



Kallelse till årsstämma i SAS AB (publ)

Aktieägarna i SAS AB (publ) (nedan "**Bolaget**") kallas härmed till årsstämma **måndagen den 11 april 2011**.

Årsstämman hålls kl. 14.00 på Berns Salonger, Kammarsalen, Berzelii Park i Stockholm. Aktieägare äger även rätt att delta i årsstämman genom teleteknisk förbindelse, kl. 14.00 på Bella Center, Center Boulevard 5, Köpenhamn, och kl. 14.00 på Radisson BLU Plaza Hotel, Sonja Henies plass 3, Oslo.

Stämmolokalerna öppnas kl. 13.15 för inregistrering. Registrering av deltagande vid årsstämman avbryts när stämman öppnas.

Instruktioner till innehavare av aktier registrerade vid Euroclear Sweden AB i Sverige (andra än innehavare av aktier registrerade vid VP Securities A/S (VP) i Danmark eller vid Verdipapirsentralen ASA (VPS) i Norge)

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken för Bolaget tisdagen den 5 april 2011, dels anmäla sig till Bolaget senast tisdagen den 5 april 2011, helst före kl. 16.00, under adress SAS AB (publ), Att. SAS Group Investor relations, Agneta Kampenborg Ekström/-STOUU, SE-195 87 Stockholm. Anmälan kan även göras per telefon 070-997 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).

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 Euroclear Sweden AB tisdagen den 5 april 2011. Detta innebär att aktieägaren i god tid före denna dag måste underrätta förvaltaren om detta.

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

Aktieägare i Danmark som önskar delta i årsstämman skall anmäla detta till VP Securities A/S (VP) per brev till Weidekampsgade 14, Postboks 4040, DK-2300 København S, per telefon +45 4358 8866, per telefax +45 4358 8867 eller genom VP Investor-Portalen som nås via www.sasgroup.net (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma) eller

www.vp.dk/gf, senast måndagen den 4 april 2011 kl. 15.00. I övrigt gäller följande regler för deltagande. Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall vara införd i den av Euroclear Sweden AB i Sverige förda aktieboken för Bolaget tisdagen den 5 april 2011. Aktieägare vars aktier är registrerade hos VP Securities A/S i Danmark måste därför begära hos VP att tillfälligt låta registrera sådana aktier 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 skall göras i god tid och senast måndagen den 4 april 2011 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 Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma) 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 aktier finns deponerade.

Aktieägare vars aktier redan är registrerade i eget namn hos Euroclear Sweden AB i Sverige kan till Bolaget anmäla sig till årsstämman även senare, dock senast tisdagen den 5 april 2011, helst före kl. 16.00, på ovan nämnt sätt.

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 32 32 45 45.

Instruktioner till innehavare av aktier registrerade hos Verdipapirsentralen ASA (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, Att. Thomas Taranger eller per telefax +47 22 48 63 49, senast måndagen den 4 april 2011 kl. 15.00. I övrigt gäller följande regler för deltagande.

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall vara införd i den av Euroclear Sweden AB i Sverige förda aktieboken för Bolaget

2(4)

tisdagen den 5 april 2011. Aktieägare vars aktier är registrerade hos VPS i Norge måste därför begära hos Nordea Norge att tillfälligt låta registrera sådana aktier 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 skall göras i god tid och senast måndagen den 4 april 2011 kl. 15.00 till Nordea Norge på ovanstående adress. Blankett för anmälan samt fullmaktsformulär tillhandahålls av Nordea Norge och finns tillgänglig på www.sasgroup.net (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma) och kommer även att skickas per e-post till registrerade aktieägare som anmält sin e-postadress till Bolaget.

Aktieägare vars aktier redan är registrerade i eget namn hos Euroclear Sweden AB i Sverige kan till Bolaget anmäla sig till årsstämman även senare, dock senast tisdagen den 5 april 2011, helst före kl. 16.00 på ovan nämnt 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 den 6 april 2011 vara en av de i denna kallelse angivna adresserna tillhanda. 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 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 skall visas upp vid entrén till stämmolokalen, kommer att skickas ut

senast den 6 april 2011 till alla aktieägare som har anmält sig enligt ovan.

Antalet aktier och röster i Bolaget

I Bolaget finns utfärdade 329 000 000 stamaktier och 0 förlagsaktier motsvarande sammanlagt 329 000 000 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.

3(4)

12. Beslut om valberedning.
13. Beslut om styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
14. Beslut om styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen.
15. Stämmans avslutande.

BESLUTSFÖRSLAG

Styrelsens förslag till beslut om utdelning (punkt 9b)

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utgår för räkenskapsåret 2010.

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

Valberedningen – som utgjorts av Marianne Förander (ordförande), Finansdepartementet, för svenska staten, Peter Brixen, Finansministeriet, för danska staten, Knut Utvik, Närings- og handelsdepartementet, för norska staten, Peter Wallenberg Jr för Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Karsten Billoft för Danmarks Nationalbank och Anders Rydin för SEB Fonder – föreslår följande:

Val av ordförande vid stämman
Advokat Klaes Edhall.

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 oförändrade belopp, innebärande 585 000 svenska kronor till styrelsens ordförande och, i förekommande fall, 390 000 svenska kronor till styrelsens förste vice ordförande och 345 000 svenska kronor till styrelsens andre 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 godkänd räkning.

Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Det föreslås omval av Fritz H. Schur, Jens Erik Christensen, Dag Mejdell, Timo Peltola, Jacob Wallenberg, Monica Caneman och Gry Mølleskog. Vidare föreslås omval av Fritz H. Schur som styrelseordförande.

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 2012 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 2013.

Vidare föreslås att sådan valberedning väljs enligt följande:

- Valberedningen skall bestå av sex ledamöter.
- Valberedningen skall utgöras av följande aktieägarrepresentanter: Marianne Förander, Finansdepartementet, för svenska staten; Peter Brixen, Finansministeriet, för danska staten; Knut Utvik, Närings- og handelsdepartementet, för norska staten; Peter Wallenberg Jr för Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Karsten Billoft 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 (punkt 13)

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, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen skall vara

marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter. Den fasta årliga grundlönen skall återspegla det krav som ställs på befattningen avseende bl.a. kompetens, ansvar, och komplexitet. Den fasta lönen skall också återspegla den prestation som befattningshavaren nått och således vara individuell och differentierad. 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 avseende pension, uppsägning och avgångsvederlag 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 beslut enligt dagordningens punkt 14 (ändring av bolagsordningen)

Styrelsen föreslår att det införs en bestämmelse i bolagsordningen innebärande att styrelsen inför en bolagsstämma får besluta att aktieägarna ska kunna rösta per post före stämman. Poströstning ska kunna ske med elektroniska medel. Med anledning av att Bolagets huvudkontor flyttats under året föreslår styrelsen att stämman ska kunna hållas i Stockholm eller i Sigtuna istället för som idag i Solna. I övrigt föreslås ändringar av redaktionell karaktär i bolagsordningens punkter 2, 11 och 15, vilka framgår av det fullständiga förslaget. Beslutet fordrar bifall av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

Bolagets årsredovisning och revisionsberättelse, koncernredovisningen

och koncernrevisionsberättelsen, styrelsens fullständiga förslag till stämmobeslut enligt ovan, revisorns yttrande över 2010 års riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, liksom fullmaktsformulär hålls tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets hemsida www.sasgroup.net (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma) fr.o.m. den 21 mars 2011. Handlingarna kommer att skickas till de aktieägare som begär det hos Bolaget på adress SAS AB (publ), Att. SAS Group Investor relations, SE-195 87 Stockholm och därvid uppger sin postadress. Handlingarna kommer även att finnas tillgängliga invid stämmolokalerna 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 Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma). 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 Group Investor relations, SE-195 87 Stockholm och därvid uppger sin postadress.

Stockholm i mars 2011
SAS AB (publ)
Styrelsen