



樂偕民與

Næste
lørstilling:

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

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

HOVED- OG NØGLETAL	2020 2. kv.	2019 2. kv.	2020 1/1 -30/6	2019 1/1 -30/6	2019 1/1 - 31/12	2020 Sidste 12 mdr.	2019 Sidste 12 mdr.
mio. kr.							
Omsætning inkl. forpagtere og lejere	62,5	407,8	203,8	548,2	1.487,8	1.143,4	1.487,2
Nettoomsætning	51,9	290,3	163,1	400,3	1.051,3	814,1	1.055,7
Omkostninger før af- og nedskrivninger	-91,5	-228,5	-247,4	-386,4	-846,0	-707,0	-834,0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-39,6	61,8	-84,3	13,9	205,3	107,1	221,7
Af- og nedskrivninger	-5,5	-25,2	-47,1	-50,6	-119,6	-116,1	-96,0
Resultat af primær drift (EBIT)	-45,1	36,6	-131,4	-36,7	85,7	-9,0	125,7
Finansielle poster, netto	-1,5	-3,1	-4,0	-6,1	-11,3	-9,2	-11,1
Resultatandele fra kapitalandele	-	-	-	-	0,2	0,2	-
Særlige poster	-	-	-	-	134,5	134,5	-
Resultat før skat	-46,6	33,5	-135,4	-42,8	209,1	116,5	114,6
Periodens resultat	-36,3	26,1	-105,6	-33,4	167,4	95,2	89,5
Periodens totalindkomst	-39,9	17,5	-111,2	-50,8	153,0	92,6	71,6
Langfristede aktiver			1.577,1	1.501,3	1.558,1	1.577,1	1.501,3
Kortfristede aktiver			168,9	119,9	259,4	168,9	119,9
Aktiver i alt			1.746,0	1.621,2	1.817,5	1.746,0	1.621,2
Aktiekapital (Tivoli A/S)			57,2	57,2	57,2	57,2	57,2
Egenkapital			938,6	846,0	1.049,8	938,6	846,0
Langfristede forpligtelser			417,3	436,6	428,4	417,3	436,6
Kortfristede forpligtelser			390,1	338,6	339,3	390,1	338,6
Investeret kapital			1.447,6	1.335,9	1.323,0	1.447,6	1.335,9
Pengestrøm fra driftsaktivitet			-166,6	11,7	189,4	11,1	209,1
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			-63,0	-97,7	-49,9	-15,2	-199,0
Heraf til investering i materielle aktiver			-50,5	-77,8	-163,3	-136,0	-131,7
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			57,7	23,2	-53,8	-19,3	10,5
Pengestrøm i alt			-171,9	-62,8	85,7	-159,4	-111,2
NØGLETAL					2019	2020	2019
					1/1 - 31/12	Sidste 12 mdr.	Sidste 12 mdr.
Overskudsgrad (EBIT-margin)					8%	-1%	12%
Soliditetsgrad					58%	54%	52%
Egenkapitalens forrentning					11%	11%	11%
Resultat pr. aktie (EPS), kr.					29,3	16,7	15,6
Udbytte pr. aktie, kr.					4,1	0,0	4,1
Børskurs, ultimo, kr.					700	702	684
Antal medarbejdere					971	965	962

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

Ledelsesberetning

Coronakrisens påvirkning af Tivoli

Rammebetingelserne for Tivolis forretning er på grund af COVID-19 og de omfattende sociale restriktioner væsentligt forringet, og derfor er Tivoli økonomisk meget hårdt ramt af Coronakrisen. Det er i høj grad den forskudte åbning, forbuddet mod større forsamlinger, 6-dages reglen for turister og de generelt færre turister i København, 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 sikre og tydeligt trygge rammer.

Tivolis medarbejdere, lejere og partners stærke engagement og værdifællesskab med Tivoli har trods COVID-19 gjort det muligt at åbne Haven den 8. juni uden at gå på kompromis med service, kvalitet og sikkerhed, selvom Tivoli i juni måtte afskedige 233 medarbejdere for at tilpasse organisationen til det forventede lavere aktivitetsniveau i den kommende tid.

Alt i alt har Tivolis engagerede medarbejdere, de stærke partnere, Tivolis kapitalapparat og regeringens hjælpepakker givet Tivoli et godt udgangspunkt for at kunne stå Coronakrisen igennem.

Det er fortsat en krævende opgave at bringe Tivoli igennem den nuværende krise, så Tivoli står rustet på den anden side og atter vender tilbage til de høje gæstetal, som Haven fortjener. Der er noget at kæmpe for - noget der er vigtigt for Tivolis gæster, kulturen og hele det samfund, Tivoli har været en del af siden Haven åbnede første gang den 15. august 1843.

Udvikling i Tivolis omsætning, omkostninger og resultat

Tivolis nettoomsætning for perioden 1. januar - 30. juni 2020 udgør 163,1 mio. kr. mod 400,3 mio. kr. i samme periode i 2019 (-59%). Omsætningen i 2020 er negativt påvirket af COVID-19 (Corona) som bl.a. har lukket Tivolis aktiviteter i ca. 3 måneder, herunder udskudt åbningen af Haven. Efter åbningen af Tivoli så har Tivoli været påvirket af de manglende turister i København og mange

restriktioner omkring Tivolis drift, herunder særligt på højhastigheds-forlystelser og forbuddet mod at afholde store kulturelle arrangementer som FredagsRock og forestillinger i Salene. Dette har bl.a. medført at gæstetallet siden åbningen af Haven, har været 60% under sidste års niveau.

Omkostningerne for perioden 1. januar - 30. juni 2020 udgør 247,4 mio. kr. mod 386,4 mio. kr. i samme periode i 2019 (-36%). Omkostningerne er reduceret som følge af den lavere aktivitet og som følge af hjælpepakkerne, hvor Tivoli har fået lønkomensation for i alt 51,9 mio. kr. og komensation for faste omkostninger på 63,0 mio. kr. (hvoraf 21,9 mio. kr. er indregnet under afskrivninger og 1,1 mio. kr. under finansielle poster). Omkostningerne er herudover negativt påvirket af opsigelsesomkostninger på 9,0 mio. kr., i forbindelse med at Tivoli tilpassede organisationen til det lavere aktivitetsniveau (jf. omtale i fondsboersmeddelelse af 11. juni 2020).

Af- og nedskrivninger for perioden 1. januar - 30. juni 2020 udgør 47,1 mio. kr. mod 50,6 mio. kr. i samme periode i 2019 (-7%). Af- og nedskrivningerne er i 2020 positivt påvirket af kompensationsordningen for faste omkostninger og negativt påvirket af en nedskrivning på Tivoli Huset på 11,4 mio. kr.

De finansielle poster for perioden 1. januar - 30. juni 2020 udgør i alt en omkostning på 4,0 mio. kr. mod 6,1 mio. kr. i samme periode sidste år. De finansielle poster er lavere end sidste år, grundet delvis komensation af rente omkostninger.

Resultat før skat i perioden 1. januar - 30. juni udgør -135,4 mio. kr. mod -42,8 mio. kr. i samme periode sidste år. I periodens resultat indgår en række særlige poster mv., herunder opsigelsesomkostninger, nedskrivning på Tivoli Huset og den manglende indtjening fra Tivolicasino.dk qua frasalge). Justeret for disse poster, så er resultatet før skat 69,7 mio. kr. lavere end sidste år. Det lavere resultat skyldes Corona jf. ovenstående beskrivelse.

Pengestrømme fra driftsaktivitet for perioden 1. januar - 30. juni 2020 udgør -166,6 mio. kr. mod 11,7 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket skyldes det underliggende resultat, samt ændringer i driftskapital, hvilket primært skyldes at

komensationen fra Regeringens hjælpepakker ikke er modtaget ved halvårets udgang.

Pengestrømme til investeringsaktivitet for perioden 1. januar - 30. juni 2020 udgør -63,0 mio. kr. mod -97,7 mio. kr. i samme periode sidste år. I starten af 2019 investerede Tivoli i flere store forlystelser, herunder børnerutsjebanen Karavanen, rutsjebanen Mælkevejen og nye Radiobiler. Tivoli har i første halvår af 2020, ikke haft investeringer på samme niveau som i 2019. De store 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. juni udgør 57,7 mio. kr. mod 23,2 mio. kr. i samme periode sidste år. Pengestrømmene er positivt påvirket af, at Tivoli valgte at annullere udbytteudbetalingen i 2020, for at styrke kapitalstrukturen mod den forventede effekt af Corona-krisen.

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 kreditfaciliteter og regeringens hjælpepakker gør, at Tivolis likviditet og kapitalapparat fortsat er godt rustet til de negative finansielle effekter af Corona.

Balancesummen pr. 30. juni 2020 udgør 1.746,0 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. juni 2020 udgør 938,6 mio. kr. mod 1.049,8 mio. kr. pr. 31. december 2019. Periodens totalindkomst udgør -111,2 mio. kr. mod -50,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Periodens totalindkomst består af periodens resultat på -105,6 mio. kr. og anden totalindkomst på -5,6 mio. kr. (markedsværdiregulering af finansielle instrumenter).

Ledelsesberetning

Forventninger 2020

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, og begge forhold er helt afgørende forudsætninger for Tivolis aktivitetsniveau i resten af 2020.

Tivoli har i tidligere fondsbørsmeddelelse af 10. juni 2020 kommunikeret, at man ikke kunne udelukke et underskud før skat på op imod 100 mio. kr. Siden åbningen af Haven den 8. juni 2020 og frem til aflæggelse af halvårsrapporten har Tivoli kunnet erfare, hvilken effekt COVID-19 har på aktivitetsniveauet.

På baggrund af disse erfaringer og forventningen om, at Tivoli også i resten af året i usædvanlig grad vil være påvirket af restriktioner for bl.a. større forsamlinger og et markant bortfald af internationale turister i København (som normalt udgør ca. 1/3 del af Tivolis gæster), foretager Tivoli en nedjustering af forventningerne til 2020.

Tivolis samlede gæstetal forventes nu at være på ca. 50% af det normale niveau, og Tivoli forventer derfor et underskud før skat for hele 2020 i niveauet 150-200 mio. kr.

Resultatet før skat for første halvår udgør et underskud på 135 mio. kr. Tivoli forventer et forbedret resultat i andet halvår, som følge af flere åbningsdage (pga. sæsonudsving) og de tilpasninger af organisationen mv., der allerede har fundet sted.

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 halvårsrapporten.

Generalforsamling

Tivoli havde oprindeligt planlagt at afholde generalforsamling den 23. april 2020. På grund af forsamlingsforbuddet blev generalforsamlingen udskudt. Tivoli har nu til hensigt at afholde generalforsamling den 25. september 2020 under overholdelse af de restriktioner, der måtte gælde på dette tidspunkt. Ved endelig beslutning om datoen udsender Tivoli revideret finanskalendar for 2020 og iværksætter formel indkaldelse af generalforsamlingen.

Begivenheder efter 30. juni (efterfølgende begivenheder)

Tivolis nye administrerende direktør, Susanne Mørch Koch, er tiltrådt den 1. august 2020. Der er herudover ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 30. JUNI	2020 2. kv.	2019 2. kv.	2020 1/1 -30/6	2019 1/1 -30/6	2019 1/1 - 31/12
mio. kr.					
Nettoomsætning	51,9	290,3	163,1	400,3	1.051,3
Omsætning	51,9	290,3	163,1	400,3	1.051,3
Andre eksterne omkostninger	-11,6	-100,7	-83,0	-176,4	-364,1
Personaleomkostninger	-79,9	-127,8	-164,4	-210,0	-481,9
Omkostninger	-91,5	-228,5	-247,4	-386,4	-846,0
Resultat før af- og nedskrivninger	-39,6	61,8	-84,3	13,9	205,3
Af- og nedskrivninger	-5,5	-25,2	-47,1	-50,6	-119,6
Resultat af primær drift	-45,1	36,6	-131,4	-36,7	85,7
Resultatandele fra kapitalandele	-	-	-	-	0,2
Finansielle indtægter	0,1	0,2	0,2	0,4	0,7
Finansielle omkostninger	-1,6	-3,3	-4,2	-6,5	-12,0
Særlige poster	-	-	-	-	134,5
Resultat før skat	-46,6	33,5	-135,4	-42,8	209,1
Skat af periodens resultat	10,3	-7,4	29,8	9,4	-41,7
Periodens resultat	-36,3	26,1	-105,6	-33,4	167,4
Resultat pr. aktie	-6,5	4,6	-18,5	-5,8	29,3
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE	2020 2. kv.	2019 2. kv.	2020 1/1 -30/6	2019 1/1 -30/6	2019 1/1 - 31/12
Periodens resultat	-36,3	26,1	-105,6	-33,4	167,4
Poster, der efterfølgende kan recirkuleres til resultatopgørelsen					
Værdiregulering: Værdiregulering sikringsinstrumenter	-4,6	-11,0	-7,2	-22,3	-18,4
Øvrige reguleringer: Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	1,0	2,4	1,6	4,9	4,0
Totalindkomst i alt	-39,9	17,5	-111,2	-50,8	153,0

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 30. JUNI	2020 2. kv.	2019 2. kv.	2020 1/1 -30/6	2019 1/1 -30/6	2019 1/1 - 31/12
mio. kr.					
Resultat før af- og nedskrivninger	-39,6	61,8	-84,3	13,9	205,3
Ændringer i driftskapital	-41,9	7,1	-78,3	3,9	35,9
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-81,5	68,9	-162,6	17,8	241,2
Finansielle indtægter	0,1	0,2	0,2	0,4	0,7
Finansielle omkostninger	-1,6	-3,3	-4,2	-6,5	-11,1
Betalt selskabsskat	0,0	0,0	0,0	0,0	-41,4
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-83,0	65,8	-166,6	11,7	189,4
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-28,2	-42,7	-63,0	-97,7	-184,4
Frasalg af TivoliCasino.dk	0,0	0,0	0,0	0,0	134,5
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-28,2	-42,7	-63,0	-97,7	-49,9
Afdrag på prioritetsgæld og realkreditlån	-5,7	-5,7	-11,5	-11,4	-23,0
Afdrag på leje og leasinggæld	-3,0	-1,3	-5,8	-1,8	-7,2
Optagelse / indfrielse af lån fra tilknyttet virksomhed	75,0	15,0	75,0	60,0	0,0
Aktionærerne: Udbetalt udbytte	0,0	-23,6	0,0	-23,6	-23,6
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	66,3	-15,6	57,7	23,2	-53,8
Pengestrøm i alt	-44,9	7,5	-171,9	-62,8	85,7
Likvider, primo	51,0	22,0	178,0	92,3	92,3
Likvider, ultimo	6,1	29,5	6,1	29,5	178,0

BALANCE PR. 30. JUNI

2020
pr. 30/62019
pr. 30/62019
pr. 31/12

mio. kr.

AKTIVER

Immaterielle aktiver	38,9	43,4	43,2
Materielle aktiver	1.429,3	1.372,0	1.424,1
Leasing aktiver	92,4	69,4	74,1
Kapitalandele i associeret virksomhed	16,5	16,5	16,7
Langfristede aktiver i alt	1.577,1	1.501,3	1.558,1

Handelsvarer	15,8	12,2	15,3
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9,5	41,1	36,6
Øvrige kortfristede aktiver	137,5	37,1	29,5
Likvide beholdninger	6,1	29,5	178,0
Kortfristede aktiver i alt	168,9	119,9	259,4

Aktiver i alt	1.746,0	1.621,2	1.817,5
----------------------	----------------	----------------	----------------

PASSIVER

Aktiekapital	57,2	57,2	57,2
Reserver	881,4	788,8	992,6
Foreslået udbytte	-	-	-
Egenkapital i alt	938,6	846,0	1.049,8

Prioritetsgæld	326,9	350,0	338,4
Leje- og leasingforpligtelser	71,4	48,7	53,8
Udskudt skat	19,0	37,9	36,2
Langfristede forpligtelser i alt	417,3	436,6	428,4

Prioritetsgæld	22,8	22,8	22,8
Leje- og leasing forpligtelser	11,0	8,7	9,3
Lån fra tilknyttet virksomhed	75,0	60,0	-
Øvrige kortfristede forpligtelser	281,3	247,1	307,2
Kortfristede forpligtelser i alt	390,1	338,6	339,3

Passiver i alt	1.746,0	1.621,2	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. juni 2019</i>					
Periodens resultat	0,0	0,0	-33,4	0,0	-33,4
Værdiregulering sikringsinstrumenter	0,0	-22,3	0,0	0,0	-22,3
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	0,0	4,9	0,0	0,0	4,9
Periodens totalindkomst	0,0	-17,4	-33,4	0,0	-50,8
Udloddet udbytte	0,0	0,0	0,0	-23,6	-23,6
Egenkapital pr. 30. juni 2019	57,2	-37,6	826,4	0,0	846,0
Egenkapital pr. 1. januar 2020	57,2	-34,6	1.027,2	0,0	1.049,8
<i>Egenkapitalbevægelser 1. januar til 30. juni 2020</i>					
Periodens resultat	0,0	0,0	-105,6	0,0	-105,6
Værdiregulering sikringsinstrumenter	0,0	-7,2	0,0	0,0	-7,2
Skat af værdiregulering sikringsinstrumenter	0,0	1,6	0,0	0,0	1,6
Periodens totalindkomst	0,0	-5,6	-105,6	0,0	-111,2
Egenkapital pr. 30. juni 2020	57,2	-40,2	921,6	0,0	938,6

* Sikringstransaktioner består af renteswaps som er indregnet i balancen på handelsdagen til kostpris og måles efterfølgende til markedsværdi.

** I fondsbørsmøde af 26. marts 2020 har Bestyrelsen besluttet at indstille til generalforsamlingen, at der ikke udloddes udbytte af resultatet for 2019 som følge af Corona krisen.

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 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	-112,6	-84,3
Af- og nedskrivninger								-47,1	-47,1
Finansielle poster (netto)								-4,0	-4,0
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.

* 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. JUNI 2019	Spil & Casino	Food & beverage	High-End	Erhvervsudlejning	Salg	Kultur	I alt	Ikke-allokeret	Total
Nettoomsætning	31,6	50,3	75,9	31,0	171,8	26,2	386,8	13,5	400,3
Indtægter i alt	31,6	50,3	75,9	31,0	171,8	26,2	386,8	13,5	400,3
Resultat før af- og nedskrivninger	8,0	0,9	11,6	29,3	132,0	-21,6	160,2	-146,3	13,9
Af- og nedskrivninger								-50,6	-50,6
Finansielle poster (netto)								-6,1	-6,1
Resultat før skat									-42,8

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 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
		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)	13,7	78,1	37,7	104,3	277,6
Serviceydelser	(Spil & Casino, Salg, Kultur)	11,9	178,3	92,1	244,7	639,0
Huslejeomsætning	(Erhvervsudlejning)	21,3	22,5	22,2	31,8	83,1
Sponsorater og tilskud	(Salg, Kultur)	3,1	5,3	6,1	8,6	21,9
Royalty	(Spil & Casino, Ikke allokeret)	1,9	3,2	5,0	6,0	13,9
Øvrig omsætning	(Kultur, Ikke allokeret)	0,0	2,9	0,0	4,9	15,8
I alt		51,9	290,3	163,1	400,3	1.051,3
Tidspunkt for indregning af omsætning:	På et bestemt tidspunkt	31,8	260,2	103,0	342,1	905,3
	Over tid	20,1	30,1	60,1	58,2	146,0
I alt		51,9	290,3	163,1	400,3	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 markedsdato 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. juni	Kontrakt-beløb	Dagsværdi pr. 30. juni
Finansielle instrumenter i alt (renteswaps)	414,5	52,1	414,5	48,9

Kontraktbeløb er angivet som restgælden pr. 30. juni 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. juni 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	48,9	0,0

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

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 1. halvår 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. juni 2020

	2020	2019
	1/1-30/6	1/1-30/6
Trækningsfacilitet fra Chr. Augustinus Fabrik. Akts.	75,0	60,0
Køb af inventar hos Fritz Hansen A/S	0,9	0,0

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsregnskabet for perioden 1. januar – 30. juni 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. juni 2020 og af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 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 14. august 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