



Kallelse till årsstämma i SAS AB (publ)

Aktieägarna i SAS AB (publ) (nedan "**Bolaget**") kallas härmed till årsstämma **torsdagen den 19 april 2012**. Årsstämman hålls kl. 14.00 på Arlanda Airport Conference i Sky City, Stockholm-Arlanda, i möteslokalen Sky City Hall som ligger på gatuplanet och har ingång vid huvudentrén till SkyCity. Aktieägare äger även rätt att delta i årsstämman genom teleteknisk förbindelse, kl. 14.00 på Radisson Blu, Scandinavian Hotel, Amager Boulevard 70, Köpenhamn och kl. 14.00 på Radisson Blu Plaza Hotel, Sonja Henies plass 3, Oslo. Stämmolokalerna öppnas kl. 13.15 för inregistrering. Registrering av deltagande vid årsstämman avbryts när stämman öppnas.

Instruktioner till innehavare av aktier registrerade vid Euroclear Sweden AB i Sverige (andra än innehavare av aktier registrerade vid VP Securities A/S i Danmark eller vid Verdipapirsentralen i Norge)

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken för Bolaget fredagen den 13 april 2012, dels anmäla sig till Bolaget senast fredagen den 13 april 2012, helst före kl. 16.00, under adress SAS AB (publ), Att. SAS Group Investor relations, Agneta Kampenborg Ekström/STOUU, SE-195 87 Stockholm. Anmälan kan även göras per telefon 070-997 12 93 vardagar kl. 9.00-15.00, per telefax 08-797 51 10 eller via Bolagets hemsida www.sasgroup.net (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma).

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste tillfälligt låta omregistrera aktierna i eget namn för att ha rätt att delta i årsstämman. Sådan omregistrering ska vara verkställd hos Euroclear Sweden AB fredagen den 13 april 2012. Detta innebär att aktieägaren i god tid före denna dag måste underrätta förvaltaren om detta.

Instruktioner till innehavare av aktier registrerade hos VP Securities A/S i Danmark

Aktieägare i Danmark som önskar delta i årsstämman ska anmäla detta till VP Investor Services A/S (VP) per brev till Weidekampsgade 14, Postboks 4040, DK-2300 København S, per telefon +45 4358 8866, per telefax +45 4358 8867 eller genom VP InvestorPortalen som nås via

www.sasgroup.net (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma) eller www.vp.dk/gf, senast torsdagen den 12 april 2012 kl. 15.00. I övrigt gäller följande regler för deltagande. Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB i Sverige förda aktieboken för Bolaget fredagen den 13 april 2012. Aktieägare vars aktier är registrerade hos VP Securities A/S i Danmark måste därför begära hos VP att tillfälligt låta registrera sådana aktier i aktieägarens eget namn hos Euroclear Sweden AB för att äga rätt att delta i årsstämman.

Begäran om sådan registrering tillsammans med anmälan till årsstämman ska göras i god tid och senast torsdagen den 12 april 2012 kl. 15.00 till VP på internet enligt ovan eller ovanstående adress. Blankett för anmälan samt fullmaktsformulär tillhandahålls av VP och finns tillgänglig på www.sasgroup.net (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma) och kommer även att skickas ut per e-post till registrerade aktieägare som anmält sin e-postadress till Bolaget. Vid omregistrering bör anges det kontoförande institut i Danmark (med depånummer) hos vilket aktieägarens aktier finns deponerade.

Aktieägare vars aktier redan är registrerade i eget namn hos Euroclear Sweden AB i Sverige kan till Bolaget anmäla sig till årsstämman även senare, dock senast fredagen den 13 april 2012, helst före kl. 16.00, på ovan nämnt sätt.

Aktieägare som i övrigt har frågor avseende årsstämmans genomförande i Köpenhamn kan även vända sig till Mürvet Sahin, SAS Group Corporate Legal Affairs på telefon +45 323 22 018.

Instruktioner till innehavare av aktier registrerade hos Verdipapirsentralen (VPS) i Norge

Aktieägare i Norge som önskar delta i årsstämman ska anmäla detta till Nordea Bank Norge ASA (Nordea Norge), Securities Services – Issuer Services, per brev till Postboks 1166 Sentrum, NO-0107, Oslo, Att. Thomas Taranger eller per telefax +47 22 48 63 49, senast torsdagen den 12 april 2012 kl. 15.00. I övrigt gäller följande regler för deltagande. Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB i Sverige förda aktieboken för Bolaget fredagen den 13 april

2012. Aktieägare vars aktier är registrerade hos VPS i Norge måste därför begära hos Nordea Norge att tillfälligt låta registrera sådana aktier i aktieägarens eget namn hos Euroclear Sweden AB för att äga rätt att delta i årsstämman.

Begäran om sådan registrering tillsammans med anmälan till årsstämman ska göras i god tid och senast torsdagen den 12 april 2012 kl. 15.00 till Nordea Norge på ovanstående adress. Blankett för anmälan samt fullmaktformulär tillhandahålls av Nordea Norge och finns tillgänglig på www.sasgroup.net (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma) och kommer även att skickas per e-post till registrerade aktieägare som anmält sin e-postadress till Bolaget.

Aktieägare vars aktier redan är registrerade i eget namn hos Euroclear Sweden AB i Sverige kan till Bolaget anmäla sig till årsstämman även senare, dock senast fredagen den 13 april 2012, helst före kl. 16.00 på ovan nämnt sätt.

Gemensamma instruktioner till samtliga aktieägare

Vid anmälan bör anges i vilken lokal deltagande kommer att ske. Aktieägare som har aktier registrerade i mer än ett land bör ange detta vid anmälan. Aktieägare eller ombud för aktieägare får vid årsstämman medföra högst två biträden. Biträde åt aktieägare får medföras vid årsstämman endast om aktieägaren till Bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges ovan avseende anmälan om aktieägares deltagande för varje land.

Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda skriftlig daterad fullmakt för ombudet. Om möjligt ska fullmakt utfärdas med det fullmaktformulär som Bolaget tillhandahåller. Fullmakten i original bör i god tid före årsstämman och senast torsdagen den 12 april 2012 vara en av de i denna kallelse angivna adresserna tillhanda. Företrädare för juridisk person ska vidare insända bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar. Vid årsstämman ska det upprättas en förteckning över närvarande aktieägare, ombud och biträden med uppgift om hur många aktier och röster varje aktieägare och ombud företräder vid årsstämman (röstlängd). En förteckning över anmälda aktieägare, ombud och biträden med nämnda uppgifter (anmälningsförteckning) kommer att delas ut vid inpasseringen.

Inträdeskort till årsstämman

Inträdeskort, som ska visas upp vid entrén till stämmolokalen, kommer att skickas ut den

13-14 april 2012 till alla aktieägare som har anmält sig enligt ovan.

Antalet aktier och röster i Bolaget

I Bolaget finns utfärdade 329 000 000 stamaktier och 0 förlagsaktier motsvarande sammanlagt 329 000 000 röster. Inga aktier innehas av Bolaget självt.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordningen.
5. Val av två personer att justera protokollet.
6. Prövning av om stämman blivit i behörig ordning sammankallad.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
8. Redogörelse för arbetet i styrelsen, ersättningsutskottet och revisionsutskottet följt av verkställande direktörens anförande samt i anslutning till detta, möjlighet för aktieägarna att ställa frågor till styrelsen och den verkställande ledningen.
9. Beslut om:
 - a. fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b. dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c. ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Beslut om:
 - a. antalet styrelseledamöter,
 - b. arvoden till styrelsen, och
 - c. arvode till Bolagets revisor.
11. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande.
12. Beslut om valberedning.
13. Beslut om styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
14. Beslut om:
 - a. ändring av bolagsordningen, och

b. godkännande av ändring av konsortialavtalet avseende SCANDINAVIAN AIRLINES SYSTEM Denmark-Norway-Sweden.

15. Stämmans avslutande.

BESLUTSFÖRSLAG

Styrelsens förslag till beslut om utdelning (punkt 9b)

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utgår för räkenskapsåret 2011.

Valberedningens förslag till beslut avseende stämмоordförande, styrelse, valberedning m.m. (punkterna 2, 10 a-c, 11 och 12)

Valberedningen – som utgjorts av Marianne Förander t.o.m. 31 januari 2012 och Jonas Iversen fr.o.m. 1 februari 2012, Finansdepartementet, för svenska staten (ordförande), Peter Brixen, Finansministeriet, för danska staten, Knut Utvik, Närings- och handelsdepartementet, för norska staten, Peter Wallenberg Jr för Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Karsten Biltoft för Danmarks Nationalbank och Anders Rydin för SEB Fonder – föreslår följande:

Val av ordförande vid stämman

Advokat Klaes Edhall.

Beslut om antalet styrelseledamöter

Antalet bolagsstämmovalda styrelseledamöter ska uppgå till sju och inga suppleanter.

Beslut om arvoden till styrelsen

Arvodet för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå med oförändrade belopp, innebärande 585 000 svenska kronor till styrelsens ordförande och, i förekommande fall, 390 000 svenska kronor till styrelsens förste vice ordförande och 345 000 svenska kronor till styrelsens andre vice ordförande samt 295 000 svenska kronor till respektive övrig bolagsstämmovald styrelseledamot och ordinarie arbetstagarledamot. Vidare föreslås att varje suppleant till ordinarie arbetstagarledamöter arvoderas med ett inläsningsarvode om 1 000 svenska kronor per styrelsemöte och med ett mötesarvode om 3 500 svenska kronor för varje styrelsemöte som de deltar i. I tillägg till dessa ersättningar, föreslås ersättning utgå för arbete i styrelsens ersättningsutskott med 70 000 svenska kronor till ersättningsutskottets ordförande och med 25 000 svenska kronor till envar av ersättningsutskottets övriga ledamöter samt för arbete i styrelsens revisionsutskott med 95 000 svenska kronor till revisionsutskottets ordförande och med 45 000 svenska kronor till envar av revisionsutskottets övriga ledamöter.

Beslut om arvode till Bolagets revisor

Arvode till Bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

Val av styrelseledamöter och

styrelseordförande

Det föreslås omval av Fritz H. Schur, Monica Caneman, Jens Erik Christensen, Dag Mejdell, Gry Mölleskog, Timo Peltola och Jacob Wallenberg. Vidare föreslås omval av Fritz H. Schur som styrelseordförande.

Beslut om valberedning

Det föreslås att stämman beslutar att det ska väljas en valberedning med uppgift att arbeta fram förslag enligt nedan att föreläggas den årsstämma som sammankallas 2013 för beslut om:

- ordförande vid årsstämma,
- antalet styrelseledamöter och arvodet till styrelsen, uppdelat mellan ordförande, vice ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för arbete i styrelseutskotten,
- val av styrelseledamöter och styrelseordförande,
- val av revisor,
- arvode till Bolagets revisor och
- valberedning inför årsstämma 2014.

Vidare föreslås att sådan valberedning väljs enligt följande:

- Valberedningen ska bestå av sex ledamöter.
- Valberedningen ska utgöras av följande aktieägarrepresentanter: Jonas Iversen, Finansdepartementet, för svenska staten, Peter Brixen, Finansdepartementet, för danska staten, Knut Utvik, Närings- och handelsdepartementet, för norska staten, Peter Wallenberg Jr för Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Karsten Biltoft för Danmarks Nationalbank och Anders Rydin för SEB Fonder.
- Val av ordförande för valberedningen, utbyte av ledamot under mandattiden samt skifte av aktieägarrepresentant till följd av väsentligt minskat aktieinnehav samt andra bestämmelser kring valberedningens sammansättning och arbete ska ske i enlighet med framlagd skriftlig instruktion för valberedningen, vilken det föreslås att stämman fastställer.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 13)

Styrelsen föreslår oförändrade riktlinjer i förhållande till föregående år med undantag för en sänkning av den maximala pensionspremien från 35 % till 30 %. Ersättningen till Bolagets ledande befattningshavare, d.v.s. VD och koncernledningen, ska utgöras av fast lön, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen ska vara

marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter. Den fasta årliga grundlönen ska återspegla det krav som ställs på befattningen avseende bl.a. kompetens, ansvar och komplexitet. Den fasta lönen ska också återspegla den prestation som befattningshavaren nått och således vara individuell och differentierad. Tillhandahållna pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda och premierna ska inte överstiga 30 % av den fasta årlönen. Vid uppsägning från befattningshavares sida ska gälla en uppsägningstid om sex månader och vid uppsägning från Bolagets sida en uppsägningstid om tolv månader. Vid uppsägning ska avgångsvederlag kunna utgå med maximalt ett års fast lön, dock att full avräkning ska göras för ersättning som befattningshavaren må uppbära från annan arbets- eller uppdragsgivare. Redan ingångna avtal till härmed avvikande villkor avseende pension, uppsägning och avgångsvederlag ska fortsätta att gälla till dess de upphör eller omförhandlas. Vidare föreslås att styrelsen bemyndigas att frångå riktlinjerna, om det i enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen (punkt 14a)

Styrelsen föreslår att bolagsordningens § 8 ändras så att bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1 november – 31 oktober istället för kalenderåret och att det innevarande räkenskapsåret ska förkortas och därmed omfatta perioden 1 januari 2012 – 31 oktober 2012. Syftet med ändringen är att räkenskapsåret skall följa trafikprogrammen (vinter/sommar) för att förbättra den externa rapporteringen och den interna styrningen samt minska den interna administrationen. Beslutet är villkorat av Skatteverkets tillstånd. Som en konsekvens av förändringen kommer SAS att tillämpa de förväntade ändrade redovisningsreglerna avseende pension (IAS19) i det räkenskapsår som påbörjas 1 november 2013.

Styrelsens förslag till beslut om godkännande av ändring av konsortialavtalet avseende SCANDINAVIAN AIRLINES SYSTEM Denmark-Norway-Sweden (punkt 14b)

Styrelsen föreslår att årsstämman i enlighet med bolagsordningens § 3 godkänner ändring av § 10 i konsortialavtalet mellan SAS Danmark A/S, SAS Norge AS och SAS Sverige AB rörande SCANDINAVIAN AIRLINES SYSTEM Denmark-Norway-Sweden i dess lydelse av den 8 maj 2001 så att konsortiets räkenskapsår omfattar perioden 1 november – 31 oktober istället för kalenderåret.

Styrelsen föreslår att bolagsstämmans beslut under punkterna 14a och 14b, som är direkt kopplade till varandra, ska antas som ett "paket", dvs. genom ett beslut. Sådant beslut är giltigt endast om det har biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Bolagets årsredovisning och revisionsberättelse, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen, fullständiga förslag till stämmobeslut enligt ovan, revisorns yttrande över 2011 års riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, liksom fullmaktsformulär hålls tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets hemsida www.sasgroup.net (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma) fr.o.m. den 29 mars 2012. Handlingarna kommer att skickas till de aktieägare som begär det hos Bolaget på adress SAS AB (publ), Att. SAS Group Investor relations, SE-195 87 Stockholm och därvid uppger sin postadress. Handlingarna kommer även att finnas tillgängliga invid stämmolokalerna före årsstämmans öppnande.

Om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget ska styrelsen och den verkställande direktören vid årsstämman lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen och förhållanden som kan inverka på bedömningen av Bolagets ekonomiska situation. Detsamma gäller koncernredovisningen samt andra koncernföretag.

Kallelsen till denna årsstämma tillsammans med fullmaktsformulär kommer att skickas ut via e-post till alla registrerade aktieägare som anmält sin e-postadress till Bolaget. Kallelsen kommer även att hållas tillgänglig på Bolagets hemsida www.sasgroup.net (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma). Kallelsen kommer även att skickas med vanlig post utan kostnad till de aktieägare som begär det hos Bolaget på adress SAS AB (publ), Att. SAS Group Investor relations, SE-195 87 Stockholm och därvid uppger sin postadress.

Stockholm i mars 2012
SAS AB (publ)
Styrelsen