anvendt i højere grad i 2022.

Tivolis resultat før skat i perioden 1. januar til 30. juni 2023 udgør -74,7 mio. kr. mod -55,8 mio. kr. i samme periode i 2022 og er således 18,9 mio. kr. lavere end sidste år. Det lavere resultat skyldes øgede omkostninger til investeringer i Tivolis forretning, samt at Tivoli i 2022 modtog kompensation pba. coronapandemien.

Pengestrømme fra driftsaktivitet for perioden 1. januar – 30. juni 2023 udgør 6,7 mio. kr. mod 28,4 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket primært skyldes ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme til investeringsaktivitet for perioden 1. januar – 30. juni 2023 udgør -75,8 mio. kr. mod -49,5 mio. kr. i samme periode sidste år. De større investeringer i 2023 er bl.a. ombygning af Glassalens restaurant, etablering af flere have/terrasse-anlæg samt næste fase af en større kloakreovering i Haven.

Balancesummen pr. 30. juni 2023 udgør 1.647,2 mio. kr. mod 1.673,6 mio. kr. pr. 31. december 2022.

Egenkapitalen pr. 30. juni 2023 udgør 912,2 mio. kr. mod 988,4 mio. kr. pr. 31. december 2022. Periodens totalindkomst udgør -59,9 mio. kr. mod -8,1 mio. kr. sidste år. Periodens totalindkomst består af periodens resultat på -58,2 mio. kr. og anden totalindkomst på -1,7 mio. kr. (markedsværdiregulering af finansielle instrumenter).

### **Forventninger 2023 (uændrede)**

Tivoli har fået en god start på 2023, hvor den forbrugsmæssige afmatning har været mindre end forventet. På den baggrund har Tivoli tidligere opjusteret forventningerne til 2023 (jf. Fondsbørsmeddelelse nr. 7 af 16. juni 2023) .

Tivolis senest udmeldte forventning er en omsætning i niveauet 1.150 mio. kr. samt et resultat før skat i niveauet 70-90 mio. kr. Aktivitetsniveau og resultaterne har siden opjusteringen i juni været overensstemmende med forventningerne på trods af den rekordvåde sommer. På den baggrund fastholder Tivoli forventningerne til året.

### **Begivenheder efter delårsperiodens udløb**

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

## Resultatopgørelse

| mio. kr.                                  | 2023          | 2022          | 2023          | 2022          | 2022           |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                                           | 2. kv.        | 2. kv.        | 1/1 - 30/6    | 1/1 - 30/6    | 1/1 - 31/12    |
| Nettoomsætning                            | 354,1         | 335,7         | 416,0         | 387,9         | 1.130,1        |
| <b>Omsætning</b>                          | <b>354,1</b>  | <b>335,7</b>  | <b>416,0</b>  | <b>387,9</b>  | <b>1.130,1</b> |
| Andre eksterne omkostninger               | -122,8        | -121,2        | -197,2        | -178,9        | -420,8         |
| Personaleomkostninger                     | -150,7        | -142,1        | -234,8        | -213,6        | -504,3         |
| <b>Omkostninger</b>                       | <b>-273,5</b> | <b>-263,3</b> | <b>-432,0</b> | <b>-392,5</b> | <b>-925,1</b>  |
| Andre driftsindtægter                     | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 9,7           | 11,7           |
| <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b> | <b>80,6</b>   | <b>72,4</b>   | <b>-16,0</b>  | <b>5,1</b>    | <b>216,7</b>   |
| Af- og nedskrivninger                     | -27,3         | -28,4         | -54,7         | -56,1         | -119,2         |
| <b>Resultat af primær drift</b>           | <b>53,3</b>   | <b>44,0</b>   | <b>-70,7</b>  | <b>-51,0</b>  | <b>97,5</b>    |
| Resultatandele fra kapitalandele          | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | -0,2           |
| Finansielle indtægter                     | 0,2           | 0,1           | 0,3           | 0,1           | 0,8            |
| Finansielle omkostninger                  | -2,1          | -2,6          | -4,3          | -4,9          | -10,6          |
| <b>Resultat før skat</b>                  | <b>51,4</b>   | <b>41,5</b>   | <b>-74,7</b>  | <b>-55,8</b>  | <b>87,5</b>    |
| Skat af periodens resultat                | -11,3         | -9,1          | 16,5          | 12,3          | -22,4          |
| <b>Periodens resultat</b>                 | <b>40,1</b>   | <b>32,4</b>   | <b>-58,2</b>  | <b>-43,5</b>  | <b>65,1</b>    |
| Resultat pr. aktie, kr.                   | 7,0           | 5,7           | -10,2         | -7,5          | 11,4           |

## Totalindkomstopgørelse

| mio. kr.                                                             | 2023        | 2022        | 2023         | 2022         | 2022         |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                      | 2. kv.      | 2. kv.      | 1/1 - 30/6   | 1/1 - 30/6   | 1/1 - 31/12  |
| <b>Periodens resultat</b>                                            | <b>40,1</b> | <b>32,4</b> | <b>-58,2</b> | <b>-43,5</b> | <b>65,1</b>  |
| Poster, der efterfølgende kan recirkuleres til resultatopgørelsen    |             |             |              |              |              |
| Værdiregulering: Værdiregulering sikrings-instrumenter               | 0,0         | 21,4        | -2,2         | 45,4         | 60,0         |
| Øvrige reguleringer: Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter | 0,0         | -4,7        | 0,5          | -10,0        | -13,3        |
| <b>Totalindkomst i alt</b>                                           | <b>40,1</b> | <b>49,1</b> | <b>-59,9</b> | <b>-8,1</b>  | <b>111,8</b> |

# Balance

| mio. kr.                                    | 2023           | 2022           | 2022           |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                             | Pr. 30/6       | Pr. 30/6       | Pr. 31/12      |
| <b>AKTIVER</b>                              |                |                |                |
| Immaterielle aktiver                        | 42,5           | 43,0           | 43,2           |
| Materielle aktiver                          | 1.373,3        | 1.365,6        | 1.344,2        |
| Leasing aktiver                             | 75,4           | 73,1           | 82,6           |
| Kapitalandele i associeret virksomhed       | 15,2           | 15,6           | 15,2           |
| Andre tilgodehavender                       | 5,8            | 4,7            | 5,2            |
| <b>Langfristede aktiver i alt</b>           | <b>1.512,2</b> | <b>1.502,0</b> | <b>1.490,4</b> |
| Færdigvarer                                 | 16,8           | 15,1           | 14,1           |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 35,0           | 30,8           | 33,3           |
| Tilgodehavende selskabsskat                 | 13,5           | -              | 0,0            |
| Øvrige kortfristede aktiver                 | 54,8           | 29,6           | 72,1           |
| Likvide beholdninger                        | 14,9           | 14,9           | 63,7           |
| <b>Kortfristede aktiver i alt</b>           | <b>135,0</b>   | <b>90,4</b>    | <b>183,2</b>   |
| <b>Aktiver i alt</b>                        | <b>1.647,2</b> | <b>1.592,4</b> | <b>1.673,6</b> |

| mio. kr.                                | 2023           | 2022           | 2022           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                         | Pr. 30/6       | Pr. 30/6       | Pr. 31/12      |
| <b>PASSIVER</b>                         |                |                |                |
| Aktiekapital                            | 57,2           | 57,2           | 57,2           |
| Overført resultat                       | 855,1          | 811,3          | 914,9          |
| Foreslået udbytte                       | 0,0            | 0,0            | 16,3           |
| <b>Egenkapital i alt</b>                | <b>912,2</b>   | <b>868,5</b>   | <b>988,4</b>   |
| Prioritetsgæld                          | 268,4          | 281,2          | 275,4          |
| Leje- og leasingforpligtelser           | 57,0           | 55,1           | 63,2           |
| Udskudt skat                            | 52,4           | 50,4           | 53,4           |
| <b>Langfristede forpligtelser i alt</b> | <b>377,8</b>   | <b>386,7</b>   | <b>392,0</b>   |
| Gæld til realkreditinstitutter          | 17,5           | 22,8           | 17,5           |
| Leje- og leasingforpligtelser           | 13,1           | 11,1           | 13,4           |
| Lån fra tilknyttet virksomhed           | 20,0           | 20,0           | 0,0            |
| Bankgæld                                | 42,6           | 37,7           | 0,0            |
| Leverandørgæld                          | 43,4           | 47,6           | 45,4           |
| Skyldig selskabsskat                    | 0,0            | 2,5            | 0,1            |
| Øvrige kortfristede forpligtelser       | 220,6          | 195,5          | 216,8          |
| <b>Kortfristede forpligtelser i alt</b> | <b>357,2</b>   | <b>337,2</b>   | <b>293,2</b>   |
| <b>Passiver i alt</b>                   | <b>1.647,2</b> | <b>1.592,4</b> | <b>1.673,6</b> |

## Egenkapitalopgørelse

| mio. kr.                                            | Aktie-<br>kapital | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte | I alt        |
|-----------------------------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| <b>Egenkapital pr. 1. januar 2022</b>               | <b>57,2</b>       | <b>819,4</b>         | <b>0,0</b>           | <b>876,6</b> |
| Årets resultat                                      | 0,0               | -43,5                | 0,0                  | -43,5        |
| Værdiregulering sikringsinstrumenter, herunder skat | 0,0               | 35,4                 | 0,0                  | 35,4         |
| Totalindkomst                                       | 0,0               | -8,1                 | 0,0                  | -8,1         |
| Udloddet udbytte                                    | 0,0               | 0,0                  | 0,0                  | 0,0          |
| <b>Egenkapital pr. 30. juni 2022</b>                | <b>57,2</b>       | <b>811,2</b>         | <b>0,0</b>           | <b>868,4</b> |
| <b>Egenkapital pr. 1. januar 2023</b>               | <b>57,2</b>       | <b>914,9</b>         | <b>16,3</b>          | <b>988,4</b> |
| Årets resultat                                      | 0,0               | -58,2                | 0,0                  | -58,2        |
| Værdiregulering sikringsinstrumenter, herunder skat | 0,0               | -1,7                 | 0,0                  | -1,7         |
| Totalindkomst                                       | 0,0               | -59,9                | 0,0                  | -59,9        |
| Udloddet udbytte                                    | 0,0               | 0,0                  | -16,3                | -16,3        |
| <b>Egenkapital pr. 31. juni 2023</b>                | <b>57,2</b>       | <b>855,1</b>         | <b>0,0</b>           | <b>912,2</b> |

## Pengestrømsopgørelse

| mio. kr.                                                  | 2023         | 2022         | 2023         | 2022         | 2022         |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                           | 2. kvrt.     | 2. kvrt.     | 1/1 - 30/6   | 1/1 - 30/6   | /1 - 31/12   |
| <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                 | <b>80,6</b>  | <b>72,4</b>  | <b>-16,0</b> | <b>5,1</b>   | <b>216,7</b> |
| Ændringer i driftskapital                                 | -8,5         | 27,7         | 26,6         | 28,1         | 12,4         |
| Pengestrøm fra primær drift efter ændring i driftskapital | 72,1         | 100,1        | 10,6         | 33,2         | 229,1        |
| Finansielle indtægter                                     | 0,2          | 0,1          | 0,3          | 0,1          | 0,8          |
| Finansielle omkostninger                                  | -2,2         | -2,6         | -4,3         | -4,9         | -10,6        |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet før skat                   | 70,2         | 97,6         | 6,7          | 28,4         | 219,3        |
| Betalt selskabsskat                                       | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | -32,5        |
| <b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>                     | <b>70,2</b>  | <b>97,6</b>  | <b>6,7</b>   | <b>28,4</b>  | <b>186,8</b> |
| Køb af immaterielle og materielle aktiver                 | -35,2        | -14,0        | -75,8        | -49,5        | -83,6        |
| <b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>               | <b>-35,2</b> | <b>-14,0</b> | <b>-75,8</b> | <b>-49,5</b> | <b>-83,6</b> |
| Optagelse/afdrag – realkreditlån                          | -3,5         | -5,8         | -7,0         | -11,5        | -22,7        |
| Optagelse/afdrag – leasinggæld                            | -3,2         | -2,7         | -6,4         | -5,5         | -12,0        |
| Optagelse/afdrag – lån hos aktionær                       | -20,0        | -50,0        | 20,0         | 20,0         | 0,0          |
| Optagelse/afdrag – øvrig gæld                             | -13,0        | -18,2        | -13,0        | -18,2        | -18,3        |
| Optagelse/afdrag – bankgæld                               | 22,2         | -6,3         | 42,6         | 37,7         | 0,0          |
| Udbetalt udbytte                                          | -16,3        | 0,0          | -16,3        | 0,0          | 0,0          |
| <b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>              | <b>-33,8</b> | <b>-83,0</b> | <b>19,9</b>  | <b>22,5</b>  | <b>-53,0</b> |
| <b>Pengestrøm i alt</b>                                   | <b>1,2</b>   | <b>0,6</b>   | <b>-49,2</b> | <b>1,4</b>   | <b>50,2</b>  |
| Likvider, primo                                           | 13,8         | 14,3         | 64,1         | 13,5         | 13,5         |
| <b>Likvider, ultimo</b>                                   | <b>14,9</b>  | <b>14,9</b>  | <b>14,9</b>  | <b>14,9</b>  | <b>63,7</b>  |



**Noter**

# Note 1 – Indledning og anvendt praksis

## 1.1 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 2022.

Årsrapporten for 2022 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

## 1.2 Vurderinger og skøn

Udarbejdelsen af delårsrapporter kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige vurderinger og skøn, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger.

De foretagne vurderinger og skøn er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er Tivoli underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn.

Det kan være nødvendigt at ændre på foretagne vurderinger og skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder. Ændringer i skøn indregnes i den periode, hvor det pågældende skøn er revideret.

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 for 2022.

### 1.3 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.

### 1.4 Transaktioner med nærtstående parter

Der har i perioden 1. januar – 30. juni 2023 kun været meget begrænsede transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til beskrivelsen i årsrapporten for 2022.

**Tivoli har haft følgende væsentlige transaktioner med nærtstående parter:**

|                                                                       | 2023       | 2022       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                       | 1/1 - 30/6 | 1/1 - 30/6 |
| Trækninger på facilitet fra Chr. Augustinus Fabrikker A/S             | 20,0       | 20,0       |
| Sponsorat vedrørende kunstneriske arrangementer fra Augustinus Fonden | 3,3        | 1,0        |
| Renter til Chr. Augustinus Fabrikker A/S                              | 0,1        | 0,0        |
| Køb af inventar hos Fritz Hansen A/S                                  | 0,2        | 0,0        |



## 2.1 Segmentoplysninger

### Segmentrapportering 1. januar 2023 - 30. juni 2023

| mio. kr.                                 | Spil       | Food &<br>beverage | High-End    | Erhvervs-<br>udlejning | Salg         | Kultur       | I alt        | Ikke-<br>allokeret* | Total        |
|------------------------------------------|------------|--------------------|-------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|
| <b>Nettoomsætning i alt</b>              | <b>9,3</b> | <b>66,9</b>        | <b>83,7</b> | <b>27,3</b>            | <b>196,6</b> | <b>26,4</b>  | <b>410,2</b> | <b>5,8</b>          | <b>416,0</b> |
| <b>Resultat før af-og nedskrivninger</b> | <b>1,1</b> | <b>7,1</b>         | <b>10,0</b> | <b>26,1</b>            | <b>141,5</b> | <b>-29,3</b> | <b>156,5</b> | <b>-172,5</b>       | <b>-16,0</b> |
| Af- og nedskrivninger                    |            |                    |             |                        |              |              |              | -54,7               | -54,7        |
| Finansielle poster (netto)               |            |                    |             |                        |              |              |              | -4,0                | -4,0         |
| <b>Resultat før skat</b>                 |            |                    |             |                        |              |              |              |                     | <b>-74,7</b> |

### Segmentrapportering 1. januar 2022 - 30. juni 2022

| mio. kr.                                 | Spil        | Food &<br>beverage | High-End    | Erhvervs-<br>udlejning | Salg         | Kultur       | I alt        | Ikke-<br>allokeret* | Total        |
|------------------------------------------|-------------|--------------------|-------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|
| <b>Nettoomsætning i alt</b>              | <b>10,7</b> | <b>65,7</b>        | <b>85,6</b> | <b>20,5</b>            | <b>181,3</b> | <b>16,5</b>  | <b>380,3</b> | <b>7,6</b>          | <b>387,9</b> |
| <b>Resultat før af-og nedskrivninger</b> | <b>2,8</b>  | <b>8,3</b>         | <b>13,3</b> | <b>19,7</b>            | <b>134,4</b> | <b>-27,7</b> | <b>150,8</b> | <b>-145,7</b>       | <b>5,1</b>   |
| Af- og nedskrivninger                    |             |                    |             |                        |              |              |              | -56,1               | -56,1        |
| Finansielle poster (netto)               |             |                    |             |                        |              |              |              | -4,8                | -4,8         |
| <b>Resultat før skat</b>                 |             |                    |             |                        |              |              |              |                     | <b>-55,8</b> |

\*) **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. Under "Ikke-allokeret" indgår der bl.a. kompensation for faste omkostninger, royaltyindtægter samt udfakturering af arkitekter, rengøring og renovation.



### Anvendt regnskabspraksis

I Tivoli er ledelsesansvaret opdelt i 11 områder, herefter omtalte segmenter. Seks af segmenterne genererer omsætning, mens de resterende fem segmenter står for administrative funktioner indenfor IT, Økonomi, Marketing, HR samt drift og vedligeholdelse af Haven. Det er kun de seks første segmenter, som anses for rapporteringspligtige ift. IFRS 8.

Omkostninger til administrative funktioner samt drift og vedligeholdelse af Haven fordeles ikke ud til de øvrige segmenter. Kultur afholder omkostninger til Fredagsrock, Havens orkestre, Pantomimeforestillinger samt øvrige events i Haven og Salene. Entré-, turpas- og Tivolikortindtægterne hører under Salg. Kultur får ikke andel i entréindtægterne og er isoleret set et underskudsgivende segment. Food & Beverage driver Tivolis egne spisesteder, mens High-End driver et eksklusivt, 5-stjernet boutiquehotel (Nimb Hotel) med 38 værelser, Nimb Club med fitness, pool og spa samt tolv restauranter og outlets under Nimb-brandet. I Erhvervsudlejning ligger indtægter fra bortforpagtede restauranter samt Tivoli Food Hall.

Afskrivninger og finansielle omkostninger fordeles ikke ud på segmenterne. Derfor er "Resultat før af- og nedskrivninger" valgt som resultatmål i segmentrapporteringen. Tilsvarende er balancen ikke opdelt i segmenter, hvorfor aktivsum pr. segment ikke vises.



## 2.2 Omsætning

|                                              |                                   | 2023         | 2022         | 2023         | 2022         | 2022           |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|                                              |                                   | 2. kv.       | 2. kv.       | 1/1 - 30/6   | 1/1 - 30/6   | 1/1 - 31/12    |
| mio. kr.                                     |                                   |              |              |              |              |                |
| <b>Nettoomsætning fordelt på grupper</b>     | <b>Segment</b>                    |              |              |              |              |                |
| Varesalg                                     | (Spil, Food & Beverage, High-End) | 102,5        | 107,4        | 127,3        | 129,6        | 355,9          |
| Serviceydelser                               | (Spil, Salg, Kultur)              | 213,5        | 192,6        | 231,5        | 206,4        | 640,8          |
| Huslejeomsætning                             | (Erhvervsudlejning)               | 22,9         | 20,0         | 28,9         | 24,0         | 72,2           |
| Sponsorater og tilskud                       | (Salg, Kultur)                    | 9,0          | 8,9          | 16,4         | 16,1         | 35,4           |
| Royalty                                      | (Ikke allokert)                   | 4,6          | 4,2          | 8,3          | 8,3          | 16,4           |
| Øvrig omsætning                              | (Kultur, Ikke allokert)           | 1,6          | 2,6          | 3,6          | 3,5          | 9,4            |
| <b>I alt</b>                                 |                                   | <b>354,1</b> | <b>335,7</b> | <b>416,0</b> | <b>387,9</b> | <b>1.130,1</b> |
| <b>Tidspunkt for indregning af omsætning</b> |                                   |              |              |              |              |                |
| På et bestemt tidspunkt                      |                                   | 303,9        | 289,5        | 354,7        | 329,0        | 976,5          |
| Over tid                                     |                                   | 50,2         | 46,2         | 61,3         | 58,9         | 153,6          |
| <b>I alt</b>                                 |                                   | <b>354,1</b> | <b>335,7</b> | <b>416,0</b> | <b>387,9</b> | <b>1.130,1</b> |



### Anvendt regnskabspraksis

Omsætning består af nettoomsætning, jf. ovenstående grupper.

Nettoomsætning omfatter driftsindtægter, hvoraf hovedparten udgøres af varesalg, serviceydelser og husleje. Varesalg består af salg fra outlets. Serviceydelser indeholder entré til Haven, indtægter ved salg af Tivolikort, indtægter fra forlystelser og indtægter fra kulturelle aktiviteter. Huslejeomsætning indeholder udlejning af bygninger, lokaler m.v., som for størstedelen afhænger af lejerens omsætning. 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.

## 3.1 Finansielle instrumenter

### Finansielle instrumenter

|                                                    | 2023          |                        | 2022          |                        |
|----------------------------------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|
|                                                    | Kontraktbeløb | Dagsværdi pr. 30. juni | Kontraktbeløb | Dagsværdi pr. 30. juni |
| <b>Sikring af fremtidige pengestrømme</b>          |               |                        |               |                        |
| <b>Finansielle instrumenter i alt (renteswaps)</b> | <b>285,9</b>  | <b>-27,8</b>           | <b>304,0</b>  | <b>-15,5</b>           |

Værdien af renteswap er fordelt på to aftaler, hvoraf dagsværdi medfører, at disse er indregnet som henholdsvis Andre tilgodehavender (29,0 mio. kr.) og Anden gæld (1,0 mio. kr.)



#### Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen i balancen til dagsværdi 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 hertil, og intentionen er 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.

### Dagsværdihieraki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

|                           | Noterede priser<br>(niveau 1) | Observerbare input<br>(niveau 2) | Ikke-observerbare input<br>(niveau 3) | I alt        |
|---------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------|
| Finansielle forpligtelser |                               |                                  |                                       |              |
| <b>30. juni 2023</b>      | <b>0,0</b>                    | <b>-27,8</b>                     | <b>0,0</b>                            | <b>-27,8</b> |
| <b>30. juni 2022</b>      | <b>0,0</b>                    | <b>-15,5</b>                     | <b>0,0</b>                            | <b>-15,5</b> |

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.

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsregnskabet for perioden 1. januar - 30. juni 2023 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 2023 og af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2023. 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 2022.

København, 14. august 2023

## DIREKTION

Susanne Mørch Koch  
Adm. direktør

Martin Bakkegaard  
Finansdirektør

## BESTYRELSE

Tom Knutzen  
Formand

Gregers Wedell-Wedellsborg  
Næstformand

Claus Gregersen

Marie Nipper

Esben Thykier

Tue Krogh-Lund

