

**Skema til redegørelse vedrørende Anbefalingerne
for god Selskabsledelse, november 2017**

Dette skema er tænkt som et hjælperedskab for danske selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked, og som i skemaform ønsker at afgive redegørelse for selskabets efterlevelse af Anbefalingerne for god Selskabsledelse.

Skemaets anbefalingstekster erstatter ikke anbefalingerne, og der henvises til Anbefalingerne for god Selskabsledelse for så vidt angår forord, indledninger og kommentarer. Komitéens kommentarer til anbefalingerne kan inddrages som vejledning og inspiration i arbejdet med anbefalingerne. Kommentarerne skal ses som et hjælpeværktøj i denne forbindelse. Selve afrapporteringen vedrørende god selskabsledelse skal alene foretages i forhold til komitéens konkrete anbefalinger – og ikke i forhold til kommentarer.

Redegørelsen skal være affattet på dansk og skal offentliggøres enten i ledelsesberetningen i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside med en henvisning dertil i ledelsesberetningen. Komitéen finder, at offentliggørelse af redegørelsen for god selskabsledelse på selskabets hjemmeside – med præcis henvisning dertil i ledelsesberetningen – skaber størst transparens. Når redegørelsen offentliggøres på selskabets hjemmeside, vil den være lettere tilgængelig for investorer og andre interessenter.

En offentliggørelse på selskabets hjemmeside kræver ifølge årsregnskabsloven, at URL-adressen – hvor redegørelsen er offentliggjort – oplyses i tilknytning til ledelsesberetningen i den aflagte årsrapport. Med URL-adressen menes den internetadresse, der skal benyttes for at komme **direkte** til redegørelsen.

Der stilles også andre krav til udarbejdelsen af en redegørelse for virksomhedsledelse og til, hvordan den skal offentliggøres. De nærmere krav er beskrevet i bekendtgørelse nr. 558 af 1. juni 2016 om offentliggørelse af en række redegørelser efter årsregnskabsloven.

Bemærk: Nedenstående skema indeholder Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger af 23. november 2017. Anbefalingerne er tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk. Nasdaq OMX Copenhagen A/S har besluttet at medtage anbefalingerne i Regler for udstedere af aktier pr. 3. januar 2018. **Skemaet kan anvendes ved udarbejdelse af redegørelse for virksomhedsledelse i årsrapporter vedrørende regnskabsår, der starter den 1. januar 2018 eller senere.**

“Følg eller forklar”

Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk.1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, hvis et selskab har besluttet at fravige dele af anbefalingerne. Selskabet skal oplyse, hvorfor man ikke følger en given anbefaling, og hvad man har gjort i stedet. Manglende efterlevelse af en anbefaling er ikke et regelbrud men udtryk for, at selskabets bestyrelse har valgt at indrette sig på en anden måde end den, der følger af anbefalingen. Markedet må afgøre, om grunden er acceptabel, og om forklaringen er fyldestgørende. En god forklaring giver den konkrete indsigt for interessenterne til at kunne tage stilling til en eventuel investering. For at skabe den nødvendige transparens for investorerne, skal selskaberne derfor forholde sig til hver anbefaling og oplyse, om de følger den pågældende anbefaling eller ej.

Opmærksomheden henledes på, at rapporteringen skal afspejle den gældende ledelsesform på tidspunktet for regnskabsaflæggelse. Hvis der er væsentlige ændringer i løbet af året eller efter tidspunktet for regnskabsafslutningen, bør det beskrives i afrapporteringen for god selskabsledelse. Det er vigtigt, at selskaberne forholder sig til de enkelte anbefalinger.

Hvis selskabet følger en anbefaling delvist, skal det anføres, hvad selskabet følger, og hvorfor resten af anbefalingen fraviges samt hvad man har gjort i stedet.

Komitéen har konstateret, at mange selskaber vælger at give supplerende oplysninger, også hvor selskabet konkret følger en anbefaling. Komitéen vil opfordre selskaberne til at give supplerende oplysninger, hvor det øger transparensen.

Redegørelsen vedrører regnskabsperioden **1. januar 2019 – 31. december 2019**

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				
<i>1.1. Dialog mellem selskab, aktionærer og øvrige interessenter</i>				
1.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærerne, således at aktionærerne får relevant indsigt i selskabet, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.	Ja			Den primære dialog med selskabets aktionærer sker i forbindelse med generalforsamlingen, hvor der er tradition for at aktionærer deltager aktivt i en åben og levende debat og stiller mange spørgsmål til bestyrelsen. Tivolis aktionærer er desuden sikret information om selskabet via. nyhedsbreve, pressemeddelelser og fondsbørsmeddelelser på tivoli.dk. 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, 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. Endvidere har bestyrelsen besluttet, at generalforsamlingen fortsat skal afholdes ved

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				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 eller brevstemmer til brug for generalforsamlingen gives aktionærene mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	Ja			Aktionærene 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 aktionærene 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 aktionærene.
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar				
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

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				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 flerårige strategiplaner for selskabet, som bestyrelsen godkender. Disse tages op løbende, bl.a. i forbindelse med den årlige budgetproces og på selvstændige strategimøder for bestyrelsen, 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 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.
2.1.4. Det anbefales , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rapportering til bestyrelsen.	Ja			Forretningsordenen for direktionen gennemgås en gang årligt. I denne er fastlagt krav til direktionens rapportering til bestyrelsen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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 succesionsplaner for direktionen og andre nøglemedarbejdere i selskabet.
<i>2.2. Samfundsansvar</i>				
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.
<i>2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen</i>				
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 sparingspartner for formanden.	Ja			Der er valgt en næstformand.
2.3.2. Det anbefales , at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden eller andre bestyrelsesmedlemmer om at udføre særlige opgaver 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 eller andre bestyrelsesmedlemmers deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør offentliggøres.	Ja			Bestyrelsen, herunder formanden, deltager ikke i den daglige ledelse.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering				
<i>3.1. Sammensætning</i>				
3.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen årligt vurderer og i ledelsesberetningen 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 tivoli.dk. Der redegøres ligeledes for sammensætningen af kompetencer i bestyrelsen i årsrapporten, hvor de enkelte medlemmers særlige kompetencer beskrives.
3.1.2. Det anbefales, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer samt udarbejder og vedtager en politik for mangfoldighed. Politikken bør offentliggøres på selskabets hjemmeside.		Ja		Tivoli har i sin nugældende politik for det underrepræsenterede køn erklæret at ville evaluere politikken i 2020, herunder revurdere måltallene. I den forbindelse vil bestyrelsen formulere en mangfoldighedspolitik, der beskriver Tivolis aktive efterlevelse og høje ambitioner inden for politikområdet.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				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, seksualitet, alder, politiske holdninger og personer med nedsat arbejdsevne. Selskabets ledelse arbejder med mangfoldighed, så medarbejdersammensætningen afspejler det omgivende samfund og forskellighed anses som en styrke i varetagelsen af de forskelligartede jobfunktioner i Tivoli. Bestyrelsen følger løbende udviklingen gen-

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				nem opfølgningen på selskabets CSR-politik, hvor mangfoldighed udgør et selvstændigt kapitel med opstillede målepunkter. CSR-politikken er offentliggjort på tivoli.dk.
3.1.3. Det anbefales , at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af bestyrelse. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater bør der, ud over behovet for kompetencer og kvalifikationer, tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed.	Ja			I forbindelse med opstilling af nye medlemmer til bestyrelsen tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed.
3.1.4. Det anbefales , at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, ud over 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 danske og udenlandske virksomheder, og • krævende organisationsopgaver. Derudover skal det oplyses, om kandidaterne til bestyrelsen anses for uafhængige.	Ja			I forbindelse med generalforsamlingen udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledelseshverv.
3.1.5. Det anbefales , at medlemmer af et selskabs direktion ikke er medlem af bestyrelsen, samt at en fratrædende administrerende direktør ikke træder direkte ind som formand eller næstformand i bestyrelsen for samme selskab.	Ja			Bestyrelsen for Tivoli A/S følger denne anbefaling. Dels for at sikre en forsvarlig arbejdsdeling og for at opretholde

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				uafhængighed mellem bestyrelse og direktion. Dels for at sikre, at en tiltrædende direktør har mulighed for at agere uafhængigt af den tidligere direktør.
3.1.6. 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				
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, - inden for 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 eller have tilknytning til en kontrollerende aktionær, - inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær,	Ja			Halvdelen af de generalforsamlingsvalgte medlemmer er uafhængige.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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 i samme selskab som den generalforsamlingsvalgte 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. Uanset at et bestyrelsesmedlem ikke er omfattet af ovenstående kriterier, kan der være andre forhold, der gør, at bestyrelsen beslutter, at et eller flere medlemmer ikke kan betegnes som 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 hverv, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv, end at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.	Ja			Hvert enkelt medlem af bestyrelsen har vurderet og vurderer løbende, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende arbejde og er forpligtet til at melde såfremt arbejdsomfanget ikke lader sig forene med medlemmets øvrige forpligtelser.
3.3.2. Det anbefales , at ledelsesberetningen ud over det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen:	Ja			Medlemmernes stilling, alder, køn, om medlemmet anses for afhængigt eller uaf-

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
- den pågældendes stilling, - den pågældendes alder og køn, - den pågældendes kompetence og kvalifikationer af relevans for selskabet, - om medlemmet anses for uafhængigt, - tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, - udløbet af den aktuelle valgperiode, - medlemmets deltagelse i bestyrelses- og udvalgs møder, - pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver, og - det antal aktier, optioner, warrants og lignede 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.				hængigt, tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, udløbet af aktuel valgperiode, mødedeltagelse, øvrige ledelseshverv- og opgaver samt antal aktier, det pågældende medlemmer ejer, fremgår af årsrapporten.
3.3.3. Det anbefales , at den årlige evalueringsprocedure, jfr. afsnit 3.5, indeholder en vurdering af, hvad der anses som et rimeligt niveau for antallet af andre ledelseshverv, hvor der tages hensyn til både antal, niveau og kompleksitet for de enkelte andre ledelseshverv.	Ja			Denne vurdering er indeholdt i den årlige evalueringsprocedure.
3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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 • 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.	Ja			Alle udvalg, bortset fra vederlagsudvalget, består af den samlede bestyrelse. Beskrivelsen af alle udvalgenes kommissorier og 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 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, hvilket anses for at afspejle aktiefordelingen på en afbalanceret måde.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.4.3. Det anbefales , at der blandt bestyrelsens medlemmer nedsættes et <u>revisionsudvalg</u> , og at der udpeges en formand for udvalget, der ikke er formanden for bestyrelsen.	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 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 finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om: • regnskabspraksis på de væsentligste områder, • væsentlige regnskabsmæssige skøn, • transaktioner med nærtstående parter, og • usikkerhed om 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, dog således, at Revisionsudvalget har sit eget selvstændige møde med egen dagsorden, hvor udvalget træffer beslutning om de indstillinger, som den samlede bestyrelse efterfølgende skal tage endelig stilling til.
3.4.5. Det anbefales , at revisionsudvalget:	Ja			Den samlede bestyrelse udgør revisionsudvalget, og disse opgaver varetages således af den samlede bestyrelse.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
• årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald fremkommer med kommissorium og anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget, • påser, at der, hvis der er etableret en intern revision, foreligger en funktionsbeskrivelse for denne, der er godkendt af bestyrelsen. • påser, at der, hvis der er etableret en intern revision, bliver tilført tilstrækkelige ressourcer og kompetencer hertil for at udføre arbejdet, og • overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger				Behovet for intern revision vurderes af revisionsudvalget på et selvstændigt møde med egen dagsorden, hvor udvalget træffer beslutning om de indstillinger, som den samlede bestyrelse efterfølgende skal tage endelig stilling til. Behov for intern revision af selskabet vurderes løbende og indtil videre er dette ikke fundet relevant, jf. selskabets størrelse og kompleksitet.
3.4.6. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u>, 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 erfaring og succession samt rapportere til bestyrelsen herom, • indstilling af kandidater til bestyrelsen og direktionen, og	Ja			Bestyrelsen udgør nomineringsudvalget og varetager de opgaver, som et nomineringsudvalg har.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen herunder fremsætte forslag til konkrete ændringer				
3.4.7. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u>, som mindst har følgende forberedende opgaver: - indstille vederlagspolitikken (herunder "Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning") 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, - indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet, og - bistå med forberedelse af den årlige vederlagsrapport.	Ja			Formandskabet for bestyrelsen fungerer som vederlagsudvalg og varetager de forberedende opgaver.
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.
<i>3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</i>				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.5.1. Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure for en årlig vurdering af den samlede bestyrelse og de individuelle medlemmer. Der bør inddrages ekstern bistand minimum hvert tredje år. I evalueringen bør bl.a. indgå vurdering af: • bidrag og resultater, • samarbejde med direktionen, • formandens ledelse af bestyrelsen, • bestyrelsens sammensætning (herunder kompetencer, mangfoldighed og antal medlemmer), • arbejdet i udvalgene og udvalgsstrukturen, og • arbejdets tilrettelæggelse og kvaliteten af materiale, der tilgår bestyrelsen. Evalueringsproceduren samt overordnede konklusioner bør beskrives i ledelsesberetningen og på selskabets hjemmeside. Formanden bør redegøre for bestyrelsesevalueringen, herunder processen og overordnede konklusioner på generalforsamlingen forud for valg til bestyrelsen.	Ja			Der sker en løbende evaluering af bestyrelsen og dens individuelle medlemmers bidrag, og evalueringens resultater drøftes årligt. I 2019 blev evalueringen foretaget med ekstern bistand og bestyrelsesformanden redegjorde for evalueringen og de overordnede konklusioner på generalforsamlingen. I 2020 er evalueringen foretaget internt. Som i 2019 vil bestyrelsesformanden redegøre for evalueringen på generalforsamlingen.
3.5.2. Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier. Desuden bør bestyrelsen vurdere behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning af direktionen under hensyntagen til selskabets strategi.	Ja			Der sker løbende fra bestyrelsens side en evaluering af direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier.
3.5.3. 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.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
4. Ledelsens vederlag				
<i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i>				
4.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen udarbejder en 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, • en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter, og • en redegørelse for sammenhængen mellem vederlagspolitikken og selskabets langsigtede værdiskabelse og relevante mål herfor. Vederlagspolitikken bør minimum hvert fjerde år samt ved hver væsentlig ændring, godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.	Ja			Bestyrelsen fremsætter et forslag til ny vederlagspolitik på generalforsamlingen den 23. april 2020 i overensstemmelse med den nye lovgivning på området. Den nugældende vederlagspolitik 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 politikens komponenter er balancerede og begrundede samt opfylder de nævnte kriterier.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
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 ledelses aflønning og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, • er klarhed om resultatkriterier og målbarhed for udmøntning af variable dele, • sikres, at variabelt vederlag ikke kun består af kort- og langsigtede vederlagsdele, og at langsigtede vederlagsdele skal have en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år, og • sikres en mulighed for selskabet for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig fejlagtige.	Ja			Bestyrelsen fremsætter et forslag til ny vederlagspolitik på generalforsamlingen den 23. april 2020 i overensstemmelse med den nye lovgivning på området. Forslaget til ny vederlagspolitik 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 i relation til langsigtede incitamentsprogrammer anvendes aktiebaseret aflønning, bør programmerne have en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år efter tildeling og være revolverende, dvs. med periodisk tildeling.	Ja			Der anvendes ikke aktiebaseret aflønning.
4.1.5. Det anbefales , at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.	Ja			Fratrædelsesaftaler udgør ikke en værdi, der svarer til mere end to års vederlag, inkl. alle vederlagsdele.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<i>4.2. Oplysning om vederlagspolitikken</i>				
4.2.1. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.	Ja			Tivolis vederlagspolitik er tilgængelig på Tivoli.dk. Som nævnt under 4.1.1. og 4.2.3. Fremsætter bestyrelsen et forslag til ny vederlagspolitik på generalforsamlingen den 23. april 2020 i overensstemmelse med den nye lovgivning på området. I de følgende år vil bestyrelsen på generalforsamlingen afrapportere om den førte vederlagspolitik, herunder om den er blevet efterlevet. Det sker i overensstemmelse med de lovændringer fra 2019, som gennemfører EU's andet aktionærrettighedsdirektiv.
4.2.2. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen behandler forslag om godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.	Ja			Ændringer i vederlag vedtages på generalforsamlingen.
4.2.3. Det anbefales , at selskabet udarbejder en vederlagsrapport, der indeholder oplysninger om det samlede vederlag, hvert enkelt		Ja		Der gives oplysning om vederlaget for hvert enkelt bestyrelsesmedlem og for hvert

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen og associerede virksomheder i de seneste tre år, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen mellem vederlaget og selskabets strategi og relevante mål herfor. Vederlagsrapporten bør offentliggøres på selskabets hjemmeside.				enkelt medlem af direktionen og for sammenhængen med vederlagspolitikken. Endvidere oplyses i årsrapporten om fratrædelsesordningers væsentligste indhold. Selskabet har ingen fastholdelsesordninger. Bestyrelsen fremsætter et forslag til ny vederlagspolitik på generalforsamlingen den 23. april 2020 i overensstemmelse med den nye lovgivning på området. I de følgende år vil bestyrelsen afrapportere om den førte vederlagspolitik. Det sker i overensstemmelse med de lovændringer fra 2019, som gennemfører EU's andet aktionærrettighedsdirektiv.
5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision				
<i>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</i>				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
5.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen tager stilling til og i ledelsesberetningen redegør for de væsentligste strategiske og forretningsmæssige risici, risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen samt for selskabets risikostyring.	Ja			Bestyrelsen identificerer de væsentligste forretningsmæssige risici, der 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 etablerer 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 den generalforsamlingsvalgte revisor og bestyrelsen, herunder at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt mødes med den generalforsamlingsvalgte 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 den generalforsamlingsvalgte 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.