

Årsstämma i SAS AB den 8 mars 2016

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

SAS AB agerar på en marknad som kännetecknas av ett betydande förändringstryck och hård konkurrens. SAS har genomfört betydande effektiviseringar under de senaste åren som resulterat i sänkta kostnader och en mer rörlig kostnadsbas. SAS förändringsarbete har haft effekt och under räkenskapsåret 2014/2015 redovisade SAS ett positivt resultat. Framöver förväntas dock kapaciteten i marknaden återigen öka, framför allt bland lågkostnadsbolagen som kommer att ta emot fler nylevererade flygplan. Det förväntas ytterligare skärpa konkurrensvillkoren i europeisk luftfart och medföra prispress och lägre intäkter. Flygbranschen kommer också, liksom alla andra branscher, påverkas av den allt mer ökande digitaliseringen. För att möta dessa utmaningar måste SAS fortsätta att genomföra långsiktiga kostnadsbesparingar och andra åtgärder som syftar till att stärka bolagets finansiella styrka, långsiktiga lönsamhet och konkurrenskraft samt ökad kundupplevelse.

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 samt stor erfarenhet av att arbeta med strategisk affärsutveckling. Valberedningen har identifierat ett behov av ytterligare operativ erfarenhet inom digitalisering. Med sin erfarenhet av SAS och tidigare åtgärdsprogram kopplad till kvalificerat styrelsearbete bedömer valberedningen att den föreslagna styrelsen är särskilt lämpad för att kunna ge bolagets ledning det stöd som behövs i det fortsatta förändringsarbetet, inte minst under 2016 men också därefter.

Valberedningen anser att Kodens krav på mångsidighet, bredd och könsfördelning ökar genom valberedningens förslag.

Valberedningen föreslår därför omval av Fritz H. Schur, Monica Caneman, Carsten Dilling, Dag Mejdell, Jacob Wallenberg, Lars-Johan Jarnheimer och Sanna Suvanto-Harsaae. Valberedningen föreslår nyval av Berit Svendsen. Till styrelsens ordförande föreslås omval av Fritz H. Schur.

Samtliga bolagsstämموvalda och 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 med undantag av Dag Mejdell till följd av sin position som koncernchef i det av norska staten helägda Posten Norge AS.

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 2017

Valberedningen har haft sju 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.

Valberedningen har haft en nära dialog med styrelseordföranden som också löpande varit involverad i valberedningens arbete. I nomineringsarbetet har valberedningen även intervjuat samtliga övriga ledamöter i styrelsen.

Valberedningen har också träffat bolagets VD och koncernchef, som har redogjort för bolagets läge och verksamhet samt sin syn på samarbetet med styrelsen.