



Kallelse till årsstämma i SAS AB

Aktieägarna i SAS AB (publ) (nedan "Bolaget") kallas härmed till årsstämma **onsdagen den 12 mars 2025**. Årsstämman hålls kl. 12:00 på Bolagets huvudkontor, Frösundaviks allé 1, Solna.

Rätt att delta och anmälan

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska dels vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken tisdagen den 4 mars 2025, dels senast **torsdagen den 6 mars 2025** anmäla sig till Bolaget, helst före kl. 16:00, via e-post till investor.relations@sas.se eller per post till adress SAS AB (publ), Att. SAS Legal department, Kristin Ljungdahl, 195 87 Stockholm. Anmälan ska innehålla namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer och antalet eventuella biträden (högst två) och vara Bolaget tillhanda senast torsdagen den 6 mars 2025.

Om aktieägare företräds av ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren utfärdas för ombudet. Fullmakt gäller ett år från utfärdandet eller den längre giltighetstid som framgår av fullmakten, dock högst fem år. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling bifogas formuläret. För att underlätta registreringen vid stämman bör fullmakten samt registreringsbevis och andra behörighetshandlingar skickas till en av de i denna kallelse angivna adresserna i samband med anmälan. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på www.sasgroup.net (under "About SAS/Bolagsstyrning").

Förvaltarregistrerade innehav

För att ha rätt att delta i årsstämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till stämman, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i framställningen av aktieboken per tisdagen den 4 mars 2025. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan

tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistreringar som gjorts av förvaltaren senast torsdagen den 6 mars 2025 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordningen.
5. Val av två personer att justera protokollet.
6. Prövning av om stämman blivit i behörig ordning sammankallad.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
8. Beslut om:
 - a. fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b. dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c. ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
9. Beslut om:
 - a. antalet styrelseledamöter,
 - b. arvoden till styrelsen, och
 - c. arvode till Bolagets revisor.
10. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande.
11. Val av revisor.
12. Beslut om valberedning inför årsstämman 2026 och instruktion till valberedningen.
13. Beslut om antagande av reviderade ersättningsriktlinjer.

14. Beslut om antagande av ny bolagsordning.

15. Beslut om:

- a. ändring av bolagskategori, och
- b. ändringar av bolagsordningen.

16. Beslut om:

- a. ändring av bolagsordningen, och
- b. minskning av aktiekapitalet.

17. Stämmans avslutande.

Beslutsförslag

Förslag till val av ordförande vid stämman (punkt 2)

Styrelsen föreslår bolagets chefsjurist, Anna Almén, som ordförande vid stämman.

Förslag till beslut avseende upprättande och godkännande av röstlängd (punkt 3)

Styrelsen föreslår att röstlängden som godkänns är den röstlängd som har upprättats av Bolaget, baserad på bolagsstämmoaktieboken framtagen av Euroclear Sweden AB samt anmälda aktieägare som är närvarande i stämmolokalen.

Förslag till beslut om utdelning (punkt 8.b)

Styrelsen föreslår att utdelning till Bolagets aktieägare inte lämnas för räkenskapsåret 1 november 2023 – 31 oktober 2024.

Förslag till beslut avseende styrelse, revisor, arvoden, m.m. (punkterna 9.a–c, 10, och 11)

De större aktieägarna, CL-S Holdings Lux S.à r.l, danska staten, Air France-KLM S.A. och Lind Private Equity II ApS ("Större aktieägarna"), föreslår att årsstämman beslutar i enlighet med förslagen nedan:

Beslut om antalet styrelseledamöter

Antalet bolagsstämmovalda styrelseledamöter intill slutet av nästa årsstämma föreslås uppgå till sju ledamöter och inga suppleanter.

Beslut om arvoden till styrelsen

Det föreslås att arvodet till styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska vara oförändrat och utgå i form av ett årligt fast arvode ("Fast arvode") och, i förekommande fall, ytterligare ersättning för arbete i utskotten ("Utskottsarvode") enligt nedan:

Befattning	Fast arvode
Ordinarie styrelseledamöter (inklusive arbetstagar-ledamöter) förutom styrelsens ordförande	50 000 USD ("Grundarvode")
Styrelsens ordförande	150 000 USD (3x Grundarvode)
Befattning	Utskottsarvode (utöver det Fasta arvode) ^{1,2}
Revisionsutskottets ordförande	20 000 USD (0,4x Grundarvode)
Andra ordinarie ledamöter av revisionsutskottet	10 000 USD (0,2x Grundarvode)
Valberedning- och ersättningsutskottets ordförande ³	20 000 USD (0,4x Grundarvode)
Andra ordinarie ledamöter av valberedning- och ersättningsutskottet ³	10 000 USD (0,2x Grundarvode)
Transformationsutskottets ordförande	125 000 USD (2,5x Grundarvode)
Andra ordinarie ledamöter av transformationsutskottet	10 000 USD (0,2x Grundarvode)
¹ Med förbehåll för att Bolaget beslutar att inrätta respektive utskott.	
² För andra styrelseledamöter än styrelsens ordförande ska Utskottsarvode uppgå till högst 20 000 USD (0,4x Grundarvode) för allt arbete i utskotten. Den totala ersättningen (Fast arvode plus Utskottsarvode) för styrelsens ordförande ska uppgå till högst 275 000 USD (5,5x Grundarvode).	
³ För det fall Bolaget, i stället för ett gemensamt valberednings- och ersättningsutskott, inrättar en separat valberedning och/eller ett separat ersättningsutskott, ska beloppen 20 000 USD (0,4x Grundarvode) för ordföranden och 10 000 USD (0,2x Grundarvode) för respektive ordinarie ledamot i stället utgå i sin helhet för motsvarande roller i varje sådant utskott.	

Det Fasta arvudet och eventuellt Utskottsarvode ska minskas pro rata om uppdraget som styrelseledamot varar kortare tid än ett helt år.

Det föreslås vidare att varje suppleant för ordinarie arbetstagarrepresentanter ska erhålla ett oförändrat mötesarvode om 5 000 kronor för varje styrelsemöte som de deltar i.

Beslut om arvode till Bolagets revisor

Arvode till Bolagets revisor föreslås utgå enligt godkänd räkning.

Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Det föreslås omval av de nuvarande sju styrelseledamöterna Kåre Schultz, Joe McConnell, Jude Bricker, Henriette Fenger Ellekrog, Peter Stensgaard Mørch, Alexandre Boissy och Anders Boyer-Søgaard för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Vidare föreslås omval av Kåre Schultz som styrelseordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Val av revisor

Det föreslås omval av KPMG AB som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Förslag till beslut om valberedning inför årsstämman 2026 och instruktion till valberedningen (punkt 12)

De Större aktieägarna föreslår att årsstämman, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, beslutar att valberedningen ska bestå av fem ledamöter, vilka ska utgöras av styrelsens ordförande samt följande aktieägarrepresentanter:

- Joe McConnell, som företrädare för CL-S Holdings Lux S.à r.l.,
- Adrian Lübbert, som företrädare för det danska finansministeriet,
- Jos Veenstra, som företrädare för Air France-KLM S.A, och
- Henrik Lind, som företrädare för Lind Private Equity II Aps.

De Större aktieägarna föreslår vidare att årsstämman beslutar om att anta en instruktion för valberedningen, i enlighet med nedan, att gälla tills vidare:

§ 1

Valberedningen ska ha till uppgift att arbeta fram förslag att föreläggas nästkommande årsstämma för beslut avseende:

- i. ordförande vid årsstämman,
- ii. antalet styrelseledamöter,
- iii. val av styrelseledamöter och styrelseordförande,
- iv. arvode till styrelsen, uppdelat mellan ordförande, vice ordförande (i förekommande fall), övriga styrelseledamöter och eventuell ersättning för arbete i styrelseutskott, arvode till Bolagets revisor,
- v. val av revisor,
- vii. eventuellt arvode till valberedningens ledamöter, och
- viii. valberedningens sammansättning inför nästkommande årsstämma.

§ 2

Valberedningen ska, med förbehåll för vad som anges i § 8, bestå av det antal ledamöter som bolagsstämman beslutar.

§ 3

Styrelsens ordförande ska vara valberedningens ordförande och sammankalla valberedningen till ett första konstituerande möte. Valberedningens ordförande leder och fördelar arbetet i valberedningen samt ansvarar för alla kontakter med Bolaget.

§ 4

Arvode eller annan ersättning från Bolaget ska inte utgå till valberedningens ledamöter, såvida inte sådan ersättning har beslutats av bolagsstämman.

§ 5

Valberedningen ska ha rätt att belasta Bolaget med skäligena kostnader för rekryteringskonsulter eller andra externa kostnader som erfordras för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

§ 6

Aktieägare som nominerat ledamot i valberedningen äger rätt att byta ut sådan ledamot mot annan att istället utgöra ledamot i valberedningen.

§ 7

Om en aktieägare, som nominerat en ledamot i valberedningen, väsentligt minskar sitt aktieinnehav i Bolaget, ska dennes ledamot ställa sin plats i valberedningen till förfogande. I stället kan, efter beslut av valberedningen, någon annan röstmässigt betydande aktieägare erbjudas att utse ny ledamot i valberedningen.

§ 8

För det fall någon av valberedningens ledamöter får förhinder att delta i valberedningens arbete eller av annat skäl avgår, och ny ledamot inte utses i enlighet med § 6 eller § 7 ovan, ska valberedningen fullgöra sitt uppdrag med det färre antalet ledamöter.

§ 9

Denna instruktion för valberedningen gäller till dess att bolagsstämman beslutar om annat.

Förslag till beslut om antagande av reviderade ersättningsriktlinjer (punkt 13)

De Större aktieägarna föreslår att årsstämman beslutar om att anta reviderade ersättningsriktlinjer i enlighet med nedan:

Följande policy ("**Policy**") gäller all ersättning till medlemmar av Executive Board och styrelsen i SAS AB, org. nr. 556606-8499, ("**Bolaget**")¹ och ersätter de ersättningsriktlinjer för ledande befattningshavare som antogs av bolagsstämman den 18 mars 2024.

1. Tillämpningsområde och syfte

Denna Policy ska tillämpas på ersättning till medlemmar av Executive Board. Styrelsen ska anta, och vid behov revidera, instruktioner till Executive Board och däri ange de individer som anses vara medlemmar av Executive Board. Policyn ska vidare tillämpas på ersättning till styrelseledamöter.

Policyn omfattar ersättning som beslutas av bolagsstämman (inklusive ersättning som baseras på utgivande av aktier eller andra värdepapper), samt ersättning eller incitamentsarrangemang som tillhandahålls av andra parter, till exempel av Bolagets aktieägare. Policyn ska tillämpas på ersättning som avtalas eller beslutas, och förändringar som görs i redan avtalad ersättning, efter antagandet av Policyn och ska gälla till dess bolagsstämman beslutar annat.

Syftet med denna Policy är att:

- attrahera, behålla och motivera styrelseledamöterna och medlemmarna av Executive Board,
- skapa en intressegemenskap mellan styrelseledamöterna och medlemmarna av Executive Board å ena sidan, och Bolaget och dess aktieägare å andra sidan,
- stödja Bolagets strategi och skapa incitament för styrelseledamöterna och medlemmarna av Executive Board att uppnå Bolagets strategiska kortsiktiga och långsiktiga mål, och
- erbjuda en konkurrenskraftig, men inte marknadsledande, ersättning till styrelseledamöterna och medlemmarna av Executive Board.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande regler eller etablerad lokal praxis, varvid de övergripande ändamålen med denna Policy ska tillgodoses så långt som möjligt.

2. Executive Board

Fast lön

Varje medlem av Executive Board ska erhålla en fast årlig grundlön ("**Fast lön**") som ska beslutas av styrelsen baserat på en rekommendation från valberednings- och ersättningsutskottet. Valberednings- och ersättningsutskottet ska årligen utvärdera den fasta lönen och lämna en rekommendation till styrelsen om revideringar.

¹ För medlemmar av Executive Board som är anställda i ett annat bolag inom SAS-koncernen, ska hänvisningar till "**Bolaget**" i denna Policy istället anses hänvisa till arbetsgivarbolaget, i den mån tillämpligt.

När den fasta lönen bestäms ska följande icke-uttömmande kriterier beaktas:

- den relevanta individens kompetens, prestation och erfarenhet,
- den relevanta rollens omfattning och ansvar,
- ersättningspaketet i sin helhet, och
- marknadspraxis bland jämförbara företag.

Kontantbaserat kortsiktigt incitamentsprogram

Utöver fast lön är varje medlem av Executive Board berättigad att delta i ett kontantbaserat kortsiktigt incitamentsprogram ("STI"). Under STI kan varje medlem av Executive Board erhålla rörlig kontant ersättning, villkorat av att vissa förutbestämda prestationsmål uppfylls helt eller delvis. Prestationsmålen ska fastställas av styrelsen årligen och baseras på Bolagets mål samt individuella mål som stödjer Bolagets affärsplan och strategi.

Den rörliga ersättningen under STI får uppgå till maximalt 40 procent av den relevanta individens fasta lön. Det maximala beloppet under STI kommer endast att betalas ut om samtliga prestationsmål – enligt styrelsens diskretionära bedömning – har uppnåtts. Uppfyllandet av kriterierna för utbetalning under STI ska mätas av styrelsen över en period om 12 månader motsvarande ett räkenskapsår. Det första STI som implementeras efter antagandet av denna Policy får dock bestämmas och mätas retroaktivt (på pro rata-basis) för perioden 27 augusti–31 oktober 2024.

Bedömningen av uppfyllandet av kriterierna för utbetalningar under STI ska göras av styrelsen efter utgången av mätperioden. Utbetalningar under STI kommer att ske senast en (1) månad efter att årsredovisningen för det aktuella räkenskapsåret har lagts fram av styrelsen.

Rätten att erhålla utbetalningar under STI förutsätter att samtliga nedan angivna villkor är uppfyllda:

- (a) medlemmen av Executive Board är vid tidpunkten för utbetalning fortfarande anställd av Bolaget och har inte sagt upp sin anställning,
- (b) medlemmen av Executive Board har inte brutit väsentligt mot sitt anställningsavtal eller mot sin allmänna lojalitetsplikt

gentemot Bolaget i sin anställning vid tidpunkten för utbetalning, och

- (c) Bolaget har inte avskedat eller sagt upp medlemmen av Executive Board på grund av personliga skäl eller underrättat medlemmen eller dennes fackförening om en sådan åtgärd.

Full utbetalning under STI kräver att medlemmen av Executive Board har arbetat heltid under hela den period som STI baseras på. Vid tjänstledighet, inklusive föräldraledighet, har Bolaget rätt att minska utbetalningen på pro rata-basis med hänsyn till ledighetens längd. Detsamma gäller om anställningen påbörjas under den STI-baserade perioden, vid arbetsbefrielse, vid sjukfrånvaro som sammanlagt överstiger mer än tre månader under ett kalenderår eller om medlemmen av Executive Board av andra skäl (exempelvis s.k. garden leave eller annan arbetsbefrielse) inte är i aktiv tjänst för Bolaget under hela den period som ligger till grund för utbetalningen.

Bolaget kan återkräva belopp som betalats ut under STI om informationen som låg till grund för utbetalningen visar sig vara felaktig och den relevanta medlemmen av Executive Board var eller borde ha varit medveten om sådan felaktighet.

Innan utbetalningarna genomförs kommer Bolaget att innehålla inkomstskatt i enlighet med lag. Utbetalningar under STI inkluderar semesterersättning och semesterersättningen kommer att specificeras på lönebeskeden. Utbetalningarna utgör inte en del av beräkningsunderlaget för pension annat än vad som krävs enligt tillämpligt kollektivavtal.

Styrelsen kan när som helst ensidigt och efter eget gottfinnande säga upp eller ändra villkoren för STI utan att medlemmarna av Executive Board har rätt till någon som helst ersättning.

Aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram

Varje medlem av Executive Board ska vara berättigad att delta i ett aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram i form av ett syntetiskt prestationsaktieprogram (*Phantom Performance Share Plan*), såsom beslutat av styrelsen från tid till annan ("LTI"). LTI får

implementeras retroaktivt från och med den 27 augusti 2024.

LTI ska utgöra en möjlighet för varje berättigad medlem av Executive Board att (1) investera i syntetiska aktier i Bolaget (fullt deltagande ska kräva ett syntetiskt aktieinnehav representerande ett värde motsvarande högst 200 procent av individens årliga grundlön, uppbyggt över tid) och (2) förutsatt att det relevanta kravet på syntetisk aktieinnehav i samband med varje tilldelningsperiod uppfylls, årligen erhålla ett visst antal syntetiska prestationsaktier (*phantom performance shares*, "PPS") representerande ett värde motsvarande högst 110 procent av individens årliga grundlön. De syntetiska aktierna och PPS:erna ska investeras respektive tilldelas baserat på det, enligt styrelsens bedömning, verkliga marknadsvärdet på Bolagets aktier. Om styrelsen beslutar att tilldela PPS:er baserat på en lägre värdefaktor än 110 procent ska det maximala kravet på syntetiskt aktieinnehav som gäller för sådan individ reduceras på pro rata-basis.

Varje PPS och syntetisk aktie ska representera en villkorad rätt att erhålla ett kontantbelopp motsvarande upp till det verkliga marknadsvärdet av en (1) aktie i Bolaget, förutsatt att en intjänandehändelse (*vesting event*) respektive återbetalningshändelse (*repayment event*) inträffar (i varje fall med förbehåll för ett av styrelsen fastställt värderingstak). Intjäning av PPS:er ska vara villkorat av genomförandet av en försäljning, börsintroduktion eller annan sedvanlig exit avseende samtliga, eller en del (i vilket fall PPS:er ska intjänas proportionerligt i motsvarande mån), av Castlelakes och Linds aktier i Bolaget (tecknade den 27 augusti 2024) som medför sammanlagda intäkter för var och en av Castlelake och Lind motsvarande åtminstone en multipel på investerat kapital (MOIC) om 2x den aggregerade teckningskursen som betalats för dessa aktier. Återbetalning av syntetiska aktier ska endast ske vid uppsägning av deltagarens anställning eller när LTI löper ut. Om deltagaren anses vara en s.k. "bad leaver" (enligt styrelsens bedömning) ska deltagaren förlora samtliga rättigheter till PPS:er som inte tjänats in samt eventuell värdeökning kopplad till deltagarens investerade syntetiska aktier.

Pension

Medlemmarna av Executive Board har inte rätt till några pensionsavsättningar från Bolaget annat än vad som följer av lag eller kollektivavtal men har möjlighet att växla delar av sin bruttolön mot pensionsavsättningar på villkor som är kostnadsneutrala för Bolaget.

Övriga förmåner

Förutsatt styrelsens godkännande och baserat på rekommendationer från valberednings- och ersättningsutskottet, kan medlemmarna av Executive Board erhålla sedvanliga betalda förmåner, såsom telefon, dator, internet, tjänstebil eller bilförmån, tidningsprenumeration, försäkringar etc.

Villkor vid uppsägning, konkurrensförbud och återkrav

För medlemmar av Executive Board ska uppsägningstiden vara sex månader (med verkan från det efterföljande månadsskiftet) vid uppsägning från individens sida. Vid uppsägning från Bolagets sida ska uppsägningstiden vara 12 månader (med verkan från det efterföljande månadsskiftet).

Förutsatt styrelsens godkännande och baserat på rekommendationer från valberedningen och ersättningsutskottet i varje enskilt fall, kan, vid uppsägning från Bolagets sida, avgångsvederlag utgå med ett belopp motsvarande högst ett års Fast lön med full avräkning om befattningshavaren erhåller ersättning från ny anställning eller nya uppdrag.

Medlemmar av Executive Board ska, med förbehåll för begränsningar enligt tvingande lag, vara föremål för konkurrensförbud under en period om 12 månader efter anställningens upphörande. Ersättning kan utgå för konkurrensförbud. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag.

3. Styrelsen

Fast arvode

Ersättningen för uppdraget som styrelseledamot beslutas av bolagsstämman. Ersättningen ska utgå i form av ett årligt fast arvode ("**Fast arvode**") och, i förekommande fall, ytterligare ersättning för arbete i utskotten

(**"Utskottsarvode"**) i enlighet med vad som anges nedan:

Befattning	Fast arvode
Ordinarie styrelseledamöter (inklusive arbetstagarledamöter) förutom styrelsens ordförande	50 000 USD ("Grundarvodet")
Styrelsens ordförande	150 000 USD (3x Grundarvodet)
Befattning	Utskottsarvode (utöver det Fasta arvodet) ^{1, 2}
Revisionsutskottets ordförande	20 000 USD (0,4x Grundarvodet)
Andra ordinarie ledamöter av revisionsutskottet	10 000 USD (0,2x Grundarvodet)
Valberedning- och ersättningsutskottets ordförande ³	20 000 USD (0,4x Grundarvodet)
Andra ordinarie ledamöter av valberedning- och ersättningsutskottet ³	10 000 USD (0,2x Grundarvodet)
Transformationsutskottets ordförande	125 000 USD (2,5x Grundarvodet)
Andra ordinarie ledamöter av transformationsutskottet	10 000 USD (0,2x Grundarvodet)
¹ Med förbehåll för att Bolaget beslutar att inrätta respektive utskott.	
² För andra styrelseledamöter än styrelsens ordförande ska Utskottsarvodet uppgå till högst 20 000 USD (0,4x Grundarvodet) för allt arbete i utskotten. Den totala ersättningen (Fast arvode plus Utskottsarvode) för styrelsens ordförande ska uppgå till högst 275 000 USD (5,5x Grundarvodet).	
³ För det fall Bolaget, i stället för ett gemensamt valberednings- och ersättningsutskott, inrättar en separat valberedning och/eller ett separat ersättningsutskott, ska beloppen 20 000 USD (0,4x Grundarvodet) för ordföranden och 10 000 USD (0,2x Grundarvodet) för respektive ordinarie ledamot i stället utgå i sin helhet för motsvarande roller i varje sådant utskott.	

Det Fasta arvodet och eventuellt Utskottsarvode ska minskas pro rata om uppdraget som styrelseledamot varar kortare tid än ett helt år.

För varje suppleant i styrelsen (inklusive suppleanter för ordinarie arbetstagarledamöter) ska ett mötesarvode om 5 000 kronor utgå för varje styrelsemöte de deltar i.

Incitamentsbaserad ersättning

Styrelseledamöterna ska inte ha rätt att delta i STI, LTI eller erhålla någon annan incitamentsbaserad ersättning. Detta ska dock inte hindra en eller flera aktieägare från att få erbjuda styrelsens ordförande och övriga ledamöter en saminvesteringsmöjlighet och/eller att erbjuda en aktiebaserad incitamentsersättning till styrelsens ordförande, förutsatt, i fråga om aktiebaserad incitamentsersättning, att (i) programmet är baserat på objektiva kriterier, (ii) ordförandens oberoende i förhållande till den eller de aktieägare som erbjuder aktieprogrammet är helt säkerställt och upprätthålls, (iii) samtliga aktier och/eller annan ersättning under aktieprogrammet tillhandahålls av den eller de aktieägare som erbjuder programmet (och inte av Bolaget) och att sådan eller sådana aktieägare står för samtliga kostnader och utgifter som uppstår i anslutning till programmet (vilket ska innefatta en skyldighet för sådan eller sådana aktieägare att hålla Bolaget skadeslöst för eventuella sociala avgifter och andra skatter, kostnader, utgifter, förpliktelser och anspråk som Bolaget ådrar sig med anledning av programmet), och (iv) före ett sådant program erbjuds ordföranden, måste var och en av de fyra största aktieägarna i Bolaget få en kopia av ett term sheet med samtliga väsentliga villkor samt godkänna sådana villkor.

Övriga ersättningar och kompensation för utgifter

Bolagsstämموvalda styrelseledamöter ska, i särskilda fall och under begränsad tid, inom deras respektive kompetensområden, kunna arvoderas för tjänster som ligger utanför styrelseuppdraget. För dessa tjänster (innefattande tjänster som utförs genom av styrelseledamot helägt bolag) ska det utgå ett marknadsmässigt arvode. Sådant arvode får

inte överstiga ett belopp motsvarande tillämpligt Fast arvode.

Skäliga och sedvanliga resekostnader som styrelseledamöterna ådrar sig när de utför sina uppgifter ska ersättas av Bolaget.

4. Valberednings- och ersättningsutskott

Bolaget har inrättat ett valberednings- och ersättningsutskott som kontinuerligt ska utvärdera denna Policy. Valberednings- och ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

5. Avvikelse från dessa Riktlinjer

I den utsträckning det är förenligt med tillämplig lag får styrelsen avvika från denna Policy för icke-väsentliga och tekniska implementeringsändamål i specifika, enskilda fall, eller om var och en av Bolagets vid tidpunkten fyra största aktieägare på förhand har lämnat skriftligt godkännande till avvikelsen.

6. Tillämplig lag och tvister

Svensk lag ska tillämpas på denna Policy.

Tvister som uppstår i anledning av denna Policy ska slutligt avgöras genom skiljeförfarande vid SCC Skiljedomsinstitut ("SCC").

SCC Regler för förenklat skiljeförfarande ska tillämpas om inte SCC med beaktande av målets svårighetsgrad, tvisteföremålets värde och övriga omständigheter bestämmer att SCC Skiljedomsregler ska tillämpas. I sistnämnda fall ska SCC också bestämma om skiljenämnden ska bestå av en eller tre skiljedomare. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Språket för förfarandet ska (om inte annat avtalats mellan de berörda parterna) vara engelska.

Förslag till beslut om antagande av ny bolagsordning (punkt 14)

De Större aktieägarna föreslår att årsstämman beslutar om att anta en ny bolagsordning i enlighet med nedan:

Artikel 1

Bolagets namn är SAS AB. Bolaget är publikt (publ).

Artikel 2

Bolaget ska ha till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, driva lufttrafik främst genom konsortiet Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden (SAS) eller något annat bolag inom koncernen, annan transport- och reserelaterad verksamhet samt varje annan därmed förenlig verksamhet.

Artikel 3

Bolagets styrelse ("Styrelsen") har sitt säte i Stockholm.

Artikel 4

Aktiekapitalet ska vara lägst 6 000 000 000 och högst 24 000 000 000 kronor, fördelat på lägst 3 000 000 000 och högst 12 000 000 000 aktier.

Artikel 5

Styrelsen ska bestå av som lägst tre och som högst tio ledamöter och väljas av årsstämman. Styrelsens ordförande ska inte ha utslagsröst vid omröstning vid styrelsemöte.

Styrelsen ska ha den sammansättning som vid varje given tidpunkt kan krävas för att bolaget och dess dotterbolag ska behålla sina trafikkärligheter för civil luftfart, inklusive medborgarskap och hemvistkrav. Vidare ska Styrelsen som helhet vara representativ för och ha kunskap om och erfarenhet av det sociala, affärsmässiga och kulturella liv som råder i de skandinaviska länderna och som är nödvändig för deras arbete.

Med stöd av gällande lagar om styrelserepresentation för privatanställda och särskilda avtal mellan bolaget och de arbetstagarorganisationer som är berättigade enligt nämnda lagar har SAS-koncernens arbetstagarorganisation i Danmark, Norge och Sverige rätt att vardera utse en ledamot och två suppleanter, utöver det ovanstående antal styrelseledamöter som utses av bolagsstämman.

Artikel 6

Bolaget ska ha två revisorer och två suppleanter för dem eller ett eller två registrerade revisionsbolag för granskning av Styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning samt bolagets årsredovisning och bokföring.

Artikel 7

Bolagets räkenskapsår ska vara den 1 november – 31 oktober.

Artikel 8

Bolagsstämma ska hållas i Stockholm, Solna eller Sigtuna. Styrelsen ska ha rätt att besluta att en bolagsstämma ska hållas digitalt.

Artikel 9

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna rösta per post före stämman. Poströstning ska om Styrelsen så beslutar kunna ske med elektroniska medel. Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som Styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma. Språket på bolagsstämman ska vara svenska, danska eller norska samt, om Styrelsen så bestämmer, även annat språk.

Artikel 10

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering:

- I Sverige på svenska i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet, samt, om Styrelsen så bestämmer:
- I Danmark på danska i Berlingske eller annan rikstäckande dansk dagstidning,
- I Norge på norska i Aftenposten eller annan rikstäckande norsk dagstidning.

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden även ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Artikel 11

På bolagsstämma avgörs ärenden genom öppen omröstning, om inte bolagsstämman beslutar om sluten omröstning.

Artikel 12

Vid bolagets årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

- a) val av ordförande vid stämman
- b) upprättande och godkännande av röstlängd
- c) godkännande av dagordning
- d) val av två personer som jämte ordföranden ska justera stämmoprotokollet
- e) fråga om stämman är i behörig ordning sammankallad
- f) framläggande av årsredovisningen och koncernredovisningen
- g) framläggande av revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen
- h) beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
- i) beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
- j) beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
- k) bestämmande av antalet styrelseledamöter
- l) bestämmande av arvoden till Styrelsen
- m) bestämmande av revisorsarvoden
- n) val av styrelse
- o) val av styrelseordförande
- p) val av revisorer och revisorssuppleanter, i förekommande fall
- q) annat ärende som i behörig ordning hänskjutits till stämman.

Artikel 13

Bolaget ska vara ett avstämningsbolag och bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Artikel 14

Om en aktie har övergått till en ny ägare ("Förvärvaren") ska aktien omedelbart erbjudas till inlösen till CL-S Holdings Lux S.à r.l. (eller förvärvaren av samtliga aktier som innehafts av CL-s Holdings Lux S.à r.l.), Air France-KLM S.A., Lind Invest ApS och Konungariket Danmark (de "Berättigade Köparna") genom skriftligt meddelande från Förvärvaren till Styrelsen. Förvärvet av aktien av Förvärvaren ska styrkas.

Alla typer av överlåtelser ska omfattas av denna rätt till inlösen. Lösen får ske av ett mindre antal aktier än hembudet omfattar.

Styrelsen ska genast lämna en underrättelse om hembudet till de Berättigade Köparna. I underrättelsen ska lämnas uppgift om den tid inom vilken lösningsanspråk ska framställas.

Lösningsanspråk ska framställas inom två månader från behörigt hembud enligt ovan. Om lösningsanspråk framställs av fler än en Berättigad Köpare, ska aktierna så långt det är möjligt fördelas mellan dessa i förhållande till deras tidigare innehav av aktier i bolaget. Återstående aktier ska fördelas genom lottning verkställd av Styrelsen.

Om aktien har övergått genom försäljning, ska lösenbeloppet motsvara aktiernas marknadsvärde. För inlösen ska inga andra villkor gälla.

Om Förvärvaren och den eller de parter som har begärt att få lösa in aktierna inte kommer överens i frågan om inlösen, får den eller de som har begärt inlösen väcka talan inom två månader från den dag lösningsanspråket framställdes hos bolagets styrelse. Eventuella tvister om rätten till inlösen ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Skiljedomsregler för SCC Skiljedomsinstitut. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Lösenbeloppet ska betalas inom en månad från den tidpunkt då lösenbeloppet blev bestämt.

Majoritetskrav

För beslut i enlighet med förslaget under punkt 14 fordras att samtliga aktieägare som är närvarande vid årsstämman, vilka tillsammans måste företräda minst nio tiondelar (9/10) av samtliga aktier i Bolaget, biträder beslutet.

Bemyndigande för verkställande direktören

Det föreslås att den verkställande direktören bemyndigas att vidta de mindre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering därav hos Bolagsverket.

Förslag till beslut om ändring av bolagskategori samt ändringar av bolagsordningen (punkterna 15.a-b)

15.a Byte av bolagskategori

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att Bolaget byter bolagskategori från ett publikt aktiebolag till ett privat aktiebolag.

Beslutet förutsätter ändringar av bolagsordningen i enlighet med punkt 15.b nedan.

15.b Ändringar av bolagsordningen

För att möjliggöra ett byte av bolagskategori i enlighet med styrelsens förslag under punkten 15.a ovan samt i syfte att förenkla kallelseförfarandet inför bolagsstämmor, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att Bolagets bolagsordning ändras i enlighet med nedan.

Förutsatt att årsstämman beslutar om att anta den nya bolagsordningen som föreslås under punkt 14 på dagordningen ovan (den "**Nya Bolagsordningen**"), föreslår styrelsen att (i) ändra artikel 1 och artikel 10, (ii) ta bort artikel 11, samt (iii) justera numreringen av de efterföljande artiklarna i den Nya Bolagsordningen i enlighet med vad som anges nedan:

Lydelse i den Nya Bolagsordningen	Föreslagen ny lydelse
Artikel 1 Bolagets namn är SAS AB. Bolaget är publikt (publ).	Artikel 1 Bolagets namn är SAS AB.
Artikel 10 Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering: - I Sverige på svenska i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet, samt, om Styrelsen så bestämmer: - I Danmark på danska i Berlingske eller annan rikstäckande dansk dagstidning, - I Norge på norska i Aftenposten eller annan rikstäckande norsk dagstidning.	Artikel 10 Kallelse till bolagsstämma ska ske genom brev med posten eller e-post. Kallelse ska ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden även ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden även ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.	nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.
Artikel 11 På bolagsstämma avgörs ärenden genom öppen omröstning, om inte bolagsstämman beslutar om sluten omröstning.	<i>Borttagen</i>
<i>Följdändringar av numreringen:</i>	
Artikel 12 [...]	Artikel 11 [...]
Artikel 13 [...]	Artikel 12 [...]
Artikel 14 [...]	Artikel 13 [...]

För det fall att årsstämman beslutar om att inte anta den Nya Bolagsordningen föreslår styrelsen istället att (i) ändra § 1 och § 11, (ii) ta bort § 12, samt (iii) justera numreringen av efterföljande paragrafer i den vid tidpunkten för kallelsen registrerade bolagsordningen i enlighet med vad som anges nedan:

Lydelse i den nu registrerade bolagsordningen	Föreslagen ny lydelse
§ 1 Bolagets namn är SAS AB. Bolaget är publikt (publ).	§ 1 Bolagets namn är SAS AB.

§ 11 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering: - i Sverige på svenska i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse har skett skall annonseras i Svenska Dagbladet; samt, om styrelsen så bestämmer: - i Danmark på danska i Berlingske eller annan rikstäckande dansk dagstidning, - i Norge på norska i Aftenposten eller annan rikstäckande norsk dagstidning. För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden även skall uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.	§ 11 Kallelse till bolagsstämma ska ske genom brev med posten eller e-post. Kallelse ska ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden även ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.
§ 12 På bolagsstämma avgörs ärenden genom öppen omröstning, om inte bolagsstämman beslutar om sluten omröstning.	<i>Borttagen</i>

<u>Följändringar av numreringen:</u>	
§ 13 [...]	§ 12 [...]
§ 14 [...]	§ 13 [...]
§ 15 [...]	§ 14 [...]
§ 16 [...]	§ 15 [...]

Majoritetskrav m.m.

Förslagen under punkterna 15.a-b ovan är villkorade av varandra och styrelsen föreslår att årsstämman beslut under punkterna 15.a-b antas som ett gemensamt beslut. För beslut i enlighet med förslagen under punkt 15 fordras att samtliga aktieägare som är närvarande vid årsstämman, vilka tillsammans måste företräda minst nio tiondelar (9/10) av samtliga aktier i Bolaget, biträder beslutet.

Bemyndigande för verkställande direktören

Det föreslås att den verkställande direktören bemyndigas att vidta de smärre justeringar i ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen därav vid Bolagsverket.

Förslag till beslut om ändring av bolagsordningen samt minskning av aktiekapitalet (punkterna 16.a-b)

16.a Ändring av bolagsordningen

För att möjliggöra en minskning av aktiekapitalet i enlighet med styrelsens förslag under punkten 16.b nedan, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att aktiekapitalets gränser i Bolagets bolagsordning (artikel 4 i den Nya Bolagsordningen som föreslås enligt dagordningens punkt 14 respektive § 5 första stycket i den vid tidpunkten för kallelsen registrerade bolagsordningen) ändras på så sätt att den lägre gränsen ska vara 40 000 000 kronor och den övre gränsen ska vara 160 000 000 kronor.

16.b Minskning av aktiekapitalet

I syfte att anpassa aktiekapitalet till Bolagets verksamhet och erhålla ett lägre kvotvärde per aktie, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om en minskning av aktiekapitalet på följande villkor:

1. Bolagets aktiekapital ska minskas med 10 242 793 877,42 kronor. Efter minskningen kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 48 651 046,89 kronor, fördelat på sammanlagt 4 865 104 689 aktier med ett kvotvärde om 0,01 per aktie.
2. Ändamålet med minskningen är avsättning till fritt eget kapital.
3. Minskningen sker utan indragning av aktier.

Beslutet förutsätter ändring av bolagsordningen i enlighet med punkt 16.a ovan. För att verkställa minskningen av aktiekapitalet krävs även tillstånd av Bolagsverket eller allmän domstol.

Majoritetskrav m.m.

Förslagen under punkterna 16.a-b ovan är villkorade av varandra och styrelsen föreslår att årsstämman beslut under punkterna 16.a-b antas som ett gemensamt beslut. För beslut i enlighet med förslagen under punkt 16 fordras att aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna biträder beslutet.

Bemyndigande för verkställande direktören

Styrelsen föreslår att den verkställande direktören bemyndigas att vidta de smärre justeringar i ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen därav vid Bolagsverket.

Redovisningshandlingar, revisionsberättelse, och övriga handlingar som ska hållas tillgängliga för aktieägare enligt aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets hemsida www.sasgroup.net (under "About SAS/Bolagsstyrning") senast tre veckor före årsstämman. Handlingarna kommer att skickas utan kostnad till de aktieägare som begär det hos Bolaget på adress SAS AB (publ), Att. SAS Legal department, Kristin Ljungdahl, 195 87 Stockholm och därvid uppger sin postadress.

Om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för Bolaget ska styrelsen och den verkställande direktören vid årsstämman lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen och förhållanden som kan inverka på bedömningen av Bolagets ekonomiska situation. Detsamma gäller koncernredovisningen samt andra koncernföretag.

Kallelsen kommer att hållas tillgänglig på Bolagets hemsida www.sasgroup.net (under "About SAS/Bolagsstyrning"). Kallelsen kommer även att skickas med vanlig post utan kostnad till de aktieägare som begär det hos Bolaget på adress SAS AB (publ), Att. SAS Legal department, Kristin Ljungdahl, 195 87 Stockholm och därvid uppger sin postadress.

För information om hur dina personuppgifter behandlas se <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

Om du har frågor avseende vår personuppgiftsbehandling kan du vända dig till oss via e-post på dataprotectionofficer@sas.se. SAS AB (publ) har org.nr 556606-8499 och styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Stockholm i februari 2025
SAS AB (publ)
Styrelsen