Skema til redegørelse om virksomhedsledelse, jf. § 107 b i årsregnskabsloven

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabsloven § 107 b

Bemærk!
Redegørelsen udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i selskabets årsrapport med følgende regnskabsperiode**:**
1. januar 2017 - 31. december 2017

PKT. 1: Kodeks for virksomhedsledelse

Selskabet er omfattet af anbefalingerne for god selskabsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for God Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter				
1.1. Dialog mellem selskab, aktionærer og øvrige interessenter				
1.1.1. Det **anbefales,** at bestyrelsen sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærerne, således at aktionærerne får relevant indsigt i selskabets potentiale og politikker, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.	Ja.			Den primære dialog med selskabets aktionærer sker i forbindelse med generalforsamlingen. Endvidere er der vedtaget en strategi for, hvilke personer der udtaler sig i relation til selskabets forskellige områder.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
1.1.2. Det **anbefales,** at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer og andre investorer, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.	Ja.			Bestyrelsen identificerer selskabets vigtigste interessenter samt deres væsentligste interesser i forhold til selskabet ved at følge selskabet tæt og ved at have en tæt dialog med direktionen. Bestyrelsen har endvidere vedtaget en CSR-politik, som afspejler selskabets politikker for interessenter.
1.1.3. Det **anbefales,** at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	Ja.			Selskabet offentliggør alle kvartalsrapporter, og de offentliggøres på både dansk og engelsk via NASDAQ OMX Nordic samt på selskabets hjemmeside.
1.2. Generalforsamling				
1.2.1. Det **anbefales,** at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.	Ja.			Selskabets generalforsamling planlægges så den understøtter aktivt ejerskab, og der opfordres til en åben dialog på generalforsamlingen, hvor der typisk er tilmeldt mellem 1500-2000 aktionærer.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				Endvidere har bestyrelsen besluttet, at generalforsamlingen fortsat skal afholdes ved fysisk fremmøde, idet det vurderes at fremme deltagelsen og det aktive ejerskab bedst med den nuværende aktionærsammensætning.
1.2.2. Det **anbefales**, at der i fuldmagter til brug for generalforsamlingen gives aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	Ja.			Aktionærerne gives mulighed for i fuldmagter til bestyrelsen at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.
1.3. Overtagelsesforsøg				
1.3.1. Det **anbefales,** at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der vedrører perioden fra bestyrelsen får begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat. Beredskabsproceduren bør fastsætte, at bestyrelsen afholder sig fra uden generalforsamlingens godkendelse at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.	Ja.			Ethvert overtagelsesforsøg vil blive forelagt bestyrelsen, som repræsenterer aktiemajoriteten. Bestyrelsen bestemmer herefter det videre forløb, men et overtagelsesforløb vil dog i så fald det skulle blive aktuelt, hvilket ikke har været tilfældet, blive forelagt aktionærerne.
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
2.1. Overordnede opgaver og ansvar				
2.1.1. Det **anbefales,** at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver.	Ja.			Det vurderes løbende af bestyrelsen og således mindst én gang årligt, hvorledes denne mest hensigtsmæssigt varetager sine opgaver, herunder sikrer den finansielle og ledelsesmæssige kontrol med selskabet.
2.1.2. Det **anbefales,** at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.	Ja.			Der arbejdes med 3-årige strategiplaner for selskabet, som bestyrelsen godkender, og disse tages op løbende, bl.a. i forbindelse med den årlige budgetproces, og bliver således revideret, såfremt det måtte vise sig relevant.
2.1.3. Det **anbefales,** at bestyrelsen påser, at selskabet har en kapital- og aktiestruktur, som understøtter, at selskabets strategi og langsigtede værdiskabelse er i aktionærernes og selskabets interesse samt redegør herfor i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside.	Ja.			Bestyrelsen foretager løbende vurdering af såvel selskabets kapital- som aktiestruktur. For så vidt angår selskabets aktiestruktur består den udelukkende af A-aktier med gyldighed af hver en stemme, hvilket ikke påtænkes ændret.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
2.1.4. Det **anbefales,** at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til bestyrelsen.	Ja.			Forretningsordenen for direktionen gennemgås en gang årligt. I denne er fastlagt krav til direktionens rapportering til bestyrelsen.
2.1.5. Det **anbefales,** at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.	Ja.			Bestyrelsen drøfter mindst en gang årligt direktionens sammensætning samt risici og successionsplaner for direktionen og andre nøglemedarbejdere i selskabet.
2.1.6. Det **anbefales,** at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder fastsætte konkrete mål og i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelsen heraf.	Ja.			Tivoli har en meget stor bredde i arbejdsfunktionerne, hvilket afspejler sig i medarbejdergruppen, der spænder meget bredt i forhold til kvalifikationer og baggrunde. Chefgruppen består også af en række forskellige profiler, både fagligt og personligt. Ansættelse i Tivoli er baseret på kvalifikationer, egenskaber og resultater og tilbydes uafhængigt af race, hudfarve, etnicitet, nationalitet, social baggrund, køn, religion, alder,

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				politiske holdninger og personer med nedsat arbejdsevne. Selskabets ledelse arbejder med mangfoldighed, så medarbejdersammen-sætningen afspejler det omgivende samfund og forskellighed anses som en styrke i varetagelsen af de forskelligartede jobfunktioner i Tivoli. Bestyrelsen følger løbende udviklingen gennem opfølgningen på selskabets CSR-politik.
2.2. Samfundsansvar				
2.2.1. Det **anbefales,** at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	Ja.			Bestyrelsen har vedtaget politikker for selskabets samfundsansvar, og de er tilgængelige på selskabets hjemmeside.
2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen				
2.3.1. Det **anbefales** at der vælges en næstformand for bestyrelsen, som fungerer i tilfælde af formandens forfald, og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden.	Ja.			Der er valgt en næstformand.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
2.3.2. Det **anbefales,** at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for selskabet, herunder kortvarigt at deltage i den daglige ledelse, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Beslutninger om formandens deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør oplyses i en selskabsmeddelelse.	Ja.			Bestyrelse, herunder formanden, deltager ikke i den daglige ledelse.
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering				
3.1. Sammensætning				
3.1.1. Det **anbefales,** at bestyrelsen årligt redegør for • hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, • sammensætningen af bestyrelsen, samt • de enkelte medlemmers særlige kompetencer.	Ja.			Bestyrelsen beskriver årligt, som element i materialet til generalforsamlingen, hvilke kompetencer den råder over. Dette fremgår således også af hjemmesiden. Der redegøres ligeledes for sammensætningen af kompetencer i bestyrelsen i årsrapporten, hvor de enkelte medlemmers særlige kompetencer beskrives.
3.1.2. Det **anbefales,** at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af den samlede bestyrelse. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater skal der	Ja.			I forbindelse med opstilling af nye medlemmer til bestyrelsen tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed,

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. alder, international erfaring og køn.				herunder erfaring, køn og alder.
3.1.3. Det **anbefales,** at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udover det i lovgivningen fastlagte udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes • øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder • krævende organisationsopgaver, og at det oplyses, • om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige.	Ja.			I forbindelse med generalforsamlingen udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledelseshverv.
3.1.4. Det **anbefales,** at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen.	Ja.			Det er fastsat i vedtægterne, at ethvert medlem af bestyrelsen skal fratræde på den første ordinære generalforsamling, der afholdes efter medlemmets fyldte 70. år. Årsrapporten indeholder oplysning om medlemmernes alder.
3.1.5. Det **anbefales,** at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.	Ja.			Alle de generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.
3.2. Bestyrelsens uafhængighed				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.2.1. Det **anbefales,** at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser. For at være uafhængig må den pågældende ikke: • være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, • indenfor de seneste 5 år have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen, et datterselskab eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af bestyrelsen, • repræsentere en kontrollerende aktionærs interesser, • inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, • være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner hos ekstern revisor, • være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet, • have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller • være i nær familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige.	Ja.			Halvdelen af de generalforsamlingsvalgte medlemmer er uafhængige.
3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv				
3.3.1. Det **anbefales,** at hvert enkelt medlem af bestyrelsen vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende arbejde,	Ja.			Hvert enkelt medlem af bestyrelsen har vurderet og vurderer løbende, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv end, at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.				på det pågældende arbejde og er forpligtet til at melde såfremt arbejdsmængden ikke lader sig forene med medlemmets øvrige forpligtelser.
3.3.2. Det **anbefales,** at ledelsesberetningen udover det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen: • den pågældendes stilling, • den pågældendes alder og køn, • om medlemmet anses for uafhængigt, • tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, • udløbet af den aktuelle valgperiode, • den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder samt • krævende organisationsopgaver, og • det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret.	Ja.			Medlemmernes stilling, alder, køn, om medlemmet anses for afhængigt eller uafhængigt, tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, udløbet af aktuel valgperiode, øvrige ledelseshverv- og opgaver samt antal aktier, det pågældende medlemmer ejer, fremgår af årsrapporten.
3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)				
3.4.1. Det **anbefales,** at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør: • ledelsesudvalgenes kommissorier, • udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt	Ja.			Alle udvalg, bortset fra vederlagsudvalget, består af den samlede bestyrelse. Beskrivelsen af alle udvalgenes kommissorier og

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
• navnene på medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer.				aktiviteter findes på selskabets hjemmeside.
3.4.2. Det **anbefales,** at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.			Ja.	Den samlede bestyrelse består inklusive medarbejderrepræsentanter af seks medlemmer, heraf er to af fire generalforsamlingsvalgte medlemmer er afhængige og ligeledes betragtes de to medarbejderrepræsentanter som afhængige, idet de er ansatte i selskabet. Idet alle udvalg, bortset fra vederlagsudvalget, består af den samlede bestyrelse er flertallet af ledelsesudvalgets medlemmer ikke uafhængige.
3.4.3. Det **anbefales,** at bestyrelsen nedsætter et egentligt revisionsudvalg, der sammensættes således, at • formanden for bestyrelsen ikke er formand for revisionsudvalget og, at • udvalget tilsammen råder over en sådan sagkundskab og erfaring, at det har en opdateret indsigt i og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked.	Ja.			Der er nedsat et revisionsudvalg, som udgøres af den samlede bestyrelse. Formanden for revisionsudvalget er identisk med næstformanden for selskabets bestyrelse, som er et uafhængigt bestyrelsesmedlem, og som råder over sagkundskab og

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked.
3.4.4. Det **anbefales,** at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiel rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om: • regnskabspraksis på de væsentligste områder, • væsentlige regnskabsmæssige skøn, • transaktioner med nærtstående parter, og • usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år.	Ja.			Den samlede bestyrelse udgør revisionsudvalget, og disse opgaver varetages således af den samlede bestyrelse.
3.4.5. Det **anbefales,** at revisionsudvalget: • årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald, fremkommer med anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget, og • overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.	Ja.			Den samlede bestyrelse udgør revisionsudvalget, og disse opgaver varetages således af den samlede bestyrelse. Behovet for intern revision vurderes af den samlede bestyrelse, som er lig revisionsudvalget. Behov for intern revision af selskabet vurderes løbende og indtil videre er dette ikke fundet relevant, jf. selskabets størrelse og kompleksitet.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.4.6. Det **anbefales,** at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg, der har bestyrelsesformanden som formand og som mindst har følgende forberedende opgaver: • beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer, • årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer, • årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til bestyrelsen herom, • overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af bestyrelsen og direktionen, til kandidater til bestyrelsen og direktionen, og • foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder forslag til konkrete ændringer.	Ja.			Bestyrelsen udgør nomineringsudvalget og varetager de opgaver, som et nomineringsudvalg har.
3.4.7. Det **anbefales,** at bestyrelsen nedsætter et vederlagsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver: • indstille vederlagspolitikken (herunder "Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning") for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse, • fremkomme med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik og vurderingen af den pågældendes indsats. Udvalget skal have viden om det samlede vederlag, som medlemmer af bestyrelsen og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, og • indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet.	Ja.			Formandskabet for bestyrelsen fungerer som vederlagsudvalg og varetager de forberedende opgaver.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.4.8. Det **anbefales,** at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.	Ja.			Der anvendes ikke eksterne rådgivere til vederlagsudvalgets arbejde, men det ville i så fald undgås at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.
3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen				
3.5.1. Det **anbefales,** at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor den samlede bestyrelses og de individuelle medlemmers bidrag og resultater samt samarbejde med direktionen årligt evalueres. Væsentlige ændringer afledt af evalueringen bør oplyses i ledelsesberetningen eller på selskabets hjemmeside.	Ja.			Der sker en løbende evaluering af bestyrelsen og dens individuelle medlemmers bidrag, og evalueringens resultater drøftes årligt.
3.5.2. Det **anbefales,** at bestyrelsen i forbindelse med forberedelsen af generalforsamlingen overvejer, hvorvidt antallet af medlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov. Herunder skal det sikres, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt.	Ja.			Bestyrelsens størrelse tages op til overvejelse mindst en gang årligt i forbindelse med generalforsamlingen. I dag består den af i alt seks personer, heraf to medarbejdervalgte, og er således ikke større end, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.5.3. Det **anbefales,** at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.	Ja.			Der sker løbende fra bestyrelsens side en evaluering af direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.
3.5.4. Det **anbefales,** at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.	Ja.			Samarbejdet evalueres løbende mellem direktionen og bestyrelsesformanden, og dette tages op i bestyrelsen mindst en gang årligt.
4. Ledelsens vederlag				
4.1. Vederlagspolitikkens form og indhold				
4.1.1. Det **anbefales,** at bestyrelsen udarbejder en klar og overskuelig vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder • en detaljeret beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen, • en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og • en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter. Vederlagspolitikken bør godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.	Ja.			Der er vedtaget en vederlagspolitik, som er tilgængelig på selskabets hjemmeside. Vederlag til bestyrelsen vedtages på generalforsamlingen og vederlag for såvel bestyrelse som direktion offentliggøres i selskabets årsrapport. Vederlagspolitikken indeholder en klar beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen, hvoraf det fremgår, at politikkens komponenter er balancerede og begrundede

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				samt opfylder de nævnte kriterier.
4.1.2. Det **anbefales,** at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter, • fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse, • sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelsesaflønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, • er klarhed om resultatkriterier og målbarhed for udmøntning af variable dele, • er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår, og • indgås en aftale, der giver selskabet ret til i helt særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige.	Ja.			Vederlagspolitikken opfylder de nævnte kriterier.
4.1.3. Det **anbefales,** at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.	Ja.			Bestyrelsen aflønnes ikke med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.
4.1.4. Det **anbefales,** at hvis der anvendes aktiebaseret aflønning, skal programmerne være revolverende, dvs. tildeles periodisk og bør have en løbetid på mindst 3 år efter tildelingen.	Ja.			Der anvendes ikke aktiebaseret aflønning.
4.1.5. Det **anbefales,** at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.	Ja.			Fratrædelsesaftaler udgør ikke en værdi, der svarer til mere end to års vederlag.
4.2. Oplysning om vederlagspolitikken				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
4.2.1. Det **anbefales,** at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.	Ja.			Såfremt der udbetales vederlag udover den faste gage bliver dette begrundet på generalforsamlingen.
4.2.2. Det **anbefales,** at aktionærerne på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.	Ja.			Ændringer i vederlag vedtages på generalforsamlingen.
4.2.3. Det **anbefales,** at der i årsrapporten gives oplysning om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen med vederlagspolitikken.	Ja.			Der gives oplysning om vederlaget for hvert enkelt bestyrelsesmedlem og for hvert enkelt medlem af direktionen og for sammenhængen med vederlagspolitikken. Endvidere oplyses i årsrapporten om fratrædelsesordningers væsentligste indhold. Selskabet har ingen fastholdelsesordninger.
5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision				
5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger				
5.1.1. Det **anbefales,** at bestyrelsen tager stilling til og i ledelsesberetningen redegør for de væsentligste strategiske og	Ja.			Bestyrelsen identificerer de væsentligste forretningsmæssige risici, der

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
forretningsmæssige risici, risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen samt for selskabets risikostyring.				er forbundet med realiseringen af selskabets strategi og overordnede mål, samt risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og redegør for disse i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.
5.2. Whistleblower-ordning				
5.2.1. Det **anbefales,** at bestyrelsen beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.	Ja.			Der er etableret en whistleblower-ordning, hvor det er muligt, også anonymt, at indrapportere ulovlig adfærd, mistanke om alvorlige overtrædelser og uregelmæssigheder eller fx forkert adfærd i forhold sikker varetagelse af liv og helbred.
5.3. Kontakt til revisor				
5.3.1. Det **anbefales,** at bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og bestyrelsen, herunder at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt mødes med revisor uden, at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan.	Ja.			Der holdes løbende kontakt mellem revisor og bestyrelsen, ligesom revisor deltager på de møder, hvor det findes relevant og som minimum på det bestyrelsesmøde, hvor

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				årsrapporten gennemgås og godkendes. Revisions- og ledelsesorgan er identisk, da revisionsudvalget består af den samlede bestyrelse. Der afholdes møde mindst en gang årligt uden, at direktionen er til stede.
5.3.2. Det **anbefales,** at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.	Ja.			Revisionsudvalg og bestyrelse er identisk, da revisionsudvalget består af den samlede bestyrelse. Der indgås 1-årige revisionsaftaler mellem selskabet og revisor, hvoraf det revisionshonoraret aftales. Revisionsudvalgets medlemmer er identiske med den samlede bestyrelse.

PKT. 2: Evt. andre kodekser selskabet følger

Selskabet anvender ikke andre kodeks for selskabsledelse.

PKT. 3: Hovedelementerne i selskabets interne kontrol- og risikostyringssystem ifm. regnskabsaflæggelsesprocessen

Tivoli A/S har udarbejdet et kontrolkatalog til brug for selskabets interne kontrol- og risikostyringssystem. En gang årligt følges der på selskabets interne kontrol- og risikosystem og der laves en vurdering heraf, til sikring af dette til stadighed er på tilfredsstillende niveau, selskabets aktiviteter taget i betragtning.

PKT. 4: Sammensætning af ledelsesorganerne og deres udvalg samt disses funktion

Tivoli A/S har en bestyrelse bestående af seks medlemmer, heraf er to medarbejderrepræsentanter.
Nomineringsudvalg: Bestyrelsen udgør nomineringsudvalget og varetager de opgaver, som et nomineringsudvalg har.
Vederlagsudvalg: Formandskabet for bestyrelsen fungerer som vederlagsudvalg og varetager de opgaver, som vederlagsudvalget har.
Revisionsudvalg: Bestyrelsen udgør revisionsudvalget og varetager de opgaver, som et revisionsudvalg har.