

Styrelsens för SAS AB (publ) förslag till beslut om nyemission av förlagsaktier med betalning genom apportegendom

The Board of Directors of SAS AB (publ) 's proposal for a resolution on a new issue of subordinated shares with payment in kind

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

*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 issue of subordinated shares on the following terms (the "**DIP Issue**").*

1. Bolagets aktiekapital ska ökas med högst 2 288 324 999,22 kronor genom nyemission av högst 1 922 307 961 förlagsaktier.

The Company's share capital shall be increased by up to SEK 2,288,324,999.22 through the issuance of a maximum of 1,922,307,961 subordinated shares.

2. Rätt att teckna de nya förlagsaktierna ska tillkomma CL-S Holdings Lux S.à r.l. ("**Castlelake**"). Antalet förlagsaktier som Castlelake har rätt att teckna inom ramen för DIP-emissionen kommer att fastställas baserat på Castlelakes totala teckningsåtagande om 176 025 000 USD, konverterat till SEK (avrundat till två decimaler) med användning av den Europeiska centralbankens referensväxelkurs för USD/SEK en (1) bankdag före teckningsperioden i DIP-emissionen inleds, delat med teckningskursen som anges i punkt 3 nedan (varvid antalet förlagsaktier ska avrundas nedåt till närmaste heltal).

*The right to subscribe for the new subordinated shares shall be granted to CL-S Holdings Lux S.à r.l. ("**Castlelake**"). The number of subordinated shares that Castlelake is entitled to subscribe for in the DIP Issue will be determined based on Castlelake's total subscription commitment of USD 176,025,000, 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 DIP 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 Castlelake 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 Castlelake har rätt att teckna justeras nedåt *pro rata* så att dessa gränser inte längre överskrids.

*If the aggregate number of shares that Castlelake is 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 Castlelake is 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. Betalning ska ske genom tillskjutande av apportegendom bestående av en fordran om sammanlagt 405 985 766,13 USD (motsvarande cirka 4 270 113 629,72 kronor)¹ jämte upplupen ränta, som CL-S Holdings, L.P., i egenskap av långgivare, har mot Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden, i egenskap av låntagare, enligt ett refinansieringsavtal avseende ett seniort säkerställt lån med superförmånsrätt (Eng. *super-priority refinancing debtor-in-possession term loan agreement*) daterat den 4 november 2023. Till den del värdet på den tillskjutna fordran överstiger det sammanlagda teckningsbelopp som Castlelake ska betala för de nya förlagsaktierna ska sådant överskjutande belopp avräknas mot Castlelakes övriga betalningsåtaganden som framgår av rekonstruktionsplanen, dvs. ingen överkurs uppkommer.

The subscription price shall correspond to the quota value of each new subordinated share of approximately SEK 1.19040499526657. Payment shall be made by contribution of assets in kind consisting of a claim in an aggregate amount of USD 405,985,766.13 (corresponding to approximately SEK 4,270,113,629.72²) plus accrued interest, which CL-S Holdings, L.P., as lender, holds against Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden, as borrower, under a super-priority refinancing debtor-in-possession term loan agreement dated November 4, 2023. To the extent that the value of the contributed claim exceeds the aggregate subscription price that Castlelake shall pay for the new subordinated shares, such exceeding amount shall be credited against Castlelake's other payment obligations set out in the reorganization plan, i.e. no premium occurs.

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. Betalning för de tecknade förlagsaktierna ska ske genom tillskjutande av apportegendom i samband med teckning, eller den senare tidpunkt som styrelsen beslutar. Betalning ska dock ske senast inom sex (6) månader efter att beslut om fastställelse av rekonstruktionsplanen har fattats.

Payment for the subscribed subordinated shares shall be made by contribution of assets in kind in connection with subscription, or at such later date as resolved by the Board of Directors. 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.

¹ Uppskattat belopp baserat på Riksbankens referensväxelkurs för USD/SEK per den 3 juni 2024 (10,51789).

² Estimated amount based on the Riksbank's reference exchange rate for USD/SEK as at June 3, 2024 (10.51789).

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 3 samt Bilaga 5–9 i rekonstruktionsplanen.

The resolution is conditional upon resolutions being adopted in accordance with Appendix 3 and Appendix 5–9 of 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. 6–8 §§ aktiebolagslagen har upprättats.

Documents pursuant to Chapter 13, Sections 6–8 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