

## Styrelsens för SAS AB (publ) förslag till beslut om nyemission av förlagsaktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

*The Board of Directors of SAS AB (publ) 's proposal for a resolution on a new issue of subordinated shares with deviation from the shareholders' preferential right*

Styrelsen för SAS AB (publ) ("**Bolaget**") föreslår att Bolaget, inom ramen för rekonstruktionsplanen, genomför en nyemission av förlagsaktier på följande villkor ("**Kontantemissionen**").

*The Board of Directors of SAS AB (publ) (the "**Company**") proposes that the Company, within the framework of the reorganization plan, carries out a new share issue of subordinated shares on the following terms (the "**Cash Issue**").*

1. Bolagets aktiekapital ska ökas med högst 3 886 674 998,68 kronor genom nyemission av högst 3 265 002 259 förlagsaktier.

*The Company's share capital shall be increased by up to SEK 3,886,674,998.68 through the issuance of a maximum of 3,265,002,259 subordinated shares.*

2. Rätt att teckna de nya förlagsaktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Air France-KLM S.A., den danska staten samt Lind Invest ApS (de "**Teckningsberättigade**") enligt nedan fördelning.

*The right to subscribe for the new subordinated shares shall, with deviation from the shareholders' preferential right, be granted Air France-KLM S.A., the Kingdom of Denmark and Lind Invest ApS (the "**Eligible Subscribers**"), according to the below allocation.*

<b>Teckningsberättigad / Eligible Subscriber</b>	<b>Teckningsåtagande (USD) / Subscription commitment (USD)</b>
Air France-KLM S.A.	109 450 000 / 109,450,000
Danska staten / Kingdom of Denmark	142 025 000 / 142,025,000
Lind Invest ApS	47 500 000 / 47,500,000
<b>Totalt / Total</b>	<b>298 975 000 / 298,975,000</b>

Antalet förlagsaktier som respektive Teckningsberättigad har rätt att teckna inom ramen för Kontantemissionen kommer att fastställas baserat på den Teckningsberättigades teckningsåtagande i USD, konverterat till SEK (avrundat till två decimaler) med användning av den Europeiska centralbankens referensväxelkurs för USD/SEK en (1) bankdag före teckningsperioden i Kontantemissionen inleds, delat med teckningskursen i punkt 3 nedan (varvid antalet förlagsaktier ska avrundas nedåt till närmaste heltal).

*The number of subordinated shares that each Eligible Subscriber is entitled to subscribe for in the Cash Issue will be determined based on such Eligible Subscriber's subscription commitment in USD, converted to SEK (rounded to two decimal places) using the European Central Bank's reference exchange rate for USD/SEK one (1) business day prior to the commencement of the subscription period in the Cash Issue, divided by the subscription price set out in item 3 below (whereby the number of subordinated shares shall be truncated down to the nearest integer).*

Om det sammanlagda antalet aktier som de Teckningsberättigade har rätt att teckna enligt denna punkt 2 överstiger det högsta beloppet för ökning av aktiekapitalet eller det högsta antalet förlagsaktier som kan komma att emitteras enligt punkt 1 ovan ska antalet förlagsaktier som de Teckningsberättigade har rätt att teckna justeras nedåt *pro rata* så att dessa gränser inte längre överskrids.

*If the aggregate number of shares that the Eligible Subscribers are entitled to subscribe for pursuant to this item 2 exceeds the maximum amount of the share capital increase or the maximum number of subordinated shares that may be issued under item 1 above, the number of subordinated shares that the Eligible Subscribers are entitled to subscribe for shall be adjusted down pro rata so that such limits are no longer exceeded.*

3. Teckningskursen ska motsvara kvotvärdet för varje ny förlagsaktie om cirka 1,19040499526657 kronor. Teckningskursen grundas på en överenskommelse mellan Bolaget och de Teckningsberättigade.

*The subscription price shall correspond to the quota value of each new subordinated share of approximately SEK 1.19040499526657. The subscription price is based on an agreement between the Company and the Eligible Subscribers.*

4. Teckning av de nya förlagsaktierna ska ske på särskild teckningslista under den första måndagen (eller om den måndagen är en allmän helgdag, under bankdagen därpå) efter att beslut om fastställelse av rekonstruktionsplanen har vunnit laga kraft. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning. Teckning ska dock ske senast inom sex (6) månader efter att beslut om fastställelse av rekonstruktionsplanen har fattats.

*Subscription of the new subordinated shares shall be made on a separate subscription list during the first Monday (or if such Monday is a public holiday, during the following business day) after the resolution to adopt the reorganization plan has entered into legal force. The Board of Directors is entitled to extend the subscription period. Subscription shall, however, be made no later than six (6) months after the resolution to adopt the reorganization plan.*

5. Tecknade aktier ska betalas kontant inom fem (5) bankdagar efter teckning. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för betalning. Betalning ska dock ske senast inom sex (6) månader efter att beslut om fastställelse av rekonstruktionsplanen har fattats.

*Subscribed shares shall be paid in cash within five (5) business days after subscription. The Board of Directors is entitled to extend the time for payment. Payment shall, however, be made no later than six (6) months after the resolution to adopt the reorganization plan.*

6. I enlighet med § 15 B i Bolagets bolagsordning berättigar de nya förlagsaktierna inte till utdelning.

*In accordance with Article 15 B of the Company's articles of association, the new subordinated shares will not carry any right to dividends.*

7. De nya förlagsaktierna kommer att omfattas av förbehåll enligt 20 kap. 31 § aktiebolagslagen (inlösenförbehåll).

*The new subordinated shares will be subject to a provision pursuant to Chapter 20, Section 31 of the Swedish Companies Act (redemption provision).*

8. Beslutet är villkorat av att beslut fattas i enlighet med Bilaga 4–9 i rekonstruktionsplanen.

*The resolution is conditional upon resolutions being adopted in accordance with Appendix 4–9 of the reorganization plan.*

Skälen för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna genomföra rekonstruktionen i enlighet med rekonstruktionsplanen och att därigenom kunna säkerställa ett så förmånligt utfall som möjligt för Bolagets borgenärer samtidigt som Bolagets finansiella ställning stärks. Den föreslagna Kontantemissionen är ett resultat av långvariga och komplexa förhandlingar med större aktieägare, potentiella nya investerare, borgenärer och andra intressenter, vilket bland annat innefattat en konkurrensutsatt kapitalanskaffningsprocess, och bedöms nödvändig för att kunna genomföra rekonstruktionen i enlighet med rekonstruktionsplanen.

*The reasons for deviating from the shareholders' preferential right is to be able to implement the reorganization in accordance with the reorganization plan, thereby ensuring the best possible outcome for the Company's creditors while strengthening the financial position of the Company. The proposed Cash Issue is the result of lengthy and complex negotiations with major shareholders, potential new investors, creditors, and other stakeholders, including a competitive equity solicitation process, and is considered necessary to implement the reorganization in accordance with the reorganization plan.*

Verkställande direktören, eller den person som verkställande direktören utser, ska ha rätt att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

*The CEO, or whomever the CEO may appoint, shall be authorized to make such minor adjustments of the above resolution that may prove necessary in connection with the registration with the Swedish Companies Registration Office or Euroclear Sweden AB.*

Handlingar enligt 13 kap. 6 § aktieföretagslagen har upprättats.

*Documents pursuant to Chapter 13, Section 6 of the Swedish Companies Act have been prepared.*

---

Stockholm den 10 juni 2024 / Stockholm on June 10, 2024

**SAS AB (publ)**

Styrelsen / The Board of Directors