

**Tivoli A/S**  
**CVR-nr. 10 40 49 16**

År 2022, torsdag den 28. april kl. 13.30 afholdtes ordinær generalforsamling for Tivoli A/S. Generalforsamlingen var indkaldt med følgende dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte årsregnskab.
4. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.  
Bestyrelsen havde fremsat følgende forslag:
  - a. Forslag om vedtægtsændring: Mulighed for elektronisk generalforsamling
  - b. Forslag om ændring af vederlagspolitikken
  - c. Forslag om godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2022.
5. Vejledende afstemning om vederlagsrapport.
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.

Til stede eller repræsenteret var aktionærer repræsenterende 3.330.156 stemmer, hvilket udgjorde 58,25 % af det samlede antal stemmer i selskabet.

Formanden, Tom Knutzen, bød velkommen til aktionærerne, og oplyste herefter, at bestyrelsens øvrige generalforsamlingsvalgte medlemmer, næstformand Mads Lebech, Claus Gregersen og Ulla Brockenhuus-Schack samt de to medarbejderrepræsentanter John Høegh Berthelsen og Tue Krogh-Lund, deltog sammen med selskabets administrerende direktør Susanne Mørch Koch og finansdirektør Martin Bakkegaard. Herudover var statsautoriseret revisor Rasmus Friis Jørgensen og statsautoriseret revisor Steffen Kaj Pedersen fra revisionsfirmaet PwC til stede.

Formanden oplyste, at bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 15 havde udpeget advokat Christian Lundgren fra advokatfirmaet Kromann Reumert som dirigent.

Dirigenten takkede bestyrelsen for valget til dirigent og redegjorde for de praktiske forhold vedrørende generalforsamlingen, herunder forløbet for gennemførelse af debatter og spørgsmål til bestyrelsen samt afholdelse af eventuelle afstemninger.

Dirigenten oplyste også, at kommentarer og spørgsmål ville blive ført til referat, og at referatet efter generalforsamlingen vil blive gjort offentligt tilgængeligt.

Dirigenten gennemgik herefter generalforsamlingens lovlighed og konstaterede, at vedtægternes og lovgivningens krav til generalforsamlingens indkaldelse var opfyldt.

Dirigenten konstaterede også, at generalforsamlingen var beslutningsdygtig i forhold til dagsordenens punkter, ligesom dirigenten bemærkede, at dagsordenens punkt 4(a) krævede kvalificeret majoritet, mens alle øvrige dagsordenspunkter kunne vedtages med simpelt flertal.

Dirigenten præsenterede den samlede dagsorden for generalforsamlingen og foreslog herefter, at dagsordenens punkter 1, 2 og 3, i lighed med tidligere år, blev behandlet under ét

**Dagsordenens punkt 1: Bestyrelsens beretning, punkt 2: Årsrapporten og punkt 3: Anvendelse af overskud eller**

## **dækning af tab**

Dirigenten gav ordet til formanden, Tom Knutzen, der aflagde følgende beretning om årets gang:

”Tak for ordet! Traditionen tro vil min mundtlige beretning om året i Tivoli 2021 bestå af to dele: Den talte beretning og dernæst en kort film. I min talte beretning vil jeg primært fokusere på regnskabet og andre nøgletal, mens filmen vil vise et udvalg af aktiviteterne i 2021. Et år, der viste Tivolis styrke og viste vejen tilbage til mere normale tider, og dermed var 2021 på trods af alle udfordringerne et rigtig dejligt Tivoli-år i den 178 år gamle Have.

### *Besøgstal og åbningsdage*

Indledningsvis kan jeg konstatere, at selv om årets regnskab fortsat viser negative tal, så er der betydelig fremgang på alle parametre. På den måde viser Tivolis regnskab meget tydeligt, at det går den rette vej, men også at der fortsat er et stykke vej, før Tivoli - og med os hele oplevelseserhvervet - er tilbage, hvor vi var før pandemien. Det er ikke mindst meget mærkbart, at turisterne fortsat mangler i vores land og vores hovedstad. På trods af de mange udfordringer formåede Tivoli at holde åbent 229 dage i 2021, det er 30 dage flere end i 2020. Samtidig satte coronapandemien i 2021 som nævnt fortsat en meget betydelig dæmper på strømmen af turister til Danmark og dermed til Tivoli, Danmarks største turistattraktion. Det kunne vi mærke i Tivoli. Det var dog med glæde, at jeg i slutningen af 2021 igen kunne høre mange forskellige sprog fra det meste af verden i Haven. Det går den rigtige vej, om end det går langsomt. I 2021 havde vi 2,4 mio. gæster i Haven mod 1,6 mio. gæster året før. Det er en fremgang på 47%. Man kan se fremgangen meget tydeligt i alle dele af Havens aktiviteter. Dette blev forstærket af, at gæsternes gennemsnitlige forbrug i Haven var højere end før set. Dette er et stærkt vidnesbyrd om, at vi i Tivoli igen er lykkedes med at give mange gæster en god og tryk oplevelse i 2021.

### *Gæstetilfredshed og anbefalelsesgrad*

Igennem hele pandemien og således også i 2021, har det været en ledetråd for såvel bestyrelsen som ledelsen, at vi ikke ville gå på kompromis med hverken den traditionelle Tivolioplevelse eller gæsternes og medarbejdernes tryghed og sikkerhed. Vi ved, at gæsterne kommer igen og igen for at nyde det, de kender, og for at opleve den kvalitet og ordentlighed, som Haven står for. Gæsterne kommer også igen for at opleve alt det nye, som Tivoli byder på fra sæson til sæson, år efter år. Det er det stærke fundament, som Tivoli står på. Det har vi værnet om i 2021 samtidig med, at vi har udviklet nye koncepter, så vi kunne udfolde Haven på nye måder i tråd med de udfordringer og begrænsninger, vi var blevet pålagt. Mange af disse nye koncepter er med os ind i 2022 og bekræfter dermed det gamle mundheld om at modgang kan gøre en stærkere. Derfor er jeg glad for at se, at gæstetilfredsheden og andelen af gæster, der helt sikkert vil anbefale Tivoli til andre, igen i 2021 holder sig oppe på de meget høje niveauer, vi kender fra de senere år.

Såvel den høje tilfredshed blandt vores gæster som de mange gæster, der vil anbefale andre en tur i Tivoli, viser, at Tivoli også i 2021 har været en magisk oplevelse for vores gæster – ligegyldigt om gæsten har besøgt Tivoli for at prøve forlystelser, nyde den smukke Have, spise på en af de mange restauranter, eller om gæsten har været her for at opleve et af de kulturelle tilbud, vi kunne tilbyde i 2021, efterhånden som vi fik mulighed for at folde hele den smukke palette ud i Tivoli. Det er gæsternes tilfredshed og lyst til at anbefale os til andre, der er vores største styrke, når vi i 2022 og de kommende år skal have Tivoli tilbage på fuld kraft. Den styrke kan jeg igen i år konstatere er intakt.

### *Regnskabet*

Med den opløftende konstatering vil jeg nu vende mig mod årets regnskab. Regnskabet, der er indeholdt i årsrapporten fra side 31, ledsages i samme rapport af en mere fortællende regnskabsberetning, som kan findes fra side 8. Endvidere suppleres den trykte årsrapport af en digital årsrapport, som er at finde på Tivolis hjemmeside.

### *Årets resultat i hovedtræk*

Coronasituationen har igen i 2021 haft stor indvirkning på de rammebetingelser, der gælder for Tivolis aktiviteter. Men ikke desto mindre har vi formået at løfte årets resultat betydeligt fra det forfærdelige 2020. Det har betydet, at Tivolis omsætning for 2021 er steget med 51% fra 477,7 mio. kr. i 2020 til 719,3 mio. kr. i 2021. Det er i høj grad forsamlingsforbuddene, fraværet af turister i København og de mange opfordringer til danskerne om at undgå social kontakt, der fortsat har påvirket Tivolis aktivitetsniveau i negativ retning, men altså i betydeligt mindre omfang end det

foregående år.

Resultatet før af- og nedskrivninger udgør et overskud på 86,6 mio. kr. i 2021 mod underskud på 41,8 mio. kr. i 2020. Resultatet før skat for 2021 udgør -47,6 mio. kr. mod et underskud på 185,1 mio. kr. i 2020. Justeret for ikke ordinære poster, herunder omstrukturings-/fratrædelsesomkostninger og nedskrivninger, så er resultatet før skat er 120,2 mio. kr. højere end sidste år. Årets resultat før skat på -47,6 mio. kr. ligger på niveau med fondsbørsmeddelelsen af den 20. december 2021, hvor forventningerne var et resultat før skat i niveauet - 50 mio. kr. Endelig blev resultatet efter skat et underskud på 41,5 mio. kr. mod et underskud på 142,9 mio. kr. i 2020. Et underskud kan aldrig betegnes som tilfredsstillende. Men det var tilfredsstillende, at vi på trods af restriktionerne fik en betydelig fremgang, der var større end forventet ved årets start.

Tivolis aktiver udgør pr. 31. december 2021 i alt 1.576,7 mio. kr., mod 1.739,1 mio. kr. den 31. december 2020. Faldet skyldes primært lavere tilgodehavende compensation samt, at tilgodehavende selskabsskat i 2020 er afregnet i løbet af 2021. Tivolis egenkapital udgør pr. 31. december 2021 i alt 878,6 mio. kr. mod 902,9 mio. kr. pr. 31. december 2020. Faldet kan henregnes til årets underskud samt anden totalindkomst på 15,2 mio. kr., som vedrører værdireguleringen af sikringsinstrumenter efter skat. Tivolis soliditetsgrad udgør nu 56%, hvilket er højere end de 52%, som udgjorde soliditetsgraden pr. 31. december 2020.

Tivoli gik ind i coronakrisen med et stærkt kapitalapparat grundet de foregående års gode resultater, herunder særligt overdragelsen af Tivolicasino.dk til Danske Spil. Grundet de negative resultater i 2020 og 2021 har Tivoli været nødsaget til at optage lån for at sikre muligheden for at fastholde et højt investeringsniveau til både fornyelser, forandringer og vedligehold af Haven. Det gode momentum i resultatet i 2. halvår af 2021 muliggjorde, at coronagælden blev tilbagebetalt før ventet, og pr. 31. december 2021 havde Tivoli tilbagebetalt de optagne lån bortset fra et lån på 31,2 mio. kr. til staten (A-skattelån). Tivoli har pr. 31. december 2021 samlede kreditfaciliteter på 320,0 mio. kr. som alle er uudnyttede.

#### *Aktien*

Tivolis aktiekurs, som er markeret med den guldfarvede linje bag mig, oplevede en betydelig stigning til det rekordhøje niveau på kurs 924 den 25. juni 2021, for derefter at stabilisere sig på et niveau på omkring kurs 800 ved udgangen af 2021. Det vidner om omverdenens fortsatte tro på Tivoli på trods af de aktuelle udfordringer.

#### *Forventninger*

Lad mig herefter vende mig mod forventningerne til 2022. De omfattende samfundsrestriktioner grundet coronapandemien har påvirket Tivolis forretning markant i 2020 og 2021 og bl.a. medført tvangslukning samt antals- og afstandsrestriktioner på en række sociale og kulturelle arrangementer. Herudover har coronapandemien negativt påvirket antallet af internationale turister i Danmark, som historisk har udgjort ca. 35% af Tivolis gæster. Tivolis forventninger for 2022 forudsætter, at rammebetingelserne vil være betragtelig forbedret i forhold til 2020 og 2021, således at Tivolis aktiviteter kan afvikles uden restriktioner hele året. Forventningerne er ligeledes baseret på, at turisterne gradvist vender tilbage til København og dermed Tivoli. Tivoli forventer, at driftsresultatet væsentligt forbedres ift. 2021, når der samtidigt skeles til, at Tivoli forventer markant lavere compensation (ca. 10 mio. kr. vs. ca. 86 mio. kr.). Der er dermed tale om et år med forventning om fremgang, hvor Tivoli gradvist forudsætter at komme tilbage til historiske gæstetal og forbedret økonomi. Der er dog fortsat en væsentlig usikkerhed forbundet med timingen i dette. Baseret på ovenstående forventer Tivoli en omsætning i niveauet 800-900 mio. kr. for 2022. Dette er væsentligt højere end i 2021, men ca. 20% under det historiske niveau, og dermed forventes et underskud, men dog en væsentlig resultatfremgang i forhold til 2021.

Tivoli har tidligere i dag offentliggjort kvartalsregnskab for 1. kvartal af 2022, hvor forventningerne fastholdes. Tivoli åbnede dørene til årets sommersæson 8. april, og starten af sommersæsonen har været velbesøgt. Dette giver grobund for optimisme, men det er dog fortsat for tidligt at konkludere, at det forventede underskud kan vendes til et overskud.

#### *Fremtiden*

Tivoli investerer fortsat i Haven for at sikre en løbende udvikling og et nødvendigt vedligehold. Det betyder, at vi også i

2022 introducerer nye tiltag og aktiviteter i Haven – præcis som Tivoli altid har gjort det. Selv om Tivoli har haft stor gevinst af flere af regeringens hjælpepakker, var det nødvendigt i 2021 at holde et meget stramt fokus på virksomhedens omkostninger. Ikke desto mindre er der i 2021 foretaget betydelige investeringer i Haven. Dette vil fortsætte og forventes forstærket i 2022 og de kommende år. Der venter væsentlige investeringer i fortsat vedligehold, ligesom vi har påbegyndt arbejde med forberedelsen af betydelige nyinvesteringer, der skal sikre Havens fremtidige udvikling.

#### *Udbytte*

Bestyrelsen har fastlagt en generel politik for udbetaling af udbytte. Det er hensigten, at der i normale investeringsår udbetales et udbytte, svarende til 25% af årets resultat efter skat. I de år, hvor investeringerne vil være særligt store, eller andre forhold gør sig gældende, kan bestyrelsen træffe beslutning om, at udbyttet afviger fra politikken. Som følge af coronakrisen har Tivoli modtaget kompensation for faste omkostninger for mere end 60 mio. kr. Dette gør, at Tivoli ikke må udlodde udbytte på baggrund af regnskabsåret. Grundet resultatet for 2021 og udbyttebegrænsningen pga. modtaget kompensation for faste omkostninger, indstilles der til, at der ikke foretages udlodning af udbytte til generalforsamlingen.

#### *Bestyrelsesevaluering*

Som det er praksis, har vi sidste år atter gennemført en årlig formaliseret bestyrelseevaluering. Emnerne og processen følger anbefalingerne for god selskabsledelse. Vi udfylder alle et spørgeskema med ca. 60 spørgsmål i 7 kategorier, hvorefter vi gennemgår og diskuterer resultatet, som omdeles med fuld transparens. Det er med tilfredshed, at jeg igen i år kan rapportere, at samarbejdet i bestyrelsen og med ledelsen af os alle vurderes til at fungere rigtigt godt. Vi identificerede nogle mindre forhold omkring mødernes afvikling og prioriteringen af emner, som vi vil indarbejde fremadrettet. På sidste års generalforsamling forklarede jeg, at vi havde prioriteret kontinuitet i bestyrelsesarbejdet højt pga. COVID-pandemien og den turbulente tid, vi befandt os i på trods af, at vi gik på kompromis med at have mindst to uafhængige bestyrelsesmedlemmer i bestyrelsen. Det er på den baggrund at vi i år tager afsked med to bestyrelsesmedlemmer på én gang og indstiller to nye til nyvalg. I evalueringprocessen var der bred enighed om, at vi i den aktuelle situation havde ageret hensigtsmæssigt, men at vi fremadrettet – under mere normale forhold – skal tilstræbe, at kun udskifter ét bestyrelsesmedlem ad gangen. Fremadrettet vil vi naturligvis fortsætte med at gennemføre en årlig evaluering.

#### *Vederlagsrapport*

Tivolis vederlagsrapport for 2021 beskriver vederlaget til Tivolis bestyrelse og direktion. Af vederlagsrapportens afsnit 4 (side 5) fremgår det, at vederlaget til bestyrelsen er uændret i forhold til 2020 og udgør i alt 1,5 mio. kr. for 2021. Vederlaget til direktionen fremgår af afsnit 5 (side 6) og udgør for 2021 i alt 12,6 mio. kr. mod 15,3 mio. kr. i 2020. 2020 var væsentligt påvirket af fratrædelsesgodtgørelse til den tidligere adm. direktør. Modsat er der udbetalt variabel lønning til direktionen i 2021, hvilket der ikke blev i 2020. Det samlede vederlag for Tivolis bestyrelse og direktion udgør således i alt 14,1 mio. kr. for 2021 mod 16,8 mio. kr. i 2020, hvilket også fremgår af årsrapportens note 6 (side 45).

#### *Aktionærkort*

Bestyrelsen har med virkning for indeværende år besluttet, at aktionærer med en navnenoteret aktiepost af pålydende mindst 1.000 kr. modtager et adgangskort til Tivoli. Man skal således besidde 100 aktier med en pålydende værdi på 10 kr. for at kunne modtage et aktionærkort. Aktionærkortet giver fri entré til Tivoli med én ledsager i Tivolis sæsoner. Med et Aktionærkort til Tivoli kan man medbringe én ledsager per dag. Derudover kan man gratis medbringe op til to børn mellem 3 og 7 år. Børn under 3 år kommer gratis i Tivoli. Endvidere har bestyrelsen besluttet, at det fortsat skal være muligt for aktionærer at købe Tivolikort med 15% rabat. Disse skal købes gennem Tivolis hjemmeside.

#### *Tivoli som kulturinstitution*

Tivoli er stolt over at være en ledende dansk kulturinstitution med underholdning og rekreative aktiviteter. Tivoli har derfor helt naturligt ønsket at gå forrest og vise, at vi kunne holde åbent og give københavnere og resten af Danmark og de første tilbagevendte turister en tiltrængt dejlig oplevelse midt i Danmarks hovedstad København. Det har været særlig vigtigt netop i denne tid og har vist, at Tivolis formål med at give vores gæster den bedste og mest betagende oplevelse er så stærkt som nogensinde.

I en sommersæson, hvor vi først i september kunne spille store koncerter uden restriktioner, inviterede vi gæsterne til Havefest, hvor vi bredte fredagsstemningen ud i hele haven fra om eftermiddagen med flere koncerter, DJs og festivalstemning. Et koncept, som vi i øvrigt bygger videre på her i 2022 sammen med Fredagsrocken, der fejrer 25 års-jubilæum. På trods af coronabegrænsninger gennemførte vi alle de planlagte klassiske koncerter i 2021. Her lancerede vi en ny serie af koncerter om torsdagen, hvor Tivoli Copenhagen Phil spillede i Koncertsalen med internationale solister og dirigenter. Vi lavede også som noget nyt en serie af søndagskoncerter på Plænen med vores symfoniorkester og populære danske solister til glæde for alle Havens gæster. SommerKlassisk-sæsonen blev afsluttet med festivalen Stjernestunder i august, hvor Tivoli lagde scene til en række af de største og mest spændende kunstnere inden for den klassiske musik. På Pantomimeteateret havde vi moderne dans, eventyrballet og nykoreograferet Tivoli-nostalgi foruden de traditionsrige pantomimer. I december havde vi en velbesøgt og rost genopsætning af Snedronningen i Koncertsalen, indtil den desværre måtte lukke ned i december sammen med resten af Haven. I september 2021 havde vi premiere på en af Tivolis største musicalproduktioner nogensinde, Atlantis, som også var på turné i Aarhus, Holstebro og Odense. Mere end 60.000 personer så forestillingen.

#### *Tivolis samfundsansvar*

Tivolis navn og brand forpligter, og Tivoli ønsker på alle mulige måder at bidrage til samfundet. Det gælder over for Tivolis gæster og medarbejdere i forhold til miljøet og vores fælles kulturarv. Derfor har Tivoli i 2021 fortsat og forstærket den strategiske og fokuserede indsats i arbejdet med virksomhedens klimabelastning. For at systematisere arbejdet med bæredygtighed fik Tivoli i 2020 udarbejdet en kortlægning af virksomhedens samlede klimaaftryk. På baggrund af dette arbejde har Tivolis bestyrelse i 2021 vedtaget et bæredygtighedsprogram, der vil muliggøre, at Tivoli kan blive CO2-neutral i både scope 1 og scope 2 inden for en kort årrække.

Som led i Tivolis CSR-strategi har Tivoli i 2021 bl.a. fortsat samarbejdet med Region Hovedstaden, hvor indlagte børn mellem 5 og 13 år kan ombytte deres hospitals-armsbånd til et turpas i Tivoli, og dermed bidrage til at gøre en positiv forskel for de indlagte børn. Tivoli er i dialog med Region Hovedstaden om en fortsættelse af dette samarbejde. Af andre tiltag kan nævnes, at Tivoli donerede en del af den mad, der var blevet til overs, da Haven blev tvangslukket før jul, til Fødevarerbanken. Det skulle naturligvis ikke gå til spilde.

#### *Årsrapport*

Afslutningsvis skal jeg nævne, at årsrapporten er revideret og bærer en blank revisionspåtegning. Påtegningen er underskrevet af statsautoriseret revisor Rasmus Friis Jørgensen og statsautoriseret revisor Steffen Kaj Pedersen fra revisionsfirmaet PwC – PricewaterhouseCoopers. På bestyrelsens vegne anmoder jeg om, at generalforsamlingen godkender årsrapporten og vedtager bestyrelsens forslag til resultatfordeling.

Endelig skal der lyde en stor tak til Tivolis daglige ledelse og til Tivolis mange dygtige og loyale medarbejdere. De seneste år har været mere udfordrende, end noget vi har prøvet i vores levetid, og alligevel er det lykkede at åbne Tivoli og give gæsterne magiske oplevelser i et Tivoli, der altid er som aldrig før. Der har været en vilje til at tænke nyt og finde de nødvendige løsninger. Sammen har vi passet på kulturen og det Tivoli, som vi og vores gæster holder så meget af, og samtidig har vi sikret den nødvendige fremdrift og fornyelse, der i Tivoli altid går hånd i hånd med traditionen.

At vi er kommet så langt, som vi er kommet i 2020 og 2021, giver mig og den samlede bestyrelse grobund for optimisme.

Lad mig slutte med at rette en tak også til bestyrelsen for et godt samarbejde i et meget krævende år.

Hermed vil jeg introducere årets lille film, der på fin vis bl.a. fortæller mere om et smukt og begivenhedsrigt dejligt år i Tivoli. Sidst men ikke mindst er der smukke billeder fra et Tivoli klædt i sommerdragt, noget som vi alle kan opleve ved selvsyn lige om lidt.

God fornøjelse med filmen og tak for opmærksomheden.”

Herefter fulgte visningen af den annoncerede film om aktiviteter og begivenheder i 2022, som ikke gengives i dette protokollat.

Efter filmen gav dirigenten ordet til aktionærer, der måtte have spørgsmål eller kommentarer til bestyrelsens beretning.

Bjarne Kongsted introducerede sig som repræsentant for Dansk Aktionærforening. Bjarne Kongsted takkede formanden for en fyldestgørende årsberetning og bemærkede, at de sidste år har været turbulente for Tivoli og sat deres tydelige spor på regnskaberne, værst i 2020, men også i lange perioder i 2021, der dog viste en forbedring i regnskabet på 100 mio. kr. ifht. 2020. Bjarne Kongsted bemærkede, at Tivoli trods 25 lukkedage i 2021 har leveret et resultat, der er til at leve med, og henviste til, at det af beretningen fremgår, at gæsterne i efteråret 2021 havde et historisk højt forbrug, hvilket viser, at gæsterne ikke kun bruger penge i højsommeren. Bjarne Kongsted bemærkede, at Tivoli også i 2022 forventer et underskud på driften – dog i mindre grad - hvilket fik ham til at spørge til, om 2021 har budt på ekstraordinære udfordringer, og hvordan er Tivoli gearet til at møde urolige tider, herunder stigende priser, manglede leverancer, flaskehalse, uro på de finansielle markeder og krig i Europa, samt om disse faktorer kommer til at betyde noget for selskabets resultat for 2022. Bjarne Kongsted spurgte endvidere til, om de usikre tider i første kvartal af 2022 har medført en ændring i de forudsigelser, som selskabet havde for indtjeningen ved starten af året. Bjarne Kongsted bemærkede, at der til trods for de dystre udsigter på det regnskabsmæssige fortsat er mange, der tror på en stærk fremtid for Tivoli. Bjarne Kongsted opfordrede til, at Tivoli passer på sit gode ry og rygte og vedbliver med at være det trygge og sikre sted, som man kan tage hen for at more sig – ung som gammel. Bjarne Kongsted fandt, at det netop derfor var betryggende, at Tivolis ledelse havde handlet hurtigt på de uroligheder, der havde været i de to foregående weekender i forbindelse med Fredagsrock, herunder indførelsen af pladsreservation, men gav samtidig udtryk for, at det ikke klæder Tivoli ikke at svare journalister, der henvender sig om de nævnte udfordringer. Bjarne Kongsted afsluttede med at ønske Tivoli et rigtig godt 2022.

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformanden til kommentarer.

Tom Knutzen takkede Bjarne Kongsted for indlægget og bekræftede, at mange af de hjemsendte medarbejdere, herunder sæsonansatte, er kommet tilbage, men at Tivoli naturligvis også har mærket den generelle mangel på arbejdskraft og underliggende løninflation. Tivoli har dog fastholdt evnen til at levere den gode gæsteoplevelse og var i oktober/november tilbage på historisk gæsteniveau, inden Tivoli blev tvangslukket i december 2021.

Tom Knutzen bemærkede, at krigen i Ukraine ikke har givet anledning til at ændre forventningerne, selv om Tivoli selvfølgelig som alle andre også mærker inflationen og stigende energipriser. Tom Knutzen fandt, at der på baggrund af erfaringerne fra de første 20 åbningsdage med mange danske, men også flere europæiske, turister var grund til optimisme, men bemærkede, at det var for tidligt at komme med en anden udmelding end den, bestyrelsen kom med ved offentliggørelsen af årsregnskabet. Endelig var Tom Knutzen enig i, at det er vigtigt at passe på Tivolis brand og sikre, at Tivoli er et trygt og sikkert sted at komme. Tom Knutzen takkede for complimentet til ledelsen for at agere hurtigt og bemærkede, at Tivoli har brugt de sidste uger på at håndtere situationen så godt som muligt også kommunikationsmæssigt. Såfremt et enkelt medie måtte have oplevet ikke at få klart svar, så beklagede Tom Knutzen det, idet han var helt enig i, at kommunikation ikke skal baseres på tavshed.

Tom Knutzen bemærkede, at Tivoli fra en aktionær, Freelancenet ApS, havde modtaget et meget aktuelt og relevant spørgsmål, som han også gerne ville besvare på generalforsamlingen. Aktionæren havde spurgt Tivoli til sikkerheden i forbindelse med Fredagsrock i Tivoli, herunder om der var foretaget en ekstern vurdering af sikkerheden, og bestyrelsens vurdering af risikoen for kortvarige og langvarige effekter på Tivolis brand.

Som svar på spørgsmålet fra Freelancenet ApS indledte Tom Knutzen med at konstatere, at Københavns Politi ikke havde haft anmærkninger til koncertafviklingen, ligesom der ikke var foretaget anmeldelse af voldsepisoder eller lignende inde i Tivoli. Tom Knutzen var enig i, at sikkerhed for gæster, kollegaer og partnere har højeste prioritet ved alle aktiviteter i Haven, og at Tivoli er meget bevidst om, at det er grundlaget for at kunne levere en god Tivolioplevelse. Tivoli foretager løbende risikovurderinger i samarbejde med myndighederne og Tivolis rådgivere og samarbejdspartnere inden



for eventsikkerhede, og Tivoli har døgnbemandet beredskab med uddannet personale og et erfarent sikkerhedsteam samt et langvarigt og tæt samarbejde med myndighederne omkring afvikling af arrangementer i Tivoli. Tom Knutzen bemærkede, at Tivoli de seneste uger havde oplevet mange meget unge gæster, heraf nogle meget berusede, som ikke havde fulgt Havens retningslinjer, hvilket desværre havde haft betydning for den samlede Tivolioplevelse hos flere gæster. Det var ikke i orden, og Tivoli havde derfor fredag den 22. april 2022 lukket portene allerede kl. 20.20 for at sikre, at de gæster, der var på Plænen, fik en god oplevelse, hvilket i høj grad lykkedes. Lukningen betød imidlertid en større forsamling af unge på Vesterbrogade, heraf nogle der forsøgte at forcere Tivolis hegn. Tivoli havde på denne baggrund øget spotvisitering for alkohol, bortvisning af meget berusede gæster samt øget bemanningen i og rundt om Haven. Tivoli ville endvidere til koncerten dagen efter tage et nyt digitalt reservationssystem i brug. Det var Tom Knutzens vurdering, at Tivolis offensive håndtering af problematikken med de nævnte tiltag havde dæmmet op for den negative omtale, og at billedet af ændret adfærd hos de unge oplevedes som et generelt fænomen både nationalt og internationalt, hvorfor Tom Knutzen forventede, at den negative påvirkning af Tivolis brand på længere sigt ville være endog meget begrænset. Tivoli afsluttede med at understrege, at Tivoli tager det meget alvorligt, gør sit bedste og fortsætter arbejdet, men Tivoli kan ikke løse det alene. Det er også en samfundsopgave, der handler om, hvordan vi passer vi på vores unge og lærer dem at feste sammen.

Dirigenten spurgte herefter, om andre aktionærer ønskede ordet.

Aktionær Brian Sederblad krediterede direktion og bestyrelse for deres arbejde og bemærkede, at Tivoli ikke bare passivt skal vente på, at der kommer gæster, men bruge sin eminente know how og kompetencer inden for service, herunder på restauranterne og kontrollørernes håndtering af gæster, og sælge den til andre.

Marianne Skovgaard bemærkede, at Tivoli i gamle dage havde en indendørs passage, hvor man kunne afslutte aftenen med en dans, og efterlyste, at det blev genindført.

Aktionær Ida Rasmussen kvitterede for, at der for første gang er en kvindelig administrerende direktør i Tivoli og ingen aldersbegrænsning i bestyrelsen. Ida Rasmussen bemærkede, at hun har konstateret nogle stygge lapper, der er lige ved at falde af scenetæppet på Pantomimeteateret. Ida Rasmussen glædede sig over igen at kunne komme til fysisk generalforsamling, selv om der var mange tomme stole, og spurgte, om generalforsamlinger fremadrettet alene ville foregå på nettet.

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformanden til kommentarer.

Tom Knutzen takkede for indlæg og spørgsmål. Tom Knutzen kvitterede Brian Sederblad for den inspirerende og store ros af medarbejdernes kompetencer inden for service. Tom Knutzen bemærkede, at han ikke oplever, at Tivoli er afventende, tværtimod bruger Tivoli sine særlige egenskaber til at skabe mange nye anledninger for gæsterne til at komme i Tivoli. Tivolis tidligere planer om aktiviteter uden for Haven blev imidlertid skrinlagt under corona, da fokus har været på at passe på kulturinstitutionen Tivoli og få gæsterne tilbage.

Til Marianne Skovgaard bemærkede Tom Knutzen, at Tivoli har dans på Plænen, og takkede for forslaget om også at tilbyde indendørsdans, som bestyrelsen ville tage med sig.

Tom Knutzen takkede Ida Rasmussen for kommentaren om diversitet og bemærkede, at Tivoli har en række måltal om diversitet for bestyrelsen, ledelsen og hele organisationen, som Tivoli opfylder, idet Tivoli dog endnu ikke har en 50/50-fordeling. Kommentaren om Pantomimeteateret ville bestyrelsen få undersøgt. Tom Knutzen understregede, at bestyrelsen ønsker fysiske generalforsamlinger og opfordrede til, at aktionæerne deltager, om end der er mange flere deltagere ved Tivolis generalforsamlinger end i mange andre børsnoterede virksomheder. Senere vil bestyrelsen bede om bemyndigelse til at kunne afholde elektronisk generalforsamling, men det er som et nødværge og på ingen måde bestyrelsens intention, at generalforsamlinger ikke fremover skal holdes som fysiske generalforsamlinger.

Dirigenten spurgte herefter, om andre aktionærer ønskede ordet.

Aktionær Gregers Hoff bemærkede, at aktionærerne tidligere havde fået champagne, men at der nu var vand i poserne og spurgte, om det var af sparehensyn.

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformanden til kommentarer.

Tom Knutzen svarede Gregers Hoff, at Tivoli nok har sparet lidt på kransekagen og vandet, men ville gøre det bedre næste år.

Dirigenten spurgte herefter, om andre aktionærer ønskede ordet. Da der ikke var flere, der ønskede ordet til bestyrelsens beretning, konstaterede dirigenten, at bestyrelsens beretning var taget til efterretning.

Herefter gennemgik dirigenten ledelseserklæringen og revisionspåtegningen i årsrapporten, og spurgte om der er aktionærer som ønskede afstemning om godkendelse af årsrapporten, eller som havde indsigelser mod, at generalforsamlingen kunne godkende den reviderede årsrapport. Dirigenten konstaterede, at ingen aktionærer ønskede afstemning om dagsordenens punkt 2 vedrørende godkendelse af årsrapporten, og at forslaget, på basis af de foreliggende fuldmagter og brevstemmer, var vedtaget med det fornødne flertal.

Herefter bemærkede dirigenten, at det er bestyrelsens forslag, at der ikke udbetaltes udbytte for regnskabsåret 2021, grundet udbyttebegrænsning pga. modtaget compensation for faste omkostninger - og som følge af det negative resultat. Dirigenten bemærkede tillige, at i og med at generalforsamlingen ikke iht. selskabsloven kan beslutte at udbetale et større udbytte end foreslået af bestyrelsen, var der reelt ikke behov for en afstemning om dette punkt, men han hørte gerne om der skulle være indvendinger eller bemærkninger.

Dirigenten konstaterede herefter, at ingen aktionærer ønskede afstemning om forslaget og at det, på basis af de foreliggende fuldmagter og brevstemmer, var vedtaget med det fornødne flertal.

#### **Dagsordenens punkt 4: Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer** **Bestyrelsen har fremsat følgende forslag:**

a. Forslag om vedtægtsændring: Mulighed for elektronisk generalforsamling

Dirigenten gav ordet til Tom Knutzen, der kort motiverede forslaget om vedtægtsændring og bemærkede, at formålet med forslaget er at sikre, at Tivoli ikke er afhængig af en særlovgivning for at kunne afholde fuldstændig elektronisk generalforsamling i tilfælde af fremtidige pandemier mv. Det er bestyrelsens helt klare ønske og ambition, at generalforsamlinger afholdes fysisk, men belært af erfaring fra de sidste to år vil det være hensigtsmæssigt ikke at være afhængig af særlovgivning for at kunne gøre det i helt ekstraordinære situationer.

Dirigenten henviste til bestyrelsens forslag om, at følgende tilføjes til vedtægtens § 8:

”Bestyrelsen kan beslutte, at en generalforsamling afholdes fuldstændig elektronisk i overensstemmelse med gældende regler herom. Deltagelse i en elektronisk generalforsamling skal enten ske via internettet, telefon, videokonference eller anden form for medie med tilsvarende funktioner, som giver selskabets aktionærer mulighed for at deltage i, ytre sig samt stemme på den elektroniske generalforsamling. Nærmere oplysning om fremgangsmåden for elektronisk fremmøde og deltagelse, herunder tekniske krav og krav til behørig identifikation, vil i givet fald blive fremlagt på selskabets hjemmeside og i indkaldelsen for den pågældende generalforsamling.”

Dirigenten spurgte herefter, om andre aktionærer ønskede ordet.

Aktionær Per Frede Kock bemærkede, at man kunne frygte, at de store aktionærer i Tivoli ville undlade at afholde fysiske generalforsamlinger af sparehensyn, selv om generalforsamlingerne ikke kan koste Tivoli mange penge, og opfordrede



bestyrelsen til at trække dette forslag.

Dirigenten bemærkede, at da coronakrisen ramte i 2020 var der ikke lovgrundlag for at afholde generalforsamlinger på anden vis, når fysiske generalforsamlinger ikke kunne afholdes under nedlukningen. Der blev så vedtaget nødlovgivning, som sikrede denne mulighed for selskaber, der ikke havde det i deres vedtægter. Det bestyrelsen nu foreslår er helt på linje med, hvad langt hovedparten af de børsnoterede selskaber har gjort. Ikke fordi man ønsker at gå over til elektronisk generalforsamling, men for at sikre, at man har muligheden for det.

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformanden til kommentarer.

Tom Knutzen bemærkede til Per Frede Kock, at bestyrelsen ikke ønsker at trække forslaget, men var enig i ønsket om fysiske generalforsamlinger, men at forslaget var stillet for at sikre Tivoli i krisesituationer, ikke for at spare.

Dirigenten spurgte herefter, om andre aktionærer ønskede ordet.

Aktionær Brian Sederblad bemærkede, at der ikke i forslaget står noget om særlige situationer, og at det må forventes også at ske i andre tilfælde, hvorfor man bør skrive det.

Dirigenten adresserede de juridiske forhold vedrørende bemærkningen fra Brian Sederblad om, hvorfor der ikke står særlige situationer i forslaget og bemærkede, at en vedtægt gerne skal være objektiv, så der ikke opstår tvivl om lovligheden af generalforsamlingen, og at det er grunden til, at det er skrevet på denne måde.

Dirigenten spurgte herefter, om andre aktionærer, der ønskede ordet. Der var ikke yderligere indlæg.

Dirigenten konstaterede, at ingen aktionærer ønskede afstemning om forslaget, og at punkt 4a, på basis af de foreliggende fuldmagter og brevstemmer, var vedtaget med det fornødne flertal.

#### b. Forslag om ændring af vederlagspolitikken

Dirigenten gav ordet til Tom Knutzen, der kort motiverede forslaget og bemærkede, at bestyrelsen, som også drøftet på tidligere års generalforsamlinger, foreslår en revideret vederlagspolitik, hvor en mindre del af vederlaget til direktionen består af variabelt vederlag og en større andel af fast vederlag. Endvidere foreslår bestyrelsen, at direktionens pensionsordning fremover maksimalt kan udgøre 10% af grundlønningen, i stedet for som tidligere 15%, ligesom de ikke-monetære fordele såsom firmabil, forsikring, avis mv ikke kan udgøre mere end 10% af grundlønningen. Herudover foreslår bestyrelsen i overensstemmelse med anbefalinger for god selskabsledelse, at der tilføjes en bestemmelse om mulighed for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af incitamentsaflønnning, hvis modtageren var i ond tro om andre forhold, som har medført udbetaling af et for højt variabelt vederlag. Endelig foreslår bestyrelsen, at ansættelsesaftaler med medlemmer af direktionen har et maksimalt opsigelsesvarsel på 18 måneder. Det foreslås endvidere, at medlemmer af direktionen kan fratræde med et maksimalt opsigelsesvarsel på 9 måneder. Som det fremgår af vederlagsrapporten, er de foreslåede ændringer allerede implementeret i direktionens aflønning, og der er derfor tale om en tilretning efter de faktiske forhold.

Dirigenten bemærkede, at der i de fuldstændige forslag i indkaldelsen til generalforsamlingen beklageligvis var blevet opdaget en fejl, da det er anført "Endvidere foreslår bestyrelsen, at pensionsordningen i pkt. 6.2.3 fremover maksimalt kan udgøre 10% af grundlønningen, i stedet for som tidligere 5%." De 5% skulle rettelig have været 15%. De 15% er korrekt angivet i den til indkaldelsen offentliggjorte reviderede udgave af vederlagspolitikken. Henset hertil samt til (i) at fejlen ikke havde betydning for selve indholdet af bestyrelsens forslag som sådan samt til (ii) at der om noget var tale om en fejl, der er i selskabets og dermed aktionærernes favør, var det dirigentens beslutning, at bestyrelsens forslag kunne fremmes.

Eftersom der ikke var aktionærer, der havde bemærkninger til dette punkt, konkluderede dirigenten, at punkt 4b, på basis af de foreliggende fuldmagter og brevstemmer, var vedtaget med det fornødne flertal.

c. Forslag om godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2022.

Dirigenten henviste til bestyrelsens forslag om, at vederlaget til bestyrelsens medlemmer for 2022 fastsættes uændret til 175.000 kr. for menige medlemmer, 306.250 kr. til næstformanden (1,75 gang basisvederlaget) og 525.000 kr. til bestyrelsesformanden (3 gange basisvederlaget). Dirigenten spurgte, om der var aktionærer som ønskede en afstemning om dagsordenspunktet, eller havde spørgsmål eller kommentarer til forslaget, eller indsigelser mod at generalforsamlingen godkendte bestyrelsens forslag til vederlag for 2022.

Eftersom der ikke var bemærkninger til dette punkt, konkluderede dirigenten, at punkt 4c, på basis af de foreliggende fuldmagter og brevstemmer, var vedtaget med det fornødne flertal.

**Dagsordenens punkt 5: Vejledende afstemning om vederlagsrapport.**

Formanden havde ved sin indledende gennemgang præsenteret vederlagsrapporten for 2021, som dirigenten henviste til, hvorefter dirigenten spurgte aktionærerne, om der var bemærkninger eller spørgsmål hertil. Der var ikke yderligere indlæg.

Dirigenten konstaterede herefter, at ingen aktionærer ønskede afstemning om forslaget og at det, på basis af de foreliggende fuldmagter og brevstemmer, var vedtaget med det fornødne flertal i den vejledende afstemning.

**Dagsordenens punkt 6: Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Dirigenten oplyste, at ifølge vedtægternes § 18 afgår alle de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på hvert årsordinære generalforsamling. Tom Knutzen, Claus Gregersen stillede begge op til genvalg, og bestyrelsen indstillede Gregers Wedell-Wedellsborg og Marie Nipper til nyvalg til bestyrelsen.

Ifølge selskabsloven skal der på generalforsamlingen gives oplysninger om de ledelseshverv, som bestyrelsesmedlemmerne har i andre danske aktieselskaber, hvilket dirigenten konstaterede fremgik af indkaldelsens bilag med de fuldstændige forslag. For fuldstændighedens skyld oplyste dirigenten, at Tom Knutzen siden udsendelsen af indkaldelsen har opnået endnu en bestyrelsespost som næstformand for Jeudan A/S, hvilket fremgår af Tivolis hjemmeside.

Dirigenten konstaterede herefter, at ingen aktionærer ønskede afstemning om forslaget og at det, på basis af de foreliggende fuldmagter og brevstemmer, var vedtaget med det fornødne flertal.

Dirigenten oplyste, at Tue Krogh-Lund var blevet genvalgt som medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem, og at Esben Thykier var valgt som nyt medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

**Dagsordenens punkt 7: Valg af revisor**

Dirigenten oplyste, at også revisor var på valg, og at bestyrelsen foreslog genvalg af PwC i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling.

Dirigenten spurgte, om der var andre forslag. Da det ikke var tilfældet, konstaterede han, på basis af de foreliggende fuldmagter og brevstemmer, at PwC med det fornødne flertal var genvalgt som revisor.

**Dagsordenens punkt 8: Eventuelt**

Dirigenten gik herefter over til dagsordenens punkt 8 og bemærkede, at der ikke kunne træffes beslutninger under punktet. Dirigenten spurgte herefter, om der var yderligere kommentarer fra de deltagende i generalforsamlingen.

Aktionær Kim Jørn Valkjær spurgte, om der ville komme en ny forlystelse, nu hvor Tivolis bedste forlystelse, Vertigo, var blevet taget ned.

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformanden til kommentarer.

Tom Knutzen takkede for et godt spørgsmål og bemærkede, at Tivoli havde været meget glad for Vertigo i meget lang tid, men at det nu var den, der aldersmæssigt stod for tur. Tivoli sparer op og er meget bevidst om, at en forlystelsespark

skal have forlystelser, men at det ikke er noget, der kommer i morgen.

Dirigenten konstaterede herefter, at der ikke var flere indlæg under dagsordenens punkt 8, og at gennemgangen af dagsordenen dermed var afsluttet, hvorefter han takkede for deltagelse og god disciplin.

Generalforsamlingen blev herefter hævet.

---oo0oo---

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformanden, som takkede dirigenten og de aktionærer og medarbejdere, der havde deltaget i generalforsamlingen. Formanden gav en særlig tak til de afgående bestyrelsesmedlemmer; de generalforsamlingsvalgte medlemmer Ulla Brockenhuus-Schack, Mads Lebech og medarbejderrepræsentant John Høegh Berthelsen.

Som dirigent:

*Christian Lundgren*

Christian Lundgren