

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 25. august 2014 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 Sjølyst Plass 2, 3.etg i Oslo.	An Extraordinary General Meeting in Saga Tankers ASA (reg no 995 359 774) (the "Company") was held on 25 August 2014 at 10:00hours (CET) at the premises of the Company at Sjølyst Plass 2, 3rd 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 83 800 739 av i alt 86 777 409 aksjer og stemmer representert, eller ca 96,57 % av Selskapets aksjekapital. Fortegnelsen ble godkjent av generalforsamlingen.	Hence, 83 800 739 of a total 86,777,409 shares and votes were represented, or around 96.57% 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

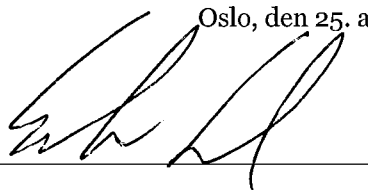
Edvard Cock ble valgt til møteleder. Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.	Edvard Cock was elected to chair the meeting. The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to 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. avstemmingsresultat 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. avstemmingsresultat 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	
Godkjennelse av mellombalanse	Approval of interim balance sheet
Generalforsamlingen godkjente den fremlagte mellombalansen for selskapet per 1. juli 2014. Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.	The general Meeting approved the proposed interim balance sheet for the company as of 1 July 2014. The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

6	
Godkjenning av fisjonsplan for selskapet, med selskapet som overtakende selskap	Approval of the demerger plan for the company, with the company as the transferee company
Det ble fra selskapets styre fremlagt en fisjonsplan med vedlegg som involverer selskapet. Fisjonsplanen er utarbeidet av styrene i Ferncliff TIH 1 AS og Saga Tankers ASA for utfisjoning av aksjer fra Ferncliff TIH 1 AS til Saga Tankers ASA. Det vises til fisjonsplanen og utkast til åpningsbalanse for Saga Tankers ASA med revisors bekreftelse.	A demerger plan involving the company, with attachments was presented by the Board of Directors. The demerger plan has been prepared by the Board of Directors of Ferncliff TIH 1 AS and Saga Tankers ASA for the demerger of shares from Ferncliff TIH 1 AS to Saga Tankers ASA. Reference is made to the demerger plan and the draft opening balance for Saga Tankers ASA with the auditor's confirmation.
Det ble fremlagt en sakkyndig redegjørelse for fisjonsplanen, jf. allmennaksjeloven § 14-4 (3) jf. § 13-10. Det ble videre fremlagt en rapport om fisjonen, jf. allmennaksjeloven § 14-4 (3) jf. § 13-9.	It was presented to an expert statement of the demerger plan cf. the Public Companies Act section 14-4 (3), cf. section § 13-10. Further, it was presented a report on the demerger, cf. the Public Companies Act section 14-4 (3), cf. section 13-9.
Generalforsamlingen vedtok den fremlagte fisjonsplan. Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.	The General Meeting approved the demerger plan. The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.
7	
Forhøyelse av selskapets aksjekapital ved fisjonen	Share capital increase upon the demerger
Som et ledd i gjennomføringen av fisjonen ble det lagt frem forslag fra selskapets styre om å gjennomføre en forhøyelse av aksjekapitalen i Saga Tankers ASA i forbindelse med fisjonen av Ferncliff TIH 1 AS. Forslaget går ut på at fisjonen gjennomføres ved at aksjekapitalen i Saga Tankers ASA forhøyes med kr 89 056 319, fra kr 86 777409 til kr 175 833 728, ved utstedelse av 89 056 319 nye aksjer med pålydende kr 1.	As part of the demerger it was put forward a proposal from the Board of directors to implement a share capital increase in Saga Tankers ASA in connection with the demerger of Ferncliff TIH 1 AS. Forslaget går ut på at fisjonen gjennomføres ved at aksjekapitalen i Saga Tankers ASA forhøyes med kr 89 056 319, fra kr 86 777409 til kr 175 833 728, ved utstedelse av 89 056 319 nye aksjer med pålydende kr 1.

<p>Det samlede aksjeinnskuddet har en bokført nettoverdi på kr 176 358 342, hvorav kr 89 056 319 utgjør forhøyelse av selskapets aksjekapital ved utstedelse av 89 056 319 nye aksjer med pålydende kr 1 og det overskytende beløp fordeles med kr 87 302 023 til regnskapsmessig kontinuitet.</p>	<p>The total share deposit has a total book value of NOK 176 358 342 whereby NOK 89 056 319 is the share capital increase, by issuing of 89 056 319 new shares with a face value of NOK 1, and the excess value of NOK 87 302 023, which is to be allocated to accounting continuity.</p>
<p>Kapitalforhøyelsen skjer ved direkte fisjon etter allmennaksjeloven § 14-2 ved overføring av aksjer fra Ferncliff TIH 1 AS som tingsinnskudd til det overtakende selskapet Saga Tankers ASA. Det vises til fisjonsplanen og utarbeidet utkast til åpningsbalanse ved fisjonen.</p>	<p>The capital increase is done by a direct demerger in accordance with the Public Limited Companies Act section 14-2 by transfer of shares from Ferncliff TIH 1 AS as contribution in kind to the transferee company Saga Tankers ASA. Reference is made to the demerger plan and the draft opening balance upon the demerger.</p>
<p>Det har ikke vært hendelser av vesentlig betydning etter siste balansedag.</p>	<p>There have been no events of significance following the last balance-sheet date.</p>
<p>Generalforsamlingen vedtok forslaget om forhøyelse av selskapets aksjekapital. Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.</p>	<p>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.</p>
8	
<p>Endring av § 4 i selskapets vedtekter</p>	<p>Amendment of section 4 of the Articles of Association</p>
<p>På bakgrunn av vedtakene ovenfor og etter forslag fra styret vedtok generalforsamlingen at § 4 i selskapets vedtekter endres til:</p>	<p>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:</p>
<p><i>"Aksjekapitalen er kr 175 833 728 fordelt på 175 833 728 aksjer, hver pålydende kr 1."</i></p>	<p><i>"The share capital is NOK 175 833 728, divided into 175 833 728 shares, each at face value NOK 1."</i></p>
<p>Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat 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>

Beslutningene ovenfor blir å melde til Foretaksregisteret, men beslutningen i punktene 6 og 7 meldes først etter utløpet av fristen i det kreditorvarsel som kunngjøres på grunnlag av beslutningen om fisjon.	The decisions above will be reported to the Register of Business Enterprises, but the decision in paragraphs 6 and 7 are reported only after the expiry of the deadline in the notice to creditors which will be announced on the basis of the demerger decision.
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 25. august 2014 / Oslo, 25 August 2014



Møteleder/Chairman



Medundertegner/Co-signer

VEPLEGG 1

Totalt representert

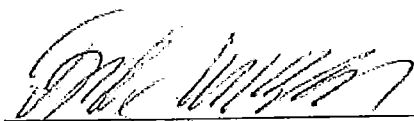
ISIN:	<u>NO0010572589 SAGA TANKERS ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	25.08.2014 10.00
Dagens dato:	25.08.2014

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 2

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	86 777 409	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	86 777 409	
Representert ved forhåndsstemme	4 000	0,01 %
Sum Egne aksjer	4 000	0,01 %
Representert ved fullmakt	83 796 739	96,57 %
Sum fullmakter	83 796 739	96,57 %
Totalt representert stemmeberettiget	83 800 739	96,57 %
Totalt representert av AK	83 800 739	96,57 %

Kontofører for selskapet:

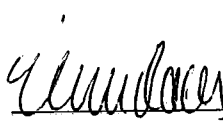
DNB Bank ASA


DNB Bank ASA

Verdipapirservise

For selskapet:

SAGA TANKERS ASA




VEDLEGG 2

Protokoll for generalforsamling SAGA TANKERS ASA

ISIN:	NO0010572589 SAGA TANKERS ASA
Generalforsamlingsdato:	25.08.2014 10.00
Dagens dato:	25.08.2014

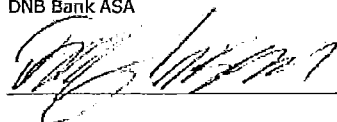
Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Åpning av generalforsamlingen av styrets leder eller den han bemyndiger						
Ordinær	83 800 739	0	83 800 739	0	0	83 800 739
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	96,57 %	0,00 %	96,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	83 800 739	0	83 800 739	0	0	83 800 739
Sak 2 Valg av møteleder						
Ordinær	83 800 739	0	83 800 739	0	0	83 800 739
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	96,57 %	0,00 %	96,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	83 800 739	0	83 800 739	0	0	83 800 739
Sak 3 Valg av en person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder						
Ordinær	83 800 739	0	83 800 739	0	0	83 800 739
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	96,57 %	0,00 %	96,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	83 800 739	0	83 800 739	0	0	83 800 739
Sak 4 Godkjenning av innkalling og agenda						
Ordinær	83 796 739	0	83 796 739	4 000	0	83 800 739
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	96,57 %	0,00 %	96,57 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	83 796 739	0	83 796 739	4 000	0	83 800 739
Sak 5 Godkjenning av revidert mellombalanse etter asal § 14-3(3), jf. § 13-8						
Ordinær	83 796 739	0	83 796 739	4 000	0	83 800 739
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	96,57 %	0,00 %	96,57 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	83 796 739	0	83 796 739	4 000	0	83 800 739
Sak 6 Godkjenning av fisjonsplan for selskapet, med selskapet som overtakende selskap						
Ordinær	83 796 739	0	83 796 739	4 000	0	83 800 739
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	96,57 %	0,00 %	96,57 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	83 796 739	0	83 796 739	4 000	0	83 800 739
Sak 7 Forhøyelse av selskapets aksjekapital ved fisjonen						
Ordinær	83 796 739	0	83 796 739	4 000	0	83 800 739
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	96,57 %	0,00 %	96,57 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	83 796 739	0	83 796 739	4 000	0	83 800 739
Sak 8 Endring av § 4 i selskapets vedtekter til: " Aksjekapitalen er kr 175 833 728 fordelt på 175 833 728 aksjer, hver pålydende kr 1. "						
Ordinær	83 796 739	0	83 796 739	4 000	0	83 800 739
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	96,57 %	0,00 %	96,57 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	83 796 739	0	83 796 739	4 000	0	83 800 739

DNB Bank ASA

Verdipapirservice

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

SAGA TANKERS ASA

**Aksjeinformasjon**

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	86 777 409	1,00	86 777 409,00	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

