



MÅ IKKE UDSENDES, OFFENTLIGGØRES ELLER DISTRIBUTUERES I AUSTRALIEN,  
CANADA, JAPAN ELLER USA

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

Aktionærerne i SAS AB (publ) (herefter benævnt "**Selskabet**") indkaldes hermed til ordinær generalforsamling **onsdag den 7. april 2010**.

Generalforsamlingen afholdes kl. 09.00 på SAS' hovedkontor, Frösundaviks Allé 1, Solna, Sverige. Aktionærer har ligeledes ret til at deltage i generalforsamlingen via teleteknisk forbindelse, kl. 09.00 på Radisson BLU Falconer Hotel & Conference Center, Falkoner Allé 9, 2000 Frederiksberg, København og kl. 09.00 på Radisson BLU Plaza Hotel, Sonja Henies plass 3, Oslo, Norge. Lokalerne vil være åbne fra kl. 08.15 for indregistrering. Registrering af deltagere på generalforsamlingen afsluttes, når generalforsamlingen påbegyndes.

### **Meddelelse til aktionærer registreret i Euroclear Sweden AB i Sverige (andre end aktionærer registreret i VP Securities A/S i Danmark eller i Verdipapirsentralen (VPS) i Norge)**

Aktionærer, som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal være indført i den af Euroclear Sweden AB for Selskabet førte aktiebog senest tirsdag den 30. marts 2010. Tilmelding til generalforsamlingen skal ske til Selskabet senest tirsdag den 30. marts 2010 kl. 16.00, på adressen SAS AB (publ), att. SAS Group Investor relations, Agneta Kampenborg Ekström/-STOUU, SE-195 87 Stockholm, Sverige. Tilmelding kan ligeledes ske på telefon (+46) 8-797 12 93 på hverdage mellem kl. 9.00-15.00, på telefax (+46) 8-797 51 10 eller via Selskabets hjemmeside på [www.sasgroup.net](http://www.sasgroup.net) (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma).

Aktionærer, hvis aktier er registreret via 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 tirsdag den 30. marts 2010. 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 henvende sig til VP Investor Services A/S (VP) 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 Investor-Portalen, som kan findes på hjemmesiden [www.sasgroup.net](http://www.sasgroup.net) (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma), senest mandag den 29. marts 2010 kl. 15.00. I øvrigt gælder følgende regler for deltagelse:

Aktionærer, som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal være indført i den af Euroclear Sweden AB for Selskabet førte aktiebog senest tirsdag den 30. marts 2010. 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 mandag den 29. marts 2010 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](http://www.sasgroup.net) (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma). Tilmeldingsblanket og fuldmagtsformular vil tillige blive tilsendt registrerede aktionærer. 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 tirsdag den 30. marts 2010 kl. 16.00 som nævnt ovenfor.

Aktionærer, der har spørgsmål angående generalforsamlingens gennemførelse i København, kan henvende sig til Bente Lemire,

SAS AB/Sekretariat Generalforsamling på telefon (+45) 23 22 45 45.

### **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. telefax (+47) 22 48 63 49 senest mandag den 29. marts 2010 kl. 16.00. 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 aktiebog senest tirsdag den 30. marts 2010. 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 mandag den 29. marts 2010 kl. 15.00 til Nordea Norge på ovenstående adresse. Nordea Norge ligger inde med tilmeldingsblanketter samt fuldmagtsformularer, der tillige vil blive tilsendt registrerede aktionærer. Aktionærer, hvis aktier allerede er noteret på navn i Euroclear Sweden AB i Sverige, kan tilmelde sig generalforsamlingen senere, dog senest tirsdag den 30. marts 2010 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 ovenfor er angivet 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 i god tid inden generalforsamlingen og senest onsdag den 31. marts 2010 sendes 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 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 onsdag den 31. marts 2010 til alle aktionærer, som har tilmeldt sig generalforsamlingen i henhold til ovenstående.

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

Der er 2.467.500.000 stamaktier og 0 subordinerede aktier i Selskabet svarende til i alt 2.467.500.000 stemmer.

### **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. Konstatation 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 aktionærene 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,
  - 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. Den administrerende direktørs redegørelse om baggrund og begrundelse for den nyemission af stamaktier, som fremgår af dagsordenens pkt. 15 d.
15. Beslutning om:
- a. ændring af vedtægterne,
  - b. nedsættelse af aktiekapitalen,
  - c. øvrige vedtægtsændringer,
  - d. godkendelse af bestyrelsens forslag om nyemission af stamaktier og, i givet fald, samtidig overførsel fra den frie egenkapital til aktiekapitalen, og
  - e. eventuel beslutning om fondsemission.
16. Beslutning om sammenlægning af aktier samt deraf følgende ændring af vedtægterne.
17. Beslutning om bemyndigelse til bestyrelsen til at træffe beslutning om rettede emissioner af konvertible obligationer.
18. Generalforsamlingens afslutning.

## **FORSLAG TIL BESLUTNING**

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

Bestyrelsen stiller forslag om, at der ikke udloddes dividende for regnskabsåret 2009.

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

Valgkomitéen, som udgøres af Björn Mikkelsen (formand), Näringsdepartementet, 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 og Alice Wallenbergs Stiftelse, Karsten Biltoft som repræsentant for Danmarks Nationalbank og Anders Rydin som repræsentant for SEB Fonder, foreslår følgende:

#### Valg af dirigent

Advokat Claes Beyer.

#### Beslutning om antallet af bestyrelsesmedlemmer

Det foreslås, at antallet af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer fastsættes til syv uden suppleanter.

#### Fastsættelse af honorar til bestyrelsen

Det foreslås, at honoraret for perioden indtil næste ordinære generalforsamling 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 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer honoreres med et forberedeshonorar 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.

#### Beslutning om 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, Jens Erik Christensen, Dag Mejdell, Timo Peltola og Jacob Wallenberg samt nyvalg af Monica Caneman og Gry Mølleskog. De nuværende bestyrelsesmedlemmer Berit Kjøll og Anitra Steen ønsker ikke genvalg. Endvidere foreslås

genvalg af Fritz H. Schur som formand for bestyrelsen.

Information om de foreslåede nye bestyrelsesmedlemmer:

Monica Caneman er 55 år og civiløkonom. Hun har frem til 2001 haft flere ledende poster i SEB, bl.a. stedfortrædende koncernchef.

Derefter har hun arbejdet som bestyrelsesmedlem i en række nordiske selskaber. Hun er bestyrelsesformand i Fjärde AP-fonden og LinkMed samt bestyrelsesmedlem i bl.a. Investment AB Öresund, Poolia Orexo og Schibsted.

Gry Mølleskog er 48 år og har siden 2007 arbejdet som Senior Client Partner i Korn/Ferry International. Hun har været ansat i SAS-koncernen i 20 år og haft flere ledende poster, herunder Senior Vice President i SAS Airlines indtil 2003, hvor hun forlod SAS for at blive stabschef for det norske kronprinsepar. Hun har stor bestyrelseserfaring fra opgaver for bl.a. Hurtigruten og Steen og Strøm. Hun er bestyrelsesmedlem i bl.a. Posten Norge, DnB NOR Finans og Norwegian Property.

#### 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 2011 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 2012.

Endvidere foreslås det, at en sådan valgkomité vælges således:

- Valgkomitéen skal bestå af seks medlemmer.
- Valgkomitéen skal bestå af følgende aktionærrepræsentanter: Björn Mikkelsen (formand), Näringsdepartementet, som repræsentant for den svenske stat, Peter Brixen, Finansministeriet, som repræsentant for den danske stat, Knut Utvik, Närings- og handelsdepartementet, som repræsentant for den norske stat, Peter Wallenberg Jr. som repræsentant for Knut og 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, bortset fra forslaget om retningslinjerne for den variable løn: Honorar til Selskabets ledelse, dvs. den administrerende direktør samt koncernledelsen, skal udgøres af fast løn, øvrige goder og pension. Samlet set skal honoreringen 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 35 % 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 og opsigelse, 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.

#### **Betyrelsens forslag i henhold til dagordenens pkt. 15 (nyemission m.m.)**

Selskabet har ved pressemeddelelse dateret den 9. februar 2010 offentliggjort, at bestyrelsen har besluttet at gennemføre en nyemission af stamaktier med fortegningsret for Selskabets aktionærer med henblik på at tilføre Selskabet et totalt tegningsbeløb på ca. SEK 5.000.000.000. For at opnå fleksibilitet med hensyn til fastsættelsen af visse af de endelige vilkår for emissionen og beløbet, hvormed aktiekapitalen skal nedsættes for at opnå en stykkapitalandel, som ligger tæt på emissionskursen for de aktier, som skal udstedes ved nyemissionen, og derved mindske risikoen for, at nyemissionen ikke kan gennemføres som planlagt, vil bestyrelsen fastlægge de endelige emissionsvilkår og visse af de øvrige vilkår på et tidspunkt, som ligger i nær tilslutning til denne generalforsamling. For at genetablere Selskabets aktiekapital efter den foreslåede kapitalnedsættelse, foreslår bestyrelsen, at generalforsamlingen, i givet fald, ligeledes træffer beslutning om fondsemmission. Bestyrelsen vil omkring den 6. april 2010 offentliggøre det beløb, hvormed aktiekapitalen skal nedsættes, den foreslåede ordlyd til de påkrævede vedtægtsændringer, de

endelige vilkår for emissionen samt give meddelelse om, hvorvidt bestyrelsen har besluttet at tilbagekalde sit forslag om fondsemission, som følge af, at fondsemissionen ikke længere er nødvendig for at kunne gennemføre nyemissionen.

#### **15 a Ændring af vedtægterne**

For at muliggøre den nedenfor nævnte nedsættelse af Selskabets aktiekapital, foreslår bestyrelsen, at generalforsamlingen træffer beslutning om, at aktiekapitalens grænser i henhold til § 5, stk. 1 i Selskabets vedtægter ændres i fornøden udstrækning. Bestyrelsens forslag til ændring af vedtægterne skal ligge inden for følgende grænser: den nedre grænse må ikke være lavere end SEK 200.000.000, og den øvre grænse må ikke være højere end SEK 6.580.000.000. De fuldstændige forslag om vedtagelse af vedtægtsændring vil blive offentliggjort sammen med de endelige vilkår for nyemissionen af stamaktier, så snart disse er fastlagt af bestyrelsen.

#### **15 b Nedsættelse af aktiekapitalen**

Selskabets aktiekapital, som aktuelt udgør SEK 6.168.750.000, skal nedsættes med højst SEK 5.922.000.000, uden indløsning af aktier, til hensættelse til en fond, som anvendes efter generalforsamlingens nærmere beslutning herom (dvs. fri egenkapital). Efter nedsættelsen af aktiekapitalen vil Selskabets aktiekapital udgøre mindst SEK 246.750.000 fordelt på sammenlagt 2.467.500.000 aktier, med en stykkapitalandel på mindst SEK 0,10 pr. aktie. Det endelige beløb, hvormed aktiekapitalen foreslås nedsat, vil blive offentliggjort sammen med de endelige vilkår for nyemissionen af stamaktier, så snart disse er fastlagt af bestyrelsen.

#### **15 c Øvrige vedtægtsændringer**

For at muliggøre den nedenfor nævnte beslutning om nyemission af stamaktier foreslår bestyrelsen, at generalforsamlingen træffer beslutning om, at aktiekapitalens grænser samt grænserne for antallet af aktier i henhold til § 5, stk. 1 i Selskabets vedtægter ændres i fornøden udstrækning. Bestyrelsens forslag om ændring af vedtægterne skal ligge inden for følgende grænser: (i) hvad angår aktiekapitalens grænser, må den nedre grænse ikke være lavere end SEK 3.000.000.000, og den øvre grænse må ikke være højere end SEK 30.000.000.000, og (ii) hvad angår grænserne for antallet af aktier, må den nedre grænse ikke være lavere end 3.000.000.000 aktier, og den øvre grænse må ikke være højere end 600.000.000.000 aktier. De fuldstændige forslag om vedtagelse af vedtægtsændring vil blive offentliggjort sammen med de endelige vilkår for nyemissionen af stamaktier, så snart disse er fastlagt af bestyrelsen.

#### **15 d Godkendelse af bestyrelsens beslutning om nyemission af stamaktier og, i givet fald, samtidig overførsel fra den frie egenkapital til aktiekapitalen**

Bestyrelsen stiller forslag om, at generalforsamlingen godkender bestyrelsens beslutning af 8. og 26. februar 2010 om, at Selskabets aktiekapital forhøjes gennem nyemission af stamaktier med det beløb, som besluttes af bestyrelsen (eller hvem bestyrelsen måtte udpege blandt sine medlemmer) og i øvrigt på følgende hovedvilkår. Selskabets aktionærer skal have fortegningsret til de nye stamaktier. Skæringsdatoen for fastlæggelsen af, hvilke aktionærer, der er berettiget til med fortegningsret at tegne de nye stamaktier, skal være den 12. april 2010. Bestyrelsen (eller hvem bestyrelsen måtte udpege blandt sine medlemmer) bemyndiges til senest den dag, som falder fem hverdage før skæringsdatoen, at fastsætte det beløb, som Selskabets aktiekapital skal forhøjes med, det antal stamaktier, som skal udstedes (herunder antallet af tegningsretter), samt hvilket beløb, der skal betales for hver ny stamaktie. I det tilfælde at tegningskursen for hver stamaktie er lavere end stykkapitalandelen, skal et beløb svarende til forskellen mellem tegningskursen og stykkapitalandelen, multipliceret med antallet af aktier der udstedes, overføres fra Selskabets frie egenkapital til aktiekapitalen. Tegning af de nye stamaktier skal ske i perioden fra og med den 15. april 2010 til og med den 29. april 2010, eller en senere dato, som fastsættes af bestyrelsen. De banker og andre finansielle institutioner, der i så fald skal garantere for nyemissionen, skal, i givet fald, inden 4 bankdage fra tegningsrettens udløb og på særskilt tegningsliste, tegne de nye stamaktier, som ikke er blevet tegnet af andre.

#### **15 e Eventuel beslutning om fondsemission**

For at sikre at Selskabets totale aktiekapital efterfølgende ikke kommer til at udgøre et mindre beløb, end den gjorde umiddelbart før generalforsamlingens beslutning om at nedsætte aktiekapitalen i henhold til pkt. 15 b, stiller Bestyrelsen forslag om, udover den af bestyrelsen i pkt. 15 d besluttede nyemission af stamaktier, at generalforsamlingen træffer beslutning om fondsemission på de følgende hovedvilkår. Selskabets aktiekapital skal forhøjes med SEK 922.000.000 uden udstedelse af nye aktier. Forhøjelsen af aktiekapitalen skal ske ved overførsel af midler til aktiekapitalen fra Selskabets frie egenkapital i henhold til den godkendte balance for regnskabsåret 2008. Bestyrelsens forslag om fondsemission forudsætter, at fondsemissionen er nødvendig for at genetablere den tidligere nedsatte aktiekapital.

**Beslutning om sammenlægning af aktier samt deraf følgende ændring af vedtægterne (pkt. 16)**

Som følge af nyemissionen af stamaktier, hvilket forudsætter generalforsamlingens godkendelse i henhold til pkt. 15 d, kan antallet af stamaktier i Selskabet komme til at stige markant, hvorfor bestyrelsen foreslår en sammenlægning af Selskabets stamaktier, med henblik på at opnå et mere hensigtsmæssigt antal stamaktier i Selskabet efter gennemførelsen af nyemissionen af stamaktier. For de aktionærer, der på registreringsdatoen for sammenlægningen ikke har et antal stamaktier svarende til et helt antal nye stamaktier (efter gennemførelsen af sammenlægningen), skal ejerskabet til de overskydende stamaktier overgå til Selskabet på registreringsdatoen for sammenlægningen. De overskydende stamaktier vil herefter blive solgt via et af Selskabet valgt værdipapirinstitut, hvorefter afkastet vil blive fordelt mellem de aktionærer, der er berettiget hertil. Antallet af aktier som skal sammenlægges til en aktie og den deraf følgende ændring af § 5, stk. 1 i Selskabets vedtægter (dvs. grænserne for det antal aktier som kan udstedes), skal fastsættes i forbindelse med, at de endelige vilkår for nyemissionen af stamaktier beslutes, dvs. den 6. april 2010. Beslutningen om sammenlægningen skal registreres i det svenske selskabsregister (Bolagsverket), og det foreslås, at bestyrelsen bemyndiges til at fastsætte registreringsdatoen for sammenlægningen, der dog ikke må ligge, før end beslutningen om sammenlægningen er registeret, og heller ikke senere end 30. juni 2010. Yderligere oplysninger om procedurer for sammenlægningen gives, når registreringsdatoen er blevet fastsat af bestyrelsen.

**Beslutning om bemyndigelse til bestyrelsen til at træffe beslutning om rettede emissioner af konvertible obligationer (pkt. 17)**

Bestyrelsen stiller forslag om, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til ad en eller flere omgange indtil næste ordinære generalforsamling – med fravigelse af aktionærernes fortegningsret – at træffe beslutning om en emission af konvertible obligationer med ret til konvertering til nye stamaktier i Selskabet, idet lånebeløbet ikke må overstige SEK 2.000.000.000 og det samlede antal stamaktier, som kan udstedes efter konverteringen, ikke må overstige 20.000.000.000 stamaktier efter gennemførelsen af nyemission af stamaktier i henhold til pkt. 15 d, men før iværksættelse af sammenlægning i henhold til pkt. 16. Betaling for de tegnede konvertible obligationer kan erlægges kontant eller ved modregning.

Emission af konvertible obligationer i henhold til bemyndigelsen skal ske på markedsmaessige vilkår, og registrering af udstedte konvertible obligationer hos det svenske selskabsregister (Bolagsverket) kan, under forudsætning af generalforsamlingens godkendelse, tidligst ske, efter at den af bestyrelsen den 8. februar 2010 besluttede forudgående emission af stamaktier er registreret hos Bolagsverket.

Bestyrelsen stiller forslag om, at Generalforsamlingens vedtagelse af pkt. 15 a-15 d og 16 samt, i givet fald, pkt. 15 e sker som en samlet vedtagelse. Vedtagelsen forudsætter tilslutning fra aktionærer, der repræsenterer mindst to tredjedele (2/3) af såvel de afgivne stemmer som af de på generalforsamlingen repræsenterede aktier. Vedtagelse af pkt. 17 kræver ligeledes tilslutning fra aktionærer, der repræsenterer mindst to tredjedele (2/3) af såvel de afgivne stemmer som af de på generalforsamlingen repræsenterede aktier.

Selskabets årsrapport og revisionsberetning, koncernens årsrapport og revisionsberetning, bestyrelsens fuldstændige forslag til beslutning i henhold til ovenstående samt materiale i henhold til kapitel 20, §§ 13-14 i den svenske aktieselskabslov (aktiebolagslagen) tillige med fuldmagtsformularer er to uger før generalforsamlingen tilgængelige på Selskabets hovedkontor og på Selskabets hjemmeside [www.sasgroup.net](http://www.sasgroup.net) (under Investor Relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma). Materialet vil tillige være tilgængeligt umiddelbart forud for generalforsamlingens afholdelse.

Indkaldelsen til denne generalforsamling vil sammen med fuldmagtsformular blive udsendt til de registrerede aktionærer. Som tidligere meddelt, vil Selskabet herefter alene udsende skriftlig indkaldelse til den ordinære generalforsamling i de tilfælde, hvor det er påkrævet ved lov. Dog vil indkaldelser stadig blive offentliggjort via pressemeddelelser, annoncer og sendt med e-mail til dem, der har oplyst e-mailadresse til Selskabet, samt være tilgængelig på Selskabet hjemmeside [www.sasgroup.net](http://www.sasgroup.net) (under Investor relations, Bolagsstyrning, Bolagsstämma).

Stockholm, marts 2010

SAS AB (publ)  
Bestyrelsen