

SAGA TANKERS ASA

PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I SAGA TANKERS ASA	MINUTES FROM EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN SAGA TANKERS ASA
Protokollen er utarbeidet både på norsk og engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.	These minutes have been prepared both in Norwegian and English. In case of any divergences between the two versions, the Norwegian version shall prevail.
Den 27. mars 2015 kl. 10:00 (norsk tid) ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Saga Tankers ASA (org nr 995 359 774) ("Selskapet") i kontorlokalene til Selskapet i Haakon VII's gt. 1, 8. etasje i Oslo.	An Extraordinary General Meeting in Saga Tankers ASA (reg no 995 359 774) (the "Company") was held on 27 March 2015 at 10:00 hours (CET) at the premises of the Company at Haakon VII's gt. 1, 8th floor in Oslo, Norway.
Følgende saker ble behandlet:	The following matters were discussed:
1	
Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder eller den han bemyndiger	Opening of the General Meeting by the Chairman of the Board of Directors or the person he elects
Generalforsamlingen ble åpnet av daglig leder Espen Lundaas som opptok fortegnelsen over de møtende aksjonærer med angivelse av antall aksjer og stemmer som er vedlagt protokollen som Vedlegg 1.	The General Meeting was opened by the CEO Espen Lundaas, who registered the shareholders attending. A list of the attending shareholders, including number of shares and votes is enclosed as <u>Appendix 1</u> to the minutes.
Dermed var 172 846 899 av i alt 175 833 728 aksjer og stemmer representert, eller 98,3 % av Selskapets aksjekapital. Fortegnelsen ble godkjent av generalforsamlingen.	Hence, 172 846 899 of a total 175,833,728 shares and votes were represented, or 98.3 % of the Company's share capital. The list was approved by the General Meeting.

2	
Valg av møteleder	Election of a person to chair the meeting
Edvard Cock ble valgt til møteleder. Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.	Edvard Cock was elected to chair the meeting. The resolution was passed with the required majority; cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.
3	
Valg av en person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder	Election of a person to co-sign the minutes together with the chairman of the meeting
Espen Lundaas ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen. Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.	Espen Lundaas was elected to sign the minutes together with the chairman of the meeting. The resolution was passed with the required majority; cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.
4	
Godkjennelse av innkalling og agenda	Approval of the summons and the agenda
Møteleder reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller agendaen.	The chairman of the meeting raised the question whether there were any objections to the summons or the agenda of the General Meeting.
Da det ikke fremkom noen innvendinger, ble innkalling og agenda ansett som godkjent. Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.	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 minutes. The chairman of the meeting declared the General Meeting as lawfully convened.

5	
Godkjenning av tiltredelse til fusjonsplan mellom Saga Invest Holding AS og Strata Marine & Offshore AS, med oppgjør i aksjer i Saga Tankers ASA	Approval of accession to the merger plan between Saga Invest Holding AS and Strata Marine & Offshore AS with settlement in shares in Saga Tankers ASA
<p>Det ble fra selskapets styre fremlagt en fusjonsplan med vedlegg som involverer selskapet. Fusjonsplanen er utarbeidet av styrene i Strata Marine & Offshore AS og Saga Invest Holding AS, og innebærer at Strata Marine & Offshore AS fusjoneres inn i Saga Invest Holding AS med vederlag i det overtakende selskapets morselskap, Saga Tankers ASA, jf. allmennaksjeloven § 13-2 (2).</p> <p>Det vises til fusjonsplanen og utkast til åpningsbalanse for Saga Invest Holding AS med revisors bekreftelse.</p>	<p>A merger plan involving the company, with attachments was presented by the Board of Directors. The merger plan has been prepared by the Board of Directors of Strata Marine & Offshore AS and Saga Tankers ASA and implies that Strata Marine & Offshore AS is merged into Saga Invest Holding AS, with compensation in the transferee entity's parent, Saga Tankers ASA, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-2 (2).</p> <p>Reference is made to the merger plan and the draft opening balance for Saga Invest Holding AS with the auditor's confirmation.</p>
<p>Generalforsamlingen vedtok å tiltre den fremlagte fusjonsplan. Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.</p>	<p>The General Meeting approved the accession to the merger plan. The resolution was passed with the required majority; cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.</p>
6	
Forhøyelse av selskapets aksjekapital ved fusjonen	Share capital increase upon the merger
<p>Aksjonærene i Strata Marine & Offshore AS skal som ledd i fusjonen kompenseres fullt ut med aksjer i Saga Invest Holding AS 's morselskap, Saga Tankers ASA. Dette innebærer at aksjekapitalen i Saga Tankers ASA skal forhøyes slik at nytutstedte aksjer reflekterer de virkelige verdiene som bringes inn i Saga Invest Holding AS fra Strata Marine</p>	<p>The shareholders in Strata Marine & Offshore AS shall, as part of the merger, receive compensation in the form of shares in Saga Invest Holding AS's parent company, Saga Tankers ASA. This implies an increase of the share capital in Saga Tankers ASA to reflect the real values brought into Saga Invest Holding AS as a result of the merger with Strata Marine</p>

<p>& Offshore AS. Fastsettelsen av verdiene i Strata Marine & Offshore AS er basert på en grundig verdivurdering av virksomheten i Strata Marine & Offshore AS.</p>	<p>& Offshore AS. The determination of the net value in Strata Marine & Offshore AS is based on a thorough valuation of the Transferors business and values.</p>
<p>Vederlaget til aksjonærene i det overdragende selskapet består, i samsvar med allmennaksjeloven § 13-2 annet ledd, av aksjer i det overtakende selskapets morselskap, Saga Tankers ASA. Samtidig utsteder det overtakende selskap, Saga Invest Holding AS, en fordring til Saga Tankers ASA som tilsvarende samlede bokførte egenkapital som Saga Invest Holding AS blir tilført ved fusjonen. Fordringen benyttes som tingsinnskudd og grunnlag for utstedelse av vederlaget.</p>	<p>The consideration to the shareholders of the transferor company consists, in accordance with the Public Limited Companies Act section 13-2, of shares in the transferee company's parent company, Saga Tankers ASA. Simultaneously the transferee company issues a receivable to Saga Tankers ASA corresponding to the total book equity as Saga Invest Holding AS is applied through the merger. The receivable is used as contribution and basis for issuance of the consideration.</p>
<p>Det ble på denne bakgrunn fremlagt følgende forslag fra selskapets styre om forhøyelse av selskapets aksjekapital:</p>	<p>On this basis the Board of Directors put forward the following proposal to increase the company's share capital:</p>
<p>Ved gjennomføringen av fusjonen etter utløp av kreditorfristene vil det skje en forhøyelse av aksjekapitalen i Saga Tankers ASA med kr 110 898 883, fra kr 175 833 728 til kr 286 732 611.</p>	<p>After the creditor notification period has expired, the share capital in Saga Tankers ASA will be increased with NOK 110 898 883, from NOK 175 833 728 to NOK 286 732 611.</p>
<p>Det samlede aksjeinnskuddet har en bokført nettoverdi på kr 246 585 760, hvorav kr 110 898 883 utgjør forhøyelse av selskapets aksjekapital ved utstedelse av 110 898 883 nye aksjer med pålydende kr 1 og det overskytende beløp fordeles med kr 135 686 877 til regnskapsmessig kontinuitet.</p>	<p>The total share deposit has a total net book value of NOK 246 585 760 whereby NOK 110 898 883 increase the share capital, by issuing of 110 898 883 new shares with a face value of NOK 1, and the excess value of NOK 135 686 877, which is to be allocated to accounting continuity.</p>
<p>De nye aksjene vil bli tildelt de eksisterende aksjonærene i Strata Marine & Offshore AS i henhold til deres proratariske andel av aksjekapitalen i Strata Marine & Offshore AS.</p>	<p>The new shares will be awarded to the current shareholders of Strata Marine & Offshore AS in accordance with the pro rata portion of the share capital of Strata Marine & Offshore AS.</p>
<p>Aksjene i Saga Tankers ASA som utstedes som fusjonsvederlag til aksjonærene i Strata Marine & Offshore AS skal ha fulle</p>	<p>The shares in Saga Tankers ASA which are issued as compensation under the merger to the shareholders of Strata Marine & Offshore</p>

aksjeeierrettigheter, herunder rett til utbytte, fra og med det tidspunkt fusjonen er registrert gjennomført i Foretaksregisteret etter utløpet av kreditorfristen, jf. allmennaksjeloven § 13-17.	AS shall hold full shareholder rights, including rights to dividends, from such time as the merger has been completed through registration in the Norwegian Register of Business Enterprises after expiry of the creditor notification period, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-17.
Godkjenningen av fusjonsplanen i Strata Marine & Offshore AS har også virkning som tegning av de aksjene som skal mottas som vederlag fra Saga Tankers ASA ved fusjonen, jf. allmennaksjeloven § 13-3.	The approval of the merger plan in Strata Marine & Offshore AS will also be considered as a subscription of the shares that are to be received as consideration from Saga Tankers ASA in connection with the merger, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-3.
Det ble i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2 tredje ledd, jf. § 2-6, fremlagt en sakkyndig redegjørelse om tingsinnskuddet.	In accordance with the Public Limited Companies Act section 10-2 third paragraph, cf. section 2-6, it was presented an expert statement regarding the contribution in kind.
Det har ikke vært hendelser av vesentlig betydning etter siste balansedag.	There have been no events of significance following the last balance-sheet date.
Generalforsamlingen vedtok forslaget om forhøyelse av selskapets aksjekapital. Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.	The General Meeting approved the proposal to increase the share capital. The resolution was passed with the required majority; cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.
7	
Endring av § 4 i selskapets vedtekter	Amendment of section 4 of the Articles of Association
På bakgrunn av vedtakene ovenfor og etter forslag fra styret vedtok generalforsamlingen at § 4 i selskapets vedtekter endres til:	Based on the decisions above and a proposal from the Board of Directors, the General Meeting decided to amend section 4 of the Articles of Association to:

<i>"Aksjekapitalen er kr 286 732 611 fordelt på 286 732 611 aksjer, hver pålydende kr 1. "</i>	<i>"The share capital is NOK 286 732 611, divided into 286 732 611 shares, each at face value NOK 1."</i>
Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.	The resolution was passed with the required majority; cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.
8	
Valg av styremedlemmer	Election of board members
Møteleder redegjorde for forslaget.	The chairman of the meeting gave an account for the proposal.
Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:	The general meeting made the following unanimous resolution:
<i>Styret skal bestå av: Martin Nes, styreleder Øystein Stray Spetalen, styremedlem Kristin Hellebust, styremedlem Yvonne Litsheim Sandvold, styremedlem</i>	<i>The board of directors shall consist of: Martin Nes, chairman Øystein Stray Spetalen, director Kristin Hellebust, director Yvonne Litsheim Sandvold, director</i>
Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.	The resolution was passed with the required majority; cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.
9	
Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse	Proposal for board authorisation for increase of share capital
Møteleder redegjorde for forslaget.	The chairman of the meeting gave an account for the proposal.
Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:	The general meeting made the following resolution:
<i>1. I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital ved å utstede nye aksjer med et samlet pålydende på inntil NOK 87 916 864,</i>	<i>1. In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14, the board of directors is given authorization to</i>

<p>tilsvarende 87 916 864 aksjer, hver pålydende NOK 1. Innenfor denne rammen kan fullmakten benyttes flere ganger.</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. Styret fastsetter tegningskursen for de nye aksjene. 3. Fullmakten skal kunne benyttes til å finansiere investeringer i andre selskaper, ved å raskt kunne innhente egenkapital ved utstedelse av nye aksjer for å foreta slike investeringer eller ved å tilby oppgjør for slike investeringer helt eller delvis i aksjer i selskapet. 4. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes. 5. Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter, jfr. allmennaksjeloven § 10-14 (2) nr. 4. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5. 6. Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten. 7. Fullmakten skal gjelde frem til 27. mars 2017. 	<p>increase the share capital of the company through issuance of new shares with a total par value of up to NOK 87,916,864, corresponding to 87,916,864 shares, each with a par value of NOK 1.</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. The board of directors shall decide the subscription price for the new shares. 3. The authorization may be used to fund new investments, by easily raising equity through issue of new shares or by offering shareholders of potential target companies settlement in full or in part as shares in the company. 4. The shareholders' preferential right to the new shares, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14, may be deviated from. 5. The authorization comprises share capital increase by non-cash payment or a right to charge the company with special obligations, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14 (2) no. 4. The authorization does not comprise any resolution to merge pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. 6. The board of directors is given authorization to change the articles of association regarding the size of the share capital in accordance with such share capital increases as decided by the board of directors under this authorization. 7. The authorization is valid until 27 March 2017.
<p>Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.</p>	<p>The resolution was passed with the required majority; cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.</p>
<p>Beslutningene i punktene 6 og 7 blir å melde til Foretaksregisteret etter utløpet av fristen i det</p>	<p>The decisions in paragraphs 6 and 7 above will be reported to the Register of Business</p>

kreditorvarsel som kunngjøres på grunnlag av beslutningen om fusjon.	Enterprises after the expiry of the deadline in the notice to creditors which will be announced on the basis of the merger decision.
Beslutningene i punkt 8 og 9 blir å melde til Foretaksregisteret uten ugrunnet opphold.	The decisions in paragraphs 8 and 9 above will be reported to the Register of Business Enterprises without undue delay.
Det forelå ikke flere saker til behandling og generalforsamlingen ble hevet og protokollen undertegnet.	There were no further matters to be resolved. The General Meeting was adjourned and the minutes were signed.

Oslo, den 27. mars 2015 / Oslo, 27 March 2015

Møteleder/Chairman

Medundertegner/Co-signer

VEDLEGG 1

Totalt representert


ISIN: NO0010572589 SAGA TANKERS ASA
 Generalforsamlingsdato: 27.03.2015 10.00
 Dagens dato: 27.03.2015

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 2

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	175 833 728	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	175 833 728	
Representert ved forhåndsstemme	5 000	0,00 %
Sum Egne aksjer	5 000	0,00 %
Representert ved fullmakt	172 841 899	98,30 %
Sum fullmakter	172 841 899	98,30 %
Totalt representert stemmeberettiget	172 846 899	98,30 %
Totalt representert av AK	172 846 899	98,30 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

SAGA TANKERS ASA



VEDLEGG 2

Protokoll for generalforsamling SAGA TANKERS ASAISIN: NO0010572589 SAGA TANKERS ASA

Generalforsamlingsdato: 27.03.2015 10.00

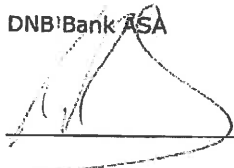
Dagens dato: 27.03.2015

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Åpning av generalforsamlingen av styrets leder eller den han bemyndiger						
Ordinær	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	98,30 %	0,00 %	98,30 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899
Sak 2 Valg av møteleder						
Ordinær	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	98,30 %	0,00 %	98,30 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899
Sak 3 Valg av en person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder						
Ordinær	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	98,30 %	0,00 %	98,30 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899
Sak 4 Godkjenning av innkalling og agenda						
Ordinær	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	98,30 %	0,00 %	98,30 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899
Sak 5 Godkjenning av tiltredelse til fusjonsplan mellom Selskapets datterselskap aga Invest Holding AS somovertakende selskap og Strata Marine &						
Ordinær	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	98,30 %	0,00 %	98,30 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899
Sak 6 Forhøyelse av selskapets aksjekapital ved fusjonen						
Ordinær	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	98,30 %	0,00 %	98,30 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 7 Endring av § 4 i selskapets vedtekter til: "Aksjekapitalen er kr 286 732 611 fordelt på 286 732 611 aksjer, hver pålydende kr 1. "						
Ordinær	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	98,30 %	0,00 %	98,30 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899
Sak 8 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	98,30 %	0,00 %	98,30 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899
Sak 9 Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse						
Ordinær	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	98,30 %	0,00 %	98,30 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	172 846 899	0	172 846 899	0	0	172 846 899

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

SAGA TANKERS ASA


Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	175 833 728	1,00	175 833 728,00	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