

Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen

Statement by the Board of Directors in accordance with Chapter 13, Section 7 of the Swedish Companies Act

Styrelsen för SAS AB (publ) ("**Bolaget**") avser att, inom ramen för rekonstruktionsplanen, föreslå att Bolaget genomför en apportemission ("**DIP-emissionen**"). Styrelsen avger i anledning därav följande redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen.

*The Board of Directors of SAS AB (publ) (the "**Company**") intends to, within the framework of the reorganization plan, propose that the Company carries out an in-kind issue (the "**DIP Issue**"). Due to this, the Board of Directors issues the following statement pursuant to Chapter 13, Section 7 of the Swedish Companies Act.*

Antalet förlagsaktier som ska emitteras uppgår till högst 1 922 307 961. Rätt att teckna de nya förlagsaktierna ska tillkomma CL-S Holdings Lux S.à r.l., org.nr B281987 (Luxemburg) ("**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 motsvarande kvotvärdet om cirka 1,19040499526657 kronor (varvid antalet förlagsaktier ska avrundas nedåt till närmaste heltal). 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., org. nr 124567 (Caymanöarna), i egenskap av långivare, har mot Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden, org.nr 902001-7720 (Sverige), 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 number of shares to be issued amount to a maximum of 1,922,307,961. The right to subscribe for the new subordinated shares shall be granted to CL-S Holdings Lux S.à r.l., Reg. No. B281987 (Luxembourg) ("**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 corresponding to the quota value of approximately SEK 1.19040499526657 (whereby the number of subordinated shares shall be truncated down to the nearest integer). 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., Reg. No. 124567 (Cayman Islands), as lender, holds against Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden, Reg. No. 902001-7720 (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.*

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).

Bolaget har, i egenskap av indirekt ägare till Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden, ingående kännedom om gäldenärens finansiella resultat och ställning samt den fordran som avses förvärvas i DIP-emissionen. På grundval av den kännedom styrelsen har om fordran är det styrelsens bedömning att värdet på apportegendomen (motsvarande fordrans marknadsvärde) som kan komma att tillföras Bolaget uppgår till fordrans principalbelopp jämte upplupen ränta vid tidpunkten för tillskjutandet och motsvarar minst värdet av det vederlag som ska utges. Styrelsen beräknar att apportegendomen kommer att upptas till ett värde motsvarande 5 435 446 853,07 kronor i Bolagets balansräkning.³

The Company has, in its capacity as indirect owner of Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden, extensive knowledge of the debtor's financial results and positions as well as the claim intended to be acquired in the DIP Issue. Based on the knowledge that the Board of Directors possesses about the claim, it is the Board of Directors' opinion that the value of the assets (corresponding to the market value of the claim) that may be contributed to the Company amounts to the principal amount of the claim plus interest accrued at the time of the contribution, and is not less than the value of the consideration which is to be paid. The Board of Directors estimates that the contributed assets will be recognised at a value corresponding to SEK 5,435,446,853.07 in the Company's balance sheet.⁴

Handlingar enligt 2 kap. 9 § aktiebolagslagen hålls tillgängliga på Bolagets adress.

Documents referred to in Chapter 2, section 9 of the Swedish Companies Act are available at the Company's address.

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

SAS AB (publ)

Styrelsen / *The Board of Directors*

³ Uppskattat belopp baserat på en växelkurs för USD/SEK om 13.00 samt antagandet att ränta löper fram till den 5 augusti 2024. Baserat på Riksbankens referensväxelkurs för USD/SEK per den 3 juni 2024 (10,51789) skulle det uppskattade beloppet uppgå till 4 397 648 623,19 kronor.

⁴ *Estimated amount based on a USD/SEK exchange rate of 13.00 and the assumption that interest accrues until August 5, 2024. Based on the Riksbank's reference exchange rate for USD/SEK as at June 3, 2024 (10.51789), the estimated amount would amount to SEK 4,397,648,623.19.*

[Signatursida exkluderad / *Signature page excluded*]