

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

År 2024, tirsdag den 23. 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 har fremsat følgende forslag:

- 4a) Forslag om vedtægtsændring: Ændring af §§ 6, 7, 17 og 22.
- 4b) Forslag om godkendelse af vederlagspolitik
- 4c) Forslag om godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2024.

Aktionær Michael Bjørn Hansen har fremsat følgende forslag:

- 4d) Forslag om et udvidet aktionærkort for aktionærer med 150 aktier, svarende til et Wild Card.
- 5) Vejledende afstemning om vederlagsrapport.
- 6) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
 - 6a) Bestyrelsen foreslår genvalg af bestyrelsen
 - 6b) Forslag fra aktionær om bestyrelsespost
- 7) Valg af revisorer.
- 8) Eventuelt.

Til stede eller repræsenteret var aktionærer repræsenterende 3.365.763 stemmer, hvilket udgjorde 58,88 % af det samlede antal stemmer i selskabet.

Generalforsamlingen blev indledt med en velkomstoptræden af Tivoli-Garden.

Bestyrelsesformanden, Tom Knutzen, takkede Tivoli-Garden og bød velkommen til aktionærerne.

Bestyrelsesformanden bemærkede bl.a., at der på trods af sidste års usikkerheder i forhold til energipriser, recession med videre, var det vejret, der viste sig at blive Tivolis største udfordring.

Bestyrelsesformanden præsenterede herefter dirigenten, advokat Pernille Høstrup Dalhoff, selskabets direktør Susanne Mørch Koch, selskabets finansdirektør Martin Bakkegaard, næstformand for bestyrelsen Gregers Wedell-Wedellsborg, bestyrelsesmedlemmerne Claus Gregersen og Marie Nipper samt de to medarbejdervalgte repræsentanter i bestyrelsen Tue Krogh-Lund og Esben Thykier. Herudover var statsautoriseret revisor Henrik Jacob Vilmann Wellejus og statsautoriseret revisor Brian Schmit Jensen fra revisionsfirmaet Deloitte til stede.

Bestyrelsesformanden oplyste, at bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 15 havde udpeget advokat Pernille Høstrup Dalhoff fra advokatfirmaet Kromann Reumert som dirigent.

Dirigenten takkede bestyrelsen for valget til dirigent og redegjorde for de praktiske forhold vedrørende generalforsamlingen, herunder for gennemførelse af debatter og spørgsmål til bestyrelsen. Dirigenten oplyste også, at det var muligt at følge generalforsamlingen via webcast, og gjorde samtidig opmærksom på, at de, der ønsker at tage ordet, dermed bliver vist på Tivolis hjemmeside.

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, som herefter blev præsenteret.

Dirigenten informerede om, at til vedtagelse af forslagene fremsat under dagsordenens punkt 2, 3, 4b, 4c, 4d, 6a, 6b og 7 krævedes simpelt stemmeflertal. Til vedtagelse af forslaget fremsat under dagsordenens punkt 4a om ændring af vedtægterne, krævedes kvalificeret majoritet, jf. selskabslovens § 106 og selskabets vedtægter § 17. Vedtagelse kan herefter kun ske, såfremt forslaget vedtages af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Dirigenten 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 bestyrelsesformanden, der aflagde følgende beretning om årets gang:

”Tak for ordet. Her i min mundtlige beretning om året, der er gået, indgår både en gennemgang af højdepunkterne fra 2023, regnskabet og de vigtigste nøgletal, og en kort film om Fødselsdagsåret i Haven.

Besøgstal og åbningsdage

2023 blev et år med besøgsfremgang og gode økonomiske resultater, der muliggør omfattende investeringer i både Haven, vedligehold og i Tivolis rige kulturprogram i årene frem. Det ser vi frem til.

2023 blev bedre end forventningen ved årets begyndelse og bød på en resultatmæssig historisk stærk sommersæson.

2023 blev også det vådeste år i dansk vejrhistorie, og Tivolis største marked, Sverige, tabte mere end 30% besøgende i Tivoli. Flere gæster fra især USA, UK og Tyskland kombineret med flere indenlandske gæster resulterede dog i et besøgstal på fortsat kurs mod et historisk niveau. Alt sammen resultater, der vidner om et Tivoli præget af fremgang, økonomisk trivsel og fortsat høj relevans.

Besøgstallet for 2023 endte på lige over 4,0 mio. gæster mod 3,9 mio. gæster året før – en fremgang på 5%.

Årsrapport

Gæsternes positive modtagelse af de mange muligheder vi tilbyder i Tivoli har været en medvirkende årsag til, at Tivoli kom flot ud af 2023.

På p. 31 i Årsrapporten kan man dykke ned i Tivolis regnskab.

Årets resultat i hovedtræk

Tivolis nettoomsætning for 2023 udgør 1.213,8 mio. kr. mod 1.130,1 mio. kr. i 2022. Det er en stigning på 7%. Med en nettoomsætning over 1,2 mia. kr. leverede Tivoli omsætningsrekord i 2023 på trods af færre gæster end i rekordårene før coronapandemien.

Personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger udgør i alt 990,7 mio. kr. mod 925,1 mio. kr. i 2022. Det højere omkostningsniveau skyldes primært højere aktivitet i Haven, men også store lønstigninger som følge af overenskomstforhandlingerne i foråret 2023. I 2023 udgør andre driftsindtægter 5,0 mio. kr. mod 11,7 mio. kr. i 2022, som består af indregning af kompensationspakker afledt af coronapandemien.

Resultatet før af- og nedskrivninger (EBITDA) udgør 228,1 mio. kr. mod 216,7 mio. kr. i 2022. Dette er ligeledes en rekord for Tivoli. Stigningen i resultatet før af- og nedskrivninger (EBITDA) er som tidligere omtalt relateret til et højere aktivitetsniveau, og et højt, gennemsnitligt forbrug pr. gæst. Af- og nedskrivninger udgør 109,5 mio. kr. mod 119,2 mio. kr. i 2022.

Årets resultat før skat på 111,1 mio. kr. ligger i tråd med forventningerne, jf. fondsbørsmeddelelse af den 22. januar 2024, hvor forventningerne var et resultat før skat i niveauet 110 mio. kr. I 2022 var resultatet før skat på 87,5 mio. kr., hvorfor 2023 er 23,6 mio. kr. højere.

Resultat efter skat for 2023 udgør 86,3 mio. kr. mod 65,1 mio. kr. i 2022.

Årets anlægsinvesteringer udgør 121,9 mio. kr. mod 83,6 mio. kr. i 2022. Investeringsniveauet for året ligger over Tivolis årlige vanlige investeringsniveau, som historisk set har været i omegnen af 100 mio. kr. Dette er i tråd med strategien om at højne det generelle vedligeholdelsesniveau i Haven samt fortsat investere i nyudvikling og fornyelse. Koncernens aktiver udgør 1.705,9 mio. kr. mod 1.673,5 mio. kr. pr. 31. december 2022.

Stigningen skyldes primært tilgange på immaterielle og materielle anlægsaktiver, stigning i likvide beholdninger samt periodeafgrænsningsposter, hvilket skyldes et højere aktivitetsniveau i 2023 sammenholdt med 2022.

Den nettorentebærende gæld udgør 269,6 mio. kr. mod 318,7 mio. kr. pr. 31. december 2022. Forholdet mellem nettorentebærende gæld og EBITDA udgør 1,2 mod 1,5 pr. 31. december 2022. Ved udgangen af 2020 (midt i coronapandemien) udgjorde den nettorentebærende gæld mere end 475 mio. kr. og dermed er den nettorentebærende gæld reduceret med mere end 200 mio. kr. på tre år, på trods af massive investeringer igennem årene.

Egenkapitalen udgør 1.049,1 mio. kr. mod 988,4 mio. kr. pr. 31. december 2022. Stigningen skyldes årets overskud modsvaret af udloddet udbytte og anden totalindkomst på 8,4 mio. kr., som vedrører værdiregulering af sikringsinstrumenter efter skat. Egenkapitalens andel af balancesummen (soliditetsgrad) udgør 61% mod 59% den 31. december 2022.

Aktiekurs

Tivolis aktiekurs, som er markeret med den guldfarvede linje bag mig, oplevede i året udsving som følge af optimisme efterfulgt af usikkerhed i de makroøkonomiske tendenser. Frem til medio april steg aktiekursen, hvorefter den er faldet roligt til omkring 700 ved udgangen af 2023, et niveau vi har fastholdt i begyndelse af 2024.

Udbytte

Bestyrelsen har fastlagt en generel politik for udbetaling af udbytte. Det er således hensigten, at der i normale investeringsår udbetales et udbytte svarende til 25 % af årets resultat efter skat.

I 2023 blev Tivolis resultat efter skat et overskud på 86,3 mio. kr. Bestyrelsen indstiller til Generalforsamlingen, at der udloddes et udbytte på 25 % af resultatet efter skat svarende til 21,6 mio. kr., hvilket svarer til 3,77 kr. pr. aktie for en aktiepost af pålydende 10 kr.

Den resterende del af overskuddet tilgår selskabets overførte resultat, idet der også i de kommende år forventes et højt investeringsniveau.

Forventninger

Forventningen til 2024 er baseret på, at antallet af gæster vil være på niveau med 2023. I 2023 oplevede Tivoli et markant fald i gæster fra de største nærmarkeder, som dog blev kompenseret af flere gæster fra andre markeder. I 2024 er der fortsat usikkerhed om, hvordan det økonomiske råderum hos Tivolis gæster, herunder fra de største nærmarkeder, påvirker deres købelyst og købekraft i forhold til at besøge Tivoli. Derudover forventes der et øget

omkostningsniveau for Havens drift, herunder særligt som følge af lønstigninger grundet de overenskomster der blev aftalt i 2023. Endelig har Tivoli introduceret variabel prissætning, som betyder, at vi har ét prisniveau til særligt attraktive dage, og et til øvrige – en model, der generelt vinder indpas.

Baseret på ovenstående og i tråd med fondsbørsmeddelelsen af 22. januar 2024 forventer Tivoli en omsætning og et resultat før skat i 2024 på niveau med 2023.

Bestyrelsevaluering

Vi har i første kvartal i år gennemført en bestyrelsevaluering. Bestyrelsesarbejdet er fortsat velfungerende og med kontinuerlig, høj kvalitet i direktionens forberedelse af møderne bl.a. via vores årshjul, så vi kommer hele vejen rundt om det væsentlige forhold. Tonen er åben og konstruktiv i bestyrelsen og sammen med direktionen.

Fremadrettet vil vi naturligvis fortsætte med at gennemføre en årlig evaluering af bestyrelsesarbejdet.

Vederlagsrapport

Vederlagsrapporten rummer beskrivelse af vederlaget til Tivolis bestyrelse og direktion. Af vederlagsrapporten fremgår det, at vederlag til Tivolis bestyrelse er uændret og udgør 1,5 mio. kr. Der indstilles til regulering på et særskilt punkt senere på agendaen. Vederlaget for direktionen fremgår af vederlagsrapportens side 9 og udgør for den samlede direktion 12,3 mio. kr. i 2023 mod 11,4 mio. kr. i 2022.

Aktionærkort

Hvis de af jer, der er faste gæster på Tivolis Generalforsamling husker tilbage, var der sidste år gode drøftelser om aktionærkortet og de fordele, der knytter sig til et kort. I året, der er gået, har bestyrelsen og selskabets ledelse analyseret området grundigt.

At kvalificere sig til et aktionærkort, svarende til et Tivoli Sølvkort, kræver i dag ejerskab af 100 aktier, svarende til en værdi på ca. 72.000 kr. ved en kurs på 720 kr. Kortet giver adgang til Tivoli for både aktionæren og en ledsager, hvilket er en værdsat fordel blandt vores aktionærer. Derudover kan medbringes to børn under 8 år.

Der har igennem årene og ligeledes på generalforsamlingen i fjor, været ytre ønske om at tærsklen for, hvornår man som aktionær har adgang til aktionærkortet skulle sænkes, ligesom der har været ytre ønske om at tilknytte yderligere fordele til kortet.

En meget stor del af Tivolis aktionærer ejer præcis 100 aktier. Det er selvfølgelig en overvejelse værd, hvad en lavere tærskel ville have af betydning for aktiekursen og dermed aktiernes værdi. En lavere tærskel ville umiddelbart gøre aktien mere attraktiv for nye og eksisterende investorer ved at gøre det lettere at opnå aktionærfordele. Dog vurderes der også at være en betydelig risiko for, at en nedsættelse af tærsklen for adgangen til aktionærkort, alt andet lige, vil medføre salg af Tivoli-aktier, hvilket igen vil medføre et ikke uvæsentligt fald i Tivolis aktiekurs og dermed påvirke alle Tivoli aktionærernes aktieværdi negativt.

Konklusionen er derfor blevet, at vi har besluttet at fastholde tærsklen for ejerskab af aktier for at kvalificere sig til et aktionærkort. For at imødekomme vores aktionærers ønsker om at forbedre fordelene, vil vi supplere de eksisterende fordele med, som noget nyt, at give mulighed for, at aktionærer med en aktiebeholdning på 100 eller derover kan købe turpas med 15 % rabat. Rabatten på 15 % gælder fortsat ved køb af andre Tivolikort.

Tivoli som kulturinstitution

Tivoli er en ledende kulturinstitution. Der var i 2023 rig aktivitet i Haven, og ud over mange koncerter, bød året på festlige events og fejring af danske og udenlandske mærkedage. Igen i år holdt Tivoli to store festivaler med masser af aktiviteter og udsmykninger, Tivoli Food Festival i foråret og Tivoli Have- & Blomsterfestival i sensommeren. Begge

har for alvor fået tag i gæsterne og giver på hver sin måde meget stemningsfulde dage i Haven.

Fredagsrock-sæsonen blev vel afviklet og bød på stærke danske og internationale navne. Især skabte en udsolgt dobbeltkoncert med Thomas Helmig en helt særlig stemning i Haven. Der var masser af andre rytmiske koncerter i Haven, som Onsdagsjazz, det nye koncertformat MINT og Havefest, der lagde op til Fredagsrock-koncerterne i sommermånederne.

2023 bød traditionen tro på et bredt repertoire når det gælder den klassiske del af Tivolis kulturudbud. Niveauet var – selv for Tivolistandard – ekstraordinært højt i fødselsdagsåret: Besøg af internationale stjerner som Barbara Hannigan, Ulf Håkan Hardenberger og Nikolaj Szeps-Znaider, for ikke at nævne Alvin Ailey American Dance Theater, som gæstede Tivoli for 18. gang. Fødselsdagskoncerten med den norske sopran Lise Davidsen i Tivoli koncertsal var uden sidestykke, og hen over sæsonen gav festlige forestillinger i den ikoniske Tivoli Glassal smil på læben. Tivoli Balletskole havde i 2023 en festlig urpremiere på 'Nøddeknækkeren' med mere end 300 balletbørn på scenen, hvoraf mange også var at finde på scenen til Tivolis festlige opsætning af juleballetten 'Snedronningen'.

Omkring 3.000 forestillinger, koncerter og begivenheder – i sale, på scener og rundt om i Haven er det blevet til i løbet af året. Det er en del.

Der var også i 2023 mulighed for at se kunst i Haven, da Tivoli fortsatte samarbejdet med den internationale kunstmesse CHART, som igen udstillede værker af danske og udenlandske topkunstnere rundt omkring i Haven. Tivoli var også så privilegeret, at vi endnu en gang fik mulighed for at byde en Tour-vinder velkommen hjem til hyldest. Det er ved at blive en god vane! Og den gamle rutsjebane, der her i 2024 kan fejre 110-års jubilæum, blev i 2023 tildelt en international rutsjebane-pris.

Jul i Tivoli blev, som traditionen foreskriver, en stemningsfuld afslutning på året. I 2023 føjede vi en klassisk skøjtebane til juleoplevelsen, og ifølge CNN har Tivoli nu et af verdens bedste julemarkeder.

Gastro

I 2023 øgede Tivoli fokus på de gastronomiske oplevelser. Der er vist ingen forlystelseshave med flere stærke gastro-tilbud. Tivoli Food Hall er blevet et attraktivt mødested og summer af liv især i de sene eftermiddagstimer. Det Japanske Tårn har udviklet sig til en attraktiv ramme for den mest velrenommerede del af den internationale madscene, og under Tivoli Food Festival stiller vi Haven til rådighed for stadig flere innovative producenter, kokke og gastroprofiler. I 2023 fik vi selskab af restauranten med det dejlige navn 'Kilden i Haven', og mens vi sidder her, kan vi glæde os over, at Mikkeller, som bl.a. producerer fremragende øl, har overtaget den legendariske Færgetro.

Tivolis samfundsansvar

Tivoli har en særlig forpligtelse til at sikre og udvikle den kulturarv, som kendetegner Haven, med Pantomimeteatret og Tivoli-Garden som markante vartegn. Tivoli har også ambitioner om at sikre, at gæsterne kan nyde deres besøg i Haven – uden væsentlig påvirkning på miljøet, ligesom Tivoli ønsker at bidrage til løsninger, der trækker samfundet i en grønnere retning. Fra oktober 2023 har Tivoli modtaget grøn strøm svarende til Tivolis elforbrug, og bidrager dermed til Danmarks nationale mål om at reducere CO₂-udledningen og øge kapaciteten af vedvarende energi. I 2023 forpligtede Tivoli sig til at sætte videnskabsbaserede klimamål og tiltrådte som den første danske turisme- og kulturaktør, det der hedder Science Based Targets-initiativet. Tivoli har en ambitiøs målsætning om netto-nuludledning i scope 1 og 2, som er den direkte udledning, der sker i Tivoli.

Scope 3 er udledningen i Tivolis værdikæde. Det betyder, at netop scope 3 er stærkt påvirket af eksterne faktorer og forandringer. Alligevel har Tivoli også på dette område en ambition om en samlet CO₂-reduktion på 25 % fra 2022 til 2030.

Tivoli er for alle. Men ikke alle har samme muligheder for at besøge Haven. Nogle har ikke økonomisk råderum, andre

er ramt af sygdom, som gør det umuligt. Tivoli har igen i 2023 arbejdet med filantropiske bidrag til især børn, der har særlige behov. Bl.a. Tivolis samarbejde med regionerne har betydet, at børn indlagt på børneafdelingerne kunne ombytte deres hospitalsarmbånd til et Tivoli-armbånd. På samme vis støttede Tivoli Børnetelefonen med en del af omsætningen fra Tour de France-dagen, ligesom vi støtter kræftramte børn med en dejlig dag i Tivoli og har en lang tradition for at støtte veteraner.

Fremtiden

'Livet forstås baglæns men leves forlæns' – så lad os forlæns tage hul på et nyt Tivoli-år, der byder på et nyt skridt i Tivolis strategi "Dyrk Haven. Styrket kerne. Bæredygtig forretning". Det betyder bl.a. store, væsentlige investeringer, som snart vil sætte deres præg på Haven; Det vi kender som Asienområdet vil hen over de næste knapt to år undergå en enorm forandring. I kan godt begynde at glæde jer.

Og lad os også glæde os over, at Tivoli har udviklet sig til en konsolideret virksomhed med en stærk økonomi, som tillader den slags betydelige investeringer i fremtidens Tivoli.

Godkendelse af årsrapporten

Årsrapporten er revideret og bærer en blank revisionspåtegning underskrevet af statsautoriseret revisor Henrik Jacob Vilmann Wellejus og Brian Schmit Jensen fra Deloitte.

På bestyrelsens vegne anmoder jeg om, at generalforsamlingen godkender årsrapporten og vedtager bestyrelsens forslag om resultatfordeling.

Endelig vil jeg også i år takke hele Tivolis hold for den store indsats. I har alle været med til at sikre en sund og robust udvikling af den magiske Have, vi alle holder så meget af.

Til slut vil jeg takke mine bestyrelseskolleger for et rigtig godt samarbejde. Og så er det blevet tid til årets lille film, der traditionen tro, giver os et flot indblik i året, der er gået i Tivoli.

God fornøjelse og tak for ordet."

Herefter fulgte visningen af den annoncerede film om aktiviteter og begivenheder i 2023, som ikke gengives i dette protokollat.

Efter filmen gav dirigenten ordet til aktionærer, der måtte have spørgsmål eller kommentarer til dagsordenens pkt. 1, 2 og 3, herunder bestyrelsens beretning.

Dirigenten bemærkede, at Tivoli havde modtaget et indlæg fra Dansk Aktionærforening og gav ordet til Bjarne Kongsted, som udtrykte tilfredshed med årsresultatet, med over 4 mio. besøgende i 2023, et resultat før skat på kr. 111 mio. og et pænt udbytte til aktionærerne. Og dette til trods for stigende energipriser og høj inflation og måske den største udfordring for en forlystelseshave, nemlig den vådeste sommer i dansk vejrhistorie.

Bjarne Kongsted bemærkede, at det fortæller historien om, at Tivoli skal man besøge. Uanset om man er dansker eller udlænding. Sådan har det nu været i 180 år, og der har altid været noget eventyrligt og magisk ved et Tivolibesøg.

Bjarne Kongsted henviste herefter til tiden under og efter corona, som var hård ved Tivoli, men 2022 blev året hvor alting ændrede sig og det fortsatte ind i 2023. Masser af besøgende og fine tal på bundlinjen, og for andet år i træk fik Tivoli omsætningsrekord. Og det til trods for en markant nedgang af besøgende fra de skandinaviske lande, som heldigvis opvejes af besøg fra andre europæiske lande.

Bjarne Kongsted bemærkede, at Tivoli fremsætter forslag om at der igen udbetales 25 % af årets overskud til ejerne – altså aktionærene. Bjarne Kongsted henviste til, at det er klart at Haven skal konsolidere sig og der skal hele tiden tænkes nyt, så Haven altid står som et langt besøg værd. Det er vigtigt der er penge til omfattende og nødvendige investeringer og vedligehold samt likviditet til Tivolis brede kulturudbud. Det kræver kapital og det er vigtigt at Tivoli ikke fanges i en økonomisk krise. Så til trods for, at der er penge på kistebunden, er der også en pæn sjat til aktionærene.

Bjarne Kongsted bemærkede, at 4 mio. besøgende er rigtig mange mennesker at lukke ind i Haven, men dette til trods fremstår den altid pæn og hyggelig. Men man vil gerne have endnu flere gæster og derfor påbegyndes den store ombygning og nyudvikling til efteråret i det område, der kaldes Asien-området. Folk fra oversøiske lande skal også kunne nikke genkendende til noget de kender når de kommer i Tivoli. Alt sammen er med til at fastholde Haven som det sted, der skal besøges, når en turist kommer til landet.

Bjarne Kongsted takkede herefter selskabet for at det fortsat er muligt at møde bestyrelsen og den daglige ledelse. Sådan er det ikke alle steder, og Bjarne Kongsted henviste bl.a. til Mærsk og Danske Bank, som nu kun holder digitale generalforsamlinger. Han opfordrede til at Tivoli fortsat skal være symbolet på et selskab, der inviterer deres ejere til festlig komsammen. Bjarne Kongsted bemærkede, at forplejningen til årets generalforsamling var udvidet, og ikke længere bestod af en pap-vand med kransekage, hvilket han takkede for.

Bjarne Kongsted fortsatte indlægget med at omtale, at mange Tivoli aktionærer er utilfredse med det antal aktier som kræves for at få et aktionærkort. 100 aktier a kurs 720 kræver det nu og det svarer jo til ca. 72.000 kr. Det er ca. 10.000 billigere end sidste år, men det skyldes, at aktien er blevet det mindre værd. Det var til diskussion sidste år og bestyrelsesformanden lovede at tage det med til diskussion i bestyrelsen, hvilket vi har fået svar på. Det bemærkedes, at en aktionær havde fremsat forslag om et udvidet aktionærkort for aktionærer med 150 aktier.

Bjarne Kongsted bemærkede, at Tivoli oplyser i noterne til regnskabet, at der er vedtaget net zero emissions i scope 1 og 2 inden udgangen af 2025, og roste Tivoli for at gå foran når det gælder klimaet og miljøet.

Bjarne Kongsted afsluttede sit indlæg med at spørge Tivolis ledelse, om 2024 kommer til at byde på ekstraordinære udfordringer og hvordan Tivoli er gearet til at møde disse urolige tider med stigende priser, manglende leverancer, flaskehalse, uro på de finansielle markeder, krige i Europa og Mellemøsten og kommer disse faktorer til at betyde noget for selskabets resultat for indeværende år. Bjarne Kongsted ønskede også svar på, om der kan skaffes personale og måske ikke mindst lejere til de forskellige funktioner/aktiviteter. Afslutningsvist takkede Bjarne Kongsted for ordet og ønskede Tivoli et rigtig godt 2023 og ønske et godt 2024 både til medarbejdere, ledelse og bestyrelse.

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformanden til kommentarer.

Bestyrelsesformanden takkede for indlægget og bemærkede, at det var meget vigtigt for Tivoli at have mange aktionærer og takkede for det arbejde, som Aktionærforeningen udfører. Som svar på Bjarne Kongsteds første spørgsmål, henviste formanden til, at Tivolis robuste forretning først og fremmest skyldes, at der bliver taget de nødvendige og rettidige beslutninger, ved at holde nøje øje med udviklingen. Det giver også en styrke, at Tivoli består af så mange forskellige forretningsselementer. Der er ingen problemer med forsyninger, bl.a. fordi Tivoli her i slutningen af 2023 er begyndt at aftage strøm fra en nyopført solcellepark på Lolland. Det er svært at spå om morgendagen, men beredskab og agtpågivenhed er noget af det vigtigste i værktøjskassen. Med hensyn til spørgsmålet om personaletiltrækning, bemærkede formanden, at Tivoli er privilegeret ved at fortsat være en meget populær arbejdsplads, med mange kvalificerede ansøgninger og en høj genansættelsesprocent fra sæson til sæson. Det samme gælder for lejerne, hvor Tivolis opgave er at finde de lejere, som bedst understøtter det udvalg, Tivoli ønsker at præsentere gæsterne for. Formanden bemærkede, at der bliver holdt øje med bl.a. udviklingen i turismen og den økonomiske udvikling. Formanden bemærkede afslutningsvist, at Tivoli træder ind i sommersæsonen med en god portion optimisme.

Dirigenten gav herefter ordet til de aktionærer, som ønskede ordet.

Aktionær Ulf Gregers Andersen fremførte det synspunkt, at Tivoli bør ekspandere, herunder ved at lægge billet ind på andre tivolier, f.eks. Liseberg, Djurs Sommerland m.fl. Det blev foreslået, at Tivoli kunne samarbejde med Dyrehavsbakken, og at Messerschmidt bl.a. kunne være et bestyrelsesmedlem til Tivoli.

Ulf Gregers Andersen foreslog desuden - som led i Tivolis grønne arbejde - at der kunne placeres en vind- og vandmølle i Tivolisøen, som kunne fungere som demonstration af en opfindelse af Ivar Nygaard, som bliver offentliggjort inden længe. Ørsted kunne være en naturlig samarbejdspartner hertil.

Aktionær Jim Thorhauge foreslog genåbning af indgangen ved hjørnet Tietgensgade og H.C. Andersens Boulevard, idet det er en meget synlig placering for de personer, som kommer til København.

Aktionær Klaus Folmann oplyste, at han tidligere har stillet to forslag om bedre vilkår for aktionærene, som er blevet nedstemt, grundet de to aktionærer, som sidder på aktiemajoriteten. Klaus Folmann bemærkede at han i 2023 var blevet overrasket over, at ansatte i Københavns Kommune fik guldkort, som er væsentlig bedre end aktionærkortet. Han skrev derfor til Martin Bakkegaard om aktionærfordelene, som kunne oplyste, at de eksisterende aktionærfordele blev fastholdt. Klaus Folmann udtrykte utilfredshed med behandlingen af forslaget og opfordrede ledelsen om at arbejde videre med sagen. Han ønskede også svar på, om der var andre end de ansatte i Københavns Kommune, der modtager gratis tivolikort eller lignende.

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformanden til kommentarer.

Formanden takkede Ulf Gregers Andersen for de fremførte tanker og inspirerende udsyn. Formanden bemærkede bl.a., at størrelse og indtjening ikke nødvendigvis er Tivolis eneste mål, i forhold til beskyttelse af Tivoli som kulturarv, men at der også skal værnes om Tivoli og at Tivoli har en sund forretning. Tivoli skal fortsat være en magisk forretning at komme i om 10, 50 og 100 år. Tivoli skal fokusere på at ekspandere på de områder, som er vigtige for Tivoli og have fokus på kerneforretningen. Det indebærer ikke nødvendigvis et Tivoli i andre lande. Formanden bemærkede afslutningsvist, at kommunen nok havde nogle holdninger til at placere en vindmølle i Tivolisøen – men kvitterede for synspunktet og at idéen var noteret.

Til Aktionær Jim Thorhauges indlæg, svarede formanden, at åbningen ved Glyptoteket er prøvet tidligere, men det viste sig ikke at blive brugt i tilstrækkeligt omfang. Formanden tilføjede, at man dog kan komme ud den vej.

Formanden bemærkede til aktionær Klaus Folmanns indlæg, at bestyrelsen faktisk havde analyseret aktionærfordelene og tænkt sig godt om. Det er nødvendigt at finde den rigtige balance, og der ønskes ikke at træffe en beslutning, som viser sig at være kollektivt dårlig for aktionærene, eksempelvis hvis ændrede aktionærfordele medfører et salg af aktier. Formanden henviste til at henvendelser herom er blevet taget seriøst, og at emnet ligeledes er på dagsorden i et senere punkt. Formanden bemærkede, at Tivoli ikke længere giver tivolikort til Borgerrepræsentationen eller Folketingets medlemmer og at Tivoli har indført en ny politik, som udelukkende giver tivolikort til nære samarbejdspartnere og forretningsmæssige forbindelser, som har en saglig grund til at besøge Tivoli. Der er ligeledes pålagt modtagerne et ansvar om at sikre, at de har ret til og mulighed for at modtage tivolikortet. Formanden takkede for spørgsmålene og interessen.

Dirigenten spurgte, om der var flere bemærkninger fra aktionærene.

Aktionær Jens Frederik Demant bemærkede, at han støttede bestyrelsen med hensyn til beslutningen om aktionærfordelene. Det er et sundt princip, at fordelene primært uddelt via udbyttet, i forhold til hvor mange aktier man har. Han kunne dog tilslutte sig forslaget som er på dagsorden om et udvidet aktionærkort, men henviste til at det i givet fald burde vedrøre 200 aktier frem for 150 aktier.

Aktionær Ida Rasmussen fik ordet, og oplyste, at hun havde meldt sig som kandidat til en bestyrelsespost, og at det kunne give noget balance til de pengemænd, som passer på pengeskassen. Ida Rasmussen bemærkede, at hun var uddannet i bl.a. dans på Poul Petersens Institut, var arkitekt og havde arbejdet som rejseleder i over 30 år. Afslutningsvist roste hun Tivoli-Garden, takkede for det store arbejde og åbenheden i organisationen og takkede for ordet.

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformanden til kommentarer.

Formanden kvitterede for Ida Rasmussens engagement og interesse, og bemærkede, at kandidaturen vil blive behandlet senere i dagsorden.

Da der ikke var flere, der ønskede ordet til bestyrelsens beretning, konstaterede dirigenten, at bestyrelsens beretning var taget til efterretning med de supplerende bemærkninger, som var fremkommet.

Herefter gennemgik dirigenten ledelseserklæringen og revisionspåtegningen i årsrapporten og spurgte, om der var yderligere bemærkninger eller spørgsmål eller om der var aktionærer, der havde indsigelser mod, at generalforsamlingen kunne godkende den reviderede årsrapport. Dirigenten konstaterede, at ingen aktionærer havde indsigelser eller ønskede afstemning om dagsordenens punkt 2 vedrørende godkendelse af årsrapporten, og at årsrapporten for 2023 dermed på basis af de foreliggende fuldmagter og brevstemmer samt salens tilkendegivelse, var godkendt med det fornødne flertal.

Herefter bemærkede dirigenten, at det er bestyrelsens forslag, at der udloddes et udbytte på 25 % af resultatet efter skat svarende til 21,6 mio. kr., hvilket svarer til 3,77 kr. pr. aktie for en aktiepost af pålydende 10 kr.

Dirigenten spurgte, om der var aktionærer, som havde bemærkninger eller spørgsmål. Dirigenten bemærkede hertil, at generalforsamlingen ikke iht. Selskabsloven kan beslutte at udbetale et større udbytte end foreslået af bestyrelsen.

Dirigenten konstaterede herefter, at ingen aktionærer havde bemærkninger eller indsigelser mod forslaget, og at det, på basis af de foreliggende fuldmagter og brevstemmer samt salens tilkendegivelse, var vedtaget med det fornødne flertal.

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

4a) Forslag om vedtægtsændringer

Dirigenten henviste til bestyrelsens forslag om vedtægtsændringer af §§ 6, 7, 17 og 22. Det blev foreslået, at § 6, stk. 3 vedrørende udbyttekuponer slettes, idet udbyttekuponer ikke benyttes af selskabet. Det medfører, at § 7 konsekvensrettes i overensstemmelse med forslaget om ændring af § 6, således at henvisninger til udbyttekuponer udgår.

Bestyrelsen havde også foreslået, at der som følge af drøftelserne på sidste års ordinære generalforsamling angående afstemningsreglerne for aktionærforslag, at der foretages en ændring i vedtægternes § 17, således at quorum-kravet til vedtagelse af forslag stillet af andre end bestyrelsen udgår.

Slutteligt havde bestyrelsen foreslået en ændring af § 22, hvor det foreslås at slette henvisningen til tidspunktet for vedtagelsen af ændringen af regnskabsåret.

Eftersom der ikke var bemærkninger til dette punkt, konkluderede dirigenten, at punkt 4a), på basis af de foreliggende fuldmagter og brevstemmer samt salens tilkendegivelse, var vedtaget med det fornødne flertal krævet til en vedtægtsændring.

4b) Forslag om godkendelse af vederlagspolitik

Dirigenten henviste til bestyrelsens forslag om godkendelse af vederlagspolitik og oplyste, at det er et krav i selskabsloven, at aktionærerne stemmer om vederlagspolitikken mindst hver fjerde år. Bestyrelsen havde ikke foreslået nogen ændringer i forhold til den gældende vederlagspolitik.

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

4c) Forslag om godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2024.

Dirigenten henviste til bestyrelsens forslag om, at vederlaget til bestyrelsens medlemmer for 2024 fastsættes til 190.000 kr. for menige medlemmer (Basisvederlaget har været 175.000 kr. siden 2016), 332.500 kr. til næstformanden (1,75 gange basisvederlaget) og 570.000 kr. til bestyrelsesformanden (3 gange basisvederlaget).

Dirigenten spurgte, om der var aktionærer som havde bemærkninger til dagsordenspunktet, eller havde spørgsmål eller kommentarer til forslaget.

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

4d) Aktionær Michael Bjørn Hansens forslag om et udvidet aktionærkort for aktionærer med 150 aktier

Dirigenten henviste til aktionær Michael Bjørn Hansens forslag om, at aktionærer med 150 aktier kan få adgang til et aktionærkort med samme fordele som et Wild Card.

Dirigenten henviste til formandens beretning, hvor det blev nævnt, at bestyrelsen har evalueret de nuværende aktionærfordele, med henblik på at vurdere, om der er grundlag for justeringer til den nuværende ordning. Dirigenten meddelte, at bestyrelsen af disse grunde anbefaler aktionærerne at stemme imod Michael Bjørn Hansens forslag.

Dirigenten gav ordet til aktionær Michael Bjørn Hansen, der motiverede forslaget og bemærkede, at årsagen til at forslaget var stillet, var en opfordring fra Michael Bjørn Hansens børnebørn. De har en tradition i familien, at børnebørnene får så mange aktier, at det udløser modtagelse af et aktionærkort. Men når børnebørnene bliver større, er det ikke tilstrækkeligt at få gratis entré, og Michael Bjørn Hansen har derfor lovet, at stille forslag om at aktionærkortet kunne inkludere et turpas. Derudover blev der udtrykt enighed med formanden om, at antallet aktier, der udløser aktionærfordele, ikke bør nedsættes, af risiko for at kursen presses ned.

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformanden til kommentarer.

Formanden takkede for forslaget, henviste til den fremførte argumentation i beretningen, og bemærkede, at den nye rabat på turpas kunne være et lille plaster på såret.

Dirigenten konkluderede, at på basis af de foreliggende fuldmagter og brevstemmer samt salens tilkendegivelse, var forslaget ikke vedtaget med det fornødne flertal.

Dagsordenens punkt 5: Vejledende afstemning om vederlagsrapport.

Formanden havde ved sin indledende gennemgang præsenteret vederlagsrapporten for 2023, som dirigenten henviste til, hvorefter dirigenten spurgte aktionærerne, om der var bemærkninger eller spørgsmål hertil.

Dirigenten konstaterede, at ingen aktionærer havde bemærkninger eller spørgsmål eller ønskede en vejledende afstemning om forslaget, og at det, på basis af de foreliggende fuldmagter og brevstemmer samt salens tilkendegivelse, var vedtaget med det fornødne flertal.

Dagsordenens punkt 6: Valg af medlemmer til bestyrelsen

Punkt 6a) Bestyrelsen foreslår genvalg af bestyrelsen

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

Dirigenten oplyste endvidere, at der ifølge selskabsloven på generalforsamlingen skal gives oplysninger om de ledelseshverv, som bestyrelsesmedlemmerne har i andre danske aktieselskaber, hvilket dirigenten konstaterede fremgik af indkaldelsens bilag med de fuldstændige forslag samt på selskabets hjemmeside.

Dirigenten bemærkede, at oplysningerne om ledelseshverv ikke ville blive gennemgået nærmere på generalforsamlingen, men at aktionærene kunne stille spørgsmål. Dirigenten oplyste, at alle de foreslåede kandidater er villige til at modtage genvalg.

Punkt 6b) Forslag fra aktionær om bestyrelsespost

Dirigenten henviste til indkaldelsen, hvoraf det fremgik, at bestyrelsen havde modtaget et forslag fra en aktionær, som ønskede at opstille til bestyrelsen.

Ida Rasmussen havde foreslået udvidelse af bestyrelsen fra 4 til 5 medlemmer og nyvalg af Ida Rasmussen til bestyrelsen som det 5. medlem. Som det fremgik af indkaldelsen, har bestyrelsen ikke modtaget oplysninger om Ida Rasmussens ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder. Dirigenten oplyste, at bestyrelsen ikke støttede aktionærforslaget.

Dirigenten gav aktionær Ida Rasmussen mulighed for eventuelle supplerende bemærkninger.

Aktionær Ida Rasmussen henviste til sine tidligere fremførte bemærkninger, herunder oplyste erhverv og erfaringer.

Dirigenten bemærkede, at da Ida Rasmussens forslag om at bestyrelsen udvides til 5 medlemmer var et ændringsforslag til bestyrelsens forslag om genvalg af de 4 nuværende medlemmer af bestyrelsen, ville Ida Rasmussens forslag blive behandlet først. Dernæst ville valget af medlemmer til bestyrelsen blive behandlet.

Dirigenten kunne konstatere, at der på basis af fuldmagter og brevstemmer og tilkendegivelser fra aktionærer, ikke var opbakning til Ida Rasmussens forslag om at udvide bestyrelsen til 5 medlemmer. Til gengæld var der flertal for et genvalg af den siddende bestyrelse. Dirigenten spurgte, om der var øvrige bemærkninger eller spørgsmål til forslaget eller om der var yderligere kandidater. Idet det ikke var tilfældet, blev den siddende bestyrelse genvalgt med det fornødne flertal.

Dirigenten lykønskede bestyrelsesmedlemmerne med genvalget.

Dagsordenens punkt 7: Valg af revisor

Dirigenten henviste til bestyrelsens forslag om genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets revisor, samt bestyrelsens forslag om at Deloitte's opgaver tillige omfatter afgivelse af erklæring om bæredygtighedsrapportering i ledelsesberetningen.

Dirigenten spurgte, om der var andre forslag eller om aktionærene havde spørgsmål, kommentarer eller indsigelser til forslaget.

Da det ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten, på basis af de foreliggende fuldmagter og brevstemmer samt salens tilkendegivelse, at Deloitte med det fornødne flertal var valgt 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 konstaterede, at der ikke var flere indlæg under dagsordenens punkt 8, og at gennemgangen af dagsordenen dermed var afsluttet, hvorefter hun takkede for deltagelse og god disciplin.

Endeligt bad dirigenten om generalforsamlingens bemyndigelse til, at dirigenten kan registrere de besluttede vedtægtsændringer og i øvrigt foretage de tilpasninger, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve for at foretage registrering. Der var ingen spørgsmål eller bemærkninger fra aktionærene til det.

Generalforsamlingen blev herefter hævet.

Dirigenten gav til sidst ordet til bestyrelsesformanden, som takkede dirigenten for en vel udført generalforsamling og gav en særlig tak til de aktionærer og medarbejdere, der havde deltaget i årets generalforsamling.

Som afslutning fremførte elever fra Tivolis Balletskole uddrag fra skolens forårsgalla.

---oo0oo---

Som dirigent:

Pernille Høstrup Dalhoff

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Pernille Dalhoff

Underskriver

Serienummer: bb750d85-8349-48cb-a5b3-928c76103751

IP: 83.90.xxx.xxx

2024-04-29 09:38:47 UTC



Penneo dokumentnøgle: AIEDO-TQQ44-5VPHA-EOSJ7-JWQZ7-3OHWJ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **<https://penneo.com/validator>**