

# P/F Atlantic Airways



**Redegørelse for virksomhedsledning for  
regnskabsåret 2014, jf. den færøske regnskabslov § 107b**

Denne redegørelse er en del af ledelsesberetningen i Atlantic Airways P/F's årsrapport for perioden 1. januar – 31. december 2014. Revisionen af årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2014 har ikke omfattet ledelsesberetningen, men revisorerne fra revisionselskabet Januar P/F har gennemlæst ledelsesberetningen som krævet af den færøske årsregnskabslov og de har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund deres opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Redegørelsens afsnit om god selskabsledelse er ikke omfattet af revisors udtalelse om ledelsesberetning i Atlantic Airways P/F's årsrapport 2014. Oplysningerne om virksomhedens kontrol- og risikostyring relateret til regnskabsaflæggelsesprocessen og bestyrelsen er omfattet af revisors udtalelse om ledelsesberetningen i årsrapporten.

P/F Atlantic Airways blev afnoteret fra NASDAQ OMX København A/S og NASDAQ OMX Iceland i juni 2014, hvilket medførte at selskabet ikke længere er forpligtet til at offentliggøre sin stillingtagen til nogle Corporate Governance anbefalinger. Men Atlantic Airways har dog frivilligt valgt at offentliggøre sin stillingtagen til de danske Corporate Governance anbefalinger og følge anbefalingerne, hvor det er muligt. De danske Corporate Governance anbefalinger er udstedt i maj 2013 og senest opdateret i november 2014.

#### **De danske anbefalinger for god selskabsledelse**

En udførlig tabel, der viser om selskabet følger eller ikke følger anbefalingerne ses i det nedenstående, såvel som med forklaringer, hvor selskabet har besluttet ikke at følge dele af anbefalingerne.

Disse anbefalinger findes på [www.corporategovernance.dk](http://www.corporategovernance.dk).

## 1: Kodeks for virksomhedsledelse

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<b>1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter</b>				
<i>1.1. Dialog mellem selskab, aktionærer og øvrige interessenter</i>				
1.1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærene, således at aktionærene får relevant indsigt i selskabets potentiale og politikker, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.	X			Årsrapporter uploades på selskabets hjemmeside <a href="http://www.atlantic.fo">www.atlantic.fo</a> . Når de sidste private aktier i selskabet er tvangsindløst, bliver Færøerne Landsstyre ejeejer af selskabet. Der afholdes jævnlige møder med Færøernes Landsstyre.
1.1.2. Det <b>anbefales</b> , 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.	X			Atlantic Airways har identificeret aktionærer, kunder, personale og den færøske lokalbefolkning som selskabets vigtigste interessenter. Selskabets vigtigste interessenter samt deres væsentligste interesser i forhold til selskabet er belyst i selskabets interessentpolitik, der ses på selskabets hjemmeside <a href="http://www.atlantic.fo">www.atlantic.fo</a> .
1.1.3. Det <b>anbefales</b> , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.			X	Med baggrund i selskabets ejerforhold vurderer bestyrelsen ikke, at der er behov for at offentliggøre kvartalsrapporter. Efter at Atlantic Airways blev afnoteret i juni 2014, offentliggøres kvartalsrapporter ikke længere. Når de sidste aktier i selskabet er tvangsindløst, bliver Færøerne Landsstyre ejeejer af selskabet

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<b>1.2. Generalforsamling</b>				
1.2.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.	X			Når de sidste aktier i selskabet er tvangsindløst, bliver Færøerne Landsstyre ejejer af selskabet. Der afholdes jævnlige møder med Færøernes Landsstyre.
1.2.2. Det <b>anbefales</b> , at der i fuldmagter til brug for generalforsamlingen gives aktionærene mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	X			
<b>1.3. Overtagelsesforsøg</b>				
1.3.1. Det <b>anbefales</b> , 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.			X	Selskabet har ikke etableret en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg. Denne procedure vurderes ikke at være aktuel for selskabet, idet Færøernes Landsstyre bliver ejejer af selskabet, når de sidste private aktier i selskabet er tvangsindløst.
<b>2. Bestyrelsens opgaver og ansvar</b>				
<b>2.1. Overordnede opgaver og ansvar</b>				
2.1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver.	X			Bestyrelsen udarbejder en gang om året en årsplan for det følgende år, herunder fastlægger opgaver i relation til den finansielle og ledelsesmæssige kontrol med selskabet. Hele bestyrelsen udøver kontrol med

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				direktionens arbejde og har fastlagt retningslinjer for direktionen.
2.1.2. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.	X			Bestyrelsen evaluerer den overordnede strategi mindst en gang årligt.
2.1.3. Det <b>anbefales</b> , 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.		X		Bestyrelsen er af den opfattelse, at den nuværende kapital- og aktiestruktur for nærværende er hensigtsmæssig, og fortsat er i aktionærernes og selskabets interesse. Alle aktier i selskabet har samme rettigheder.
2.1.4. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til bestyrelsen.	X			Forretningsorden for direktionen gennemgås og godkendes årligt, herunder fastlægger krav til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering.
2.1.5. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.	X			Bestyrelsen drøfter jævnligt direktionens sammensætning og arbejde.
2.1.6. Det <b>anbefales</b> , 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.			X	Bestyrelsen drøfter løbende selskabets aktiviteter for at sikre mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer. Ansættelse baseres på kvalifikationer, egenskaber og resultater. I forhold til selskabets størrelse og struktur anses der ikke behov for at sætte konkrete mål for mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<i>2.2. Samfundsansvar</i>				
2.2.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	X			Atlantic Airways har vedtaget en CSR politik. Selskabets politikker for samfundsansvar ses på selskabets hjemmeside <a href="http://www.atlantic.fo">www.atlantic.fo</a> og fremgår også af årsrapporten 2014.
<i>2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen</i>				
2.3.1. Det <b>anbefales</b> at der vælges en næstformand for bestyrelsen, som fungerer i tilfælde af formandens forfald, og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden.	X			Bestyrelsen har valgt en næstformand, der fungerer i tilfælde af formandens forfald.
2.3.2. Det <b>anbefales</b> , 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.	X			Formanden deltager ikke i den daglige ledelse af selskabet.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<b>3. Bestyrelsens sammensætning og organisering</b>				
<i>3.1. Sammensætning</i>				
3.1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen årligt redegør for <ul style="list-style-type: none"> <li>• hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver,</li> <li>• sammensætningen af bestyrelsen, samt</li> <li>• de enkelte medlemmers særlige kompetencer.</li> </ul>	X			En beskrivelse af, hvilke kompetencer bestyrelsen bør have for bedst muligt at udføre sine opgaver ses på selskabets hjemmeside <a href="http://www.atlantic.fo">www.atlantic.fo</a> . De enkelte bestyrelsesmedlemmers særlige kompetencer fremgår af årsrapporten 2014 under Corporate Governance.
3.1.2. Det <b>anbefales</b> , 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 tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. alder, international erfaring og køn.			X	Færøernes Landsstyre sammen med selskabet selv ejer over 99% af selskabets aktier, hvilket betyder at hovedaktionæren har en dominerede påvirkning på valg af bestyrelsesmedlemmer.
3.1.3. Det <b>anbefales</b> , 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 <ul style="list-style-type: none"> <li>• øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder</li> <li>• krævende organisationsopgaver, og at det oplyses,</li> </ul>			X	På nuværende tidspunkt er det ikke overensstemmelse mellem selskabets vedtægter og denne anbefaling. Ifølge vedtægterne, kan kandidater til bestyrelsen opstilles helt frem til på selve generalforsamlingen.  Færøernes Landsstyre sammen med selskabet selv ejer over 99% af selskabets aktier, hvilket betyder at hovedaktionæren har en dominerede påvirkning på valg af

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
• om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige.				bestyrelsesmedlemmer.
3.1.4. Det <b>anbefales</b> , at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen.			X	Atlantic Airways har ikke fastsat en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer i selskabets vedtægter. Dette emne vurderes løbende med hensyn til medlemmernes evne til at udføre deres opgaver. Bestyrelsesmedlemmernes alder fremgår af årsrapporten.
3.1.5. Det <b>anbefales</b> , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.	X			Alle de 4 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er valgt af generalforsamlingen for et år. Genvalgt er muligt.
<b>3.2. Bestyrelsens uafhængighed</b>				
3.2.1. Det <b>anbefales</b> , 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>• være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab,</li> <li>• indenfor de seneste 5 år have modtaget større vederlag fra</li> </ul>	X			Alle fire generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige.



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>selskabet/koncernen, et datterselskab eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af bestyrelsen,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• repræsentere en kontrollerende aktionærs interesser,</li> <li>• 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,</li> <li>• være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner hos ekstern revisor,</li> <li>• være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet,</li> <li>• have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller</li> <li>• være i nær familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige.</li> </ul>				
<p><b>3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv</b></p>				
<p>3.3.1. Det <b>anbefales</b>, at hvert enkelt medlem af bestyrelsen vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende arbejde, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv end, at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.</p>	X			
<p>3.3.2. Det <b>anbefales</b>, at ledelsesberetningen udover det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• den pågældendes stilling,</li> <li>• den pågældendes alder og køn,</li> </ul>	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"> <li>• om medlemmet anses for uafhængigt,</li> <li>• tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen,</li> <li>• udløbet af den aktuelle valgperiode,</li> <li>• den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder samt</li> <li>• krævende organisationsopgaver, og</li> <li>• 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.</li> </ul>				
<h3>3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)</h3>				
<p>3.4.1. Det <b>anbefales</b>, at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ledelsesudvalgenes kommissorier,</li> <li>• udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt</li> <li>• 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.</li> </ul>	X			Der er pt. ingen ledelsesudvalg.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.4.2. Det <b>anbefales</b> , at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.	X			Der er pt. ingen ledelsesudvalg.
3.4.3. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen nedsætter et egentligt <u>revisionsudvalg</u> , der sammensættes således, at <ul style="list-style-type: none"> <li>• formanden for bestyrelsen ikke er formand for revisionsudvalget og, at</li> <li>• 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.</li> </ul>			X	Atlantic Airways' bestyrelse har valgt ikke at etablere et egentligt revisionsudvalg, idet bestyrelsen i sin helhed varetager revisionsudvalgsopgaverne. Bestyrelsen anser det ikke værende nødvendigt at etablere et egentligt revisionsudvalg, selskabets størrelse, bestyrelsens størrelse og organisationsstruktur taget i betragtning. Kaj Johannesen leder arbejdet med revisionsudvalgsopgaverne.
3.4.4. Det <b>anbefales</b> , at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om: <ul style="list-style-type: none"> <li>• regnskabspraksis på de væsentligste områder,</li> <li>• væsentlige regnskabsmæssige skøn,</li> <li>• transaktioner med nærtstående parter, og</li> <li>• usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år.</li> </ul>		X		Atlantic Airways' bestyrelse har valgt ikke at etablere et egentligt revisionsudvalg, idet bestyrelsen i sin helhed varetager revisionsudvalgsopgaverne. Kaj Johannesen leder arbejdet med revisionsudvalgsopgaverne. I forbindelse med bestyrelsesmøder, hvor årsrapport og anden finansiell rapportering er på dagsorden bliver disse punkter gennemgået af bestyrelsen.
3.4.5. Det <b>anbefales</b> , at revisionsudvalget: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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</li> <li>• overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.</li> </ul>	X			Bestyrelsen har indtil videre vurderet, at der på baggrund af selskabets størrelse og struktur ikke er behov for etablering af intern revision. Dette spørgsmål vil blive vurderet en gang årligt.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>3.4.6. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u>, der har bestyrelsesformanden som formand og som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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,</li> <li>• årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer,</li> <li>• årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til bestyrelsen herom,</li> <li>• overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af bestyrelsen og direktionen, til kandidater til bestyrelsen og direktionen, og</li> <li>• foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder forslag til konkrete ændringer.</li> </ul>			X	<p>Bestyrelsen har valgt ikke at have et nomineringsudvalg. Bestyrelsen anser det ikke værende nødvendigt at etablere et egentligt nomineringsudvalg, selskabets ejerstruktur taget i betragtning.</p>
<p>3.4.7. Det <b>anbefales</b>, at bestyrelsen nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u>, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• indstille vederlagspolitikken (herunder "Overordnede retningslinjer for incitamentsaf lønning") for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse,</li> <li>• 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</li> </ul>			X	<p>Bestyrelsen har valgt ikke at have et vederlagsudvalg. Bestyrelsen anser det ikke værende nødvendigt at etablere et egentligt vederlagsudvalg, selskabets størrelse, bestyrelsens størrelse og organisationsstruktur taget i betragtning. Vederlagsspørgsmål behandles af den samlede bestyrelse.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
medlemmer af bestyrelsen og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, og <ul style="list-style-type: none"> <li>• indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet.</li> </ul>				
3.4.8. Det <b>anbefales</b> , at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.	X			Der er pt. ingen ledelsesudvalg.
<b>3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</b>				
3.5.1. Det <b>anbefales</b> , 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.		X		En formel evaluering af bestyrelsens arbejde er gennemført i 2014. De individuelle medlemmers bidrag blev ikke evalueret, med undtagelse af formandens rolle. Der vil blive overvejet, om de enkelte medlemmers bidrag evalueres i 2015.
3.5.2. Det <b>anbefales</b> , 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.	X			Bestyrelsen består pt. af seks medlemmer, hvoraf to er valgt af medarbejderne i overensstemmelse med færøsk lovgivning. Der er bestyrelsens opfattelse, at bestyrelsen har en passende størrelse, i forhold til selskabets behov, og med henblik på at sikre en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces.
3.5.3. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.		X		Bestyrelsen evaluerer jævnligt direktionens arbejde.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.5.4. Det <b>anbefales</b> , 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.		X		Under ledelse af bestyrelsesformanden gennemføres en årlig bestyrelsesevaluering, samarbejdet mellem bestyrelse og direktion indgår i denne evaluering.. Resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.
<b>4. Ledelsens vederlag</b>				
<i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i>				
4.1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen udarbejder en klar og overskuelig vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder <ul style="list-style-type: none"> <li>• en detaljeret beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen,</li> <li>• en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og</li> <li>• en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter.</li> </ul> <p>Vederlagspolitikken bør godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>	X			Vederlagspolitikken blev godkendt af generalforsamlingen i 2012. Vederlagspolitikken ses på selskabets hjemmeside.
4.1.2. Det <b>anbefales</b> , at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter, <ul style="list-style-type: none"> <li>• fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse,</li> <li>• sikres en passende og afbalanceret</li> </ul>			X	Vederlagspolitikken indeholder ikke grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse til direktionen og ikke kriterier, der sikrer at en variabel del af en vederlagsaftale til direktionen strækker sig over mere end et kalenderår. Men Atlantic

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
sammensætning mellem ledelses aflønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, <ul style="list-style-type: none"> <li>• er klarhed om resultatkriterier og målbarhed for udmøntning af variable dele,</li> <li>• er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår, og</li> <li>• 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.</li> </ul>				Airways vil overveje at inkludere sådanne rettigheder i selskabets vederlagspolitik.
4.1.3. Det <b>anbefales</b> , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.	X			Bestyrelsen aflønnes ikke med aktie- eller tegningsoptionsprogrammer.
4.1.4. Det <b>anbefales</b> , at hvis der anvendes aktiebaseret aflønning, skal programmerne være revolverende, dvs. tildeles periodisk og bør have en løbetid på mindst 3 år efter tildelingen.	X			Bestyrelse og direktion aflønnes ikke med aktiebaseret aflønning.
4.1.5. Det <b>anbefales</b> , at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.	X			Fratrædelsesgodtgørelse udgør maksimalt en værdi, der svarer til to års vederlag.
<b>4.2. Oplysning om vederlagspolitikken</b>				
4.2.1. Det <b>anbefales</b> , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.	X			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
4.2.2. Det <b>anbefales</b> , at aktionærene på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.			X	Aktionærerne godkendte vederlaget til bestyrelsen vedr. regnskabsåret 2012 som del af vederlagspolitikken på den ordinære generalforsamling i april 2012. Vederlaget har været uændret siden.
4.2.3. Det <b>anbefales</b> , 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.		X		Atlantic Airways har ikke valgt at inkludere oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold, de disse ikke anses at være vitale at offentliggøre. Disse forhold anses ikke at fravige væsentligt fra andre tilsvarende programmer.
<b>5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision</b>				
<i>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</i>				
5.1.1. Det <b>anbefales</b> , 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.	X			De væsentligste strategiske og forretningsmæssige risici gennemgås af bestyrelsen i hvert fald en gang årligt. De identificerede risici oplyses under "Risk management" i årsrapporten 2014. Direktionen rapporterer løbende til bestyrelsen om udviklingen indenfor de væsentlige risikoområder og overholdelse af vedtagne politikker



Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<i>5.2. Whistleblower-ordning</i>				
<p>5.2.1. Det <b>anbefales</b>, 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.</p>	X			<p>Bestyrelsen har valgt ikke at etablere en egentlig whistleblower-ordning, selskabets størrelse og organisationsstruktur taget i betragtning.</p> <p>Procedurer er oprettet, der giver alle ansatte mulighed for at aflevere anonyme sikkerhedsrapporter vedr. "perceived safety hazards or actual safety incidents".</p>
<i>5.3. Kontakt til revisor</i>				
<p>5.3.1. Det <b>anbefales</b>, 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.</p>	X			<p>Bestyrelsen har en regelmæssig dialog og informationsudveksling med revisor</p> <p>Bestyrelsen mødes med revisor uden direktionens tilstedeværelse mindst en gang årligt.</p>
<p>5.3.2. Det <b>anbefales</b>, at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.</p>	X			<p>Bestyrelsen har godkendt revisionsaftalen med revisor. Selskabets bestyrelse har valgt ikke at etablere et revisionsudvalg som underudvalg, idet den samlede bestyrelse varetager revisionsudvalgsopgaverne og fungerer som et revisionsudvalg.</p>

## **2: Hovedelementerne i selskabets interne kontrol- og risikostyringsystem ifm. regnskabsaflæggelsesprocessen**

### **Intern kontrol og risikostyring relateret til regnskabsaflæggelsesprocessen**

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for selskabets risikostyring og interne kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelsen af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen. Selskabets risikostyring og interne kontroller er designet med henblik på effektivt at styre snarere end at eliminere risikoen for fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og kan alene skabe rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen og direktionen udsteder og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på centrale områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Direktionen har det daglige ansvar for overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen, og informerer bestyrelsen regelmæssig i denne forbindelse.

Bestyrelsen gennemgår og diskuterer regnskabspolitikken og ændringer heraf, årligt og efter behov, såvel som væsentlige skøn og vurderinger i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Bestyrelsen foretager årligt en overordnet vurdering af selskabets risikostyring og interne kontrolprocedurer, herunder en overordnet risikovurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. En del af denne vurdering er at bestemme risikoen for svig, og mulige ændringer, der kræves for at reducere og/eller eliminere en sådan risiko.

En rapporteringsproces er blevet etableret, hvor en månedsrapport udarbejdes til bestyrelsen, der redegør for afvigelser fra forventet resultat og nøgletal for forretningsområderne.

### **3: Sammensætning af ledelsesorganerne og deres udvalg samt disses funktion**

#### **Bestyrelsen**

Bestyrelsen og direktionen forestår ledelsen af selskabets anliggender. Bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed og sikre, at virksomheden ledes i overensstemmelse med selskabets målsætning og vedtægter og inden for rammerne af selskabslovgivning, samt den i øvrigt for selskabet gældende lovgivning. Bestyrelsen har ansvaret for selskabets løbende strategiske planlægning og udvikling i et aktivt samspil med direktionen og de ledende medarbejdere efter bestyrelsens nærmere skøn.

Bestyrelsen består af 6 medlemmer, 4 generalforsamlingsvalgte medlemmer og 2 medarbejdervalgte medlemmer i overensstemmelse med færøsk lovgivning. Alle de 4 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, der alle er uafhængige af selskabet og store aktionærer, vælges af generalforsamlingen for et år. Genvalg er muligt.

Bestyrelsen ansætter den administrerende direktør og øvrige direktionsmedlemmer.