

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling i Saga Tankers ASA

Det vil bli avholdt ekstraordinær generalforsamling i Saga Tankers ASA ("Selskapet") den 10. november 2011 kl 10:00 (norsk tid) i kontorlokalene til Selskapet i Haakon VII's gt. 1, 8. etasje i Oslo.

Styret foreslår følgende agenda:

1. Åpning av generalforsamlingen av styrets leder
2. Valg av møteleder
3. Valg av en person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder
4. Godkjenning av innkalling og agenda
5. Orientering fra Selskapets ledelse om fremtidig strategi
6. Salg av skipet "Saga Agnes"

Generell informasjon og rettleiding om stemmegivning

Aksjonærer i Selskapet kan avgi forhåndsstemmer elektronisk ved å besøke Selskapets hjemmesider på www.sagatankers.no under fanen "Investor Relations". Vennligst følg rettleidingen som er inntatt der.

Hvis du som aksjonær ikke allerede er forhåndsregistrert med "Investortjenester" som beskrevet i fullmaktskjemaet, vil du bli tilsendt pin kode og referanse nummer via brevpost slik at man kan avgi stemmer elektronisk ved å besøke Selskapets hjemmeside www.sagatankers.no. Vennligst merk at elektronisk stemmegivning krever at aksjonæren benytter sin tildelte pin kode og referanse nummer.

Aksjonærer som ikke har anledning til å delta på den ekstraordinære generalforsamlingen, eller som ikke har anledning til å stemme elektronisk, kan gi fullmakt til en selvvalgt person eller styrets leder ved å benytte det vedlagte fullmaktskjemaet. Aksjonærer eller personer som stemmer ved hjelp av fullmaktskjemaet og som ønsker å delta på den ekstraordinære generalforsamlingen bes om å informere Selskapet om dette på forhånd. Melding om deltakelse eller fullmaktskjema må være mottatt av Selskapet senest innen kl 17:30 (norsk tid) den 7. november 2011.

Selskapet er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjeloven. På datoen for denne innkallelsen har Selskapet utstedt 86 777 409 aksjer, og hver aksje representerer én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen ingen egne aksjer.

En aksjonær har rett til å fremsette forslag til vedtak i relasjon til punkter på agendaen, samt til å kreve at styremedlemmer i Selskapet og administrerende direktør på generalforsamlingen informerer om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) forslag til vedtak som blir fremlagt til aksjonærene for godkjenning og (ii) Selskapets finansielle stilling, inkludert informasjon om aktiviteter i andre selskaper Selskapet er engasjert i, og andre saker som skal behandles på generalforsamlingen, med mindre den forespurte informasjonen ikke kan gis uten å medføre uforholdsmessig skade for Selskapet.

Informasjon om punkt 6 på agendaen sammen med et skjema for deltakelse og fullmaktsskjema ligger vedlagt innkallingen.

Denne innkallingen med vedlegg, inkludert de foreslåtte vedtak for punktene på agendaen, og Selskapets vedtekter er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside: www.sagatankers.no. Aksjonærer kan kontakte Selskapet pr post, telefaks eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene. Adresse: Saga Tankers ASA, Postboks 1468 Vika, 0116 Oslo, telefaks: +47 22 83 21 51, telefon: +47 23 11 82 70.



Oslo, 19. oktober 2011

SAGA TANKERS ASA
På vegne av styret

Arne Blystad
Styreleder

Ytterligere informasjon om punkt 6

Punkt 6 – Salg av skipet ”Saga Agnes”

Som kommunisert gjennom en rekke børsmeldinger har Selskapet opplevd et betydelig fall i verdiene av sine skip kombinert med svakt fraktmarked. Dette har igjen medført at Selskapet har forhandlet med Selskapets banksyndikat knyttet til overholdelse av enkelte vilkår i Selskapets låneavtale, spesielt den såkalte ”Minimum Value Clause”. For å videreføre lånet har det imidlertid fra banksyndikatets side vært stilt krav om ny egenkapitaltilførsel. I dagens marked vurderer styret det slik at dette ikke kan gjøres til annet enn på vilkår som vil være lite attraktive for aksjonærene. Styret har også vurdert det slik at den finansielle strukturen ikke vil være tilstrekkelig robust selv etter en kapitalutvidelse sett i lys av markedsutsiktene og de endrede lånebetingelsene indikert av Selskapets banksyndikat. Alternativet har vært å avhende skipene og på denne måten sikre aksjonærenes gjenværende verdier.

Som følge av dette har Selskapet nå inngått ubetingede avtaler om salg av alle skip som eies av konsernet med unntak av skipet ”Saga Agnes”. Salgsprovenyet fra disse salgene har vært benyttet til nedkvikting av bankgjeld knyttet til hvert av skipene.

Slik styret vurderer situasjonen gjenstår det nå ikke noen annen mulighet enn å selge også det siste skipet ”Saga Agnes”. Som en følge av dette har Selskapet inngått en avtale om salg av skipet ”Saga Agnes”. Hovedvilkårene for salget av ”Saga Agnes” er som følger:

- Salgssum: USD 30,5 millioner netto pluss verdien av bunkers og smøreolje
- Levering: Etter utløpet av eksisterende tidscerteparti, dvs. juli/august 2012
- Innbetaling på depositumskonto: 15 % av salgssummen
- Salget er forbeholdt godkjenning i selgers generalforsamling

Et slikt salg vil medføre at Selskapet i utgangspunktet ikke lenger vil drive den vedtektsbestemte virksomheten, dvs. skipsfart. Det er derfor nødvendig at salget forelegges generalforsamlingen. Et enstemmig styre anbefaler at generalforsamlingen godkjenner salget av skipet ”Saga Agnes”. Salget vil bare gjennomføres dersom 2/3 av de avgitte stemmer støtter forslaget.

Styret vil etter gjennomføring av et eventuelt salg av skipet ”Saga Agnes” komme tilbake med forslag til hva Selskapet skal foreta seg fremover. Dette kan knytte seg til utvikling av en ny strategi for Selskapet, endring av virksomhetsbeskrivelsen i vedtektene som følge av at Selskapet ikke lenger driver med skipsfart eller eventuelt foreslå at Selskapet skal oppløses med etterfølgende utdeling av likvidasjonsutbytte.

Styret foreslår etter dette at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

”Generalforsamlingen godkjenner salget av skipet ”Saga Agnes” på de presenterte vilkår.”

Pin kode:

Referanse nr.:

**Innkalling til Ekstraordinær
Generalforsamling**

Ekstraordinær generalforsamling i Saga Tankers ASA avholdes
10. november 2011 kl 10.00 i Selskapets lokaler, Haakon VII's
gate 1, 8. etasje, 0161 Oslo.

I det tilfellet aksjeeieren er et foretak
vil aksjeeieren være representert ved: _____

Navn
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

Møteseddel

Hvis De ønsker å møte i den ekstraordinære generalforsamlingen, henstilles De om å sende denne møteseddel til Saga Tankers ASA c/o DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservise, NO-0021 OSLO, eller til telefaks: 22 48 11 71. Påmelding kan også skje fra Selskapets hjemmeside www.sagatankers.no eller via Investortjenester. Referansenummeret må oppgis ved påmelding.

Påmeldingen må være DnB NOR Bank Verdipapirservise i hende innen **7. november 2011 kl 17.30**.

Undertegnede vil møte på Saga Tankers ASAs ekstraordinære generalforsamling 10. november 2011 og avgi stemme for

_____ egne aksjer
_____ andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)
Totalt _____ Aksjer

Sted

Dato

_____ Aksjeeiers underskrift
(Undertegnes kun ved eget oppmøte.
Ved fullmakt benyttes delen nedenfor)

**Fullmakt uten stemmeinstruks**

Pin kode:

Referanse nr.:

Dersom De selv ikke kan møte på ekstraordinær generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger. Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 2.

Fullmakten bes sendt til Saga Tankers ASA c/o DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservise, NO-0021 OSLO, eller til telefaks: 22 48 11 71. Elektronisk innsendelse av fullmakt kan gjøres via Investortjenester. Referansenummeret må oppgis ved tildeling av fullmakt.

Fullmakten må være DnB NOR Bank Verdipapirservise i hende innen **7. november 2011 kl 17.30**.

Undertegnede:
gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger)

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Saga Tankers ASAs ekstraordinære generalforsamling 10. november 2011 for mine/våre aksjer.

Sted

Dato

_____ Aksjeeiers underskrift
(Undertegnes kun ved fullmakt)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier (beneficial owner).

Fullmakt med stemmeinstruks**Pin kode:****Referanse nr.:**

Dersom De ønsker å gi stemmeinstruks til fullmektigen må dette skjemaet brukes. Sakslisten i fullmaktsinstruksen under henviser til sakene på dagsorden for ekstraordinær generalforsamling. Fullmakt med stemmeinstruks kan meddeles den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Fullmakten sendes per post til Saga Tankers ASA c/o DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, eller til telefaks nr.: 22 48 11 71. Elektronisk innsendelse av fullmakt med stemmeinstruks vil ikke være mulig.

Fullmakten må være registrert hos DnB NOR Bank Verdipapirservice innen **7. november 2011 kl 17.30**.

Undertegnede: _____ (Fornavn, Etternavn)
gir herved (sett kryss):

- Styrets leder (eller den han bemyndiger)
- _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på den ekstraordinære generalforsamling den 10. november 2011.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at **ikke avkryssede felt i agendaen nedenfor vil anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen**, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen. I det tilfellet stemmeinstruksen er uklar vil fullmektigen utøve sin myndighet basert på en fornuftig tolkning av instruksen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda - Ekstraordinær generalforsamling 10. november 2011	For	Mot	Avstår
4. Godkjenning av innkalling og agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Godkjenning av salg av skipet "Saga Agnes" på de presenterte vilkår	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Ovennevnte fullmektig har fullmakt til å møte og avgi stemme i Saga Tankers ASAs ekstraordinære generalforsamling den 10. november 2011 for mine/våre aksjer.

Sted_____
Dato_____
Aksjeeiers underskrift
(Undertegnes kun ved fullmakt)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier (beneficial owner). Dersom aksjeeieren er et selskap, skal aksjeeierens firmaattest vedlegges fullmakten.