

ÅRSSTÄMMA I SAS AB DEN 18 MARS 2024

Valberedningens motiverade yttrande avgivet jämlikt punkt 2.6 i svensk kod för bolagsstyrning (Koden).

På årsstämman den 16 mars 2023 beslutades att valberedningen i SAS AB ska utgöras av Åsa Mitsell, Finansdepartementet, för svenska staten, Adrian Lübbert, Finansministeriet, för danska staten, Jacob Wallenberg för Wallenberg Investments AB samt Gerald Engström, som företräder sig själv och Färna Invest AB samt styrelsens ordförande Carsten Dilling. Den 23 januari 2024 offentliggjorde SAS att Gerald Engström valt att frånträda arbetet och att valberedningen beslutat att fullgöra sitt uppdrag med en ledamot färre.

Valberedningens uppgift har varit att till årsstämman arbeta fram förslag för beslut om:

- Ordförande vid årsstämman
- Antalet styrelseledamöter
- Styrelseledamöter och styrelseordförande
- Arvode till styrelse (uppdelat mellan ordförande, vice ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för arbete i styrelseutskott)
- Val av revisor
- Arvode till revisor
- Valberedning inför årsstämman 2025

Valberedningen har haft två protokollförda sammanträden samt ett flertal möten och kontakter däremellan. Bolagets chefsjurist har tjänstgjort som valberedningens sekreterare.

I styrelsenomineringsarbetet har valberedningen utvärderat styrelsens arbete, kompetens och sammansättning. På basis av utvärderingen har valberedningen bedömt hur den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets läge och framtida inriktning samt vilka kompetenser som eventuellt bör tillföras styrelsen.

Styrelsens ordförande har, på uppdrag av valberedningen, haft diskussioner med samtliga ledamöter i styrelsen. Valberedningen har även träffat bolagets VD och koncernchef, som har redogjort för bolagets läge och verksamhet samt sin syn på samarbetet med styrelsen.

De senaste åren, vilka präglats av effekterna av covid-19-pandemin samt en global lågkonjunktur, har varit de mest utmanande i flygbranschens historia. SAS har dessutom under många år tyngts av en kostnadsstruktur som inte är konkurrenskraftig. För att anpassa SAS verksamhet till nya marknadsförhållanden med högre konkurrens och lägre efterfrågan lanserades i början av 2022 en ny transformationsplan, SAS FORWARD. Planen innefattar en omfattande omvandling av såväl verksamhet och finanser, i syfte att stärka SAS finansiella ställning och uppnå en hållbar förbättring av kostnadsstrukturen. För att genomföra viktiga delar i SAS FORWARD-planen har SAS sedan juli 2022 varit föremål för ett s.k. chapter 11-

förfarande i USA, vilket är en frivillig rättsprocess för finansiell rekonstruktion som genomförs under tillsyn av amerikansk federal domstol.

Mot bakgrund av ovan nämnda förhållanden anser valberedningen att kontinuitet inom styrelsen är av stor vikt. Den nuvarande styrelsen besitter en betydande erfarenhet av att driva förändringsarbete, har bred kompetens i kund- och konsumentfrågor och inom digitalisering samt har stor erfarenhet av att arbeta med strategisk affärsutveckling. Valberedningen bedömer att den föreslagna styrelsen är särskilt lämpad för att kunna ge bolagets ledning det stöd som behövs i det fortsatta förändringsarbetet. I valberedningens fortsatta arbete läggs stor vikt vid att kontinuerligt utvärdera vilken kompetens, bakgrund och erfarenhet som krävs till styrelsen. Utgångspunkten för varje nominering av en styrelseledamot ska vara kompetensbehovet i bolagsstyrelsen. Det är viktigt att styrelsens sammansättning är sådan att styrelsen alltid har sådan bransch- kunskap eller annan kompetens som är direkt relevant för bolaget, även när bolaget utvecklas och omvärlden förändras. Hållbart företagande, digitalisering och säkerhet är exempel på viktiga frågor och det krävs att styrelsen har förmåga att arbeta strategiskt inom dessa områden.

Valberedningen tillämpar Kodens punkt 4.1 som mångfaldspolicy. Förslaget till ny styrelse har tagits fram efter en avvägning mellan Kodens krav på mångsidighet, bredd och strävan efter en jämn könsfördelning samt behovet av kontinuitet i styrelsearbetet.

Valberedningen föreslår därför omval av sju av de nuvarande styrelseledamöterna Carsten Dilling, Lars-Johan Jarnheimer, Kay Kratky, Oscar Stege Unger, Nina Bjornstad, Henriette Hallberg Thygesen och Michael Friisdahl.

Till styrelsens ordförande föreslås omval av Carsten Dilling.

Samtliga föreslagna styrelseledamöter är enligt valberedningen att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Valberedningen anser att samtliga nuvarande och föreslagna ledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare.



**CARSTEN DILLING,
FÖDD 1962**

Styrelseordförande i SAS AB sedan 2018. Ledamot i SAS AB:s styrelse sedan 2014.

Styrelseuppdrag/befattningar:

Styrelseordförande i NNIT A/S, MT Højgaard Holding A/S och Terma A/S samt medlem i Maj Invests investeringsutskott.

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen och Ekonomie masterexamen, Köpenhamns handelshögskola.

Tidigare styrelseuppdrag/befattningar:

Styrelseordförande i Get AS och Traen A/S, styrelseledamot i Gatetrade A/S, Columbus IT Partner A/S, Confederation of Danish Industry (DI) och Industrial Employers i Köpenhamn (IAK) och ett flertal styrelseuppdrag för TDC Group. Tidigare vd och koncernchef för TDC A/S.

Aktieinnehav: 352 220.

Aktieinnehav i närstående parter: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.



**LARS-JOHAN JARNHEIMER,
FÖDD 1960**

Vice styrelseordförande i SAS AB sedan 2021. Ledamot i SAS AB:s styrelse sedan 2013.

Styrelseuppdrag/befattningar:

Styrelseordförande i Telia Company AB, Arvid Nordqvist HAB, Elite Hotels and Ingka Holding B.V (IKEA).

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen, Lunds och Växjö universitet.

Tidigare styrelseuppdrag/befattningar:

Styrelseordförande i Egmont International Holding AS, Qliro Group, BRIS och Eniro AB. Styrelseledamot i MTG Modern Times Group AB, Invik och Apotek AB. Vd och koncernchef för Tele2.

Aktieinnehav: 100 000.

Aktieinnehav i närstående parter: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.



**NINA BJORNSTAD,
FÖDD 1977**

Ledamot i SAS AB:s styrelse sedan 2021.

Styrelseuppdrag/befattningar:

Styrelseledamot i Telenor Group ASA och Utopi Ltd. PwC UK Advisory Board och Mace Group Advisory Board.

Utbildning: MBA i Business, University of Washington, B.Sc. i finans och nationalekonomi, University of Colorado.

Tidigare styrelseuppdrag/befattningar:

Styrelseledamot i Starship, Head of Professional Services Google Cloud i Nordeuropa, Country Manager Google Cloud UK, Microsoft Enterprise Sales och Partnerships Director UK, Amazon US.

Aktieinnehav: 0.

Aktieinnehav i närstående parter: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.



**MICHAEL FRIISDAHL,
FÖDD 1962**

Ledamot i SAS AB:s styrelse sedan 2021.

Styrelseuppdrag/befattningar:

Styrelseledamot i Hospital for SickKids Foundation, Toronto, Kanada, och Campaign Cabinet Chair för Scarborough Health Network Foundation \$100M insamlingskampanj. Vd och koncernchef för Maple Leaf Sports & Entertainment (MLSE).

Utbildning: Ingen formell examen.

Tidigare styrelseuppdrag/befattningar:

Styrelseledamot i Entertainment One (eOne), Air Canada Rouge, Air Canada Vacations, Thomas Cook North America och The Holiday Network. Vd och koncernchef för Air Canada Leisure Group samt vd och koncernchef för Thomas Cook North America och The Holiday Network.

Aktieinnehav: 521 800.

Aktieinnehav i närstående parter: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.



**HENRIETTE HALLBERG THYGESEN,
FÖDD 1971**

Ledamot i SAS AB:s styrelse sedan 2021.

Styrelseuppdrag/befattningar:

EVP Chief Delivery Officer, A.P. Møller-Maersk A/S.

Utbildning: Executive MBA, Columbia Business School och London Business School, Ph.D. tillämpad matematik, Köpenhamns handelshögskola. Masterexamen, Köpenhamns handelshögskola.

Tidigare styrelseuppdrag/befattningar:

Styrelseledamot i Cowi Holding A/S. På A.P. Møller-Maersk sedan 1994. Vd för Svitzer, regionchef på Damco Americas, regionchef på Damco North Asia och flera andra ledande befattningar på A.P. Møller-Maersk.

Aktieinnehav: 0.

Aktieinnehav i närstående parter: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.



**KAY KRATKY,
FÖDD 1958**

Ledamot i SAS AB:s styrelse sedan 2019.

Styrelseuppdrag/befattningar:

Vd för KK Global Consult och ordförande för den rådgivande styrelsen i Caphenia GmbH.

Utbildning: Maskinteknik vid Technische Hochschule Darmstadt.

Tidigare styrelseuppdrag/befattningar:

Vd för Aviation for Renewable Energy in Germany e.V., vd Austrian Airlines, COO Lufthansa German Airlines och vd Jade Cargo International.

Aktieinnehav: 50 000.

Aktieinnehav i närstående parter: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.



**OSCAR STEGE UNGER,
FÖDD 1975**

Ledamot i SAS AB:s styrelse sedan 2018.

Styrelseuppdrag/befattningar:

Senior Advisor Wallenberg Foundations AB, grundare och vd Canucci AB.

Utbildning: Ekonomie masterexamen och Ekonomie kandidatexamen vid Stockholms universitet.

Tidigare styrelseuppdrag/befattningar: IR-chef samt kommunikationschef på Investor AB och Director Wallenberg Foundations AB.

Aktieinnehav: 100 000.

Aktieinnehav i närstående parter: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.