



Indkaldelse til ordinær generalforsamling i SAS AB (publ)

Aktionærerne i SAS AB (publ) (herefter benævnt "**Selskabet**") indkaldes hermed til ordinær generalforsamling **torsdag den 19. april 2012**. Generalforsamlingen afholdes kl. 14.00 på Arlanda Airport Conference i Sky City, Stockholm-Arlanda i mødelokalet Sky City Hall, som ligger i gadeplan og har indgang fra hovedentréen i Sky City. Aktionærer har ligeledes ret til at deltage i generalforsamlingen via teleteknisk forbindelse kl. 14.00 på Radisson Blu, Scandinavian Hotel, Amager Boulevard 70, København og kl. 14.00 på Radisson BLU Plaza Hotel, Sonja Henies plass 3, Oslo.

Lokalerne vil være åbne fra kl. 13.15 for indregistrering. Registrering af deltagere på generalforsamlingen afsluttes, når generalforsamlingen påbegyndes.

Meddelelse til aktionærer registreret i Euroclear Sweden AB i Sverige (øvrige aktionærer end dem, der er registreret i VP Securities A/S i Danmark eller i Verdipapirsentralen i Norge)

Aktionærer, som ønsker at deltage i generalforsamling, skal være indført i den af Euroclear Sweden AB for Selskabet førte ejerbog senest fredag den 13. april 2012. Tilmelding til generalforsamlingen skal ske til Selskabet senest fredag den 13. april 2012, helst innan kl. 16.00, på adressen SAS AB (publ), Att. SAS Group Investor relations, Agneta Kampenborg Ekström/-STOUU, SE-195 87 Stockholm. Tilmelding kan ligeledes ske på telefon (+46) 70-997 12 93 på hverdage mellem kl. 9.00-15.00, på telefaks (+46) 08-797 51 10 eller via Selskabets hjemmeside på www.sasgroup.net (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma).

Aktionærer, hvis aktier er registreret igennem en nominee, må midlertidigt omregistrere aktierne og notere dem i eget navn for at opnå ret til at deltage i generalforsamlingen. En sådan omregistrering skal være gennemført hos Euroclear Sweden AB senest fredag den 13. april 2012. Dette indebærer, at aktionæren i god tid inden denne dato skal underrette nominee herom.

Meddelelse til aktionærer registreret i VP Securities A/S i Danmark

Aktionærer, som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest torsdag den 12. april 2012 kl. 15.00 henvende sig til VP Investor Services A/S (VP) enten pr. brev til

adressen Weidekampsgade 14, Postboks 4040, DK-2300 København S, pr. telefon (+45) 4358 8866, pr. telefaks (+45) 4358 8867 eller via VP InvestorPortalen, som kan findes på hjemmesiden www.sasgroup.net (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma) eller www.vp.dk/gf. I øvrigt gælder følgende regler for deltagelse:

Aktionærer, som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal være indført i den af Euroclear Sweden AB i Sverige for Selskabet førte ejerbog senest fredag den 13. april 2012. Aktionærer, hvis aktier er registreret hos VP Securities A/S i Danmark, skal derfor anmode VP om midlertidigt at lade disse aktier notere i aktionærens navn hos Euroclear Sweden AB for at opnå ret til at deltage i generalforsamlingen.

Tilmelding til generalforsamlingen med begæring om en sådan registrering skal ske i god tid og senest torsdag den 12. april 2012 kl. 15.00 til VP på internettet, jf. ovenfor eller på ovenstående adresse. VP ligger inde med tilmeldingsblanketter og fuldmagtsformularer, som også er tilgængelige på hjemmesiden www.sasgroup.net (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma). Tilmeldingsblanket og fuldmagtsformular vil tillige blive sendt pr. e-mail til de registrerede aktionærer, som har opgivet deres e-mail-adresse til Selskabet. Ved omregistrering bør det kontoførende institut i Danmark, hos hvilket aktionærens aktier er registreret, samt depotnummer angives.

Aktionærer, hvis aktier allerede er noteret på navn i Euroclear Sweden AB i Sverige, kan tilmelde sig generalforsamlingen senere, dog senest fredag den 13. april 2012, helst innan kl. 16.00 som nævnt ovenfor.

Aktionærer, der har spørgsmål angående generalforsamlingens gennemførelse i København, kan henvende sig til Mürvet Sahin, SAS Group Corporate Legal Affairs på telefon (+45) 32 32 20 18.

Meddelelse til aktionærer registreret hos Verdipapirsentralen (VPS) i Norge

Aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal henvende sig pr. brev til Nordea Bank Norge ASA (Nordea Norge), Securities Services – Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, NO-0107, Oslo, att: Thomas Taranger eller pr. telefaks (+47) 22 48 63 49 senest torsdag den 12. april 2012

kl. 15.00. I øvrigt gælder følgende regler for deltagelse:

Aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal være indført i den af Euroclear Sweden AB for Selskabet førte ejerbog senest fredag den 13. april 2012. Aktionærer, hvis aktier er registreret hos VPS i Norge, skal derfor anmode Nordea Norge om midlertidigt at notere disse aktier i aktionærens navn hos Euroclear Sweden AB for at opnå ret til at deltage i generalforsamlingen.

Tilmelding til generalforsamlingen med begæring om en sådan registrering skal ske i god tid og senest torsdag den 12. april 2012 kl. 15.00 på ovenstående adresse. Nordea Norge ligger inde med tilmeldingsblanketter samt fuldmagtsformularer, som også er tilgængelige på hjemmesiden www.sasgroup.net (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma). Tilmeldingsblanket og fuldmagtsformular vil tillige blive sendt pr. e-mail til de registrerede aktionærer, som har opgivet deres e-mailadresse til Selskabet.

Aktionærer, hvis aktier allerede er noteret på navn i Euroclear Sweden AB i Sverige, kan tilmelde sig generalforsamlingen senere, dog senest fredag den 13. april 2012, helst innan kl. 16.00 som nævnt ovenfor.

Fælles meddelelse til samtlige aktionærer

Ved tilmelding bedes det angivet, på hvilken lokation aktionæren ønsker at deltage. Aktionærer, der har aktier registreret i mere end et land, bedes angive dette ved tilmeldingen. Aktionærer eller repræsentanter for disse må højst have to ledsagere med på generalforsamlingen. Ledsagere til aktionærer har kun adgang til generalforsamlingen, hvis aktionæren meddeler Selskabet antallet af ledsagere på den måde, som angivet ovenfor for tilmelding af aktionærers deltagelse for hvert land.

Aktionærer, der repræsenteres af befuldmægtiget, skal udfærdige en skriftlig dateret fuldmagt til denne. Hvis muligt skal en sådan fuldmagt gives på den fuldmagtsformular, der er udfærdiget af Selskabet. Den originale fuldmagt skal sendes i god tid inden generalforsamlingen og senest torsdag den 12. april 2012 være kommet frem til en af de i denne indkaldelse nævnte adresser. Repræsentanter for en juridisk person skal endvidere indsende bekræftet kopi af registreringsbevis eller tilsvarende dokumentation. I forbindelse med generalforsamlingen skal der oprettes en fortegnelse over tilstedeværende aktionærer, befuldmægtigede og ledsagere med oplysning om, hvor mange aktier og stemmer hver

aktionær og befuldmægtiget råder over på generalforsamlingen ("stemmевægtsfortegnelse"). En fortegnelse over tilmeldte aktionærer, befuldmægtigede og ledsagere med de nævnte oplysninger ("tilmeldingsfortegnelse") vil blive uddelt ved indgangen.

Adgangskort til generalforsamlingen

Adgangskort, som skal vises ved indgangen til generalforsamlingslokalet, udsendes senest 13.-14. april 2012 til alle aktionærer, som har tilmeldt sig generalforsamlingen i henhold til ovenstående.

Antal aktier og stemmer i Selskabet

Der er 329 000 000 stamaktier og 0 subordinerede aktier i Selskabet svarende til i alt 329 000 000 stemmer. Selskabet ejer ikke egne aktier.

Forslag til dagsorden

1. Åbning af generalforsamlingen.
2. Valg af dirigent.
3. Oprettelse og godkendelse af stemmевægtsfortegnelse.
4. Godkendelse af dagsorden.
5. Valg af to referatkontrollanter.
6. Konstatning af generalforsamlingens lovlighed.
7. Fremlæggelse af årsrapport og revisionsberetning samt koncernregnskab og koncernrevisionsberetning.
8. Redegørelse for arbejdet i bestyrelsen, kompensationskomitéen og revisionskomitéen . Herefter følger den administrerende direktørs redegørelse med mulighed for, at aktionærerne kan stille spørgsmål til bestyrelse og direktion.
9. Beslutning om:
 - a. godkendelse af resultatopgørelse og balance samt koncernresultatopgørelse og koncernbalance,
 - b. beslutning om disponering over Selskabets resultat i henhold til det godkendte regnskab,
 - c. beslutning om meddelelse af decharge til bestyrelse og den administrerende direktør.
10. Beslutning om:
 - a. antallet af bestyrelsesmedlemmer,

3(5)

- b. fastsættelse af honorar til bestyrelsen,
- c. fastsættelse af honorar til revisor.
- 11. Valg af medlemmer til bestyrelsen og formand for bestyrelsen.
- 12. Beslutning om valgkomité.
- 13. Beslutning om retningslinjer for vederlag og andre ansættelsesvilkår for ledelsen.
- 14. Beslutning om
 - a. ændring af Selskabets vedtægter
 - b. vedtagelse af ændring af Konsortialoverenskomst vedrørende SCANDINAVIAN AIRLINES SYSTEM Denmark – Norge – Sverige
- 15. Generalforsamlingens afslutning.

FORSLAG TIL BESLUTNING

Bestyrelsens forslag om udlodning (pkt. 9 b)

Bestyrelsen stiller forslag om, at der ikke udloddes dividende for regnskabsåret 2011.

Valgkomitéens forslag til dirigent, bestyrelse, valgkomité m.m. (pkt. 2, 10 a-c, 11 og 12)

Valgkomitéen, som udgøres af Marianne Förander t.o.m. 31. januar 2012 og Jonas Iversen fra og med 1. februar 2012, Finansdepartementet, som repræsentant for den svenske stat (formand), Peter Brixen, Finansministeriet, som repræsentant for den danske stat, Knut Utvik, Nærings- og handelsdepartementet, som repræsentant for den norske stat, Peter Wallenberg Jr som repræsentant for Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Karsten Biltoft som repræsentant for Danmarks Nationalbank och Anders Rydin som repræsentant for SEB Fonder – foreslår følgende:

Valg af dirigent

Advokat Klaes Edhall.

Beslutning om antallet af bestyrelsesmedlemmer

Det foreslås, at antallet af generalforsamlings-valgte bestyrelsesmedlemmer fastsættes til syv uden suppleanter.

Fastsættelse af honorar til bestyrelsen

Det foreslås, at honoraret for perioden indtil næste ordinære generalforsamling forbliver uændret og således fortsat skal udgøre SEK 585.000 til formanden for bestyrelsen, og, hvis der vælges næstformænd, SEK 390.000

til første næstformand for bestyrelsen og SEK 345.000 til anden næstformand for bestyrelsen samt SEK 295.000 til hvert af de øvrige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Endvidere foreslås det, at hver suppleant for de medarbejder-valgte bestyrelsesmedlemmer honoreres med et forberedelseshonorar på SEK 1.000 for hvert bestyrelsesmøde og et mødehonorar på SEK 3.500 for hvert bestyrelsesmøde, de deltager i. Udover disse honorarer foreslås honorar for arbejde i bestyrelsens vederlagskomité fastsat til SEK 70.000 til formanden og SEK 25.000 til øvrige medlemmer af vederlagskomitéen. Honorar for arbejde i bestyrelsens revisionsudvalg fastsættes til SEK 95.000 til udvalgets formand samt SEK 45.000 til øvrige medlemmer af udvalget.

Fastsættelse af honorar til revisor

Honorar til Selskabets revisor betales efter regning.

Valg af medlemmer til bestyrelsen samt formand

Der foreslås genvalg af Fritz H. Schur, Monica Caneman, Jens Erik Christensen, Dag Mejdell, Gry Mölleskog, Timo Peltola og Jacob Wallenberg. Endvidere foreslås genvalg af Fritz H. Schur som formand for bestyrelsen.

Beslutning om valgkomité

Det foreslås, at generalforsamlingen vedtager, at der skal vælges en valgkomité, der har til opgave at fremlægge forslag til beslutning på den ordinære generalforsamling i 2013 i overensstemmelse med nedenstående:

- Dirigent på den ordinære generalforsamling
- Antallet af bestyrelsesmedlemmer og honorar til bestyrelsen, herunder formand, næstformand, øvrige bestyrelsesmedlemmer og eventuelt honorar for arbejde i bestyrelsesudvalgene
- Valg af bestyrelsesmedlemmer og formand for bestyrelsen
- Honorar til Selskabets revisor
- Valgkomité frem til den ordinære generalforsamling i 2014.

Endvidere foreslås det, at en sådan valgkomité vælges således:

- Valgkomitéen skal bestå af seks medlemmer.
- Valgkomitéen skal bestå af følgende aktionærrepræsentanter: Jonas Iversen, Finansdepartementet, som repræsentant for den svenske stat; Peter Brixen, Finansministeriet, som repræsentant for den danske stat; Knut Utvik, Nærings- og handelsdepartementet, som repræsentant for

den norske stat; Peter Wallenberg Jr som repræsentant for Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Karsten Biltoft som repræsentant for Danmarks Nationalbank og Anders Rydin som repræsentant for SEB Fonder.

- Valg af formand for valgkomitéen, udskiftning af udvalgsmedlemmer i mandatperioden samt udskiftning af aktionærrepræsentant som følge af væsentlig reduktion af aktiebeholdning skal ske i henhold til den fremlagte skriftlige instruktion til valgkomitéen, som det foreslås, at generalforsamlingen fastlægger.

Bestyrelsens forslag til retningslinjer for honorar til Selskabets ledelse (pkt. 13)

Bestyrelsen foreslår uændrede retningslinjer i forhold til foregående år med undtagelse af en nedsættelse af pensionspræmien fra 35% til 30%. Honorar til Selskabets ledelse, dvs. den administrerende direktør samt koncerndledelsen, skal udgøres af fast løn, øvrige goder og pension. Det samlede honorar skal være på konkurrencedygtige markedsvilkår og afspejle ansvar og beføjelser. Den faste årlige grundløn skal afspejle de krav, der stilles til stillingen vedrørende bl.a. kompetencer, ansvar og kompleksitet. Den faste løn skal ligeledes afspejle den præstation, som lederen har ydet, og skal således være individuel og differentieret. Optjent pension er skattepligtig, og præmierne må ikke overstige 30 % af den faste årsløn. Ved opsigelse fra lederens side skal gælde et opsigelsesvarsel på seks måneder, og ved opsigelse fra Selskabets side skal gælde et opsigelsesvarsel på 12 måneder. Ved opsigelse skal aftrædelsesgodtgørelse maksimalt kunne udgøre et års fast løn, dog skal der modregnes for vederlag, som måtte oppebæres fra anden arbejds- eller opdragsgiver. Allerede indgåede aftalers vilkår for pension, opsigelse og aftrædelsesgodtgørelse, der afviger herfra, skal fortsat gælde, indtil de ophører eller genforhandles. Det foreslås endvidere, at bestyrelsen bemyndiges til at fravige retningslinjerne, hvis der i enkelte tilfælde findes særlig grund dertil.

Bestyrelsens forslag til ændring af Selskabets vedtægter (pkt. 14a)

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 8 ændres således, at Selskabets regnskabsår i stedet for at følge kalenderåret følger perioden 1. november – 31. oktober, hvorefter det indeværende regnskabsår består af perioden 1. januar – 31. oktober 2012. Formålet med ændringen er at sikre at regnskabsåret følger planlægningsperioden for SAS' trafikprogram, hvilket samtidig vil forbedre ekstern rapportering og formindske intern administration. Ændringen er betinget

af godkendelse fra de svenske skattemyndigheders side.

Bestyrelsens forslag til godkendelse af ændring af Konsortialoverenskomst vedrørende SCANDINAVIAN AIRLINES SYSTEM Denmark – Norge – Sverige (pkt. 14b)

Bestyrelsen foreslår, at Generalforsamlingen i overensstemmelse med Vedtægternes § 3 godkender ændring af § 10 i Konsortialoverenskomsten, som ændret den 8. maj 2001 og som indgået mellem SAS Danmark A/S, SAS Norge AS og SAS Sverige AB vedrørende SCANDINAVIAN AIRLINES SYSTEM Denmark – Norway – Sweden, således at Konsortiets regnskabsår overgår fra kalenderåret til perioden 1. november – 31. oktober.

Bestyrelsen foreslår, at de forhold, der fremgår af dagsordenens pkt. 14a og 14b – hvilke forhold er direkte forbundne – vedtages som en samlet beslutning af Generalforsamlingen. Beslutningen kræver tilslutning fra aktionærer med mindst to tredjedele (2/3) af såvel de afgivne stemmer som af de aktier, som er repræsenterede på Generalforsamlingen.

Selskabets årsrapport og revisionsberetning, koncernens årsrapport og revisionsberetning og bestyrelsens fuldstændige forslag til beslutning i henhold til ovenstående samt revisors erklæring vedrørende retningslinjer i 2010 for honorar til ledelsen tillige med fuldmagtsformularer er tilgængelige på Selskabets hovedkontor og på Selskabets hjemmeside www.sasgroup.net (under Investor Relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma) fra og med den 29. marts 2012. Materialet vil blive sendt til de aktionærer, som sender anmodning herom til Selskabet på adressen SAS AB (publ), Att. SAS Group Investor relations, SE-195 87 Stockholm, og derved oplyser deres postadresse. Materialet vil tillige være tilgængeligt umiddelbart forud for generalforsamlingens afholdelse.

Såfremt en aktionær ønsker det, og hvis bestyrelsen anser, at det kan ske uden væsentlig skade for Selskabet, skal bestyrelsen og den administrerende direktør på den ordinære generalforsamling oplyse om forhold, som kan påvirke bedømmelsen af et emne på dagsordenen, og om forhold, som kan påvirke bedømmelsen af Selskabets økonomiske situation. Det samme gælder koncernens årsrapport og andre koncernselskaber.

5(5)

Indkaldelsen til denne generalforsamling vil sammen med fuldmagtsformular blive udsendt pr. e-mail til alle registrerede aktionærer, som har opgivet deres e-mailadresse til Selskabet. Indkaldelsen vil ligeledes være tilgængelig på Selskabet hjemmeside www.sasgroup.net (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma). Indkaldelsen vil tillige blive sendt omkostningsfrit for modtageren med

almindelig post til de aktionærer, som sender anmodning herom til Selskabet på adressen SAS AB (publ), Att. SAS Group Investor relations, SE-195 87 Stockholm og derved oplyser deres postadresse.

Stockholm, marts 2012
SAS AB (publ)
Bestyrelsen