

MINUTES

FROM

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

IN

SAGA TANKERS ASA

(reg.no 995 359 774)

(the "Company")

held 19 October 2016 at 10.00 hours (CET) at the premises of the Company at Sjølyst Plass 2.

In accordance with the board's notice to the extraordinary general meeting the following was at the

Agenda

- 1 *Opening of the General Meeting by the Chairman of the Board of Directors or the person he elects*
- 2 *Election of a person to chair the General Meeting*
- 3 *Election of a person to co-sign the minutes together with the Chairman of the General Meeting*
- 4 *Approval of the summons and agenda*
- 5 *Proposal to elect a new auditor*

* * * * *

PROTOKOLL

FOR

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

SAGA TANKERS ASA

(org.nr 995 359 774)

("Selskapet")

avholdt 19. oktober 2016 kl. 10.00 i Selskapets forretningslokaler på Sjølyst Plass 2.

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær generalforsamling forelå slik

Dagsorden

- 1 *Åpning av generalforsamlingen av styrets leder eller den han bemyndiger*
- 2 *Valg av møteleder*
- 3 *Valg av en person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder*
- 4 *Godkjenning av innkalling og agenda*
- 5 *Forslag om valg av ny revisor*

* * * * *

1 OPENING OF THE GENERAL MEETING BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS OR THE PERSON HE ELECTS

The general meeting was opened by Chairman Martin Nes on behalf of the board of directors.

It was taken attendance of the shareholders present in person or by proxy.

The list of voting shares present is enclosed to these minutes as Appendix 1.

2 ELECTION OF PERSON TO CHAIR THE GENERAL MEETING

Martin Nes was elected to chair the General Meeting.

The resolution was passed with required majority, cf. the result of said voting set out in Appendix 2 to the minutes.

3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN OF THE GENERAL MEETING

Espen Lundaas was elected to co-sign the minutes together with the Chairman of the General Meeting.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

4 APPROVAL OF THE SUMMONS AND AGENDA

The Chairman of the General Meeting raised the question whether there were any objections to the summons or the agenda of the General Meeting.

No such objections were made and the summons and the agenda were approved. The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the

1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN VED STYRETS LEDER ELLER DEN HAN BEMYNDIGER

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Martin Nes på vegne av styret.

Det ble foretatt opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere representert ved deltakelse eller fullmakt.

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

2 VALG AV MØTELEDER

Martin Nes ble valgt til møteleder.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

3 VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER

Espen Lundaas ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

4 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG AGENDA

Møteleder reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller agendaen.

Da det ikke fremkom noen innvendinger, ble innkallingen og agendaen ansett som godkjent. Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2

minutes.

The Chairman of the General Meeting declared the General Meeting as lawfully convened.

5 PROPOSAL TO ELECT A NEW AUDITOR

The Board of Directors have proposed to elect a new auditor for the Company.

In accordance with the Board of Director's proposal, the General Meeting passed the following resolution:

Deloitte AS is elected as new auditor for Saga Tankers ASA, from the audit of financial year 2016 and going forward.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to these minutes.

* * * * *

No other matters were at the agenda and the meeting was adjourned.

Martin Nes
Møteleder/ chairman of the meeting

Espen Lundaas
Medundertegner/ co-signee

til denne protokollen.

Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

5 FORSLAG OM VALG AV NY REVISOR

Styret har foreslått at det skal velges en ny revisor for Selskapet.

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

Deloitte AS velges som ny revisor for Saga Tankers ASA, fra og med revisjon av regnskapsåret 2016.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

* * * * *

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010572589 SAGA TANKERS ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	19.10.2016 10.00
Dagens dato:	19.10.2016

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 1

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	286 732 611	
- selskapets egne aksjer	7 000 000	
Totalt stemmeberettiget aksjer	279 732 611	
Sum Egne aksjer	0	0,00 %
Representert ved fullmakt	220 568 555	78,85 %
Sum fullmakter	220 568 555	78,85 %
Totalt representert stemmeberettiget	220 568 555	78,85 %
Totalt representert av AK	220 568 555	76,93 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

**DNB Bank ASA**

Verdipapirservice

For selskapet:

SAGA TANKERS ASA



Protokoll for generalforsamling SAGA TANKERS ASA

ISIN: N00010572589 SAGA TANKERS ASA
Generalforsamlingsdato: 19.10.2016 10.00
Dagens dato: 19.10.2016

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder						
Ordinær	220 568 555	0	220 568 555	0	0	220 568 555
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	76,93 %	0,00 %	76,93 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	220 568 555	0	220 568 555	0	0	220 568 555
Sak 3 Valg av en person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder						
Ordinær	220 568 555	0	220 568 555	0	0	220 568 555
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	76,93 %	0,00 %	76,93 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	220 568 555	0	220 568 555	0	0	220 568 555
Sak 4 Godkjenning av innkalling og agenda						
Ordinær	220 568 555	0	220 568 555	0	0	220 568 555
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	76,93 %	0,00 %	76,93 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	220 568 555	0	220 568 555	0	0	220 568 555
Sak 5 Valg av ny revisor						
Ordinær	220 568 555	0	220 568 555	0	0	220 568 555
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	76,93 %	0,00 %	76,93 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	220 568 555	0	220 568 555	0	0	220 568 555

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA


DNB Bank ASA

Verdipapirservice

Aksjeinformasjon

For selskapet:

SAGA TANKERS ASA



Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	286 732 611	1,00	286 732 611,00	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen