VEDERLAGSRAPPORT 2020

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

Indholdsfortegnelse

1. Generelt om Vederlagsrapporten

2. Indledning

3. Økonomisk resultat for 2020

4. Vederlag til bestyrelsen

5. Vederlag til direktionen

6. Overholdelse af Vederlagspolitikken

7. Oversigt over samlet vederlag til bestyrelse og direktion

1. Generelt om Vederlagsrapporten

Denne Vederlagsrapport ("Rapport") viser det samlede vederlag for hvert medlem af bestyrelsen og direktionen i Tivoli A/S, CVR-nr. 10404916, ("Tivoli") i regnskabsåret 2020 med sammenligningstal for de sidste fem år. Direktionen betyder de medlemmer af direktionen, som er registreret hos Erhvervsstyrelsen.

Bestyrelsen og direktionen er i det forgange regnskabsår aflønnet i overensstemmelse med Vederlagspolitikken for Tivoli, vedtaget af Generalforsamlingen den 25. september 2020. Denne er tilgængelig på Tivolis hjemmeside, www.tivoli.dk.

Det overordnede formål med Vederlagspolitikken er at tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt at sikre, at bestyrelsens og direktionens interesser er tilpasset ejernes interesser samt øvrige relevante interessenters interesser.

Aflønningen af bestyrelsen og direktionen er jf. Vederlagspolitikken udformet med henblik på at supportere Tivolis strategiske mål og promovere værdiskabelsen for Tivolis aktionærer.

Tivolis vederlagsudvalg, som består af bestyrelsesformanden og næstformanden, er ansvarlig for, at Tivoli opretholder og overholder Vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen. Forud for indstilling af Vederlagspolitikken på Tivolis generalforsamling godkendes faktisk vederlag og Vederlagspolitikken af den samlede bestyrelse.

Denne rapport er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens § 139b, hvormed Tivoli skal udarbejde et samlet overblik over den aflønning, som de enkelte ledelsesmedlemmer er tildelt, idet Tivoli er en børsnoteret virksomhed.

Rapporten er baseret på oplysninger afledt af de reviderede årsrapporter for Tivoli for regnskabsårene 2016 – 2020, som alle er tilgængelige på Tivolis hjemmeside, www.tivoli.dk. Alle beløb er inkluderet i DKK.

2. Indledning

Tivolis aktiviteter var i 2020 kraftigt påvirket af COVID-19, som væsentligt har påvirket rammebetingelserne for Tivoli og har resulteret i en faldende omsætning og et underskud (jf. afsnit 3). Der henvises til årsrapporten for 2020 for en uddybende beskrivelse heraf.

Tivoli fik ny administrerende direktør den 1. august 2020, Susanne Mørch Koch, som erstattede Lars Liebst.

3. Økonomisk resultat 2020

Som følge af COVID-19 faldt omsætningen i 2020 med 54% til 482,8 mio. kr., og resultatet før skat faldt fra 209,1 mio. kr. i 2019 til et underskud før skat på 185,1 mio. kr. i 2020. Justeret for særlige poster faldt resultatet med 253,7 mio. kr.

På grund af det økonomiske resultat i regnskabsåret 2020 udbetales der ingen variabel aflønning på mål relateret til Tivolis økonomiske performance.

4. Vederlag til bestyrelse

Fast årligt vederlag

Bestyrelsesmedlemmer modtager et fast årligt basisvederlag godkendt af Generalforsamlingen.

Formanden og næstformanden modtager hver henholdsvis en faktor 3,00 og 1,75 af det årlige basisvederlag for deres udvidede opgaver.

Bestyrelsesmedlemmer har ikke ret til yderligere vederlag end de faste vederlag jf. ovenstående.

Nedenstående viser vederlag for 2020, som blev godkendt på den ordinære generalforsamling den 25. september 2020.

Tabel 1 - Vederlag til bestyrelsen

	2020 Årligt vederlag	2019 Årligt vederlag
Navn og position		
Medlem (basisvederlag)	175.000	175.000
Formand (3,00 x basisvederlag)	525.000	525.000
Næstformand (1,75 x basisvederlag)	306.250	306.250

Tabel 2 - Samlet oversigt over vederlag til bestyrelsen

	2020 Årligt vederlag	2019 Årligt vederlag
Navn og position		
Tom Knudsen, Formand	525.000	525.000
Mads Lebech, Næstformand	306.250	306.250
Claus Gregersen, Bestyrelsesmedlem	175.000	175.000
Ulla Brockenhuus-Schack, Bestyrelsesmedlem	175.000	175.000
John Høgh Berthelsen, Bestyrelsesmedlem	175.000	175.000
Tue Krogh-Lund, Bestyrelsesmedlem	175.000	175.000
I alt	**1.531.250**	**1.531.250**

5. Vederlag til direktion

Medlemmer af direktionen har ret til et årligt vederlag i overensstemmelse med Vederlagspolitikken, der kan bestå af følgende faste og variable vederlagskomponenter:

- En fast årlig grundløn inklusive pensionsbidrag
- Et variabelt vederlag, herunder incitamentsaflønning
- Opsigelse og fratrædelsesgodtgørelse
- Sædvanlige ikke-monetære ansættelsesfordele

Disse vederlagskomponenter skal skabe en velafbalanceret vederlagspakke, der reflekterer (a) individuelle resultater og ansvar i forhold til etablerede økonomiske og ikke-finansielle mål både på kort og på længere sigt og (b) selskabets samlede præstation.

Sammensætningen af lønnen til hvert enkelt direktionsmedlem bestemmes med henblik på at bidrage til virksomhedens evne til at tiltrække og bevare kompetente nøglemedarbejdere og samtidig sikre, at direktionen har et incitament til at skabe merværdi til fordel for selskabets aktionærer gennem variabelt vederlag – og dette incitament understøtter selskabets kortsigtede og langsigtede mål.

Ansættelsesvilkår og vederlag aftales individuelt med hvert medlem af direktionen.

Årlig grundløn

Den årlige grundløn fastlægges med henblik på at give et konkurrencedygtigt vederlag for at tiltrække og beholde medlemmer af direktionen med de krævede faglige og personlige kompetencer.

Den årlige grundløn for medlemmer af direktionen skal være i overensstemmelse med markedspraksis og baseret på det enkelte medlems ansvar og ydeevne.

Ud over den faste grundløn er medlemmer af direktionen berettiget til at modtage et pensionsbidrag på op til 15% af den faste grundløn, som er bidragsbaseret.

Variabel aflønning

Ud over den årlige grundløn kan medlemmerne af direktionen modtage et variabelt vederlag, der skal være baseret på den individuelle præstation og det individuelle ansvar i forhold til etablerede økonomiske og ikke-økonomiske mål, både på kort og på længere sigt, samt virksomhedens samlede præstation.

Direktionen kan efter bestyrelsens skøn have ret til at deltage i et årligt incitamentsprogram.

Udformning og implementering af incitamentsordningen skal sikre, at direktionen og aktionærerne er på linje, og at direktionen, i udøvelsen af deres opgaver, understøtter de korte og langvarige interesser for selskabets aktionærer og andre interessenter og bidrager til gennemførelsen af selskabets strategi, bæredygtighed og langsigtede værdiskabelse.

Den variable aflønning kan ikke overstige 125% af det pågældende medlems samlede grundløn for det pågældende år.

Den variable aflønning, der afregnes kontant, er beregnet til at sikre opfyldelse af selskabets kortsigtede og langsigtede mål.

Betalingen af variabel aflønning, og størrelsen heraf, vil derfor afhænge af opfyldelsen af de mål, der er aftalt fra år til år. Disse mål vil primært vedrøre opnåelsen af selskabets økonomiske resultater og individuelle præstationskriterier, der afspejler og understøtter selskabets kortsigtede og langsigtede mål.

Der benyttes finansielle mål, så som indtjeningsniveau og afkast af investeret kapital samt ikke finansielle mål (kvalitative og kvantitative), så som medarbejdertilfredshed, gæstetilfredshed og KPI'er omkring bæredygtighed.

5. Vederlag til direktion (fortsat)

Særlig godtgørelse for Lars Liebst og Andreas Morthorst i 2020 vedrører transaktionsbonus vedrørende overdragelse af TivoliCasino.dk til Danske Spil udbetalt i januar 2020. Særlig godtgørelse for Susanne Mørch Koch vedrører sign on fee i forbindelse med tiltrædelsen i Tivoli.

I fratrædelsesaftalen med Lars Liebst, indgået i december 2019, var det forventet, at Lars Liebst skulle fratræde pr. 31. december 2020. Lars Liebst fratrådte pr. 31. juli 2020, hvilket var 5 måneder før den oprindelige forventning. På denne baggrund har Tivoli i 2020 omkostningsført kompensationen for disse 5 måneder som en fratrædelsesgodtgørelse, der udgør 4,0 mio. kr.

I fratrædelsesaftalen er den variable aflønning låst fast på baggrund af det historiske niveau, dvs. opnået variabel aflønning i perioden 2015 – 2019.

Det samlede vederlag for Lars Liebst afspejler Tivolis kontraktuelle forpligtelser med 24 måneders opsigelsesvarsel ved indgåelse af fratrædelsesaftalen i december 2019, inklusiv særlig transaktionsbonus ved overdragelse af Tivoli Casino.

Tabel 3 - aflønning af direktionen

	2020					
	Fast aflønning		Variabel aflønning			
	Grundløn	Pensionsbidrag	Incitaments aftale	Særlig godtgørelse	Fratræd. godtgørelse	I alt
Susanne Mørch Koch, administrerende direktør (fra 1. august 2020)	1.475.000	137.500	-	600.000	-	2.212.500
Lars Liebst, administrerende direktør (frem til 31. juli 2020)	2.541.713	357.776	2.742.948	390.000	4.030.313	10.062.750
Andreas Morthorst, finansdirektør	2.499.174	231.917	-	260.000	-	2.991.091
I alt	**6.515.887**	**727.193**	**2.742.948**	**1.250.000**	**4.030.313**	**15.266.341**

	2019					
	Fast aflønning		Variabel aflønning			
	Grundløn	Pensionsbidrag	Incitaments aftale	Særlig godtgørelse	Fratræd. godtgørelse	I alt
Susanne Mørch Koch, administrerende direktør (fra 1. august 2020)	-	-	-	-	-	-
Lars Liebst, administrerende direktør (frem til 31. juli 2020)	4.357.223	613.330	4.702.197	1.110.000	11.006.085	21.788.835
Andreas Morthorst, finansdirektør	2.205.488	206.148	2.267.637	740.000	-	5.419.273
I alt	**6.562.711**	**819.478**	**6.969.834**	**1.850.000**	**11.006.085**	**27.208.108**

5. Vederlag til direktion (fortsat)

Aftalen om fratrædelsesgodtgørelse til Lars Liebst blev indgået i december 2019. I denne forbindelse blev den variable aflønning, herunder incitamentsaftalen, fastlåst for 2020 baseret på målopfyldelsen for de tidligere år.

I forbindelse med Susanne Mørch Kochs tiltrædelse blev størrelsen af variabel aflønning, herunder incitamentsaftale fastlåst. Susanne Mørch Koch har pga. Tivolis økonomiske resultater (jf. afsnit 3) frasagt sig værdien af incitamentsaftalen.

Andreas Morthorst har også frasagt sig værdien af incitamentsaftalen, som i 2020 alene relaterer sig til de ikke finansielle mål, da de finansielle mål ikke er opfyldt grundet Tivolis resultatet (jf. afsnit 3).

Tabel 4 – incitamentsaftale for direktionen

Beskrivelse af KPI	Relativ vægtning af KPI	Måling	Min. og maks. målopfyldelse	Opnået
Lars Liebst, administrerende direktør (frem til 31. juli 2020)				
Fast bonus	N/A	N/A	N/A	2.742.948
Susanne Mørch Koch, administrerende direktør (fra 1. august 2020)				
Fast bonus	N/A	N/A	N/A	0
Andreas Morthorst, finansdirektør				
Resultat før skat	70%	Kvantitativ interval	0 - 70%	
ROCE	10%	Kvantitativ interval	0 - 10%	
Arbejdsulykker	4%	Kvantitativ interval	0 - 4%	
Brand-value	4%	Kvalitatitiv interval	0 - 4%	0
Bæredygtighed	4%	Kvalitatitiv interval	0 - 4%	
Gæstetilfredshed	4%	Kvantitativ interval	0 - 4%	
Organisation	4%	Kvalitatitiv interval	0 - 4%	

5. Vederlag til direktion (fortsat)

Opsigelse og fratrædelsesgodtgørelse

Ansættelsesaftaler med medlemmer af direktionen har et maksimalt opsigelsesvarsel på 24 måneder for den tidligere administrerende direktør og 18 måneder for den nuværende direktion.

Medlemmer af direktionen kan fratræde med et maksimalt opsigelsesvarsel på 12 måneder (12 måneder for tidligere administrerende direktør, 9 måneder for nuværende administrerende direktør og 6 måneder for finansdirektør).

Sædvanlige ikke-monetære fordele

Medlemmer af direktionen har ret til sædvanlige ikke-monetære fordele såsom firmabil, forsikring, avis, telefoni og internetadgang mv. som godkendt af bestyrelsen.

Claw-Back

I den situation hvor den variable aflønning er blevet givet til et medlem af direktionen på grundlag af data, der efterfølgende har vist sig at være fejlagtigt defineret, kan virksomheden inddrive den variable aflønning helt eller delvist.

For regnskabsåret 2020 er der ikke blevet tilbagebetalt nogen art af variabel aflønning.

6. Overholdelse af Vederlagspolitikken

Bestyrelsens og direktionens vederlag for regnskabsåret 2020 overholder rammerne i Vederlagspolitikken. Der har ikke været nogen afvigelse eller undtagelse fra rammerne i vederlagspolitikken.

7. Oversigt over samlet vederlag til bestyrelse og direktion

Tabel 5 - oversigt over samlet vederlag og økonomiske resultater for 2016-2020

	2020	2019	2018	2017	2016
Finansiel performance (mio. kr.)					
Resultat før skat (før særlige poster)	-185,1	209,1	120,6	100,5	96,3
Vederlag til direktionen (kr.)					
Susanne Mørch Koch, adm. direktør fra 1. august 2020	2.212.500	0	0	0	0
Andreas Morthorst, økonomidirektør	2.991.091	5.419.273	4.504.840	3.884.000	3.722.244
Lars Liebst, adm. direktør frem til 31. juli 2020	6.032.438	10.782.750	9.398.834	9.132.898	9.086.652
Lars Liebst (fratrædelsesgodtgørelse)	4.030.313	11.006.085	N/A	N/A	N/A
Elisabeth Milton, kommerciel direktør frem til 30. september 2016	0	0	0	0	2.794.500
Elisabeth Milton (fratrædelsesgodtgørelse)	N/A	N/A	N/A	N/A	3.528.750
Vederlag til bestyrelsen (kr.)					
Tom Knutzen, medlem af bestyrelsen siden 2017, formand fra 2018	525.000	525.000	416.644	121.154	0
Jørgen Tandrup, medlem af bestyrelsen og formand frem til 2018	0	0	131.250	525.000	525.000
Mads Lebech, næstformand	306.250	306.250	306.250	306.250	306.250
Ulla Brockenhuus-Schack	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000
Tommy Pedersen, medlem af bestyrelsen frem til 2017	0	0	0	53.846	175.000
Claus Gregersen, medlem af bestyrelsen fra 2017	175.000	175.000	120.822	0	0
John Høegh Berthelsen, medarbejdervalgt	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000
Tue Krogh-Lund, medarbejdervalgt	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000
Gennemsnitlig aflønning af medarbejderne (kr.)					
Tivolis medarbejdere	461.888	452.729	N/A	N/A	N/A