

# List of Signatures

Page 1/1

 **SATS LTIP 2025 - Styrets asal § 8-10 redegjørelse.pdf**

Name	Method	Signed at
MARTIN TIVÉUS	BANKID	2025-02-14 20:11 GMT+01
	MitID	2025-02-14 19:39 GMT+01
Maurstad, Hugo Lund	BANKID	2025-02-14 19:22 GMT+01
Anita Gullstedt	BANKID	2025-02-14 19:14 GMT+01
Tallaksen, Maria	BANKID	2025-02-14 19:06 GMT+01
CARL THORSSON	BANKID	2025-02-14 23:08 GMT+01
Lisa Birgitta Charlott Åberg	BANKID	2025-02-14 21:33 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 7280C7AC09C147D4A22C4D159973EDB3

## REDEGJØRELSE OG ERKLÆRING FRA STYRET VEDRØRENDE FINANSIELL BISTAND

Styret i SATS ASA ("**Selskapet**") har foreslått at Selskapet skal yte finansiell bistand i forbindelse med Selskapets aksjekjøpsprogram for ansatte, som nærmere beskrevet nedenfor.

Denne kombinerte redegjørelsen og erklæringen er utarbeidet i henhold til kravene i allmennaksjeloven § 8-10 (5). Styret fant at ingen styremedlemmer var inhabile ved styrets behandling av den kombinerte redegjørelsen og erklæringen.

### 1 REDEGJØRELSE FOR DEN FINANSIELLE BISTANDEN

#### 1.1 Bakgrunn for den finansielle bistanden

Selskapets styre har besluttet å etablere et aksjeprogram for ansatte i SATS-gruppen, som gir de ansatte mulighet til å erverve aksjer i Selskapet. Enkelte ansatte ("**Låntakerne**") vil også tilbys lån fra Selskapet for å finansiere deler av sin respektive investering. Styret har i henhold til retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i SATS-konsernet, som ble godkjent av generalforsamlingen 25. april 2024, anledning til å beslutte at Selskapet skal yte finansiell bistand til ledende ansatte i tråd med allmennaksjelovens regler.

Gjennom deltakelse i aksjeprogrammet vil de ansatte få mulighet til å ta del i verdiutviklingen i Selskapet. Formålet med aksjeprogrammet er nettopp å sikre samordning mellom interessene til ansatte i SATS-gruppen og interessene til Selskapets aksjeeiere. Tilbud om lån til Låntakerne vil legge til rette for at disse personene kan delta i aksjeprogrammet uten en for stor umiddelbar betalingsforpliktelse, og på den måten ytterligere styrke formålet med aksjeprogrammet.

## REPORT AND STATEMENT BY THE BOARD OF DIRECTORS REGARDING FINANCIAL ASSISTANCE

The board of directors of SATS ASA (the "**Company**") has proposed that the Company shall provide financial assistance in connection with the Company's share investment programme for employees, as further described below.

This combined report and statement is prepared pursuant to section 8-10 (5) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "**Public Limited Liability Companies Act**"). The board of directors has determined that none of the members of the board were disqualified from participating in the board of directors' handling of this combined report and statement.

### 1 REPORT REGARDING THE FINANCIAL ASSISTANCE

#### 1.1 The background for the financial assistance

The board of directors of the Company has resolved to establish a share investment programme for the employees of the SATS group, which provides the employees with an opportunity to acquire shares in the Company. Certain employees (the "**Borrowers**") also will be offered a loan to finance parts of their investment. The board of directors has, in accordance with the guidelines for determination of salary and other remuneration to executive personnel in the SATS Group, as approved by the general meeting on 25 April 2024, authorisation to determine that the Company can provide financial assistance to executive personnel in accordance with the regulation in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

Through participation in the share investment programme, the employees will be provided with an opportunity to take part in the value development of the Company. The purpose of the share investment programme is to ensure alignment of the interests of the employees of the SATS group with those of the Company's shareholders. The offer of loans to the Borrowers will facilitate the Borrowers' participation in the share investment programme without requiring a too large and immediate payment obligation, and thus further support the purpose of the share investment programme.



Det er foreslått at Selskapet inngår låneavtaler med hver av Låntakerne ("**Låneavtalene**") vedrørende ytelse av finansiell bistand som skal benyttes til å finansiere 50 % av deres erverv av aksjer i Selskapet gjennom aksjeprogrammet.

Låntakerne vil erverve aksjene gjennom heleide aksjeselskap ("**Investeringselskapene**"), hvilket innebærer at den finansielle bistanden ("**Lånene**") vil ytes til Investeringselskapene.

Styret har foretatt en kredittvurdering av Låntakerne, for blant annet å kunne ta stilling til deres evne til å betjene sine forpliktelser under Låneavtalene. I lys av denne vurderingen og de vilkår som følger av Låneavtalene, er det etter styrets syn lav risiko for mislighold.

Informasjon om Låntakerne som skal erverve aksjer i Selskapet gjennom aksjeprogrammet, antallet aksjer som skal erverves, aksjenes antatte markedsverdi, kjøpsprisen, samt lånebeløpet som skal ytes av Selskapet, fremgår av [Vedlegg 1](#).

## **1.2 Vilkår knyttet til gjennomføringen av bistanden**

Selskapets ytelse av Lånene er betinget av at generalforsamlingen godkjenner den finansielle bistanden i tråd med allmennaksjeloven § 8-10 (4), samt at Låntakerne har fått opprettet en VPS-kontoer i en norsk bank.

Selskapet vil ikke utbetale Lånene hvis det foreligger mislighold (eller forhold som vil føre til, eller som det er overveiende sannsynlighet for at vil føre til, mislighold) av Låneavtalene. Videre må alle bekreftelser og inneståelser avgitt av Låntakerne i henhold til Låneavtalene være korrekte.

Som sikkerhet for Lånene skal Selskapet ha førsteprioritets pant i samtlige aksjer som leveres til Låntakerne under aksjeprogrammet annonsert 11. februar 2025. Det forutsetter at Låntakerne har opprettet VPS-kontoer i en norsk bank, som kan pantsettes, hvilket altså er en betingelse for utbetaling av Lånene. Markedsverdien av de pantsatte aksjene vil overstige Lånene som ytes, og pantet anses derfor for å utgjøre betryggende sikkerhet.

It is proposed that the Company enters into loan agreements with the respective Borrowers (the "**Loan Agreements**") regarding the provision of financial assistance for the purpose of financing 50% of their acquisition of shares in the share investment programme.

The Borrowers will acquire the shares through wholly owned private limited companies (the "**Investment Companies**"), which means that the financial assistance (the "**Loans**") will be provided to the Investment Companies.

The board of directors has completed a credit appraisal of the Borrowers to, among other things, assess their ability to comply with their payment obligations under the Loan Agreements. Based on such credit appraisal and the terms of the Loan Agreements, it is the board of directors' assessment that the risk of default is low.

Information about the Borrowers who will acquire shares in the Company through the share investment programme, the number of shares to be acquired, the estimated market value of the shares, the purchase price and the loan amount to be provided by the Company, is set out in [Appendix 1](#).

## **1.2 The terms of the financial assistance**

The Company's provision of the Loans is conditional upon the general meeting approving the financial assistance in accordance with section 8-10 (4) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, and that the Borrowers have established VPS accounts in a Norwegian bank.

The Company will not disburse the Loans if there is any default (or circumstances that will, or most likely will, result in default) of the Loan Agreements. Furthermore, all confirmations and warranties provided by the Borrowers must be true and correct.

As security for the Loans, all shares delivered to the Borrowers under the share investment programme announced on 11 February 2025 will be pledged in favour of the Company on first priority. This assumes that the Borrowers have established VPS accounts in a Norwegian bank, that can be pledged, which therefore is a condition for distribution of the Loans. The market value of the pledged shares will exceed the Loans granted, and the pledge is therefore considered to constitute adequate security.



Styret vurderte om Selskapet skal motta en provisjon for å yte den finansielle bistanden, eller kreve ytterligere sikkerhet. Styret fant at dette ikke er nødvendig ettersom Selskapet får førsteprioritetspant i aksjene til Låntakerne med en markedsverdi som overstiger Lånene som ytes. Ytterligere sikkerhet kan dessuten kreves av Selskapet under Låneavtalene dersom aksjene faller i verdi.

### **1.3 Prisen som skal betales for aksjene**

Prisen som skal betales for aksjene fremgår av Vedlegg 1.

Hver aksje tilbys med en rabatt på 20 % sammenlignet med markedsverdien, som følge av at aksjene vil være underlagt en omsetningsbegrensning med en varighet på tre år.

### **1.4 Selskapets interesse i å yte Lånene**

Styret har vurdert og kommet frem til at det er i Selskapets interesse å yte Lånene. Selskapet ønsker å fasilitere for at de ansatte som eier Låntakerne skal kunne ta del i verdiutviklingen i Selskapet gjennom Låntakernes deltakelse i aksjekjøpsprogrammet, for på denne måten å samordne de relevante ansattes interesser med interessene til aksjeeierne i Selskapet. For at aksjekjøpsprogrammet skal oppfylle dette formålet, er det ønskelig at Låntakernes eierandeler er av en viss størrelse, samtidig som Låntakernes betalingsforpliktelse ikke blir for stor.

### **1.5 Bistandens konsekvenser for Selskapets egenkapital og likviditet**

Lånene vil ha begrenset effekt på Selskapets egenkapital og likviditet, som av styret anses å være forsvarlig også etter at Lånene er ytt. Styret fant derfor at kravet til forsvarlig egenkapital og likviditet i allmennaksjeloven § 3-4 vil være oppfylt. Lånene ligger også innenfor rammen av de midler Selskapet kan benytte til utdeling av utbytte.

## **2 ERKLÆRING**

Styret erklærer at det er i Selskapets interesse å yte den finansielle bistanden, og at kravet til forsvarlig egenkapital og likviditet i allmennaksjeloven § 3-4 vil være oppfylt.

The board of directors considered whether the Company should receive a commission for providing the financial assistance, or require additional security. The board of directors found that it is not necessary as the Company receives a first priority pledge over the shares belonging to the Borrowers with a market value that exceeds the Loans granted. Further security may also be required by the Company pursuant to the Loan Agreements, should there be a negative development in the market value of the shares.

### **1.3 The consideration to be paid for the shares**

The consideration to be paid for the shares is included in Appendix 1.

Each share is offered with a discount of 20% compared to the market value, as the shares will be subject to a three-year lock-up obligation.

### **1.4 The Company's interests in providing the Loans**

The board of directors has assessed and determined that providing the Loans is in the Company's interest. The Company wishes to facilitate for the employees owning the Borrowers to take part in the Company's value development through the Borrower's participation in the share investment programme, and in this way ensure alignment of the relevant employees with those of the Company's shareholders. In order for the share investment programme to accomplish this purpose, it is preferable if the Borrowers' shareholdings are of a certain size, without the Borrowers' payment obligation becoming too large.

### **1.5 The consequences of the financial assistance for the Company's equity and liquidity**

The Loans will have limited effect on the Company's equity and liquidity, which the board of directors considers to be sound also after granting the Loans. Therefore, the board of directors determined that the requirements with respect to sound equity and liquidity set out in section 3-4 of the Public Limited Liability Companies Act will be complied with. Furthermore, the Loans fall within the range of the funds the Company may use to distribute dividends.

## **2 STATEMENT**

The board of directors declares that it is in the interest of the Company to provide the financial assistance, and that the requirements with respect to sound equity and liquidity set



out in section 3-4 of the Public Limited Liability Companies Act will be complied with.

\* \* \*

14. februar 2025 / 14 February 2025

**Styret i SATS ASA / The board of directors of SATS ASA**

\_\_\_\_\_  
Martin Folke Tiveus

\_\_\_\_\_  
Maria Tallaksen

\_\_\_\_\_  
Andreas Høgdall Holm

\_\_\_\_\_  
Lisa Birgitta Charlott Åberg

\_\_\_\_\_  
Carl Gabriel Thorsson

\_\_\_\_\_  
Ingrid Anita Gullstedt

\_\_\_\_\_  
Hugo Lund Maurstad  
(Styreleder / Chair)



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
7280C7AC09C147D4A22C4D159973EDB3

Oversikt over den finansielle bistanden / Overview of the financial assistance

Navn på den ansatte Name of employee	Stilling Position	Antall aksjer No. of shares	Antatt markedsverdi for hver aksje Estimated market value of each share	Samlet kjøpesum Total purchase price	Samlet lånebeløp Total loan amount
Sondre Gravir	CEO	128,514	29,18	3,000,000	1,500,000
Cecilie Elde	CFO	299,866	29,18	7,000,000	3,500,000
Ellen Marie Vanberg	CPO	171,352	29,18	4,000,000	2,000,000
Wenche Evertsen	CM Norway	85,676	29,18	2,000,000	1,000,000
Torodd Gøystdal	CPOO	85,676	29,18	2,000,000	1,000,000
Gaute Sandal	CDO	171,352	29,18	4,000,000	2,000,000
Lars Fredrik Strøm-Håkonsen	CM Fresh Fitness	21,419	29,18	500,000	250,000
Anita Asplund	RM Norway	85,676	29,18	2,000,000	1,000,000
Stine Klund	IR	42,838	29,18	1,000,000	500,000
Tonje Poulsson	RM Norway	85,676	29,18	2,000,000	1,000,000
Svein Erik Nilsen	REM Nordic	64,256	29,18	1,500,000	750,000



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
7280C7AC09C147D4A22C4D159973EDB3