

P/F Atlantic Airways



**Redegørelse for virksomhedsledelse for
regnskabsåret 2018, 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 2018. Revisionen af årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2018 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, og at ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i årsregnskabsloven. De har ikke fundet fejl af væsentlig karakter i ledelsesberetningen.

Redegørelsens afsnit om god selskabsledelse er ikke omfattet af revisors udtalelse om ledelsesberetning i Atlantic Airways P/F's årsrapport 2018. 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 senest udstedt i november 2017.

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.

1: Kodeks for virksomhedsledelse

Redegørelsen vedrører regnskabsperioden **1. januar til 31. december 2018**

| 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 aktionærene, således at aktionærene får relevant indsigt i selskabet, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet. | X | | | Årsrapporter uploades på selskabets hjemmeside www.atlantic.fo . Efter at de sidste private aktier i selskabet er tvangsindløst, er Færøerne Landsstyre ene-ejer af selskabet. Der afholdes jævnlige møder med Færøernes Landsstyre. |
| 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. | X | | | Atlantic Airways har identificeret aktionæren, 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 interessent-politik, der ses på selskabets hjemmeside www.atlantic.fo . |
| 1.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter. | | | X | Med baggrund i selskabets ejerforhold vurderer bestyrelsen ikke, at der er behov for at offentliggøre kvartalsrapporter. Selskabet afholder jævnlige møder med Færøernes Landsstyre. |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| 1.2. Generalforsamling | | | | |
| 1.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab. | X | | | Færøerne Landsstyre er eneejer af selskabet. Der afholdes jævnlige møder med Færøernes Landsstyre. |
| 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. | X | | | |
| 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. | | | X | Selskabet har ikke etableret en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg. Denne procedure vurderes ikke at være aktuel for selskabet, idet Færøernes Landsstyre er eneejer af selskabet. |
| 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. | X | | | Bestyrelsen udarbejder en gang om året en årsplan for det efterfølgende år, herunder fastlægger opgaver i relation til den finansielle og ledelsesmæssige kontrol med selskabet. Hele bestyrelsen udøver kontrol med direktionens arbejde og har fastlagt retningslinjer for direktionen. |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| 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. | X | | | Bestyrelsen evaluerer den overordnede strategi mindst en gang årligt. |
| 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. | X | | | Bestyrelsen er af den opfattelse, at den nuværende kapital- og aktiestruktur for nærværende er hensigtsmæssig, og fortsat er i aktionærens og selskabets interesse. |
| 2.1.4. Det anbefales , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens 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 anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner. | X | | | Bestyrelsen drøfter jævnligt direktionens sammensætning og arbejde. |
| 2.2. Samfundsansvar | | | | |
| 2.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar. | X | | | Atlantic Airways har vedtaget en CSR politik. Selskabets politikker for samfundsansvar ses på selskabets hjemmeside www.atlantic.fo og fremgår også af årsrapporten 2018. |
| 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. | X | | | Bestyrelsen har valgt en næstformand, der fungerer i tilfælde af formandens forfald og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden. |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| <p>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.</p> | X | | | Formanden deltager ikke i den daglige ledelse af selskabet. |
| <h3>3. Bestyrelsens sammensætning og organisering</h3> | | | | |
| <h4>3.1. Sammensætning</h4> | | | | |
| <p>3.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen årligt vurderer og i ledelsesberetningen redegør for</p> <ul style="list-style-type: none"> • hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, • sammensætningen af bestyrelsen, samt • de enkelte medlemmers særlige kompetencer. | X | | | En beskrivelse af, hvilke kompetencer bestyrelsen bør have for bedst muligt at udføre sine opgaver ses på selskabets hjemmeside www.atlantic.fo . De enkelte bestyrelsesmedlemmers særlige kompetencer fremgår af årsrapporten 2018 under Corporate Governance. |
| <p>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.</p> | | | 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 udarbejde og vedtage en politik for mangfoldighed. |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| 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. | | | X | Færøernes Landsstyre sammen med selskabet selv ejer 100% af selskabets aktier. Færøernes Landsstyre vælger alle de bestyrelsesmedlemmer, der vælges på generalforsamlingen. |
| 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 <ul style="list-style-type: none"> • øvrige ledeshverv, 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. | | | 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 100% af selskabets aktier. Færøernes Landsstyre vælger alle de bestyrelsesmedlemmer, der vælges på generalforsamlingen. |
| 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. | X | | | Medlemmer af direktionen er ikke medlemmer af bestyrelsen. |
| 3.1.6. Det anbefales , 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. Genvælt er muligt. |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| 3.2. Bestyrelsens uafhængighed | | | | |
| <p>3.2.1. Det anbefales, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser.</p> <p>For at være uafhængig må den pågældende ikke:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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, 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. <p>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.</p> | X | | | Alle fire generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer anses for uafhængige. |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| 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. | X | | | |
| 3.3.2. Det anbefales , at ledelsesberetningen ud over det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen: <ul style="list-style-type: none"> • 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 udvalgsmøder, • 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. | X | | | |
| 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. | X | | | |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| <i>3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)</i> | | | | |
| <p>3.4.1. Det anbefales, at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. | X | | | Der er pt. ingen ledelsesudvalg. |
| 3.4.2. Det anbefales , at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige. | X | | | Der er pt. ingen ledelsesudvalg. |
| 3.4.3. Det anbefales , at der blandt bestyrelsens medlemmer nedsættes et revisionsudvalg , og at der udpeges en formand for udvalget, der ikke er formanden for bestyrelsen. | | | 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 Johannessen, der ikke er formand for bestyrelsen, leder arbejdet med revisionsudvalgsopgaverne. |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| <p>3.4.4. Det anbefales, at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. | | X | | Atlantic Airways' bestyrelse har valgt ikke at etablere et egentligt revisionsudvalg, idet bestyrelsen i sin helhed varetager revisionsudvalgsopgaverne. Kaj Johannessen leder arbejdet med revisionsudvalgsopgaverne. I forbindelse med bestyrelsesmøder, hvor årsrapport og anden finansiell rapportering er på dagsorden bliver disse punkter gennemgået af bestyrelsen. |
| <p>3.4.5. Det anbefales, at revisionsudvalget:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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, bliver tilført tilstrækkelige ressourcer og kompetencer hertil for at udføre arbejdet, og • overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger | 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. |
| <p>3.4.6. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u>, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 | | | X | Bestyrelsen har valgt ikke at have et nomineringsudvalg. Bestyrelsen anser det ikke værende nødvendigt at etablere et egentligt nomineringsudvalg, især selskabets ejerstruktur taget i betragtning. |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen herunder fremsætte forslag til konkrete ændringer | | | | |
| <p>3.4.7. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u>, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> 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. | | | X | Bestyrelsen har valgt ikke at have et vederlagsudvalg. Bestyrelsen anser det ikke værende nødvendigt at etablere et egentligt vederlagsudvalg, selskabets størrelse, bestyrelsens størrelse, organisationsstruktur og især ejerforhold taget i betragtning. Vederlagsspørgsmål behandles af den samlede bestyrelse. |
| <p>3.4.8. Det anbefales, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.</p> | X | | | Der er pt. ingen ledelsesudvalg. |
| 3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen | | | | |
| <p>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 eksterne bistand minimum hvert tredje år. I evalueringen bør bl.a. indgå vurdering af:</p> <ul style="list-style-type: none"> bidrag og resultater, samarbejde med direktionen, formandens ledelse af bestyrelsen, bestyrelsens sammensætning (herunder kompetencer, mangfoldighed og antal medlemmer), arbejdet i udvalgene og udvalgsstrukturen, og | | X | | En formel evaluering af bestyrelsens arbejde er gennemført i 2018. De individuelle medlemmers bidrag blev ikke evalueret, med undtagelse af formandens rolle. Selskabet har valgt, ikke at beskrive de overordnede konklusioner i ledelsesberetningen, selskabets størrelse og ejerstruktur taget i betragtning. Der vil blive |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • 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. | | | | overvejet, om de enkelte medlemmers bidrag evalueres i 2019. |
| 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. | | X | | Bestyrelsen evaluerer jævnligt direktionens arbejde. |
| 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. | | X | | Under ledelse af bestyrelsesformanden gennemføres en årlig bestyrelseevaluering, Samarbejdet mellem bestyrelse og direktion indgår i denne evaluering. Resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen. |
| 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: <ul style="list-style-type: none"> • en detaljeret beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen, • en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, | | X | | Vederlagspolitikken blev godkendt af generalforsamlingen i 2012. Vederlagspolitikken ses på selskabets hjemmeside. |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • 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. <p>Vederlagspolitikken bør minimum hvert fjerde år samt ved hver væsentlig ændring, godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p> | | | | |
| <p>4.1.2. Det anbefales, at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter,</p> <ul style="list-style-type: none"> • fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse, • sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelsesaf lønning og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, • er klarhed om resultatkrævier 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. | | X | | <p>Direktion og bestyrelse aflønnes ikke med variabel løn, eller lønandele. 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 Airways vil overveje at inkludere sådanne rettigheder i selskabets vederlagspolitik. Iøvrigt ikke relevant for nærværende, idet ledelsen ikke aflønnes med variable komponenter.</p> |
| <p>4.1.3. Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.</p> | X | | | <p>Bestyrelsen aflønnes ikke med aktie- eller tegningsoptionsprogrammer.</p> |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| 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. | X | | | Bestyrelse og direktion aflønnes ikke med 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. | X | | | Fratrædelsesgodtgørelse udgør maksimalt en værdi, der svarer til to års vederlag. |
| 4.2. Oplysning om vederlagspolitikken | | | | |
| 4.2.1. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling. | | | X | Selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse blev ikke forklaret og begrundet eksplicit på generalforsamlingen, idet dette ikke vurderes at være relevant, da aflønning af bestyrelsen har været uændret siden 2012 og direktionen for nærværende ikke aflønnes med variable komponenter. |
| 4.2.2. Det anbefales , at aktionæerne på generalforsamlingen behandler forslag om godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår. | | | X | Aktionæerne 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 anbefales , at selskabet udarbejder en vederlagsrapport, der indeholder oplysninger om det samlede vederlag, hvert enkelt 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 | | | X | Atlantic Airways har ikke valgt en decideret vederlagsrapport, samt at inkludere oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold, da disse ikke anses at være vitale at |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| relevante mål herfor. Vederlagsrapporten bør offentliggøres på selskabets hjemmeside. | | | | offentliggøre. Disse forhold anses ikke at fravige væsentligt fra andre tilsvarende programmer. I årsrapporten oplyses om det samlede vederlag til hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen. |
| 5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision | | | | |
| <i>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</i> | | | | |
| 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. | 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 2018. Direktionen rapporterer løbende til bestyrelsen om udviklingen indenfor de væsentlige risikoområder og overholdelse af vedtagne politikker |
| <i>5.2. Whistleblower-ordning</i> | | | | |
| 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. | X | | | Bestyrelsen har valgt ikke at etablere en egentligt whistleblower-ordning, selskabets størrelse og organisationsstruktur taget i betragtning. Procedurer er oprettet, der giver alle ansatte mulighed for at aflevere anonyme sikkerhedsrapporter vedr. "perceived safety hazards or actual safety incidents". |

| Anbefaling | Selskabet følger | Selskabet følger delvist | Selskabet følger ikke | Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen: |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| <i>5.3. Kontakt til revisor</i> | | | | |
| 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. | X | | | Bestyrelsen har en regelmæssig dialog og informationsudveksling med revisor. Bestyrelsen mødes med revisor uden direktionens tilstedeværelse mindst en gang årligt. |
| 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. | X | | | 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. |

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 regelmæssigt i denne forbindelse.

Bestyrelsen gennemgår og diskuterer regnskabspolitikken og ændringer heri, 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.