

Styrelsens för SAS AB (publ) förslag till beslut om (a) ändring av bolagsordningen, (b) minskning av aktiekapitalet, (c) ytterligare ändringar av bolagsordningen, (d) bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemissioner av stamaktier samt (e) fondemission

Bakgrund

SAS AB (publ) ("Bolaget") har genom pressmeddelanden daterade den 30 juni 2020 och 14 augusti 2020 offentliggjort att styrelsen antagit en rekaptaliseringsplan, villkorad av bland annat nödvändiga bolagsstämmobeslut ("Rekaptaliseringsplanen"). Rekaptaliseringsplanen omfattar flertalet kapitalinjektioner, innefattande nyemissioner av stamaktier (i) till innehavarna av utestående icke-säkerställa obligationer med förfall den 24 november 2022 ("Obligationerna") och till innehavarna av efterställda hybridobligationer med evig löptid utgivna 16 oktober 2019 ("Hybridobligationerna") med betalning genom kvittning ("Kvittningsemissionerna"), (ii) en riktad emission av stamaktier med kontant betalning till Bolagets två största aktieägare (den "Riktade Emissionen"), dvs. till den svenska och danska staten (tillsammans "Huvudaktieägarna"), samt (iii) en nyemission av stamaktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen"). Kvittningsemissionerna, den Riktade Emissionen samt Företrädesemissionen är tillsammans nedan benämnda "Emissionerna". Bolaget offentliggjorde de avsedda villkoren för Emissionerna i de ovannämnda pressmeddelandena daterade den 30 juni 2020 och den 14 augusti 2020. Styrelsen föreslår nedan ett emissionsbemyndigande som avses utnyttjas endast i syfte att genomföra Emissionerna i enlighet med vad Bolaget offentliggjort genom pressmeddelande inför den extra bolagsstämman. Huvudaktieägarnas deltagande är villkorat bland annat av konverteringen av Obligationerna och Hybridobligationerna, av godkännande från Europeiska kommissionen samt av att undantag från budplikten beviljas av Aktiemarknadsnämnden, såsom närmare beskrivs i pressmeddelandena.

Styrelsen föreslår också med anledning av Emissionerna att aktiekapitalet ska minskas för att erhålla ett lägre kvotvärde. För att öka Bolagets aktiekapital efter föreslagen aktiekapitalminskning, föreslår styrelsen att den extra bolagsstämman även beslutar om fondemission. Besluten om minskning av aktiekapitalet, Emissionerna samt fondemissionen förutsätter ändringar av bolagsordningen vid samma tidpunkt.

Skälen till bemyndigandet för styrelsen att kunna besluta om Kvittningsemissionerna och den Riktade Emissionen, innefattande nyemissioner av stamaktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är följande. Konverteringen av Obligationerna och Hybridobligationerna såväl som den Riktade Emissionen utgör integrerade och centrala delar av Rekaptaliseringsplanen som har efterfrågats av Huvudaktieägarna som ett villkor för deras deltagande i Rekaptaliseringsplanen. I detta avseende har styrelsen utvärderat andra alternativ och bedömt att nuvarande marknadsförhållanden och möjligheterna till tecknings- och garantiåtaganden inte skulle möjliggöra en företrädesemission med det belopp som är nödvändigt för att genomföra Rekaptaliseringsplanen. Styrelsen presenterar förslagen nedan efter omfattande diskussioner som förekommit till dags dato och baserat på att Kvittningsemissionerna och den Riktade Emissionen utgör nödvändiga delar av Rekaptaliseringsplanen, som Bolaget från ett övergripande perspektiv bedömer som balanserat mellan olika intressenter givet rekaptaliseringens storlek och Huvudaktieägarnas krav. Om Rekaptaliseringsplanen misslyckas och inte genomförs kommer SAS inte kunna rekaptalisera och läka den likviditetsbrist och det negativa egna kapital som orsakats av covid-19-utbrottet, vilket skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning.

7 a Förslag till beslut om ändring av bolagsordningen

För att möjliggöra nedan föreslagen minskning av Bolagets aktiekapital, föreslår styrelsen att den extra bolagsstämman beslutar om att aktiekapitalets gränser enligt § 5 första stycket i Bolagets bolagsordning ändras på så sätt att den lägre gränsen ska vara 250 000 000 kronor och den övre gränsen ska vara 1 000 000 000 kronor.

7 b Förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet

I syfte att erhålla ett lägre kvotvärde föreslår styrelsen att Bolagets aktiekapital, som för närvarande uppgår till 7 689 909 275,10 kronor ska minskas med 7 402 972 361,85 kronor, utan indragning av aktier, för att avsättas till fritt eget kapital. Efter minskningen av aktiekapitalet kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 286 936 913,25 kronor, fördelat på sammanlagt 382 582 551 aktier, med ett

kvotvärde om 0,75 kronor per aktie. Beslutet om minskning av aktiekapitalet förutsätter ändring av bolagsordningen.

7 c Förslag till beslut om ytterligare ändringar av bolagsordningen

För att möjliggöra nedan förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemissioner av stamaktier samt förslag till fondemission, föreslår styrelsen att den extra bolagsstämman beslutar om att aktiekapitalets gränser samt gränserna för antalet aktier enligt 5 § första stycket i Bolagets bolagsordning ändras på så sätt att: (i) såvitt gäller aktiekapitalets gränser, den lägre gränsen ska vara 6 000 000 000 kronor och den övre gränsen ska vara 24 000 000 000 kronor; och (ii) såvitt gäller gränserna för antalet aktier den lägre gränsen ska vara 4 500 000 000 aktier och den övre gränsen ska vara 18 000 000 000 aktier.

7 d Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemissioner av stamaktier

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman beslutar om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen och längst intill nästa årsstämma, besluta om att Bolagets aktiekapital ska ökas genom nyemissioner av stamaktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Det totala antalet aktier som kan komma att emitteras enligt bemyndigandet ska uppgå högst till det antal aktier som rymms inom gränserna enligt bolagsordningen. Betalning ska ske kontant eller, vad gäller Kvittningsemissionerna, genom kvittning av fordran på Bolaget. Av tekniska skäl kan emissionerna komma att genomföras som emissioner med kvittning i efterhand. Övriga emissionsvillkor ska bestämmas av styrelsen. För det fall teckningskursen för varje stamaktie är lägre än dess kvotvärde, ska ett belopp motsvarande skillnaden mellan teckningskursen och aktiens kvotvärde, multiplicerat med antalet aktier som emitteras, överföras från Bolagets tillgängliga fria egna kapital till aktiekapitalet.

7 e Förslag till beslut om fondemission

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman beslutar om fondemission om 3 200 000 000 kronor utan utgivande av nya aktier i syfte att stärka Bolagets aktiekapital. Ökningen av aktiekapitalet ska ske genom överföring till aktiekapitalet av medel från Bolagets tillgängliga fria egna kapital. Beslutet om fondemission förutsätter ändring av bolagsordningen.

Majoritetskrav etc.

Samtliga beslutspunkterna i dagordningens punkt 7 är villkorade av varandra och styrelsen föreslår att den extra bolagsstämmans beslut enligt punkt 7 antas som ett gemensamt beslut. Beslutet fordrar bifall av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid den extra bolagsstämman.

Envar av Huvudaktieägarna har, med beaktande av ovan villkor, uttryckt sitt stöd för Rekapitaliseringsplanen och uttryckt sin avsikt att (a) teckna de stamaktier som emitteras i den Riktade Emissionen, (b) teckna sin pro rata-andel i Företrädesemissionen och (c) garantera sådant ytterligare antal stamaktier i Företrädesemissionen att åtagandet för envar av Huvudaktieägarna uppgår till cirka 1 497 MSEK (dvs. totalt cirka 2 994 MSEK motsvarande cirka 75 % av Företrädesemissionen). Efter genomförandet av den Riktade Emissionen och Företrädesemissionen kommer var och en av Huvudaktieägarna att inneha samma antal aktier och röster i Bolaget. Den tredje största aktieägaren, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse ("KAW"), har, under förutsättning bland annat av att Huvudaktieägarna infriar sina ovan beskrivna tecknings- respektive garantiåtaganden, uttryckt sitt stöd för Rekapitaliseringsplanen och har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel i Företrädesemissionen (KAW:s innehav i Bolaget uppgår för närvarande till 6,50 % av aktierna och rösterna), motsvarande cirka 259 MSEK.

Envar av Huvudaktieägarna har beviljats undantag från budplikten av Aktiemarknadsnämnden för det fall deras respektive aktieäggande skulle uppgå till eller överstiga 30 % av antalet röster i Bolaget som ett resultat av deras deltagande i den Riktade Emissionen eller Företrädesemissionen. Den svenska statens undantag från budplikten är villkorat av att beslutet om att godkänna bemyndigandet avseende den Riktade Emissionen och Företrädesemissionen biträts av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid extra bolagsstämman, med bortseende från de aktier som företräds av den svenska staten. Den danska statens undantag från budplikten är villkorat av att beslutet om att godkänna bemyndigandet avseende den Riktade Emissionen och

Företrädesemissionen biträts av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid extra bolagsstämman, med bortseende från de aktier som företräds av den danska staten. Det högsta antal aktier och röster i Bolaget som kan innehas av den svenska respektive danska staten till följd av deras respektive åtaganden har offentliggjorts av Bolaget genom ett pressmeddelande den 14 augusti 2020.

Bemyndigande för verkställande direktören

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

Stockholm i augusti 2020
SAS AB (publ)
Styrelsen