


List of Signatures

Page 1/1

 **SATS - Styrets asal. 8-10-redegjørelse.pdf**

Name	Method	Signed at
Lisa Birgitta Charlott Åberg	BANKID	2024-01-10 16:46 GMT+01
MARTIN TIVÉUS	BANKID	2024-01-10 14:23 GMT+01
Maurstad, Hugo Lund	BANKID	2024-01-10 11:23 GMT+01
Andreas Høgdall Holm	MitID	2024-01-10 10:04 GMT+01
Tallaksen, Maria	BANKID_MOBILE	2024-01-10 09:10 GMT+01



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

External reference: 110C350B1D1948C3BF6A7EC38016169D

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, slik 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 enkelte ansatte i SATS-gruppen som ble ansatt etter at aksjeprogrammet i 2023 var gjennomført. Aksjeprogrammet tilbys til en begrenset gruppe ansatte, hvorav én ledende ansatt (den "**Ansatte**") også vil tilbys lån fra Selskapet for å finansiere deler av investeringen. Styret har i henhold til retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i SATS-konsernet, som ble godkjent av generalforsamlingen 31. mai 2023, 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 eksisterende aksjeeiere. Tilbud om lån til den Ansatte vil legge til rette for at denne personen kan delta i aksjeprogrammet uten en for stor umiddelbar innskuddsforpliktelse, og på den måten ytterligere styrke formålet med aksjeprogrammet.

REPORT AND STATEMENT BY THE BOARD OF DIRECTORS REGARDING FINANCIAL ASSISTANCE

The board of SATS ASA (the "**Company**") has proposed that the Company shall provide financial assistance in connection with the Company's share investment program 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 has determined that none of the members of the board were disqualified from participating in the board's handling of this combined report and statement.

1 REPORT REGARDING THE FINANCIAL ASSISTANCE

1.1 The background for the financial assistance

The board of the Company has resolved to established a share investment program for certain employees of the SATS group who were employed after the 2023 share investment program was completed. The share investment program will be offered to a limited group of employees, whereof one senior executive (the "**Employee**") also will be offered a loan to finance parts of his investment. The board 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 31 May 2023, authorization to determine that the Company shall 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 program, the employees will be provided with an opportunity to take part in the value creation of the Company. The purpose of the share investment program is to ensure alignment of the interests of the employees of the SATS group with those of the Company's existing shareholders. The offer of financial assistance from the Company to the Employee will facilitate the Employee's participation in the share investment program without requiring a too large and immediate equity contribution, and in such way further support the purpose of the share investment program.



Det er foreslått at Selskapet inngår en låneavtale med den Ansatte ("Låneavtalen") vedrørende ytelse av finansiell bistand som skal benyttes til å finansiere omkring halvparten av ervervet av aksjer i Selskapet gjennom aksjeprogrammet.

Den Ansatte vil erverve aksjene direkte, hvilket innebærer at den finansielle bistanden ("Lånet") vil ytes til ham personlig.

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

Informasjon om den Ansatte 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 Lånet er blant annet betinget av at generalforsamlingen godkjenner den finansielle bistanden i tråd med allmennaksjeloven § 8-10 (4), samt at den Ansatte har fått opprettet en VPS-konto i en norsk bank.

Selskapet vil ikke utbetale Lånet hvis det foreligger mislighold (eller forhold som fører til, eller om som det er overveiende sannsynlighet for at vil føre til, mislighold) av Låneavtalen. Videre må alle bekreftelser og inneståelser avgitt av den Ansatte i henhold til Låneavtalen være korrekte.

Som sikkerhet for Lånet skal Selskapet ha førsteprioritets pant i samtlige aksjer som leveres til den Ansatte under aksjeprogrammet annonsert 10. januar 2024. Det forutsetter at den Ansatte har opprettet en VPS-konto i en norsk bank, som kan pantsettes, hvilket altså er en betingelse for utbetaling av Lånet. Markedsverdien på de pantsatte aksjene vil overstige Lånet som ytes, og pantet anses derfor for å være betryggende sikkerhet.

Styret vurderte om Selskapet skal motta en provisjon for å yte den finansielle bistanden, eller motta annen sikkerhet for at det skal være likevekt i kontraktsforholdet mellom

It is proposed that the Company enters into a loan agreement with the Employee (the "Loan Agreement") regarding the provision of financial assistance for the purpose of financing approximately half of the acquisition of shares in the share investment program.

The Employee will acquire the shares directly, which means that the financial assistance (the "Loan") will be provided to him personally.

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

Information about the Employee who will acquire shares in the Company through the share investment program, 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 Loan is *inter alia* 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 Employee has established a VPS account in a Norwegian bank.

The Company will not distribute the Loan if there is a default (or circumstances that will, or most likely will, result in default) of the Loan Agreement. Furthermore, all confirmations and warranties provided by the Employee must be true and correct.

As security for the Loan, all shares delivered to the Employee under the share investment program announced on 10 January 2024 will be pledged in favor of the Company on first priority. This assumes that the Employee has established a VPS account in a Norwegian bank, that can be pledged, which therefore is a condition for distributing the financial assistance. The market value of the pledged shares will exceed the Loan granted, and the pledge is therefore considered to be an adequate security.

The board considered whether the Company should receive a commission for providing the financial assistance, or receive other security so that there will be equilibrium in the



Selskapet og den Ansatte. Styret fant at det ikke er nødvendig ettersom Selskapet får førsteprioritetspant i aksjene til den Ansatte med en markedsverdi som overstiger Lånet som ytes. Ytterligere sikkerhet kan uansett kreves av Selskapet under Låneavtalen 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 25 % 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 Lånet

Styret har vurdert og kommet frem til at det er i Selskapets interesse å yte Lånet. Selskapet ønsker å fasilitere for at den Ansatte tar en del i verdiutviklingen i Selskapet gjennom deltakelse i aksjekjøpsprogrammet, for på denne måten å samordne den Ansattes interesser med interessene til de eksisterende aksjeeierne i Selskapet. For at aksjekjøpsprogrammet skal oppfylle dette formålet, er det ønskelig at den Ansattes eierandel er av en viss størrelse, samtidig som den Ansattes innskuddsforpliktelse ikke blir for stor.

1.5 Bistandens konsekvenser for Selskapets egenkapital og likviditet

Lånet vil ha begrenset effekt på Selskapets egenkapital og likviditet, som av styret anses å være forsvarlig også etter at Lånet er ytt. Styret fant derfor at kravet til forsvarlig egenkapital og likviditet i allmennaksjeloven § 3-4 vil være oppfylt.

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.

contractual relationship between the Company and the Employee. The board found that it is not necessary as the Company receives a first priority pledge on the shares belonging to the Employee with a market value that exceeds the Loan granted. Further security may be required by the Company pursuant to the Loan Agreement, 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 25 % 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 Loan

The board has assessed and determined that providing the Loan is in the Company's interest. The Company wishes to facilitate for the Employee to take part in the Company's value creation through participation in the share investment program, and in this way ensure alignment of the interests of the Employee with those of the Company's shareholders. In order for the share investment program to accomplish this purpose, it is preferable if the Employee's shareholding is of a certain size, without the Employee's contribution obligation becoming too large.

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

The Loan will have limited effect on the Company's equity and liquidity, which the board considers to be sound also after granting the Loan. Therefore, the board 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.

2 STATEMENT

The board declares that it is in 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.

* * *



10. januar 2024 / 10 January 2024

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

Hugo Lund Maurstad
(Styreleder / Chair)

Martin Folke Tiveus

Maria Tallaksen

Andreas Høgdall Holm

Lisa Birgitta Charlott Åberg



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

Document ID:
110C350B1D1948C3BF6A7EC38016169D

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
Aleksi Virkkunen	Country Manager Finland	83 333	NOK 16	NOK 1000 000	NOK 500 000



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

Document ID:
110C350B1D1948C3BF6A7EC38016169D