



Kallelse till årsstämma i SAS AB (publ)

Aktieägarna i SAS AB (publ) (nedan "**Bolaget**") kallas härmed till årsstämma **onsdagen den 20 mars 2013**. Årsstämman hålls kl. 14.00 på Clarion Hotel, Arlanda Airport, Stockholm-Arlanda. Aktieägare äger även rätt att delta i årsstämman genom teleteknisk förbindelse kl. 14.00 på Park Inn by Radisson Copenhagen Airport, Engvej 171, Köpenhamn och kl. 14.00 på Radisson Blu Nydalen Hotel, Nydalsveien 33, 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 torsdagen den 14 mars 2013, dels anmäla sig till Bolaget senast torsdagen den 14 mars 2013, 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 via Bolagets hemsida www.sasgroup.net (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma) eller per telefon 070-9971293 vardagar kl. 9.00-16.00.

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 torsdagen den 14 mars 2013. 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 +4543588866, per telefax +4543588867 eller genom VP InvestorPortalen som nås via www.sasgroup.net (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma) eller www.vp.dk/gf, senast onsdagen den 13 mars 2013 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 torsdagen den 14 mars 2013. 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 onsdagen den 13 mars 2013 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 torsdagen den 14 mars 2013, 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 +4532322018.

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. René Herskedal eller per telefax +4722486349, senast onsdagen den 13 mars 2013 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 torsdagen den 14 mars 2013. 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 onsdagen den 13 mars 2013 kl. 15.00 till Nordea Norge på ovanstående adress. Blankett för anmälan samt fullmaktsformulär 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 torsdagen den 14 mars 2013, 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 fullmaktsformulär som Bolaget tillhandahåller. Fullmakten i original bör i god tid före årsstämman och senast torsdagen den 14 mars 2013 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 14-15 mars 2013 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. Val av revisor.
13. Beslut om valberedning.
14. Beslut om styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
15. Beslut om ändring av bolagsordningen.
16. Stämmans avslutande.

BESLUTSFÖRSLAG

Styrelsens förslag till beslut om utdelning (punkt 9b)

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utgår för räkenskapsåret 2012.

Valberedningens förslag till beslut avseende stämмоordförande, styrelse, revisor, valberedning m.m. (punkterna 2, 10 a-c, 11, 12 och 13)

Valberedningen, som utgjorts Jonas Iversen, 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 och Karsten Biltoft för Danmarks Nationalbank föreslår följande:

Val av ordförande vid stämman

Advokat Klaes Edhall.

Beslut om antalet styrelseledamöter

Antalet bolagsstämmovalda styrelseledamöter ska uppgå till sju och inga suppleanter ska utses.

Beslut om arvoden till styrelsen

Det föreslås att arvodet för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå med 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, Dag Mejdell och Jacob Wallenberg

samt nyval av Sanna Suvanto-Harsaae, Lars-Johan Jarnheimer och Birger Magnus. Jens Erik Christensen, Gry Mølleskog och Timo Peltola har avböjt omval. Vidare föreslås omval av Fritz H. Schur som styrelseordförande.

Val av revisor

Det föreslås att stämman väljer PricewaterhouseCoopers AB till ny revisor.

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 2014 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 2015.

Vidare föreslås att sådan valberedning väljs enligt följande:

- Valberedningen ska bestå av fem 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 och Karsten Biltoft för Danmarks Nationalbank.
- 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 14)

Styrelsen föreslår oförändrade riktlinjer i förhållande till föregående år. Ersättningen till Bolagets ledande befattningshavare, d.v.s. VD och koncernledningen, ska utgöras av fast lön, övriga förmåner samt pension. Tillhandahållna pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda och premierna ska inte överstiga 30 % av den fasta årslönen. 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 15)

Styrelsen föreslår att bolagsordningens § 10 ändras på så sätt att kravet att deltagande i bolagsstämma ska kunna ske via teleteknisk förbindelse i lokal i Köpenhamn, Oslo eller på annan ort stryks. Bolagsstämma kommer därmed att hållas i endast en stämmolokal i Stockholm eller Sigtuna. Syftet med ändringen är att minska Bolagets kostnader för och administration av bolagsstämman. Beslutet är giltigt endast om det har biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid stämman.

Bolagets årsredovisning och revisionsberättelse, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen, fullständiga förslag till stämmobeslut enligt ovan, revisorns yttrande över 2012 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) senast fr.o.m. den 27 februari 2013. Handlingarna kommer att skickas till de aktieägare som

begär det hos Bolaget på adress SAS AB (publ), Att. SAS Group Investor relations, Agneta Kampenborg Ekström/STOUU, 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, Agneta Kampenborg Ekström/STOUU, SE-195 87 Stockholm och därvid uppger sin postadress.

Stockholm i februari 2013
SAS AB (publ)
Styrelsen