

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i SAS AB (publ.), org. nr. 556606-8499 ("Bolaget"), onsdagen den 22 februari 2017 med början kl. 15.00 på Bolagets huvudkontor, Frösundaviks allé 1, Solna.

§ 1

Styrelsens ordförande, Fritz H. Schur, hälsade samtliga närvarande välkomna och förklarade stämman öppnad.

§ 2

På förslag av Magnus Skåniger, valberedningens ordförande, valdes advokaten Eva Hägg till ordförande vid stämman.

Det antecknades att Bolagets chefsjurist, Marie Wohlfahrt, utsetts att föra protokollet vid stämman.

Stämman beslutade att låta representanter för media och andra gäster vara närvarande som åhörare vid stämman.

§ 3

Bifogade förteckning, Bilaga 1, godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.

§ 4

Beslutades att godkänna föreslagen dagordning, Bilaga 2.

§ 5

På förslag av Jan Tore Føsum, Nærings- och Fiskeridepartementet, för norska staten, utsågs Oscar Stege Unger, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, och Anna Magnusson, Næringsdepartementet, Enheten för bolagsanalys och ägarstyrning, för svenska staten, att jämte ordföranden justera stämmoprotokollet.

§ 6

Det upplystes om att kallelse till stämman hade varit införd i Post- och Inrikes Tidningar i Sverige den 23 januari 2017.

Vidare upplystes om att information om årsstämmans upplysningvis hade varit införd på danska den 23 januari 2017 i Berlingske i Danmark och på norska den 23 januari 2017 i Aftenposten i Norge.

Det noterades att kallelsen också hållits tillgänglig på Bolagets hemsida sedan den 18 januari 2017. Vidare hade kallelsen skickats per e-post till samtliga registrerade aktieägare som anmält

sin e-postadress till Bolaget. Kallelsen hade också skickats per post till de aktieägare som begärt det och uppgivit sin postadress.

Slutligen upplystes om att annons om att kallelse skett hade varit införd i Svenska Dagbladet den 23 januari 2017.

Stämman konstaterades vara sammankallad i behörig ordning.

§ 7

Årsredovisningen för SAS AB och koncernredovisningen för räkenskapsåret 1 november 2015 – 31 oktober 2016 jämte revisorernas berättelse avseende granskningen av densamma hade tillställts samtliga aktieägare, som uppgivit att de önskade erhålla Bolagets årsredovisning, och hade dessutom funnits tillgänglig på Bolagets hemsida. Den tryckta årsredovisningen fanns även tillgänglig för aktieägarna i stämmolokalen.

Auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson, som är huvudansvarig revisor på PricewaterhouseCoopers AB för revisionen av SAS-koncernen, redogjorde för revisionsarbetet inom SAS-koncernen och föredrog valda delar av revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen.

Årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 1 november 2015 – 31 oktober 2016, Bilaga 3, ansågs framlagda i behörig ordning.

§ 8

Ordföranden i styrelsen för Bolaget, Fritz H. Schur, redogjorde för arbetet i Bolagets styrelse och dess ersättningsutskott.

Ordföranden i Bolagets revisionsutskott, Monica Caneman, redogjorde för revisionsutskottets funktion och arbete.

Bolagets verkställande direktör, Rickard Gustafson, höll ett anförande och redogjorde för utvecklingen i SAS-koncernen under räkenskapsåret 1 november 2015 – 31 oktober 2016 samt för SAS nuvarande situation, förändringsarbete, finansiella ställning och framtida utmaningar. Bildmaterialet till anförandet framgår av Bilaga 4.

Härefter bereddes aktieägarna möjlighet att ställa frågor, vilka besvarades av verkställande direktören och styrelseordföranden.

§ 9 a)

Beslutades att fastställa framlagd resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.

§ 9 b)

Upptogs till behandling frågan om dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.

Styrelsens och verkställande direktörens av revisorn tillstyrkta förslag till resultatdisposition samt styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen framlades.



Beslutades i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens av revisorn tillstyrkta förslag innebärande att ingen utdelning skulle lämnas på Bolagets stamaktier och att utdelning på preferensaktier skulle lämnas med ett belopp om 12,50 svenska kronor per kvartal och preferensaktie, dock sammanlagt högst 50 svenska kronor per preferensaktie; att, före nästkommande årsstämma, avstämningsdagar för de kvartalsvisa utbetalningarna på preferensaktier skulle vara den 5 maj 2017, den 4 augusti 2017, den 3 november 2017 och den 5 februari 2018 (utbetalning från Euroclear Sweden AB beräknas ske den 10 maj 2017, den 9 augusti 2017, den 8 november 2017 och den 8 februari 2018) och att utdelning på preferensaktier kommer att uppgå till högst 350 000 000 svenska kronor och att återstående medel efter utdelning på preferensaktier, 4 885 058 013 svenska kronor, skulle balanseras i ny räkning.

§ 9 c)

Stämмоordföranden meddelade att Bolagets revisor har tillstyrkt ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.

Stämman beslutade, enligt revisorns tillstyrkan, att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 1 november 2015 – 31 oktober 2016.

Det noterades att närvarande styrelseledamöter och verkställande direktören, vilka var aktieägare i Bolaget, inte deltog i beslutet om ansvarsfrihet.

§ 10 a)

Magnus Skåniger redogjorde för valberedningens arbete sedan årsstämman 2016.

Stämman beslutade att antalet av bolagsstämman utsedda ledamöter i styrelsen för tiden intill nästa årsstämma hållits ska vara åtta, utan några suppleanter.

§ 10 b)

Magnus Skåniger redogjorde för och motiverade valberedningens förslag, att arvoden för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska vara oförändrade och utgå med 410 000 svenska kronor till styrelsens ordförande och, i förekommande fall, 242 000 svenska kronor till styrelsens förste respektive andre vice ordförande, samt 207 000 svenska kronor till respektive övrig bolagsstämмоvald styrelseledamot och ordinarie arbetstagarledamot. Vidare föreslogs 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, föreslogs ersättning utgå för arbete i styrelsens ersättningsutskott med oförändrade 49 000 svenska kronor till ersättningsutskottets ordförande och med 17 000 svenska kronor till envar av ersättningsutskottets övriga ledamöter samt för arbete i styrelsens revisionsutskott med 66 000 svenska kronor till revisionsutskottets ordförande och med 31 000 svenska kronor till envar av revisionsutskottets övriga ledamöter.

Stämman beslutade att arvoden och ersättningar till styrelsen och för utskottsarbete ska utgå enligt valberedningens förslag.

§ 10 c)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till Bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

§ 11

Magnus Skåninger föredrog och motiverade valberedningens förslag till omval av styrelseledamöterna Fritz H. Schur, Jacob Wallenberg, Dag Mejdell, Monica Caneman, Carsten Dilling, Lars-Johan Jarnheimer, Sanna Suvanto-Harsaae och Berit Svendsen, jämte omval av Fritz H. Schur som styrelsens ordförande.

Magnus Skåninger föredrog vidare valberedningens uppfattning i frågan om de föreslagna ledamöternas oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i Bolaget.

Beträffande de föreslagna ledamöternas utbildning, arbetslivserfarenhet, ålder, aktieinnehav i Bolaget och uppdrag i andra företag hänvisade ordföranden till den presentation som funnits tillgänglig i stämmolokalen och på Bolagets hemsida, Bilaga 5.

På stämмоordförandens fråga förklarade stämman att styrelseledamöterna kunde anses nöjaktigt presenterade genom det material som funnits tillgängligt för aktieägarna.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja styrelseledamöterna Fritz H. Schur, Jacob Wallenberg, Dag Mejdell, Monica Caneman, Carsten Dilling, Lars-Johan Jarnheimer, Sanna Suvanto-Harsaae och Berit Svendsen.

I enlighet med valberedningens förslag beslutade stämman även att omvälja Fritz H. Schur till styrelsens ordförande.

Det noterades att som arbetstagarrepresentanter i Bolagets styrelse ingår Jens Lippestad, Sven Cahier och Janne Wegeberg som ordinarie ledamöter och Tor Kjøstel Lie, Elin Rise, Erik Bohlin, Eva Dahlberg, Christa Cere och Kim John Christiansen som suppleanter.

§ 12

Magnus Skåninger föredrog och motiverade valberedningens förslag att utse en revisor, att revisorn skulle vara ett registrerat revisionsbolag samt att omvälja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till revisor.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja PricewaterhouseCoopers AB till revisor.

Det noterades att PricewaterhouseCoopers AB utsett Bo Hjalmarsson att fortsätta vara huvudansvarig revisor för revisionen av SAS-koncernen.

§ 13

Magnus Skåninger föredrog och motiverade valberedningens förslag att stämman beslutar att det ska väljas en valberedning med uppgift att arbeta fram förslag enligt nedan att föreläggas årsstämman 2018 för beslut:

- ordförande vid årsstämman,
- antalet styrelseledamöter och arvode till styrelse, uppdelat mellan ordförande, vice ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för arbete i styrelseutskott,
- val av styrelseledamöter och styrelseordförande,



- val av revisor,
- arvode till Bolagets revisor, och
- valberedning inför årsstämma 2019.

Vidare föredrog Magnus Skåniger valberedningens förslag att valberedningen ska bestå av representanter för de fyra största aktieägarna i Bolaget och att den ska utgöras av följande personer:

Carl Rosén, Näringsdepartementet, för svenska staten, Rasmus Lønborg, Finansdepartementet, för danska staten, Jan Tore Føsund, Närings- och fiskeridepartementet, för norska staten och Peter Wallenberg Jr för Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse.

Slutligen föreslogs att stämman ska besluta att valberedningen vid fullgörande av sitt uppdrag ska följa den vid stämman framlagda skriftliga instruktionen för valberedningen, Bilaga 6. Det noterades att denna skriftliga instruktion har funnits tillgänglig på Bolagets hemsida samt i stämmolokalen.

Framfördes synpunkter och besvarades frågor från aktieägarna.

Stämman beslutade att välja en valberedning med de uppgifter och den sammansättning som framgick av valberedningens förslag samt fastställde föreslagen skriftlig instruktion för valberedningen, Bilaga 6.

§ 14


Upptogs till behandling styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Fritz H. Schur lämnade en redogörelse för bakgrunden till och innebörden av styrelsens förslag.

Det noterades att huvuddragen i styrelsens förslag redovisats i kallelsen och att det fullständiga förslaget funnits tillgängligt för aktieägarna i stämmolokalen, på Bolagets hemsida sedan tre veckor före stämman samt att årets förslag till riktlinjer i sak motsvarade de riktlinjer som fastställdes av årsstämman 2016. Det fullständiga förslaget bifogas som Bilaga 7.

Stämman beslutade att bifalla styrelsens förslag beträffande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

§ 15

Då inga ytterligare frågor förelåg för stämman att avgöra, förklarade ordföranden stämman avslutad.

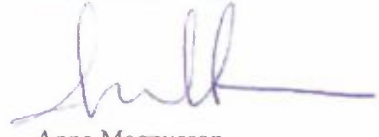


Justeras:

Eva Hägg

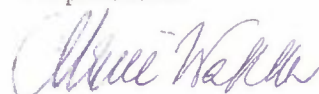


Oscar Stege Unger



Anna Magnusson

Vid protokollet:



Marie Wohlfahrt

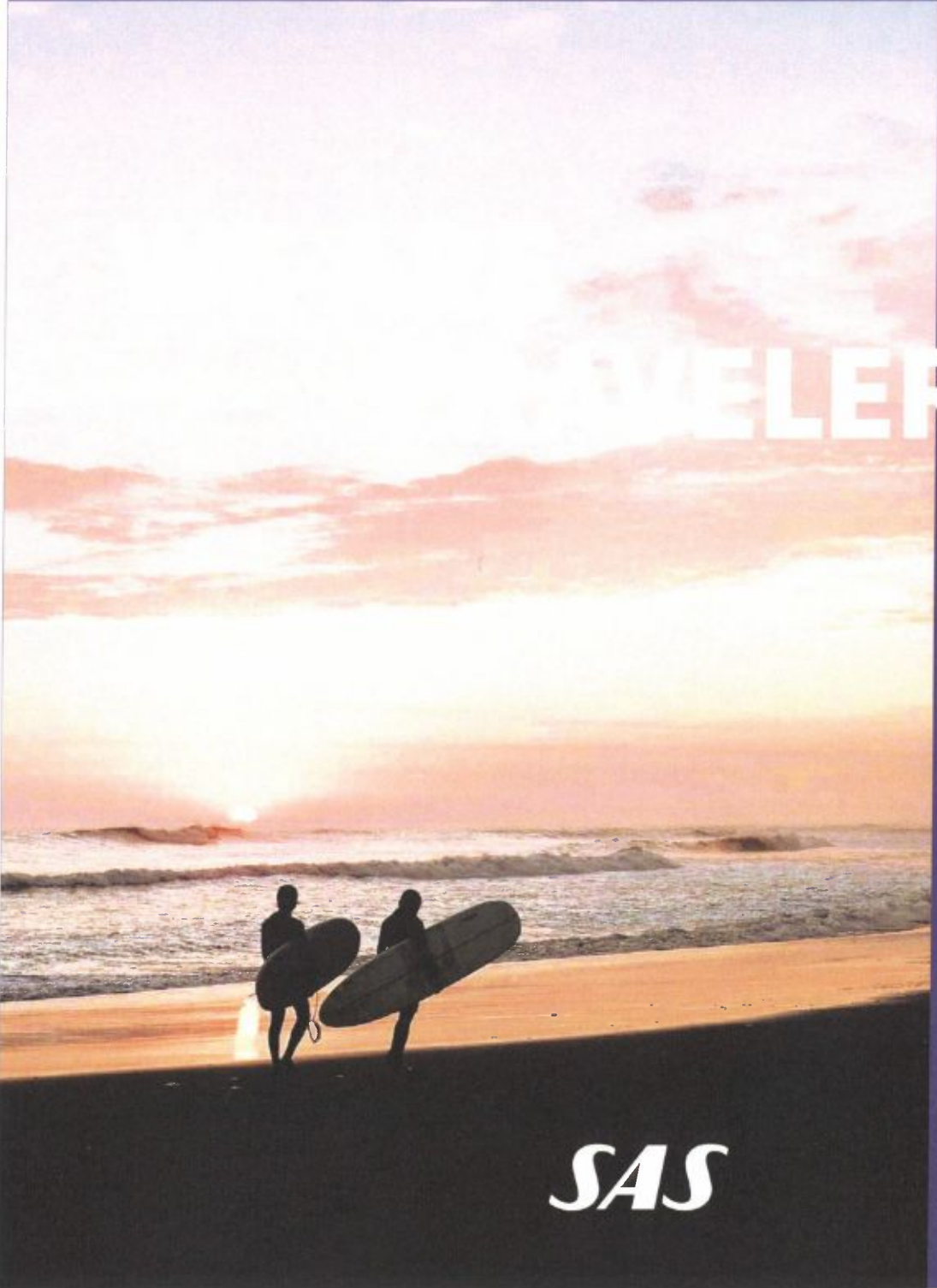


Förslag till dagordning

Till årsstämman i SAS AB (publ) 22 februari 2017

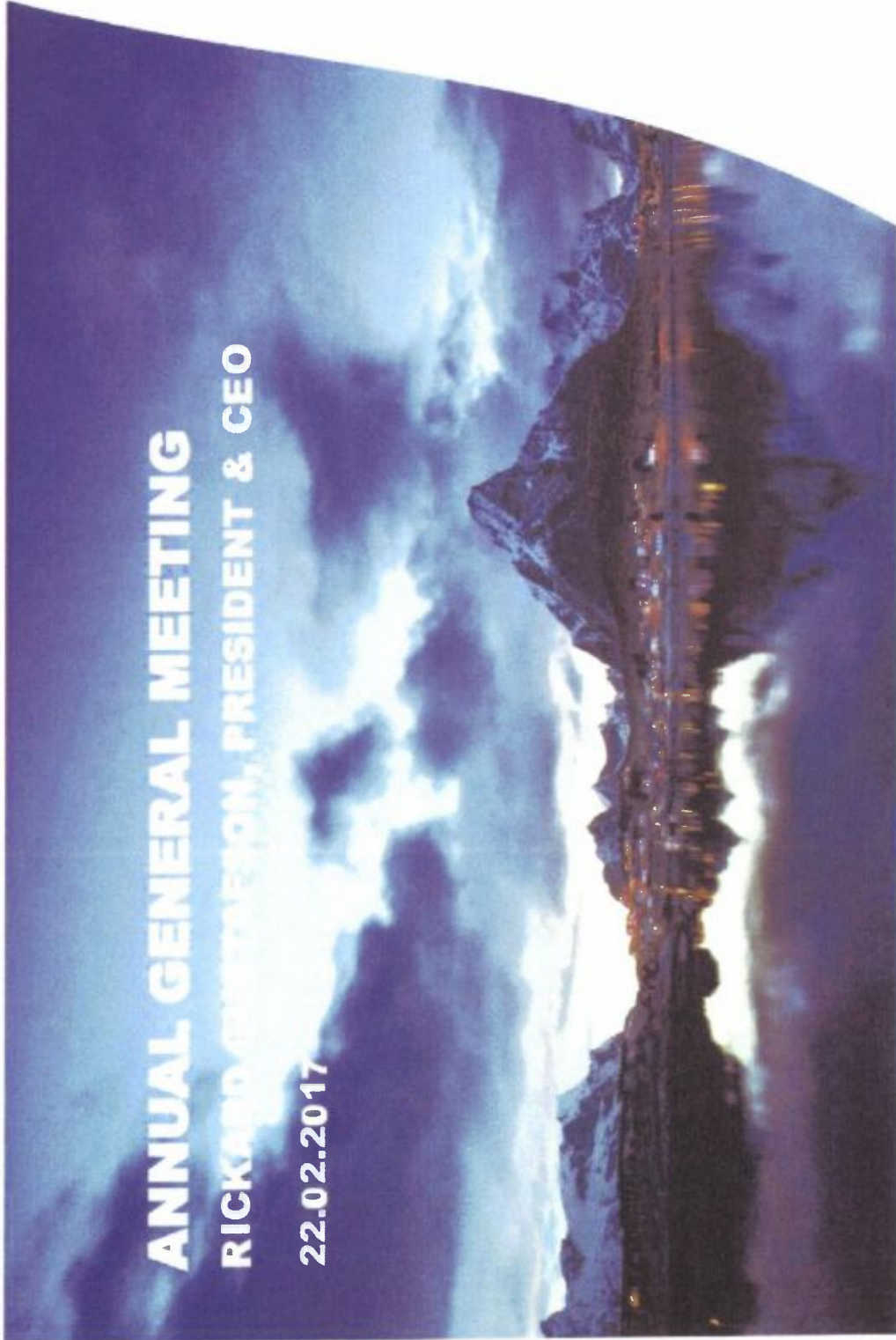
1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordningen.
5. Val av två personer att justera protokollet.
6. Prövning av om stämman blivit i behörig ordning sammankallad.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen 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. Stämmans avslutande.

SAS ÅRSREDOVISNING
NOVEMBER 2015–OKTOBER 2016



LEVELERS

SAS



ANNUAL GENERAL MEETING

RICKARD GUNTERSSON, PRESIDENT & CEO

22.02.2017

Agenda

- 1 Serving Scandinavia's frequent travelers
- 2 FY16 delivery and performance
- 3 Challenging environment requires accelerated transformation



**TRAVELERS
MAKE HISTORY**

SCANDINAVIAN #SAS70



SAS is a fundamental part of the Scandinavian infrastructure



SAS vision: To make life easier for Scandinavia's frequent travelers



The first choice for frequent travelers



Create an efficient operating platform



Secure the right capabilities





The first choice for frequent travelers



 EFFICIENCY	 SERVICE	 GLOBAL FOOTPRINT	 LOYALTY
<p>Automation & self-service</p> <p>Connected all way through</p> <p>Punctuality</p>	<p>On ground – lounge, fast track, 1st bag</p> <p>On board – Business, Plus, Go Light</p> <p>One-to-one interaction</p>	<p>Dynamic & customer-oriented network – most departures and direct flights from Scandinavia</p> <p>Star Alliance</p>	<p>Leading loyalty program, with >4.7 million EuroBonus members (and growing!)</p>

Create an efficient operating platform



 FLIGHT OPS	 GROUND	 TECH	 SUSTAINABILITY
<p>2 tier production model</p> <p>Standardization & flexibility</p> <p>Efficient asset management</p>	<p>Excel on primary airports</p> <p>The Internet of Things</p>	<p>Outsourcing of heavy maintenance</p> <p>Lean processes</p>	<p>Bio fuel blends</p> <p>Upgrade of fleet & engines</p> <p>Push for Single European Sky</p>

Secure the right capabilities



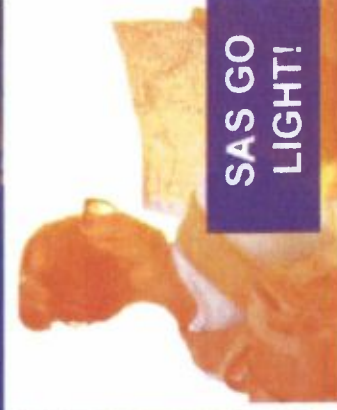
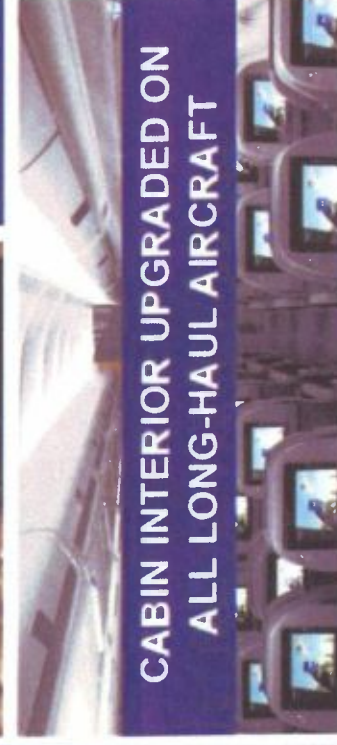
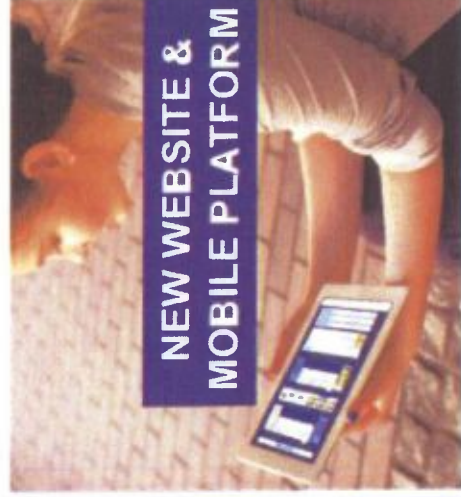
 Strengthen employee commitment	 Develop leadership	 Secure talent supply	 Create an attractive workplace
 <p>Frequent surveys of employee commitment & satisfaction</p> <p>Highlighting achievements – SAS Award</p>	 <p>Emphasis on Communicative leadership</p> <p>Investing in leadership training programs</p>	 <p>Offering mentorship programs</p> <p>Proactive succession planning</p>	 <p>Investments in tools & work environment</p> <p>Focus on sick leave reduction</p>

Agenda

- 1 Serving Scandinavia's frequent travelers
- 2 **FY16 delivery and performance**
- 3 Challenging environment requires accelerated transformation

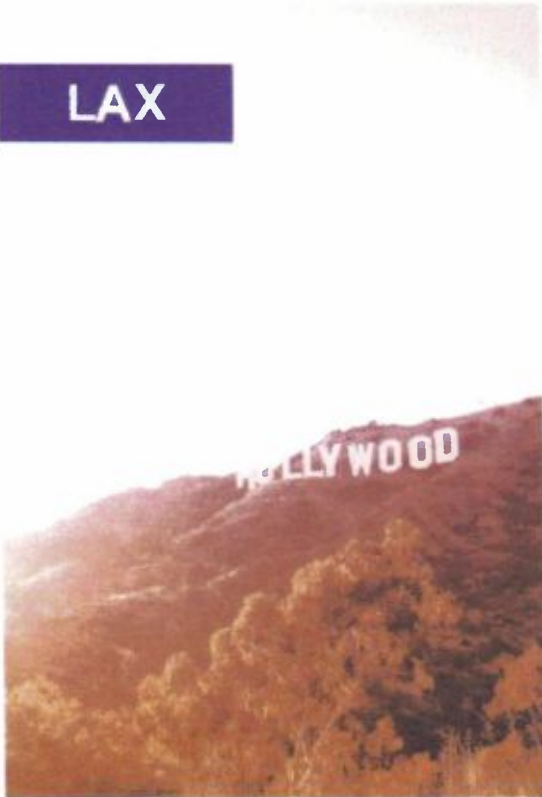


Further improved our customer offering...

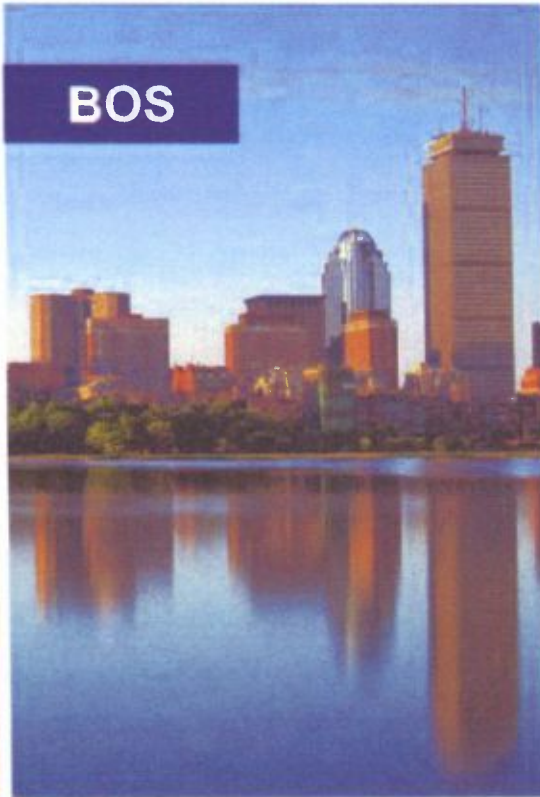


...and an extended intercontinental footprint

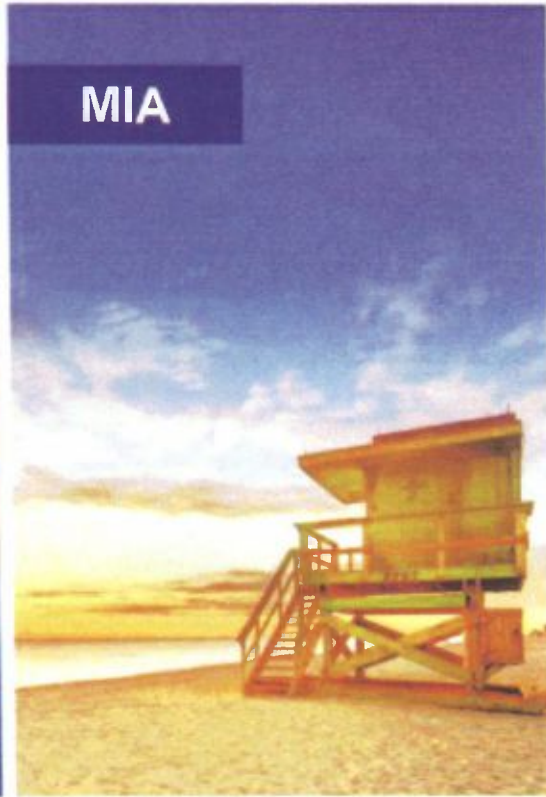
LAX



BOS



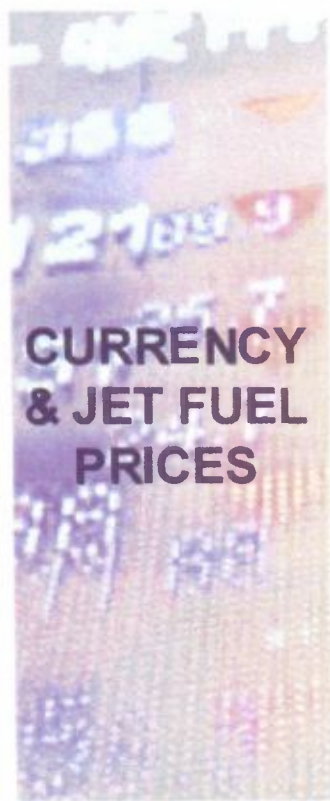
MIA



In addition, we continued to make SAS production model more efficient



But we also encountered some head winds...



Financial development in line with forecast

SEK 39.5bn
Operating revenue



SEK 0.9bn
Income before tax and non-recurring items



SEK 3.7bn
Cash flow from operating activities



SEK -1.7bn
FX rate effect on earnings before tax



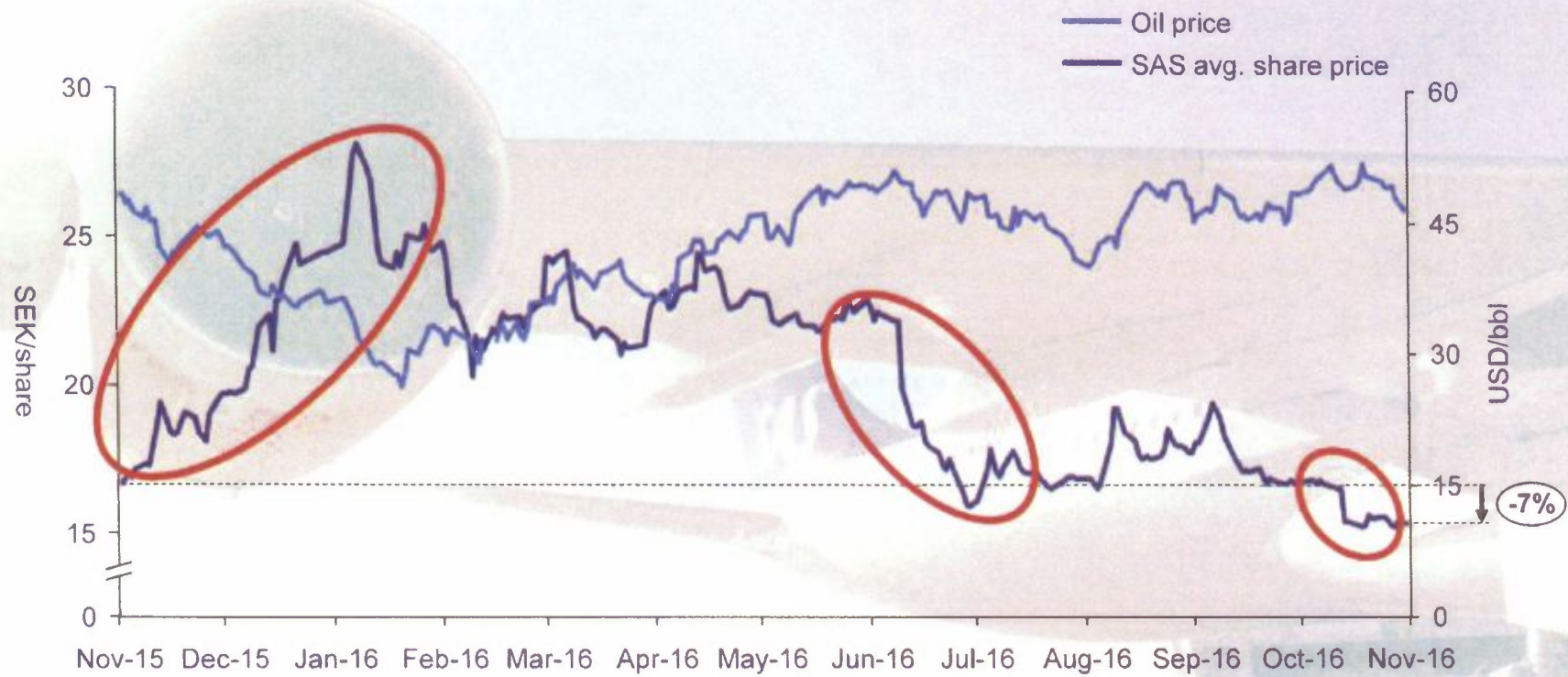
-9%
Yield (passenger revenue/revenue passenger km)



-11%
CASK (unit cost; per available seat km)



SAS share price development in FY16

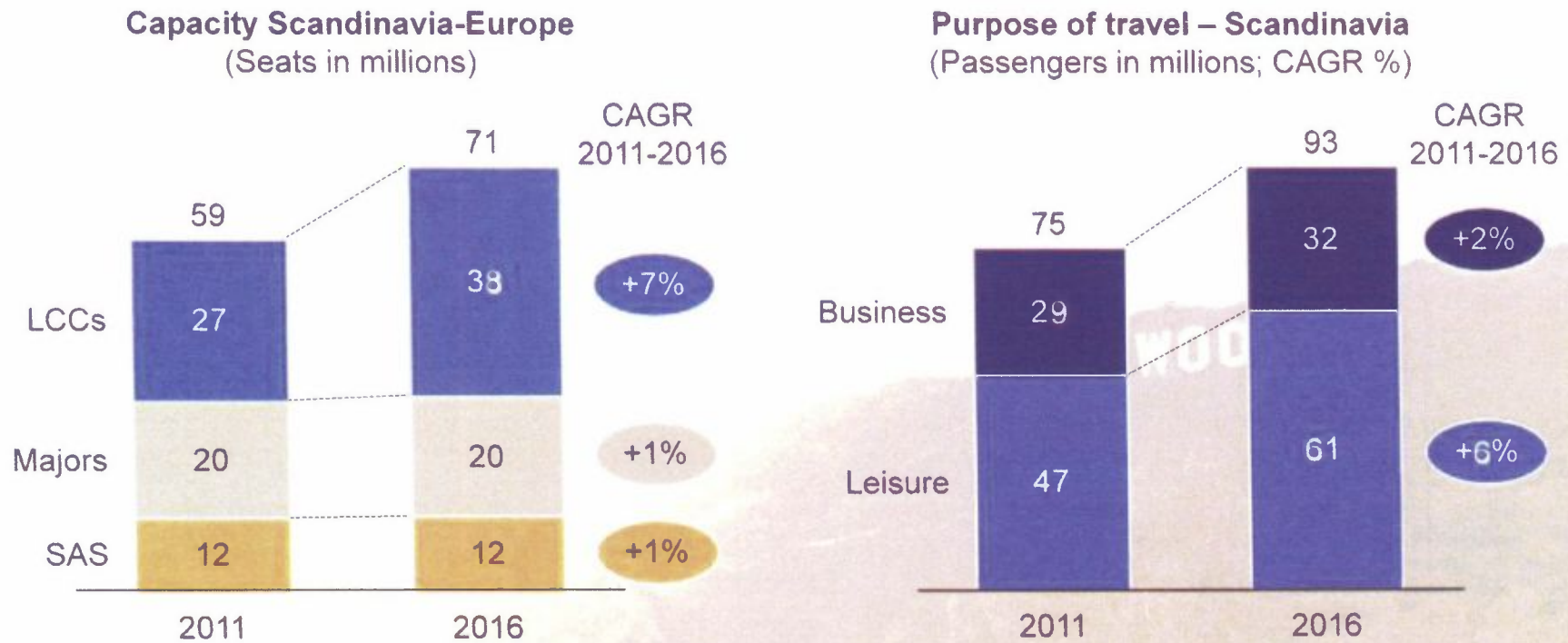


Agenda

- 1 Serving Scandinavia's frequent travelers
- 2 FY16 delivery and performance
- 3 Challenging environment requires accelerated transformation

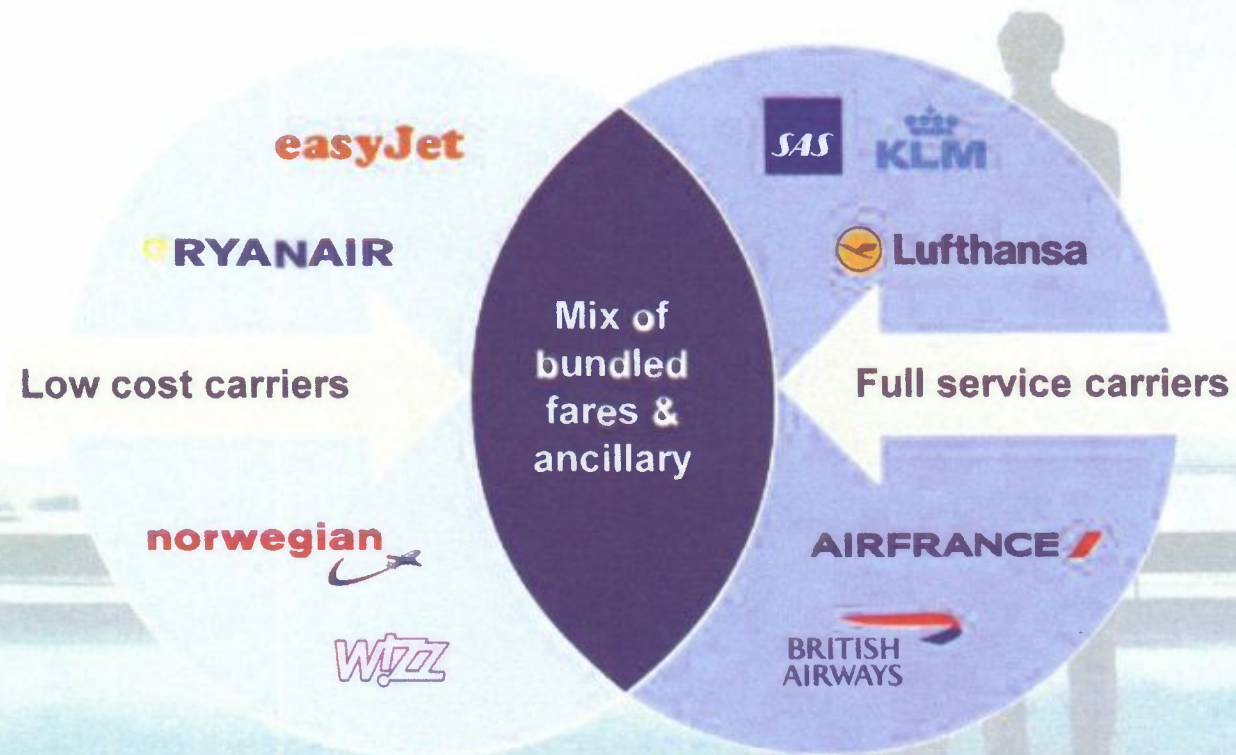


In recent years, growth has come from the leisure segment driven by increased LCC capacity









Source: Innovata schedule data, airport statistics from Swedavia, Avinor and Copenhagen Airport (sub-set of total market)

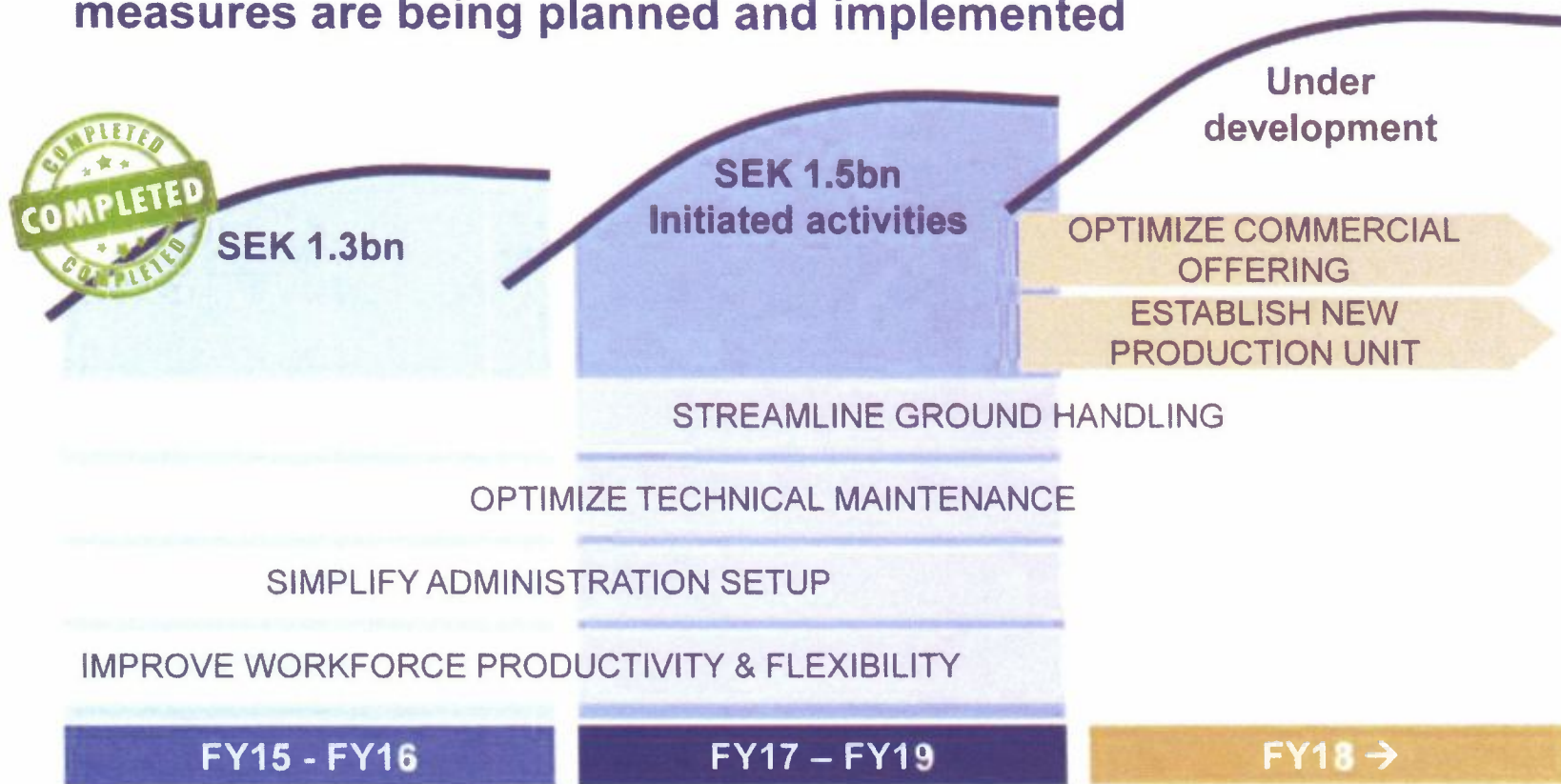
LCC and traditional carriers are now converging towards a mix of full bundled fares and ancillary services to increase total revenues




With several factors amplifying each other, SAS is heading into a “perfect storm”

 Yield pressure	Intense competition and converging business models
 Taxes & charges	New aviation tax introduced in Norway – Sweden considering to do the same
 Currency & jet fuel	Exposure towards unfavorable currency and jet fuel price development
 Capital need	Maturing loans and financing needs for aircraft
 State sell-down	Swedish and Norwegian states have cut their holdings – creating uncertainty
 Fleet	Ageing and declining aircraft fleet that needs to be renewed

Continuous operational improvements and new structural measures are being planned and implemented





Build on SAS' strong brand and secure the position as preferred airline for Scandinavia's frequent travelers

- Invest in further **digitalization**
- Increase **differentiation** of commercial **product offering**
- Reduce cost for **non-customer facing elements** of product offering

SAS needs to further transform its operational platform to secure competitiveness and take part of the growing leisure market

- **Leisure** segment exhibits **rapid growth**, but is **price sensitive**
- **Intense competition** and **converging business models**
- SAS is the **only airline** operating with **Scandinavian based crew** – **cost disadvantage** due to higher average labor cost



As a complement to SAS' Scandinavian based production, a new company with headquarters in Ireland to be established

KEY PRINCIPLES

- New bases to be set up in London & Spain
- Fleet of A320neo
- Locally employed crew
- Safety standard comparable to SAS
- 1st flight during winter program 2017/2018

OUTCOME: CONTINUE BEING A VITAL PART OF SCANDINAVIAN SOCIETY & INFRASTRUCTURE

SAS is a fundamental part of the Scandinavian infrastructure





**“To move from the old to what is
about to come is the only tradition
worth keeping”**

ÅRSSTÄMMA I SAS AB DEN 22 FEBRUARI 2017

Valberedningens motiverade yttrande avgivet jämlikt punkt 2.6 i svensk kod för bolagsstyrning (Koden)

På årsstämman den 8 mars 2016 beslutades att valberedningen i SAS AB ska utgöras av Magnus Skåninger, Näringsdepartementet, för svenska staten, Rasmus Lønborg, Finansministeriet, för danska staten, Jan Tore Føsum, Nærings- og fiskeridepartementet, för norska staten, och Peter Wallenberg Jr. för Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse.

Valberedningens uppgift har varit att till årsstämman arbeta fram förslag för beslut om:

- Ordförande vid årsstämman
- Antalet styrelseledamöter
- Styrelseledamöter och styrelseordförande
- Arvode till styrelse (uppdelat mellan ordförande, vice ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för arbete i styrelseutskott)
- Val av revisor
- Arvode till revisor
- Valberedning inför årsstämman 2017

Valberedningen har haft sex protokollförda sammanträden samt ett flertal möten och kontakter däremellan. Bolagets chefsjurist har tjänstgjort som valberedningens sekreterare.

I styrelsenomineringsarbetet har valberedningen utvärderat styrelsens arbete, kompetens och sammansättning. På basis av utvärderingen har valberedningen bedömt hur den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets läge och framtida inriktning samt vilka kompetenser som eventuellt bör tillföras styrelsen.

Valberedningen har haft en nära dialog med styrelseordföranden som också löpande varit involverad i valberedningens arbete. I nomineringsarbetet har valberedningen även intervjuat samtliga övriga ledamöter i styrelsen. Valberedningen har också träffat bolagets VD och koncernchef, som har redogjort för bolagets läge och verksamhet samt sin syn på samarbetet med styrelsen.

SAS AB agerar på en marknad som kännetecknas av ett betydande förändringstryck och hård konkurrens. Samtidigt växer den skandinaviska flygmarknaden och efterfrågan på fler långdistanslinjer och fritidsrelaterade resor inom Europa ökar. SAS har genomfört betydande effektiviseringar under de senaste åren som resulterat i sänkta kostnader och en mer rörlig kostnadsbas. SAS förändringsarbete har haft effekt och SAS har under räkenskapsåret 2015/2016 varit lönsamt. Lönsamheten är dock för låg. För att SAS ska kunna ta del av den växt som finns i den skandinaviska marknaden krävs en lägre kostnadsstruktur. SAS planlägger därför ytterligare strukturella åtgärder för att långsiktigt stärka SAS lönsamhet.

Mot bakgrund av ovan nämnda förhållanden anser valberedningen att kontinuitet inom styrelsen är av stor vikt. Den nuvarande styrelsen besitter en betydande erfarenhet av att driva förändringsarbete, har bred kompetens i kund- och konsumentfrågor och inom digitalisering samt har stor erfarenhet av att arbeta med strategisk affärsutveckling. Med sin erfarenhet av SAS och tidigare åtgärdsprogram kopplad till kvalificerat styrelsearbete bedömer valberedningen att den föreslagna styrelsen är särskilt lämpad för att kunna ge bolagets ledning det stöd som behövs i det fortsatta förändringsarbetet, inte minst under 2017 men också därefter.

Valberedningen tillämpar Kodens punkt 4.1 som mångfaldspolicy och anser att Kodens krav på mångsidighet, bredd och könsfördelning uppfylls genom valberedningens förslag.

Valberedningen föreslår därför omval av Fritz H. Schur, Monica Caneman, Carsten Dilling, Dag Mejdell, Jacob Wallenberg, Lars-Johan Jarnheimer, Sanna Suvanto-Harsaae och Berit Svendsen. Till styrelsens ordförande föreslås omval av Fritz H. Schur.

Samtliga bolagsstämموvalda och föreslagna styrelseledamöter är enligt valberedningen att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Valberedningen anser att samtliga nuvarande och föreslagna ledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare.



ORDFÖRANDE
FRITZ H. SCHUR, FÖDD 1951

Ordförande i SAS AB:s styrelse sedan april 2008. Ledamot i SAS AB:s styrelse sedan 2001.

Styrelseuppdrag: Styrelseordförande för företagen i Fritz Schur Gruppen och C.P. Dyvig & Co A/S. Vice ordförande i Brd. Klee A/S. Styrelseledamot i WEPA Industrieholding SE.

Utbildning: B.Sc. Economics and Business Administration.

Tidigare styrelseuppdrag/ befattningar: Ordförande i Det Danske Klasselotteri A/S, F. Uhrenholt Holding A/S, SN Holding A/S, CVI A/S, PostNord AB och Post Danmark A/S, ordförande i DONG Energy A/S samt vice ordförande i Interbank A/S. Styrelseledamot i De Post NV/ La Poste SA, Belgien m.fl.

Aktieinnehav: 40 000 stamaktier och 2 888 preferensaktier genom juridisk person.

Aktieinnehav närstående: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och till bolagets större aktieägare.



ANDRE VICE ORDFÖRANDE
DAG MEJDELL, FÖDD 1957

Andre vice ordförande i SAS AB:s styrelse sedan 2008.

Styrelseuppdrag: Ordförande i Norsk Hydro ASA, Sparebank 1 SR Bank ASA, NSB AS och International Post Corporation. Styrelseledamot i Telecomputing AS.

Utbildning: Civilekonom från Norges Handelshøyskole.

Tidigare styrelseuppdrag/befattningar: VD och koncernchef för Dyno Nobel ASA samt VD och koncernchef i Posten Norge AS. Styrelseordförande för Arbeidsgiverforeningen Speker, Svenska Handelsbanken, Region Norge och Vice ordförande i Evry ASA. Styrelseledamot i DYWIDAG System International GmbH. Industrial advisor IK investment Partners.

Aktieinnehav: 4 214 stamaktier.

Aktieinnehav närstående: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och oberoende till bolagets större aktieägare under den senare delen av räkenskapsåret 2015/2016.



FÖRSTE VICE ORDFÖRANDE
JACOB WALLEMBERG, FÖDD 1956

Vice ordförande i SAS AB:s styrelse sedan 2001.

Styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Investor AB. Vice ordförande i ABB Ltd, FAM AB, Patricia Industries och Telefonaktiebolaget LM Ericsson samt styrelseledamot i Handelshögskolan, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse och Svenskt Näringsliv.

Utbildning: B.Sc. Economics och MBA Wharton School, University of Pennsylvania.

Tidigare styrelseuppdrag/befattningar: Styrelseordförande i SEB. Vice ordförande i Stockholms Handelskammars Service AB, Electrolux AB och Atlas Copco samt styrelseledamot i The Coca-Cola Company, Stora och WM-data. VD och koncernchef: SEB, Vice VD och CFO: Investor AB.

Aktieinnehav: 10 000 stamaktier.

Aktieinnehav närlästande: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och till bolagets större aktieägare.



CARSTEN DILLING,
FÖDD 1962

Ledamot i SAS AB:s styrelse sedan 2014.

Styrelseuppdrag: Vice ordförande i NNIT A/S.

Utbildning: HA & HD i Udenrigshandel, Copenhagen Business School.

Tidigare styrelseuppdrag/befattningar: Styrelseledamot i styrelsen för Get AS, Traen A/S (chairman), Gatetrade A/S, Columbus IT Partner A/S, Dansk Industri (DI), Industriens Arbejdsgivere i Köpenhamn (IAK), och ett antal styrelseuppdrag i TDC koncernen. Tidigare VD och koncernchef TDC A/S.

Aktieinnehav: 0.

Aktieinnehav närlästande: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och till bolagets större aktieägare.



LARS-JOHAN JARNHEIMER,
FÖDD 1960

Ledamot i SAS AB:s styrelse sedan 2013.

Styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Qliro-Group, Arvid Nordqvist HAB och Ingka Holding B.V (moderbolag till IKEA). Styrelseledamot i Egmont International Holding AS samt Elite Hotels.

Utbildning: Bachelor of Science in Business Administration and Economics, Lunds och Växjö universitet.

Tidigare styrelseuppdrag/befattningar: Styrelseordförande i BRIS och Eniro AB. Styrelseledamot i MTG Modern Times Group AB, Millicom International Cellular S.A, Invik, Apoteket AB. VD och koncernchef Tele2.

Aktieinnehav: 10 000 stamaktier, 2 520 preferensaktier.

Aktieinnehav närlästande: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och till bolagets större aktieägare.



MONICA CANEMAN,
FÖDD 1954

Ledamot i SAS AB:s styrelse sedan 2010.

Styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Arion Bank hf, Bravida Holding AB och Big Bag AB. Styrelseledamot i Comhem AB, Intermail A/S och Nets AB.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Tidigare styrelseuppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Allenex AB, EDT AS, Fjärde AP Fonden, Frösunda LSS AB, Intervorbum AB och Viva Media Group AB. Styrelseledamot i Akademikliniken AB, Citymail Group AB, EDB Business Partner ASA, Lindorff Group AB, My Safety AB, Nordisk Energiförvaltning ASA, Nya Livförsäkrings AB, Nocom AB, Resco AB, Schibsted ASA, SEB Trygg Liv, Svenska Dagbladet AB och Xpon-Card Group AB.

Aktieinnehav: 4 000 stamaktier.

Aktieinnehav närlästande: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och till bolagets större aktieägare.



BERIT SVENDSEN
FÖDD 1963

Ledamot i SAS AB:s styrelse sedan 2016.

Styrelseuppdrag: DNB ASA och Bisnode AB.

Utbildning: Master i elektronik från Norges teknisk-naturvetenskapliga universitet (NTNU), Master i Technology Management vid NTNU/NHH och Massachusetts Institute of Technology, Sloan School of Management, Boston, USA.

Tidigare styrelseuppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Data Respons ASA. Styrelseledamot i EMGS och Ekornes ASA. Medlem i EU Kommissionens rådgivningsgrupp för ICT ärenden.

Aktieinnehav: 0.

Aktieinnehav närlästande: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och till bolagets större aktieägare.



SANNA SUVANTO-HARSAAE,
FÖDD 1966

Ledamot i SAS AB:s styrelse sedan 2013.

Styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Babysam AS, Sunset Boulevard AS, TCM AS, Bext VPG AS, Workz AS, Altia OYj, BoConcept AS och Footway AB. Styrelseledamot i Paulig OY, Broman group OYj, Clas Ohlson AB och Upplands Motor AB.

Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet.

Tidigare styrelseuppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Health and Fitness Nordic AB och BTX AS. Styrelseledamot i Jetpak AB, Duni AB, Candyking AB, CCS AB och Symrise AG.

Aktieinnehav: 0.

Aktieinnehav närlästande: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och till bolagets större aktieägare.

Förslag till beslut enligt dagordningens punkt 13**INSTRUKTION TILL VALBEREDNINGEN I SAS AB (PUBL)
antagen vid årsstämman den 22 februari 2017**

Aktieägarna i SAS AB (publ) (org.nr. 556606-8499) (nedan Bolaget) har vid årsstämman beslutat att följande instruktion skall gälla för den av stämman utsedda valberedningen och för det uppdrag som denna valberedning skall genomföra intill slutet av nästa årsstämma.

- § 1. Valberedningen skall ha till uppgift att arbeta fram förslag att föreläggas nästkommande årsstämman för beslut avseende:
 - i. ordförande vid årsstämman;
 - ii. antalet styrelseledamöter;
 - iii. val av styrelseledamöter och styrelseordförande;
 - iv. arvode till styrelse, uppdelat mellan ordförande, vice ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för arbete i styrelseutskott;
 - v. arvode till bolagets revisor;
 - vi. val av revisor; och
 - vii. valberedning inför årsstämman året därpå.
- § 2. Valberedningen skall bestå av det antal ledamöter som årsstämman beslutar, såvida inte valberedningen vid en prövning enligt § 10 finner att valberedningen kan genomföra sitt uppdrag med färre antal ledamöter.
- § 3. Valberedningen skall med hänsyn till Bolagets karaktär vara representativ för aktieägarsammansättningen och utgöras av ledamöter som nominerats av ett representativt antal och urval av de röstmässigt större aktieägarna i Bolaget på sätt som årsstämman beslutar. Valberedningens ledamöter skall, oavsett hur de utsetts, tillvarata samtliga aktieägares intresse. Ledamot får inte vara anställd i SAS koncernen.
- § 4. Den ledamot som nominerats av den till röstetalet största aktieägaren kallar valberedningen till ett första, konstituerande möte. Vid det konstituerande mötet skall valberedningen sedan inom sig utse en ledamot att vara ordförande för valberedningen. Valberedningens ordförande leder och fördelar arbetet i valberedningen och är ansvarig för alla kontakter med Bolaget.
- § 5. För att fullgöra sitt arbete skall valberedningen ha en nära dialog med styrelsens ordförande. Resultatet av styrelsens årliga utvärdering skall hållas tillgängligt för valberedningen. Valberedningen skall ha minst ett möte med styrelsens ordförande och koncernchefen före det att valberedningen lämnar sitt slutliga förslag till årsstämman.
- § 6. Arvode eller annan ersättning från Bolaget skall inte utgå till valberedningens ledamöter.

- § 7. Valberedningen skall ha rätt att belasta Bolaget med skäligen kostnader för rekryteringskonsulter eller andra externa kostnader som erfordras för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.
- § 8. Aktieägare som nominerat ledamot i valberedningen äger rätt att byta ut sådan ledamot mot annan att istället utgöra ledamot i valberedningen.
- § 9. Om en aktieägare, som nominerat en ledamot i valberedningen, väsentligt minskar sitt aktieinnehav i Bolaget och detta sker tidigare än två (2) månader före nästkommande årsstämma, skall dennes ledamot ställa sin plats i valberedningen till förfogande. Istället bör, efter beslut av valberedningen med beaktande av § 10 nedan, någon annan röstmässigt betydande aktieägare erbjudas att utse en ny ledamot i valberedningen. Inträffar däremot sådan minskning i innehavet senare är två (2) månader före nästkommande årsstämma, äger ledamoten rätt att sitta kvar i valberedningen och fullgöra sitt uppdrag.
- § 10. För det fall någon av valberedningens ledamöter får förhinder att delta i valberedningens arbete eller av annat skäl avgår, och ny ledamot inte utses i enlighet med §§ 8 eller 9 ovan, skall valberedningen fullgöra sitt uppdrag med det färre antalet ledamöter, om den inte finner att det färre antalet ledamöter inverkar menligt på valberedningens möjligheter att fullgöra sitt uppdrag.
- § 11. Om valberedningens sammansättning ändras enligt §§ 8, 9 eller 10 ovan skall ordföranden utan dröjsmål underrätta Bolaget härom för offentliggörande genom Bolagets försorg.

* * *

Årsstämman i SAS AB (publ.) den 22 februari 2017

Agendapunkten 14

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare. Dessa utgörs av VD och övriga medlemmar av koncernledningen.

Förslaget baseras på att den sammanlagda ersättningen bör vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter. Ersättningen skall utgöras av fast lön, övriga förmåner samt pension.

Riktlinjerna ska tillämpas på anställningsavtal som ingås efter årsstämman 2017 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 2016.

Lön och övriga förmåner

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

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

Pension

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

Villkor vid uppsägning

För VD och övrig koncernledning skall uppsägningstiden vara 6 månader vid uppsägning från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från bolagets sida skall en uppsägningstid om maximalt 12 månader gälla. Vid uppsägning från bolagets sida och, i vissa specifika fall, från befattningshavarens sida skall 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 frångå riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Berednings- och beslutsprocess

Principer för ersättning till koncernledningen bereds av ersättningsutskottet och behandlas därefter av styrelsen, som lägger fram förslaget för årsstämmans beslut. Ersättning till VD skall beslutas inom ramen för godkända principer av styrelsen efter beredning och rekommendation av ersättningsutskottet. Ersättning till övriga ledande befattningshavare skall beslutas av VD inom ramen för fastställda principer och efter avstämning med ersättningsutskottet.