



## Indkaldelse til ordinær Generalforsamling i SAS AB (publ)

Aktionærerne i SAS AB (publ) (herefter benævnt "**Selskabet**") indkaldes hermed til Ordinær Generalforsamling **onsdag den 20. marts 2013**. Generalforsamlingen afholdes kl. 14.00 på Clarion Hotel, Arlanda Airport, Stockholm-Arlanda, Sverige. Aktionærer har ligeledes ret til at deltage i Generalforsamlingen via teleteknisk forbindelse kl. 14.00 på Park Inn, Radisson Københavns Lufthavn, Engvej 171, København og kl. 14.00 på Radisson Blu Nydalen Hotel, Nydalsveien 33, Oslo, Norge. 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 torsdag den 14. marts 2013. Tilmelding til Generalforsamlingen skal ske til Selskabet senest torsdag den 14. marts 2013, helst inden 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 igennem Selskabets hjemmeside [www.sasgroup.net](http://www.sasgroup.net) (under Investor relations, Corporate governance, Shareholders' meeting) eller på telefon (+46) 70-997 12 93 på hverdage mellem kl. 9.00-16.00.

Aktionærer, hvis aktier er registreret igennem en nomineret person, 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 torsdag den 14. marts 2013. Aktionærerne må derfor underrette deres nominerede person i god tid inden denne dato.

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

Aktionærer, som ønsker at deltage i Generalforsamlingen, skal senest onsdag den 13. marts 2013 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. telefax (+45) 4358

8867 eller via VP InvestorPortalen, som kan findes på hjemmesiden [www.sasgroup.net](http://www.sasgroup.net) (under Investor relations, Corporate governance, Shareholders' meetings) eller [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf). Følgende regler gælder 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 torsdag den 14. marts 2013. 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 onsdag den 13. marts 2013 kl. 15.00 til VP på internettet, jf. ovenfor eller på ovenstående adresse. VP er i besiddelse af tilmeldingsblanketter og fuldmagtsformularer, som også er tilgængelige på hjemmesiden [www.sasgroup.net](http://www.sasgroup.net) (under Investor relations, Corporate governance, Shareholders' meeting). 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 torsdag den 14. marts 2013 helst inden kl. 16.00 på den måde, som beskrevet ovenfor.

Aktionærer, der har spørgsmål vedrørende 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. René Herskedal eller pr. telefax (+47) 22 48 63 49 senest onsdag den 13. marts 2013 kl. 15.00. Følgende regler gælder for deltagelse:

Aktionærer, der ønsker at deltage i Generalforsamlingen, skal være indført i den af Euroclear Sweden AB for Selskabet førte ejerbog senest torsdag den 14. marts 2013. 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 onsdag den 13. marts 2013 kl. 15.00 på ovenstående adresse. Nordea Norge er i besiddelse af tilmeldingsblanketter samt fuldmagtsformularer, som også er tilgænge-lige på hjemmesiden [www.sasgroup.net](http://www.sasgroup.net) (under Investor relations, Corporate governance, Shareholders' meeting). 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 torsdag den 14. marts 2013, helst inden kl. 16.00 på den måde, som beskrevet 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 vedrørende tilmelding af aktionærers deltagelse i de angivne lande.

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 14. marts 2013 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 ("stemmevægtsfortegnelse"). En fortegnelse over tilmeldte aktionærer, befuldmægtigede og ledsagere med de nævnte oplysninger ("deltagerfortegnelse") vil blive uddelt ved indgangen til Generalforsamlingen.

#### **Adgangskort til Generalforsamlingen**

Adgangskort, som skal vises ved indgangen til Generalforsamlingslokalet, udsendes senest mellem 14.-15. marts 2013 til alle aktionærer, der har tilmeldt sig Generalforsamlingen i overensstemmelse med ovenstående betingelser.

#### **Antal aktier og stemmer i Selskabet**

Der er 329 000 000 stamaktier og 0 sub-ordinerede 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 stemmevægtsfortegnelse.
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 aktionæerne 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:

3(4)

- a. antallet af bestyrelsesmedlemmer,
  - b. fastsættelse af honorar til bestyrelsen,
  - c. fastsættelse af honorar til revisor.
11. Valg af medlemmer til bestyrelsen og formand for bestyrelsen.
  12. Valg af revisor.
  13. Beslutning om valgkomité.
  14. Beslutning om retningslinjer for vederlag og andre ansættelsesvilkår for ledelsen.
  15. Beslutning om ændring af Selskabets vedtægter.
  16. Generalforsamlingens afslutning.

## **FORSLAG TIL BESLUTNING**

### **Bestyrelsens forslag om udlodning (pkt. 9 b)**

Bestyrelsen stiller forslag om, at der ikke udloddes dividende for regnskabsåret 2012.

### **Valgkomitéens forslag til dirigent, bestyrelse, valgkomité m.m. (pkt. 2, 10 a-c, 11, 12 og 13)**

Valgkomitéen, som udgøres af Jonas Iversen, Finansministeriet, som repræsentant for den svenske stat (formand), Peter Brixen, Finansministeriet, som repræsentant for den danske stat, Knut Utvik, Nærings- og Handelsministeriet, som repræsentant for den norske stat, Peter Wallenberg Jr som repræsentant for Knut og Alice Wallenbergs Stiftelsen og Karsten Biltoft som repræsentant for Danmarks Nationalbank, 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, Dag Mejdell og Jacob Wallenberg samt nyvalg af Sanna Suvanto-Harsaae, Lars-Johan Jarnheimer og Birger Magnus. Jens Erik Christensen, Gry Mølleskog og Timo Peltola ønsker ikke genvalg. Endvidere foreslås genvalg af Fritz H. Schur som formand for bestyrelsen.

#### Valg af revisor

Det foreslås at vælge PricewaterhouseCoopers AB som ny revisor.

#### 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 2014 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
- Valg af revisor
- Honorar til Selskabets revisor
- Valgkomité frem til den ordinære Generalforsamling i 2015.

Endvidere foreslås det, at en sådan valgkomité vælges således:

- Valgkomitéen skal bestå af fem medlemmer.
- Valgkomitéen skal bestå af følgende aktionærrepræsentanter: Jonas Iversen, Finansministeriet, som repræsentant for den svenske stat; Peter Brixen, Finansministeriet, som repræsentant for den danske stat; Knut

Utvik, Nærings- og Handelsministeriet, som repræsentant for den norske stat; Peter Wallenberg Jr som repræsentant for Knut og Alice Wallenbergs Stiftelsen og Karsten Biltoft som repræsentant for Danmarks Nationalbank.

- Valg af formand for valgkomitéen, udskiftning af udvalgsmedlemmer i mandatperioden samt udskiftning af aktionærrepræsentant som følge af væsentlig reduktion af aktiebeholdning, og øvrige beslutninger der vedrører Valgkomitéens sammensætning, 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. 14)**

Bestyrelsen foreslår uændrede retningslinjer i forhold til foregående år. Honorar til Selskabets ledelse, dvs. den administrerende direktør samt koncernledelsen, skal udgøres af fast løn, øvrige goder og pension. Pensionsrettigheder skal tilbydes som fast pensionstillæg med en præmie, der ikke overstiger 30% af den faste, årlige løn. 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 fratrædelsesgodtgørelsen 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. 15)**

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 10 ændres således, at kravet om at deltagelse i Generalforsamlingen skal sikres igennem et telekommunikations link fra en lokation i København, Oslo eller andetsteds, slettes. Generalforsamlingen skal således alene afholdes fra én lokation i Stockholm eller Sigtuna, Sverige. Formålet med ændringen er at reducere Selskabets omkostninger i forbindelse med afholdelse 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 2012 for honorar til ledelsen tillige med fuldmagtsformularer er tilgængelige på Selskabets hovedkontor og på Selskabets hjemmeside [www.sasgroup.net](http://www.sasgroup.net) (under Investor Relations, Corporate governance, Shareholders' meeting) fra og med den 27. februar 2013. Materialet vil blive sendt til de aktionærer, som sender anmodning herom til Selskabet på adressen SAS AB (publ), Att. SAS Group Investor relations, Att.: Agneta Kampenborg Ekström/STOUU, SE-195 87 Stockholm, Sverige med oplysning om 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.

---

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](http://www.sasgroup.net) (under Investor relations, Corporate governance/Shareholders' meeting). 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, Att.: Agneta Kampenborg Ekström/STOUU, SE-195 87 Stockholm, Sverige med oplysning om deres postadresse.

---

Stockholm, februar 2013  
SAS AB (publ)  
*Bestyrelsen*