



Kallelse till årsstämma i SAS AB

Aktieägarna i SAS AB (publ) (nedan "**Bolaget**") kallas härmed till årsstämma **tisdagen den 10 april 2018**. Årsstämman hålls kl. 10.00 på Bolagets huvudkontor, Frösundaviks allé 1, Solna Sverige. Stämmolokalen öppnas kl. 9.15 för inregistrering. Registrering av deltagande vid årsstämman avbryts när stämman öppnas.

Instruktioner till innehavare av stamaktier och/eller preferensaktier registrerade vid Euroclear Sweden AB i Sverige (andra än innehavare av stamaktier 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 onsdagen den 4 april 2018, dels anmäla sig till Bolaget senast onsdagen den 4 april 2018, helst före kl. 16.00 via Bolagets hemsida www.sasgroup.net (under "About SAS/Bolagsstyrning") eller per telefon 070-9971058 vardagar kl. 9.00-16.00. Anmälan kan även göras till adress SAS AB (publ), Att. SAS Investor Relations, Britta Eriksson/STODL, SE-195 87 Stockholm.

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 onsdagen den 4 april 2018. Detta innebär att aktieägaren i god tid före denna dag måste underrätta förvaltaren om detta.

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

Stamaktieägare i Danmark som önskar delta i årsstämman ska anmäla detta till VP Investor Services A/S (VP) genom att skicka ifyllt och undertecknad blankett per brev till Weidekampsgade 14, P.O. 4040, DK-2300 København S, per e-post till vpinvestor@vp.dk, per telefax +4543588867 eller genom VP InvestorPortalen som nås via www.sasgroup.net (under "About SAS/Bolagsstyrning") eller www.vp.dk/gf, senast tisdagen den 3 april 2018 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 onsdagen den 4 april 2018. Aktieägare vars stamaktier är registrerade hos VP Securities A/S i Danmark måste därför begära hos VP att tillfälligt låta registrera sådana stamaktier 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 tisdagen den 3 april 2018 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 "About SAS/Bolagsstyrning") 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 stamaktier finns deponerade.

Aktieägare vars stamaktier redan är registrerade i eget namn hos Euroclear Sweden AB i Sverige kan till Bolaget anmäla sig till årsstämman även senare, dock senast onsdagen den 4 april 2018, helst före kl. 16.00, på ovan nämnt sätt.

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

Stamaktieägare i Norge som önskar delta i årsstämman ska anmäla detta till Nordea Bank AB, filial i Norge, Securities Services – Issuer Services, per brev till Postboks 1166 Sentrum, NO-0107, Oslo, Att. René Herskedal, per telefax +4722369703 eller e-post nis@nordea.com senast tisdagen den 3 april 2018 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 onsdagen den 4 april 2018. Aktieägare vars stamaktier är registrerade hos VPS i Norge måste därför

begära hos Nordea i Norge att tillfälligt låta registrera sådana stamaktier 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 tisdagen den 3 april 2018 kl. 15.00 till Nordea i Norge på ovanstående adress. Blankett för anmälan samt fullmaktsformulär tillhandahålls av Nordea i Norge och finns tillgänglig på www.sasgroup.net (under "About SAS/Bolagsstyrning") och kommer även att skickas per e-post till registrerade aktieägare som anmält sin e-postadress till Bolaget.

Aktieägare vars stamaktier redan är registrerade i eget namn hos Euroclear Sweden AB i Sverige kan till Bolaget anmäla sig till årsstämman även senare, dock senast onsdagen den 4 april 2018, helst före kl. 16.00 på ovan nämnt sätt.

Gemensamma instruktioner till samtliga aktieägare

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 onsdagen den 4 april 2018 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 omkring den 3-4 april 2018 till alla aktieägare som har anmält sig enligt ovan.

Antalet aktier och röster i Bolaget

I Bolaget finns vid denna kallelse publicering 382 582 551 stamaktier och 0 förlagsaktier utgivna motsvarande sammanlagt 382 582 551 röster. Vidare finns i Bolaget 2 101 552 preferensaktier utgivna motsvarande sammanlagt 210 155,2 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 och instruktion till valberedningen.
14. Beslut om styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
15. Stämmans avslutande.

BESLUTSFÖRSLAG

Styrelsens förslag till beslut om utdelning och avstämningsdag (punkt 9 b)

Styrelsen föreslår till årsstämman att utdelning till SAS ABs stamaktieägare ej lämnas för räkenskapsåret 1 november 2016–31 oktober 2017.

Styrelsen föreslår att utdelning på preferensaktier ska lämnas kvartalsvis med 12,50 SEK per preferensaktie, dock sammanlagt högst 50 SEK per preferensaktie.

Som avstämningsdagar, före nästkommande årsstämma, för de kvartalsvisa utbetalningarna föreslås den 4 maj 2018, den 3 augusti 2018, den 5 november 2018 och den 5 februari 2019. Utbetalning från Euroclear Sweden AB beräknas ske den 9 maj 2018, den 8 augusti 2018, den 8 november 2018 och den 8 februari 2019.

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

Valberedningen, som utgjorts av Carl Rosén, Näringsdepartementet, för svenska staten (ordförande), Peder Lundquist, Finansministeriet, för danska staten, Jan Tore Føsund, Närings- och Fiskeridepartementet, för norska staten och Peter Wallenberg Jr., för Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, föreslår följande:

Val av ordförande vid stämman

Advokat Andreas Steen.

Beslut om antalet styrelseledamöter

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

Beslut om arvoden till styrelsen

Arvodet för tiden intill slutet av nästa årsstämma föreslås återgå till nivån före styrelseledamöternas beslut att sänka arvodet i november 2012 och ska därmed utgå med 585 000 SEK till styrelsens ordförande och, i förekommande fall, 390 000 SEK till styrelsens förste respektive andre vice ordförande och 295 000 SEK till respektive övrig bolagsstämmovald styrelseledamot och ordinarie arbetstagarledamot.

Vidare föreslås att varje suppleant till ordinarie arbetstagarledamöter arvoderas med ett inläsningsarvode om 1 000 SEK per styrelsemöte och med ett mötesarvode om 3 500 SEK för varje styrelsemöte som de deltar i.

I tillägg till dessa ersättningar, föreslås ersättning utgå för arbete i styrelsens ersättningsutskott med 75 000 SEK till ersättningsutskottets ordförande och med 25 000 SEK till envar av ersättningsutskottets övriga ledamöter samt för arbete i styrelsens revisionsutskott med 95 000 SEK till revisionsutskottets ordförande och med 45 000 SEK 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 de nuvarande fem styrelseledamöterna Dag Mejdell, Monica Caneman, Carsten Dilling, Lars-Johan Jarnheimer och Sanna Suvanto-Harsaae samt nyval av Liv Fiksdahl och Oscar Stege Unger som styrelseledamöter.

Vidare föreslås att nuvarande styrelseledamoten Carsten Dilling väljs som styrelseordförande.

Liv Fiksdahl, född 1965, utbildad vid Trondheim økonomiske høyskole, kommer senast från en position som ansvarig för IT och Operations på Den Norske Bank (DNB) och har tidigare erfarenhet från styrelseuppdrag inom finanssektorn.

Oscar Stege Unger, född 1975, utbildad vid Stockholms universitet, är direktör på Wallenberg Foundations AB och har tidigare

varit verksam på Investor AB, senast som kommunikationschef.

Val av revisor

Det föreslås att stämman omväljer PricewaterhouseCoopers AB som revisor i enlighet med Bolagets revisionsutskotts rekommendation.

Beslut om valberedning

Det föreslås att stämman beslutar att det ska väljas en valberedning med uppgifter enligt förslag till instruktion till valberedningen.

Valberedningen ska bestå av fyra ledamöter.

Valberedningen ska utgöras av följande aktieägarrepresentanter: Carl Rosén, Näringsdepartementet, för svenska staten, Peder Lundquist, Finansministeriet, för danska staten, Jan Tore Føsum, Närings- och Fiskeridepartementet, för norska staten och Peter Wallenberg Jr., för Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse.

Vidare föreslås att bolagsstämman fastställer instruktion till valberedningen innehållande bestämmelser om 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, att gälla för den av stämman utsedda valberedningen och för det uppdrag denna ska genomföra intill slutet av nästa årsstämma. Instruktionen överensstämmer med gällande instruktion med följande föreslagna tillägg sist i § 5: "Styrelsens ordförande skall vid behov inviteras att delta i valberedningens möten."

Förslag från aktieägaren Dagmar Sørensen Holding ApS, ett bolag som kontrolleras av Fritz Schur (punkt 13)

För att uppnå en bättre samordning mellan bolagets styrelse och valberedningen föreslår Dagmar Sørensen Holding ApS, ett bolag som kontrolleras av Fritz Schur, att årsstämman beslutar enligt följande: att valberedningen ska bestå av fem ledamöter och att styrelsens ordförande ska ingå som ledamot i valberedningen (utöver de fyra aktieägarrepresentanter som framgår av valberedningens förslag). Vidare föreslås att instruktionen till valberedningen ändras så att första meningen i § 5 tas bort och första

meningen i § 3 får följande lydelse:

"Valberedningen skall med hänsyn till Bolagets karaktär vara representativ för aktieägarsammansättningen och utgöras, utöver styrelsens ordförande, av ledamöter som nominerats av ett representativt antal och urval av de röstmässigt större aktieägarna i Bolaget på sätt som årsstämman beslutar.". I övrigt föreslås instruktionen lämnas oförändrad jämfört med gällande instruktion.

Förslagsställaren har en enig styrelse bakom sig i detta förslag.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 14)

Styrelsen föreslår riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare med i huvudsak följande innehåll. Ledande befattningshavare utgörs av VD och övriga medlemmar av koncernledningen.

Riktlinjerna ska tillämpas på anställningsavtal som ingås efter årsstämman 2018 samt även på ändringar i gällande anställningsavtal som görs därefter.

Föreslagna riktlinjer är i sak oförändrade i förhållande till de ersättningsprinciper som fastställdes på årsstämman 2017.

Lön och övriga förmåner

Ersättning till ledande befattningshavare ska utgöras av en fast årlig lön. Den fasta lönen ska återspegla de krav som ställs på befattningen avseende kompetens, ansvar, komplexitet och på vilket sätt den bidrar till att uppnå affärsmålen. Den fasta lönen ska också återspegla den prestation som befattningshavaren nått och således vara individuell och differentierad.

Övriga förmåner, som bl.a. kan omfatta bilförmån och sjukvårdsförsäkring, ska vara marknadsmässiga och endast utgöra en begränsad del av den sammanlagda ersättningen.

Pension

Pensionsförmånerna ska vara avgiftsbestämda och premierna bör inte överstiga 30 % av den fasta årslönen.

Villkor vid uppsägning

För VD och övrig koncernledning ska uppsägningstiden vara 6 månader vid

uppsägning från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från bolagets sida ska en uppsägningstid om maximalt 12 månader gälla. Vid uppsägning från bolagets sida och, i vissa specifika fall, från befattningshavarens sida ska avgångsvederlag kunna utgå med belopp motsvarande högst ett års fast lön med full avräkning om befattningshavaren erhåller ersättning från ny anställning eller uppdrag.

Avvikelser

Styrelsen får frånga riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Bolagets årsredovisning och revisionsberättelse, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen, fullständiga förslag till stämmobeslut jämte erforderliga styrelseyttranden enligt ovan, revisorns yttrande över riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2016/2017, liksom fullmaktsformulär hålls tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets hemsida www.sasgroup.net (under "About SAS/Bolagsstyrning") senast fr.o.m. den **20 mars** 2018. Handlingarna kommer att skickas till de aktieägare som begär det hos Bolaget på adress SAS AB (publ), Att. SAS Investor Relations, Britta Eriksson /STODL, SE-195 87 Stockholm och därvid uppger sin postadress. Handlingarna kommer även att finnas

tillgängliga invid stämmolokalen 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 "About SAS/Bolagsstyrning"). 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 Investor Relations, Britta Eriksson/STODL, SE-195 87 Stockholm och därvid uppger sin postadress.

Stockholm i mars 2018
SAS AB
Styrelsen