

Unofficial office translation - in case of discrepancy between the English and Norwegian version, the Norwegian version shall prevail.

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

IN

SAGA TANKERS ASA

(reg. no. 995 359 774)

(the "**Company**")

held on 16 June 2020 at 10 am CET at the premises of the Company at Sjølyst Plass 2, 7th floor in Oslo, Norway.

In accordance with the board of director'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 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 for distribution of dividends
- 6 Proposal for grant of an authorization to resolve dividend distributions

* * * * *

**PROTOKOLL FOR
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

I

SAGA TANKERS ASA

(org. nr. 995 359 774)

("Selskapet")

avholdt 16. juni 2020 kl. 10:00 CET i kontorlokalene til Selskapet på Sjølyst Plass 2, 7. etasje i Oslo.

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær generalforsamling forelå slik

Agenda

- 1 Åpning av generalforsamlingen ved 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 utbytteutdeling
- 6 Forslag om tildeling av fullmakt til å beslutte utbytteutdeling

* * * * *

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 the CEO Espen Lundaas on behalf of the Board of Directors.

It was taken attendance of the shareholders present in person or by proxy. Tore Jakob Berg was also present.

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

2 ELECTION OF PERSON TO CHAIR THE GENERAL MEETING

Espen Lundaas 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

Tore Jakob Berg 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 minutes. The Chairman of the General Meeting declared the General Meeting as lawfully convened.

1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN VED STYRETS LEDER ELLER DEN HAN BEMYNDIGER

Generalforsamlingen ble åpnet av daglig leder Espen Lundaas på vegne av styret.

Det ble foretatt opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer representert ved deltakelse eller fullmakt. I tillegg møtte Tore Jakob Berg.

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

2 VALG AV MØTELEDER

Espen Lundaas 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

Tore Jakob Berg 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 til denne protokollen. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

5 PROPOSAL FOR DISTRIBUTION OF DIVIDENDS

The chairman gave an account for the proposal. The general meeting thereafter made the following resolution:

The Company shall distribute dividends of NOK 0.10 per share. The dividends shall be payable to the shareholders of the Company as of the date of the general meeting, as registered in the VPS on 18 June 2020. The dividends are expected to be paid on or about 24 June 2020.

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

6 PROPOSAL FOR GRANT OF AN AUTHORIZATION TO RESOLVE DIVIDEND DISTRIBUTIONS

The chairman gave an account for the proposal. The general meeting thereafter made the following resolution:

The Board of Directors is granted an authorization to resolve dividend distributions based on the annual accounts for 2019, cf. the Norwegian Public Limited Companies Act section 8-2 (2).

The authorization shall be valid until the Annual General Meeting in 2021, however not later than 30 June 2021.

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

* * * * *

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

5 FORSLAG OM UTBYTTEUTDELING

Møteleder redegjorde for forslaget. Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Selskapet skal utdele et utbytte på NOK 0.10 per aksje. Utbyttet tilfaller Selskapets aksjeeiere på datoen for generalforsamlingen, slik registrert i VPS den 18. juni 2020. Utbetaling av utbyttet forventes å skje rundt den 24. juni 2020.

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

6 FORSLAG OM TILDELING AV FULLMAKT TIL Å BESLUTTE UTBYTTEUTDELING

Møteleder redegjorde for forslaget. Generalforsamlingen fattet deretter følgende enstemmige vedtak:

Styret gis fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2019, jf. allmennaksjeloven § 8-2 (2).

Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2021, men likevel ikke senere enn 30. juni 2021.


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

* * * * *

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.



Espen Lundaas
Chairman/møteleder



Tore Jakob Berg
Co-signee/medundertegner

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010572589 SAGA TANKERS ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	16.06.2020 10.00
Dagens dato:	16.06.2020

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 1

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	266 149 831	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	266 149 831	
Representert ved forhåndsstemme	45 300	0,02 %
Sum Egne aksjer	45 300	0,02 %
Representert ved fullmakt	3 047 171	1,15 %
Representert ved stemmeinstruks	172 841 799	64,94 %
Sum fullmakter	175 888 970	66,09 %
Totalt representert stemmeberettiget	175 934 270	66,10 %
Totalt representert av AK	175 934 270	66,10 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

SAGA TANKERS ASA



Total Represented

ISIN:	<u>NO0010572589 SAGA TANKERS ASA</u>
General meeting date:	16/06/2020 10.00
Today:	16.06.2020

Number of persons with voting rights represented/attended : 1

	Number of shares	% sc
Total shares	266,149,831	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	266,149,831	
Represented by advance vote	45,300	0.02 %
Sum own shares	45,300	0.02 %
Represented by proxy	3,047,171	1.15 %
Represented by voting instruction	172,841,799	64.94 %
Sum proxy shares	175,888,970	66.09 %
Total represented with voting rights	175,934,270	66.10 %
Total represented by share capital	175,934,270	66.10 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

SAGA TANKERS ASA

Protokoll for generalforsamling SAGA TANKERS ASA

ISIN:	<u>NO0010572589 SAGA TANKERS ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	16.06.2020 10.00
Dagens dato:	16.06.2020

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Åpning av generalforsamlingen av styrets leder eller den han bemyndiger						
Ordinær	175 934 270	0	175 934 270	0	0	175 934 270
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,10 %	0,00 %	66,10 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	175 934 270	0	175 934 270	0	0	175 934 270
Sak 2 Valg av møteleder						
Ordinær	175 934 270	0	175 934 270	0	0	175 934 270
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,10 %	0,00 %	66,10 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	175 934 270	0	175 934 270	0	0	175 934 270
Sak 3 Valg av en person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder						
Ordinær	175 934 270	0	175 934 270	0	0	175 934 270
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,10 %	0,00 %	66,10 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	175 934 270	0	175 934 270	0	0	175 934 270
Sak 4 Godkjenning av innkalling og agenda						
Ordinær	175 934 270	0	175 934 270	0	0	175 934 270
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,10 %	0,00 %	66,10 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	175 934 270	0	175 934 270	0	0	175 934 270
Sak 5 Forslag om utbytteutdeling						
Ordinær	175 934 270	0	175 934 270	0	0	175 934 270
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,10 %	0,00 %	66,10 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	175 934 270	0	175 934 270	0	0	175 934 270
Sak 6 Forslag om tildeling av fullmakt til å beslutte utbytteutdeling						
Ordinær	175 934 270	0	175 934 270	0	0	175 934 270
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,10 %	0,00 %	66,10 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	175 934 270	0	175 934 270	0	0	175 934 270

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

SAGA TANKERS ASA



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	266 149 831	0,01	2 661 498,31	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

Protocol for general meeting SAGA TANKERS ASA

ISIN: NO0010572589 SAGA TANKERS ASA
 General meeting date: 16/06/2020 10.00
 Today: 16.06.2020

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 Opening of the General Meeting by the Chairman of the Board of Directors or the person he elects						
Ordinær	175,934,270	0	175,934,270	0	0	175,934,270
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.10 %	0.00 %	66.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	175,934,270	0	175,934,270	0	0	175,934,270
Agenda item 2 Election of a person to chair the General Meeting						
Ordinær	175,934,270	0	175,934,270	0	0	175,934,270
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.10 %	0.00 %	66.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	175,934,270	0	175,934,270	0	0	175,934,270
Agenda item 3 Election of a person to co-sign the minutes together with the Chairman of the General Meeting						
Ordinær	175,934,270	0	175,934,270	0	0	175,934,270
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.10 %	0.00 %	66.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	175,934,270	0	175,934,270	0	0	175,934,270
Agenda item 4 Approval of the summons and the agenda						
Ordinær	175,934,270	0	175,934,270	0	0	175,934,270
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.10 %	0.00 %	66.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	175,934,270	0	175,934,270	0	0	175,934,270
Agenda item 5 Proposal for distribution of dividends						
Ordinær	175,934,270	0	175,934,270	0	0	175,934,270
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.10 %	0.00 %	66.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	175,934,270	0	175,934,270	0	0	175,934,270
Agenda item 6 Proposal for grant of an authorization to resolve dividend distributions						
Ordinær	175,934,270	0	175,934,270	0	0	175,934,270
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.10 %	0.00 %	66.10 %	0.00 %	0.00 %	
Total	175,934,270	0	175,934,270	0	0	175,934,270

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

SAGA TANKERS ASA

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	266,149,831	0.01	2,661,498.31	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement
 requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution
 Requires two-thirds majority of the given votes
 like the issued share capital represented/attended on the general meeting