



Kallelse till årsstämma i SAS AB (publ)

Vänligen se bifogad kallelse till SAS AB:s ordinarie årsstämma tisdagen den 31 mars 2009.

Kallelsen finns även tillgänglig på internet www.sasgroup.net

Med vänliga hälsningar

SAS GROUP INVESTOR RELATIONS



Kallelse till årsstämma i SAS AB (publ)

Aktieägarna i SAS AB (publ) (nedan Bolaget) kallas härmed till årsstämma tisdagen den 31 mars 2009.

Årsstämman hålls kl. 14.00 på SAS huvudkontor, Frösundaviks Allé 1, Solna. Aktieägare äger även rätt att delta i årsstämman, genom teleteknisk förbindelse, kl. 14.00 på Radisson SAS Scandinavia Hotell, Amager Boulevard 70, Köpenhamn och kl. 14.00 på Radisson SAS Plaza Hotell, Sonja Henies plass 3, Oslo.

Stämmolokalerna öppnas kl. 13.00 för inregistrering. Registrering av deltagande vid årsstämman avbryts när stämman öppnas.

Instruktioner till innehavare av aktier registrerade i Euroclear Sweden AB, tidigare VPC AB (Euroclear), i Sverige (andra än innehavare av aktier registrerade hos Værdipapirscentralen (VP) i Danmark eller hos Verdipapirsentralen (VPS) i Norge)

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken för Bolaget onsdagen den 25 mars 2009, dels anmäla sig till Bolaget senast onsdagen den 25 mars 2009 kl. 16.00 under adress SAS AB (publ), Attn: SAS Group Investor Relations, Agneta Kampenborg Ekström/-STOUU, SE-195 87 Stockholm. Anmälan kan även göras per telefon 08-797 12 93 vardagar mellan kl. 9.00-15.00, per telefax 08-797 51 10 eller via Bolagets hemsida på www.sasgroup.net (under Investor Relations/Bolagsstyrning/Bolagsstämma).

Kallelse med fullmaktsformulär kommer att skickas ut till alla registrerade aktieägare i Sverige.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste tillfälligt låta omregistrera aktierna i eget namn för att ha rätt att delta i årsstämman. Sådan omregistrering skall vara verkställd hos VPC AB senast onsdagen den 25 mars 2009. Detta innebär att aktieägaren i god tid före denna dag måste underrätta förvaltaren om detta.

Instruktioner till innehavare av aktier registrerade hos Værdipapircentralen (VP) i Danmark

Aktieägare i Danmark som önskar delta i årsstämman skall anmäla detta till VP Investor Services A/S (VP) per brev till Helgeshøj Allé 61, P.O. Box 160, DK-2630 Taastrup, per telefon +45 4358 8866 eller per telefax 45 4358 8867, senast tisdagen den 24 mars 2009 kl. 15.00. I övrigt gäller följande regler för deltagande:

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall vara införd i den av Euroclear i Sverige förda aktieboken för Bolaget onsdagen den 25 mars 2009. Aktieägare som förvärvat sina aktier i Danmark måste därför begära hos VP att tillfälligt

låta registrera sådana aktier i aktieägarens eget namn hos Euroclear i Sverige för att äga rätt att delta i årsstämman.

Begäran om sådan registrering tillsammans med anmälan till årsstämman skall göras i god tid och senast tisdagen den 24 mars 2009 kl. 15.00 till VP på ovanstående adress. Blankett för anmälan samt fullmaktsformulär tillhandahålls av VP och kommer även att skickas ut till registrerade aktieägare.

Aktieägare som i övrigt har frågor avseende årsstämmans genomförande i Köpenhamn kan även vända sig till Bente Lemire, SAS AB/ Sekretariat Generalforsamling på telefon +45 23 22 45 45.

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 VPC AB i Sverige kan anmäla sig till årsstämman även senare, dock senast onsdagen den 25 mars 2009 kl. 16.00 på ovannämnt sätt.

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

Aktieägare i Norge som önskar delta i årsstämman skall anmäla detta till Nordea Bank Norge ASA (Nordea Norge), Securities Services/Issuer Services, per brev till Postboks 1166 Sentrum, NO-0107 Oslo, eller per telefax +47 22 48 63 49, senast tisdagen den 24 mars 2009 kl. 15.00. I övrigt gäller följande regler för deltagande:

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall vara införd i den av Euroclear i Sverige förda aktieboken för Bolaget onsdagen den 25 mars 2009. Aktieägare som förvärvat sina aktier i Norge måste därför begära hos Nordea Norge att tillfälligt låta registrera sådana aktier i aktieägarens eget namn hos Euroclear i Sverige för att äga rätt att delta i årsstämman.

Begäran om sådan registrering tillsammans med anmälan till årsstämman skall göras i god tid och senast tisdagen den 24 mars 2009 kl. 15.00 till Nordea Norge på ovanstående adress. Blankett för anmälan samt fullmaktsformulär tillhandahålls av Nordea Norge och kommer även att skickas ut till registrerade aktieägare.

Aktieägare vars aktier redan är registrerade i eget namn hos VPC AB i Sverige kan anmäla sig till årsstämman även senare, dock senast onsdagen den 25 mars 2009 kl. 16.00 på ovannämnt 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 vad avser anmälan om aktieägares deltagande för varje land.

Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda skriftlig daterad fullmakt för ombudet. Om möjligt skall fullmakt utfärdas med det fullmaktsformulär som Bolaget tillhandahåller. Fullmakten i original bör i god tid före årsstämman och senast fredagen den 27 mars 2009 insändas till Bolaget under någon av i denna kallelse angivna adresser. Företrädare för juridisk person skall vidare insända bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar.

Vid årsstämman skall det upprättas en förteckning över närvarande aktieägare, ombud och biträden med uppgift om hur många aktier och röster varje aktieägare och ombud företräder vid stämman (röstlängd). En förteckning över anmälda aktieägare, ombud och biträden med nämnda uppgifter (anmälningsförteckning) kommer att delas ut vid inpasseringen.

Inträdeskort till årsstämman

Inträdeskort, som skall visas upp vid entrén till stämmolokalen, kommer att skickas ut senast fredagen den 27 mars 2009 till alla aktieägare som har anmält sig enligt ovan.

Antalet aktier och röster i Bolaget

I Bolaget finns utfärdade 164.500.000 stamaktier och 0 förlagsaktier motsvarande sammanlagt 164.500.000 röster.

Styrelsens förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av den föreslagna dagordningen.
5. Val av två personer att justera protokollet.
6. Fråga 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,

- c. ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.

10. Beslut om:
 - a. antalet styrelseledamöter,
 - b. arvoden till styrelsen,
 - c. arvode till Bolagets revisor.
11. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande.
12. Val av revisor för Bolaget.
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.

Styrelsens förslag till beslut om utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utgår för år 2008.

Valberedningens förslag till beslut avseende stämмоordförande, styrelse, valberedning m m.

Valberedningen – som utgjorts av Björn Mikkelsen (ordförande), Näringsdepartementet, för svenska staten, Peter Brixen, Finansministeriet, för danska staten, Knut Utvik, Närings- och handelsdepartementet, för norska staten, Peter Wallenberg Jr för Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, och Anders Rydin för SEB Fonder – föreslår följande:

Val av ordförande vid stämman.

Advokat Claes Beyer.

Beslut om antalet styrelseledamöter.

Antalet bolagsstämmovalda styrelseledamöter skall uppgå till sju och inga suppleanter.

Beslut om arvoden till styrelsen.

Arvodet för tiden intill slutet av nästa årsstämma skall utgå med 585.000 svenska kronor till styrelsens ordförande, 390.000 svenska kronor till styrelsens 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 skall utgå enligt räkning.

Val av styrelseledamöter och styrelseordförande.

Omval av Jens Erik Christensen, Berit Kjøll, Dag Mejdell, Timo Peltola, Fritz H. Schur, Anitra Steen och Jacob Wallenberg.

Omval av Fritz H. Schur som styrelseordförande.

Val av revisor för Bolaget.

Omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som Bolagets revisor för en mandatperiod om fyra år från årsstämman avslutande intill slutet av årsstämman 2013.

Beslut om valberedning.

Det föreslås att stämman beslutar att det skall väljas en valberedning med uppgift att arbeta fram förslag enligt nedan att föreläggas den årsstämma som sammankallas 2010 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
- arvode till Bolagets revisor
- valberedning inför årsstämma 2011.

Vidare föreslås att sådan valberedning väljs enligt följande:

- Valberedningen skall bestå av sex ledamöter.
- Valberedningen skall utgöras av följande aktieägarrepresentanter: Björn Mikkelsen, Näringsdepartementet, för svenska staten; Peter Brixen, Finansministeriet, för danska staten; Knut Utvik, Närings- och handelsdepartementet, för norska staten; Peter Wallenberg Jr för Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Karsten Biltoft för Danmarks Nationalbank och Anders Rydin för SEB Fonder.
- Val av ordförande för valberedningen, utbyte av ledamot under mandattiden samt skifte av aktieägarrepresentant till följd av väsentligt minskat aktieinnehav skall ske i enlighet med framlagd skriftlig instruktion för valberedningen, vilken det föreslås att stämman fastställer.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår oförändrade riktlinjer i förhållande till föregående år:

Ersättningen till Bolagets ledande befattningshavare, d v s VD och koncernledningen, skall utgöras av fast lön, rörlig lön, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter.

Den sammanlagda lönen skall utgöras av en fast årlig grundlön och en rörlig årlig lön som skall baseras på koncernens resultatutveckling och på andra i förväg uppsatta mål och individuella prestationer. Den rörliga lönen skall vara maximerad och aldrig överstiga 50 % av

den fasta grundlönen. Någon resultatbaserad lön skall inte utbetalas om koncernens resultat är negativt. Den rörliga lönen skall inte vara pensionsgrundande.

Tillhandahållna pensionsförmåner skall vara avgiftsbestämda och premierna skall inte överstiga 35 % av den fasta årslönen.

Vid uppsägning från befattningshavares sida skall gälla en uppsägningstid om sex månader och vid uppsägning från Bolagets sida en uppsägningstid om tolv månader. Vid uppsägning skall avgångsvederlag kunna utgå med maximalt ett års fast lön, dock att full avräkning skall göras för ersättning som befattningshavaren må uppbära från annan arbets- eller uppdragsgivare.

Redan ingångna avtal till härmed avvikande villkor skall 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 ändring av bolagsordningen

Styrelsen föreslår att följande ändringar tillförs bolagsordningen i tillägg till de ändringar som förväntas antas av en extra bolagsstämma den 13 mars 2009. Styrelsens förslag innebär vad avser § 11 1st. en anpassning av sättet för kallelse till bolagsstämma till de nya regler som genom ändring av aktiebolagslagen (SFS 2005:551) förväntas träda i kraft före årsstämman 2010:

- (a) § 9 ändras så att Bolaget skall kunna hålla stämma i antingen Stockholm eller Solna.
- (b) § 11 1st ändras så att kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida och vidare att annonsering om att kallelse har skett skall göras i Svenska Dagbladet samt, om styrelsen så bestämmer, på danska i Berlingske Tidende eller annan rikstäckande dansk dagstidning och på norska i Aftenposten eller annan rikstäckande norsk dagstidning.
- (c) § 11 2st ändras så att andra stycket kompletteras med en bestämmelse att även antalet biträden skall uppges samtidigt med anmälan till stämma.

Styrelsen föreslår vidare att förslaget avseende ändring av § 11 1st skall vara villkorat av att en ändring av sättet för kallelse till bolagsstämma i aktiebolagslagen (SFS 2005:551) har trätt i kraft, innebärande att den ovan föreslagna lydelsen av § 11 1st är förenlig med aktiebolagslagen.

För beslut enligt styrelsens förslag under denna punkt 15 erfordras att stämman

beslut biträds av aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna.

Bolagets årsredovisning och revisionsberättelse, valberedningens skriftliga redogörelse för det arbete som bedrivits sedan föregående årsstämma samt styrelsens och valberedningens fullständiga förslag till stämmobeslut enligt ovan liksom fullmaktsformulär för de aktieägare som vill ställa ombud för sitt deltagande, hålls

tillgängliga hos Bolaget två veckor före stämman och på Bolagets hemsida ([www.sasgroup.net/Investor Relations/Bolagsstyrning/Bolagsstamma](http://www.sasgroup.net/InvestorRelations/Bolagsstyrning/Bolagsstamma)). Handlingarna kommer även att finnas tillgängliga invid stämmolokalerna innan stämmans öppnande.

Stockholm i februari 2009

SAS AB (publ)

Styrelsen