

## **Minutes from Extraordinary General Meeting Saga Tankers ASA**

An Extraordinary General Meeting in Saga Tankers ASA was held today at the premises of the Company at Haakon VII gt. 1 in Oslo.

Mr. Einar J. Greve opened the EGM and declared the general meeting opened and registered shareholders in attendance.

Present:

20 798 559 shares were represented either in person or by advance votes.  
10 981 250 shares were represented either by proxy.

This constitutes 40.28% of the Company's share capital.

1. The general meeting unanimously elected Einar J. Greve as chairman for the general meeting.
2. The general meeting unanimously declared Fredrik Platou to co-sign the minutes together with the chairman.
3. No comments were made as to the notice or the agenda, and the chairman declared the general meeting legally convened.
4. *Proposal for a reduction of the share premium fund:*  
The General Meeting discussed the proposal to reduce the share premium fund and transfer the reduced amount to Other Equity. The Board of Directors argued for the increased flexibility of such a share premium fund reduction, hereunder by increasing the Company's ability to distribute dividend to its shareholders in the future.

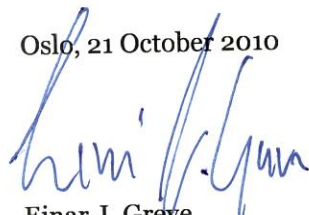
It was proposed that the Extraordinary General Meeting approved the following:

- *The share premium fund will be reduced with NOK 838.039.937 from NOK 838.039.937 to NOK 0,- (zero). The reduced amount will be transferred to Other Equity ("Annen egenkapital").*


The motion was carried with 29 920 809 votes in favour of the motion, and 1 859 000 shares abstained.

There were no other items on the agenda and the chairman closed the general meeting.

Oslo, 21 October 2010



Einar J. Greve  
Chairman of the EGM



Fredrik Platou

**Total Represented**

ISIN:	NO0010572589 SAGA TANKERS ASA
General meeting date:	21/10/2010 09.00
Today:	21.10.2010

**Number of persons with voting rights represented/attended : 2**

	Share capital	% sc
Total shares	78,888,559	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	78,888,559	
Represented by own shares	200,000	0.25 %
Represented by advance vote	20,598,559	26.11 %
<b>Sum own shares</b>	<b>20,798,559</b>	<b>26.36 %</b>
Represented by proxy	1,278,250	1.62 %
Represented by voting instruction	9,703,000	12.30 %
<b>Sum proxy shares</b>	<b>10,981,250</b>	<b>13.92 %</b>
<b>Total represented</b>	<b>31,779,809</b>	<b>40.28 %</b>

Registrar for the company:

DnB NOR BANK ASA  
Verdipapirservice

*Kanell Auneberg*

Signature company:

SAGA TANKERS ASA

*Fredrik Raker*

Til generalforsamlingen i Saga Tankers ASA

Medlemmer av Den norske Revisorforening

## Bekreftelse av dekning for bundet egenkapital ved nedsettelse overkursfond

Vi har kontrollert om det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i forbindelse med nedsettingen av overkursfond i Saga Tankers ASA. Styret er ansvarlig for at nedsettingen ikke er større enn at det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter aksjeloven § 12-2. Vår oppgave er å uttale oss om dette på grunnlag av vår kontroll.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig etter at det er tatt tilbørlig hensyn til hendelser etter balansedagen og tap som må forventes å inntreffe. Arbeidet omfatter kontroll av de beregninger som styret er ansvarlig for, samt å kontrollere om det er tatt hensyn til hendelser etter balansedagen som kan medføre at det ikke lenger vil være dekning. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at det etter nedsettingen av overkursfondet for overføring til frie fond med kr 838 039 937, fra kr 838 039 937 til kr 0, er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig.

Oslo, 28. september 2010

ERNST &amp; YOUNG AS



Olav B. Hamre  
statsautorisert revisor