



**INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

**I**

**SONGA BULK AS**

(Org. nr. 917 811 288)

("Selskapet")

Det innkalles herved til ekstraordinær generalforsamling i Songa Bulk AS i Selskapets forretningslokaler i Haakon VIIs gate 1, 0161 Oslo, den 17. februar 2017 kl. 11:00 (CET).

Styret har foreslått følgende:

**Dagsorden**

- 1 Åpning av møtet og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere*
- 2 Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen*
- 3 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden*
- 4 Kapitalforhøyelse – rettet emisjon*
- 5 Utstedelse av frittstående tegningsretter*

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen (enten ved oppmøte eller gjennom fullmakt) bes melde dette på vedlagte påmeldings- / fullmaktsskjema snarest mulig og senest innen 15. februar 2017 kl. 16.00 (CET).

**Påmelding foretas elektronisk via Investortjenester, eventuelt ved email til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) eller ved post til Songa Bulk AS c/o DnB Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 Oslo.**

**NOTICE OF AN EXTRAORDINARY  
GENERAL MEETING**

**IN**

**SONGA BULK AS**

(Org. No. 917 811 288)

(the "Company")

The shareholders of Songa Bulk AS are convened to an extraordinary general meeting at the office premises of the Company in Haakon VII's gate 1, 0161 Oslo, on 17 February 2017 at 11:00 hours (CET).

The Board of Directors have proposed the following:

**Agenda**

- 1 Opening of the meeting and registration of attending shareholders*
- 2 Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes*
- 3 Approval of the notice and the proposed agenda*
- 4 Share capital increase – private placement*
- 5 Issue of warrants*

Shareholders who want to participate at the general meeting (either by way of attendance or by proxy) is requested to register participation as soon as possible and by 15 February 2017 at 4 p.m. (CET) at the latest by using the attached registration/proxy form.

**Notice of attendance may be sent electronically through VPS Investor Services, or alternatively by e-mail to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) or regular mail to Songa Bulk AS c/o DnB Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 Oslo.**



Innkallingen med vedlegg er elektronisk  
tilgjengelig under Selskapets ticker SBULK på  
[www.newsweb.no](http://www.newsweb.no)

This notice with appendices is available online  
under the Company's ticker SBULK at  
[www.newsweb.no](http://www.newsweb.no)

## **Songa Bulk AS**

10. februar 2017 / 10 February 2017

Arne Blystad  
Styrets leder / Chairman of the board

**Vedlegg 1 / Appendix 1:** Styrets forslag til vedtak / the Board's proposed resolutions

**Vedlegg 2 / Appendix 2:** Møteseddel og fullmakt / notice of attendance and proxy

**Vedlegg 1 / Appendix 1: Styrets forslag til vedtak / the Board's proposed resolutions****SAK 4: FORSLAG OM  
KAPITALFORHØYELSE –  
RETTET EMISJON**

Selskapet har gjennomført en rettet emisjon på USD 100 millioner med støtte fra eksisterende og nye aksjonærer gjennom utstedelse av 20 millioner nye aksjer med en tegningskurs på NOK 42 per aksje, som hentet omtrent NOK 840 millioner i bruttoproveny.

Nettoprovenyet skal brukes til (i) investeringer i skip; (ii) arbeidskapital; og (iii) løpende driftskostnader. Intensjonen er at investeringene i skip skal foretas de første 12 måneder fra Selskapets første kapitalinnhenting i november 2016, og at nettobidraget fra eventuelle salg av skip de første to årene skal returneres til investorene gjennom utbytte eller kapitalnedsettelse, forutsatt at Selskapet opprettholder tilfredsstillende likviditet.

Det var betydelig interesse for den rettede emisjonen, og tilbudet på USD 100 millioner ble overtegnet. Et bredt utvalg av eksisterende aksjonærer og nye investorer fikk mulighet til å delta. Tegningskursen i den rettede emisjonen ble satt nær opptil markedspris og det ble ikke gitt betydelig rabatt. Som følge av det foreslår styret at aksjonærens fortrinnsrett fravikes.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter slik beslutning:

- 1. Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 90,000,000 og maksimum NOK 100,000,000 fra NOK 79,300,000 ved utstedelse av minimum 18,000,000 og maksimum 20,000,000 nye aksjer, hver pålydende NOK 5.*
- 2. Det skal betales NOK 42 for hver aksje, tilsvarende et samlet aksjeinnskudd på minimum NOK 756,000,000 og maksimum NOK 840,000,000, hvorav minimum NOK*

**ITEM 4: PROPOSAL FOR SHARE CAPITAL  
INCREASE – PRIVATE PLACEMENT**

Company has successfully completed a private placement of approximately USD 100 million with the support of new and existing investors, through the subscription of 20 million new shares at a subscription price of NOK 42 per share, raising gross proceeds of approximately NOK 840 million.

The net proceeds will be used for (i) vessel investments; (ii) working capital; and (iii) general corporate purposes. It is intended that vessel investments shall be made within the first 12 months following the Company's initial capital raising in November 2016, and that any net proceeds from sale of vessels following the first two years of the initial capital raising will be returned to investors through dividends or capital reductions, subject to maintaining a reasonable working capital.

There was considerable interest in the private placement, and the USD 100 million placement was oversubscribed. A broad base of existing shareholders and new investors were offered to participate. The subscription price in the private placement was made at close to market price with no substantial discount. As a consequence, the board proposes that the shareholders' preferential rights are waived.

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

- 1. The share capital is increased by minimum NOK 90.000.000 and maximum NOK 100.000.00 from NOK 79.300.00 by issuance of minimum 18.000.000 and maximum 20.000.000 new shares, each with a face value of NOK 5.*
- 2. NOK 42 shall be paid per each share, equal to a total share consideration of minimum NOK 756.000.000 and maximum NOK 840.000.000, of which minimum NOK 666.000.000 and maximum NOK*



666,000,000 og maksimum NOK 740,000,000 er overkurs.

3. Selskapets aksjekapital i vedtektene endres tilsvarende.
4. Aksjene kan tegnes etter fullmakt av de navngitte personer med det antall aksjer som angitt i **Vedlegg 1**.

Aksjonærenes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 første ledd til å tegne de nye aksjene fravikes følgelig, jf. aksjeloven §10-5.

5. Kapitalforhøyelsen tegnes straks i generalforsamlingsprotokollen etter fullmakt.
6. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp innen 1. mars 2017, ved innbetaling til særskilt innbetalingskonto opplyst av selskapet.
7. De nye aksjene skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og skal gi rett til utbytte fra og med tidspunktet for innbetaling av aksjeinnskuddet.
8. De anslåtte utgiftene ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 30.000.

#### **SAK 5: FORSLAG OM BESLUTNING OM UTSTEDELSE AV FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETT**

Selskapet har inngått en avtale om frittstående tegningsretter mellom Selskapet og Blystad Shipholding AS, Billung Bulk AS og PK Shipping AS ("**Innehaverne**") datert 4. november 2016. Etter avtalen har Innehaverne rett til tegningsretter ved kapitalutvidelser i Selskapet for opp til 7.5 % av beløpet i kapitalutvidelsen. Selskapet har utstedt 1,000,000 aksjer til North East Star Maritime Ltd. i forbindelse med kjøpet av Songa Glory,

740.000.000 is premium.

3. The Articles of Association are amended accordingly.
4. The shares may be subscribed by the persons, as per power of attorney, and with the number of shares listed in **Appendix 1**.

The shareholders' rights pursuant to NPLCA 10-4 first paragraph is thus deviated from, cf. NPLCA 10-5.

5. The subscription amount is subscribed immediately in the minutes of the extraordinary general meeting by proxy.
6. The share capital increase shall be settled within 1 March 2017 by payment to the company's designated account.
7. The new shares shall be ranked equal to the existing shares in the Company, and shall carry dividend rights from the time of payment of the share subscription amount.
8. Estimated expenditures of the capital increase amount to approximately NOK 30,000.

#### **ITEM 5: PROPOSAL FOR RESOLUTION TO ISSUE INDEPENDENT SUBSCRIPTION RIGHTS**

The Company has entered into a warrant agreement dated 4 November 2016 between the Company and Blystad Shipholding AS, Billung Bulk AS and PK Shipping AS (the "**Holders**"). In the event of a share issue of the Company the agreement gives the Holders a right to warrants for up to 7.5 % of the issued amount. The Company has issued 1 000 000 shares to North East Star Maritime Ltd, as consideration for the acquisition of the Songa Glory, and more than 4 333 320 shares (with represents the



og mer enn 4,333,320 aksjer (som utgjør maksimalt antall aksjer det kan opptjenes tegningsretter for) i forbindelse med den rettede emisjonen nevnt i punkt 4 over.

**Styret foreslår at generalforsamlingen fatter slik beslutning:**

Tildeling av 325,000 frittstående tegningsretter i forbindelse med emisjonen:

1. *Selskapet utsteder 325,000 frittstående tegningsretter i henhold til aksjeloven § 11-12.*
2. *Tegningsrettene reguleres av betingelsene og vilkårene i avtale om utstedelse av frittstående tegningsrettigheter mellom selskapet og tegnerne av tegningsrettene ("Avtalen").*
3. *Tegningsrettighetene kan tegnes som angitt rett under. Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes dermed, jf. aksjeloven § 11-13, jf. § 10-5.*

| Tegnere                | Antall tegningsretter | %          |
|------------------------|-----------------------|------------|
| Blystad Shipholding AS | 146 250               | 45         |
| Billung Bulk AS        | 146 250               | 45         |
| PK Shipping AS         | 32 500                | 10         |
| <b>Totalt</b>          | <b>325 000</b>        | <b>100</b> |

4. *Tegningsrettene tegnes straks i protokollen for generalforsamlingen.*
5. *Tegningsrettshaverne skal ikke svare vederlag for tegningsrettene.*
6. *Hver tegningsrett gir rett til å kreve utstedt én aksje i Selskapet pålydende NOK 5 til tegningskurs tilsvarende NOK 42 per aksje (dog slik at*

maximum number of shares that warrants can be issued for) in connection with the private placement mentioned under item 4 above.

**The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:**

Issue of 325 000 warrants in connection with the private placement:

1. *The Company shall issue 325 000 warrants pursuant to the Private Limited Liability Companies Act section 11- 12.*
2. *The warrants are subject to the conditions and terms in the accordance with agreement regarding issuance of warrants between the company and the subscribers of the warrants (the "Agreement").*
3. *The warrants may be subscribed as set out below. The shareholders' pre-emption rights is therefore waived, cf. the Private Limited Liability Companies Act section 11-13 and 10-5.*

| Subscribers            | Number of warrants | %          |
|------------------------|--------------------|------------|
| Blystad Shipholding AS | 146 250            | 45         |
| Billung Bulk AS        | 146 250            | 45         |
| PK Shipping AS         | 32 500             | 10         |
| <b>Total</b>           | <b>325 000</b>     | <b>100</b> |

4. *The warrants are subscribed for immediately in the minutes of extraordinary general meeting.*
5. *The warrant holders shall not pay any consideration for the warrants.*
6. *Each warrant gives right to subscribe one share in the Company with a nominal value of NOK 5 at a subscription price of NOK 42 per share (provided that the subscription*



tegningskursen kan bli endret som følge av omstendigheter som nevnt i punkt 12).

7. Retten til å kreve utstedt aksjer er betinget av at markedsverdien av Selskapets aksjer tilsvarer (eller overskrider) bestemte terskelverdier over minimum 10 handelsdager (enten over en sammenhengende periode eller enkeltstående dager) som nærmere fastsatt i Avtalen ("**Markedsverdien**") som følger (og som nærmere angitt i tabellen under):
- (i) dersom Markedsverdien pr. aksje i Selskapet utgjør NOK 52.5 eller mer (tilsvarende en økning på 25% av tegningskursen for aksjer som kan kreves utstedt under tegningsrettene), kan eierne av tegningsrettene kreve utstedt inntil 108,333 aksjer (tilsvarende 1/3 av samtlige tegningsretter).
  - (ii) dersom Markedsverdien pr. aksje i Selskapet utgjør NOK 63.0 eller mer (tilsvarende en økning på 50% av tegningskursen for aksjer som kan kreves utstedt under tegningsrettene), kan eierne av tegningsrettene kreve utstedt ytterligere inntil 108,333 aksjer (tilsvarende 1/3 av samtlige tegningsretter).
  - (iii) dersom Markedsverdi pr. aksje i Selskapet utgjør NOK 73.5 eller mer (tilsvarende en økning på 75% av tegningskursen for aksjer som kan kreves utstedt under tegningsrettene), kan eierne av tegningsrettene kreve utstedt ytterligere inntil resterende 108,334 aksjer (tilsvarende 1/3 av samtlige tegningsretter).

price may be amended as a result of circumstances as set out in item 12).

7. The right to require issuance of shares is subject to the market value of the Company's shares equals (or exceeds) certain thresholds during a period of minimum 10 trading days (whether consecutive or non-consecutive) as further set out in the Agreement (the "**Market Value**"), as follows (and as further set out in the table below):
- (i) if the Market Value per share in the Company equals at least NOK 52.5 (equivalent to an increase of 25% of the subscription price for shares which may be required issued under the warrants), the holder of the warrants may require the issuance of up to 108 333 shares (corresponding to 1/3 of the total warrants).
  - (ii) If the Market Value per share in the Company equals at least NOK 63.0 (equivalent to an increase of 50% of the subscription price for shares which may be required issued under the warrants), the holder of the warrants may require the issuance of up to 108 333 additional shares (corresponding to 1/3 of the total warrants).
  - (iii) If the Market Value per share in the Company equals at least NOK 73.5 (equivalent to an increase of 75% of the subscription price for shares which may be required issued under the warrants), the holder of the warrants may require the issuance of up to 108 334 of the additional remaining shares (corresponding to 1/3 of the total warrants).



| Tegnere                | Antall aksjer |               |               |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                        | (i)           | (ii)          | (iii)         |
| Blystad Shipholding AS | 48750         | 48750         | 48750         |
| Billung Bulk AS        | 48750         | 48750         | 48750         |
| PK Shipping AS         | 10833         | 10833         | 10834         |
| <b>Totalt</b>          | <b>108333</b> | <b>108333</b> | <b>108334</b> |

*Om alle tegningsrettene benyttes, vil aksjekapitalen bli forhøyet med inntil NOK 1,625,000.*

- 8. Utøvelse av tegningsrettene må skje ved skriftlig melding til selskapet i henhold til. Avtalen.*
- 9. Tegningsrettene kan benyttes inntil fem år regnet fra datoen for generalforsamlingen.*
- 10. Tegningsrettene utstedt til Billung Bulk AS og PK Shipping AS er underlagt omsetningsbegrensninger som nærmere bestemt i Avtalen.*
- 11. De aksjer som utstedes ved bruk av tegningsrettene skal likestilles med selskapets allerede utstedte aksjer og skal gi rett til utbytte fra og med registrering av utstedelsen av aksjene i Foretaksregisteret.*
- 12. Ved aksjesplitt eller sammenslåing av aksjer skal aksjetegningskursen justeres tilsvarende. Dersom det foretas andre endringer vedrørende Selskapets aksjer, aksjekapital eller egenkapital som reduserer verdien av tegningsrettene, og eksisterende aksjonærer ikke rammes tilsvarende, skal selskapet endre vilkårene for tegningsrettene i slik utstrekning som er nødvendig for å opprettholde verdien av tegningsrettene fullt ut.*
- 13. I samsvar med aksjeloven § 11-12 nr. 8 skal tegningsrettshaverne ha stilling som aksjonær ved selskapets beslutninger om forhøyelse eller*

| Subscribers            | Number of Shares |               |               |
|------------------------|------------------|---------------|---------------|
|                        | (i)              | (ii)          | (iii)         |
| Blystad Shipholding AS | 48750            | 48750         | 48750         |
| Billung Bulk AS        | 48750            | 48750         | 48750         |
| PK Shipping AS         | 10833            | 10833         | 10834         |
| <b>Total</b>           | <b>108333</b>    | <b>108333</b> | <b>108334</b> |

*The share capital may, if all the warrants are exercised, be increased with a total of NOK 1 625 000.*

- 8. Exercise of the warrants must be requested by written notice to the Company in accordance with the Agreement.*
- 9. The warrants may be exercised until five years from the date of this General Meeting.*
- 10. The warrants issued to Billung Bulk AS and PK Shipping AS are subject to transfer restrictions as further set out in the Agreement.*
- 11. The shares issued by exercise of the warrants shall be equal to the Company's previously issued shares, giving rights to dividends from the date of issuance of the shares in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- 12. The share subscription price shall be adjusted accordingly in the event of split or consolidation of shares. In the event of other changes with respect to the Company's shares, share capital or equity which reduce the value of the Warrants, and an equivalent reduction is not suffered by the Company's shareholders, the Company shall amend the terms of the Warrants in such manner as is necessary for the value of the Warrants to be unaffected by such changes.*
- 13. In accordance with the Private Limited Liability Companies Act section 11-12 no. 8, the warrant holders shall have shareholder rights in relations to decisions regarding*



*nedsettelse av aksjekapitalen, utstedelse av konvertible lån eller tegningsretter, oppløsning, fusjon og fisjon.*

- 14. Selskapet kan endre Avtalen innenfor rammene av dette vedtaket.*
- 15. Dette vedtaket kommer i tillegg til tidligere utstedelser av frittstående tegningsretter.*

**Tildeling av 75,000 frittstående tegningsretter i forbindelse med utstedelse av aksjer til North East Star Maritime Ltd.:**

- 1. Selskapet utsteder 75,000 frittstående tegningsretter i henhold til aksjeloven § 11-12.*
- 2. Tegningsrettene reguleres av betingelsene og vilkårene i avtale om utstedelse av frittstående tegningsrettigheter mellom selskapet og tegnerne av tegningsrettene ("Avtalen").*
- 3. Tegningsrettighetene kan tegnes som angitt rett under. Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes dermed, jf. aksjeloven § 11-13, jf. § 10-5.*

| <b>Tegnere</b>         | <b>Antall tegningsretter</b> | <b>%</b>   |
|------------------------|------------------------------|------------|
| Blystad Shipholding AS | 33,750                       | 45         |
| Billung Bulk AS        | 33,750                       | 45         |
| PK Shipping AS         | 7,500                        | 10         |
| <b>Totalt</b>          | <b>75,000</b>                | <b>100</b> |

- 4. Tegningsrettene tegnes straks i protokollen for generalforsamlingen.*
- 5. Tegningsrettshaverne skal ikke svare vederlag for tegningsrettene.*
- 6. Hver tegningsrett gir rett til å kreve utstedt én aksje i Selskapet pålydende NOK 5 til tegningskurs tilsvarende*

*increase or decrease in share capital, warrants or convertible loans or dissolutions, mergers or de-mergers.*

- 14. The Company may amend the Agreement within the limits defined in this resolution.*
- 15. The resolution is in addition to previous warrant issues.*

**Issue of 75 000 warrants in connection with the shares issued to North East Star Maritime Ltd.:**

- 1. The Company shall issue 75,000 warrants pursuant to the Private Limited Liability Companies Act section 11- 12.*
- 2. The warrants are subject to the conditions and terms in the accordance with agreement regarding issuance of warrants between the company and the subscribers of the warrants (the "Agreement").*
- 3. The warrants may be subscribed as set out below. The shareholders' pre-emption rights is therefore waived, cf. the Private Limited Liability Companies Act section 11-13 and 10-5.*

| <b>Subscribers</b>     | <b>Number of warrants</b> | <b>%</b>   |
|------------------------|---------------------------|------------|
| Blystad Shipholding AS | 33,750                    | 45         |
| Billung Bulk AS        | 33,750                    | 45         |
| PK Shipping AS         | 7,500                     | 10         |
| <b>Total</b>           | <b>75,000</b>             | <b>100</b> |

- 4. The warrants are subscribed for immediately in the minutes of extraordinary general meeting.*
- 5. The warrant holders shall not pay any consideration for the warrants.*
- 6. Each warrant gives right to subscribe one share in the Company with a nominal value of NOK 5 at a subscription price of NOK*



NOK 41.633 per aksje (dog slik at tegningskursen kan bli endret som følge av omstendigheter som nevnt i punkt 12).

7. Retten til å kreve utstedt aksjer er betinget av at markedsverdien av Selskapets aksjer tilsvarer (eller overskrider) bestemte terskelverdier over minimum 10 handelsdager (enten over en sammenhengende periode eller enkeltstående dager) som nærmere fastsatt i Avtalen ("**Markedsverdien**") som følger (og som nærmere angitt i tabellen under):
- (iv) dersom Markedsverdien pr. aksje i Selskapet utgjør NOK 52.04 eller mer (tilsvarende en økning på 25% av tegningskursen for aksjer som kan kreves utstedt under tegningsrettene), kan eierne av tegningsrettene kreve utstedt inntil 25,000 aksjer (tilsvarende 1/3 av samtlige tegningsretter).
  - (v) dersom Markedsverdien pr. aksje i Selskapet utgjør NOK 62.45 eller mer (tilsvarende en økning på 50% av tegningskursen for aksjer som kan kreves utstedt under tegningsrettene), kan eierne av tegningsrettene kreve utstedt ytterligere inntil 25,000 aksjer (tilsvarende 1/3 av samtlige tegningsretter).
  - (vi) dersom Markedsverdi pr. aksje i Selskapet utgjør NOK 72.86 eller mer (tilsvarende en økning på 75% av tegningskursen for aksjer som kan kreves utstedt under tegningsrettene), kan eierne av tegningsrettene kreve utstedt ytterligere inntil resterende 25,000 aksjer (tilsvarende 1/3 av samtlige tegningsretter).

41.633 per share (provided that the subscription price may be amended as a result of circumstances as set out in item 12).

7. The right to require issuance of shares is subject to the market value of the Company's shares equals (or exceeds) certain thresholds during a period of minimum 10 trading days (whether consecutive or non-consecutive) as further set out in the Agreement (the "**Market Value**"), as follows (and as further set out in the table below):
- (iv) if the Market Value per share in the Company equals at least NOK 52.04 (equivalent to an increase of 25% of the subscription price for shares which may be required issued under the warrants), the holder of the warrants may require the issuance of up to 25,000 shares (corresponding to 1/3 of the total warrants).
  - (v) If the Market Value per share in the Company equals at least NOK 62.45 (equivalent to an increase of 50% of the subscription price for shares which may be required issued under the warrants), the holder of the warrants may require the issuance of up to 25,000 additional shares (corresponding to 1/3 of the total warrants).
  - (vi) If the Market Value per share in the Company equals at least NOK 72.86 (equivalent to an increase of 75% of the subscription price for shares which may be required issued under the warrants), the holder of the warrants may require the issuance of up to 25,000 of the additional remaining shares (corresponding to 1/3 of the total warrants).



| Tegnere                | Antall aksjer |               |               |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                        | (i)           | (ii)          | (iii)         |
| Blystad Shipholding AS | 11,250        | 11,250        | 11,250        |
| Billung Bulk AS        | 11,250        | 11,250        | 11,250        |
| PK Shipping AS         | 2,500         | 2,500         | 2,500         |
| <b>Totalt</b>          | <b>25,000</b> | <b>25,000</b> | <b>25,000</b> |

*Om alle tegningsrettene benyttes, vil aksjekapitalen bli forhøyet med inntil NOK 375,000.*

- 8. Utøvelse av tegningsrettene må skje ved skriftlig melding til selskapet i henhold til. Avtalen.*
- 9. Tegningsrettene kan benyttes inntil fem år regnet fra datoen for generalforsamlingen.*
- 10. Tegningsrettene utstedt til Billung Bulk AS og PK Shipping AS er underlagt omsetningsbegrensninger som nærmere bestemt i Avtalen.*
- 11. De aksjer som utstedes ved bruk av tegningsrettene skal likestilles med selskapets allerede utstedte aksjer og skal gi rett til utbytte fra og med registrering av utstedelsen av aksjene i Foretaksregisteret.*
- 12. Ved aksjesplitt eller sammenslåing av aksjer skal aksjetegningskursen justeres tilsvarende. Dersom det foretas andre endringer vedrørende Selskapets aksjer, aksjekapital eller egenkapital som reduserer verdien av tegningsrettene, og eksisterende aksjonærer ikke rammes tilsvarende, skal selskapet endre vilkårene for tegningsrettene i slik utstrekning som er nødvendig for å opprettholde verdien av tegningsrettene fullt ut.*
- 13. I samsvar med aksjeloven § 11-12 nr. 8 skal tegningsrettshaverne ha stilling som aksjonær ved selskapets beslutninger om forhøyelse eller nedsettelse av aksjekapitalen, utstedelse av konvertible*

| Subscribers            | Number of Shares |               |               |
|------------------------|------------------|---------------|---------------|
|                        | (i)              | (ii)          | (iii)         |
| Blystad Shipholding AS | 11,250           | 11,250        | 11,250        |
| Billung Bulk AS        | 11,250           | 11,250        | 11,250        |
| PK Shipping AS         | 2,500            | 2,500         | 2,500         |
| <b>Total</b>           | <b>25,000</b>    | <b>25,000</b> | <b>25,000</b> |

*The share capital may, if all the warrants are exercised, be increased with a total of NOK 375,000.*

- 8. Exercise of the warrants must be requested by written notice to the Company in accordance with the Agreement.*
- 9. The warrants may be exercised until five years from the date of this General Meeting.*
- 10. The warrants issued to Billung Bulk AS and PK Shipping AS are subject to transfer restrictions as further set out in the Agreement.*
- 11. The shares issued by exercise of the warrants shall be equal to the Company's previously issued shares, giving rights to dividends from the date of issuance of the shares in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- 12. The share subscription price shall be adjusted accordingly in the event of split or consolidation of shares. In the event of other changes with respect to the Company's shares, share capital or equity which reduce the value of the Warrants, and an equivalent reduction is not suffered by the Company's shareholders, the Company shall amend the terms of the Warrants in such manner as is necessary for the value of the Warrants to be unaffected by such changes.*
- 13. In accordance with the Private Limited Liability Companies Act section 11-12 no. 8, the warrant holders shall have shareholder rights in relations to decisions regarding increase or decrease in share capital,*



*lån eller tegningsretter, oppløsning,  
fusjon og fisjon.*

*14. Selskapet kan endre Avtalen innenfor  
rammene av dette vedtaket.*

*15. Dette vedtaket kommer i tillegg til  
tidligere utstedelser av frittstående  
tegningsretter*

*warrants or convertible loans or dissolutions,  
mergers or de-mergers.*

*14. The Company may amend the Agreement  
within the limits defined in this resolution.*

*15. The resolution is in addition to previous  
warrant issues.*

\*\*\*\*\*



**Ref no:**

**PIN code:**

**Notice of Extraordinary General Meeting**

An Extraordinary General Meeting of Songa Bulk AS will be held on 17 February 2017 at 11:00 CET at Haakon VII's gate 1 0161 OSLO, Norway

If the above-mentioned shareholder is an enterprise, it will be represented by:

\_\_\_\_\_  
Name of enterprise's representative  
(To grant a proxy, use the proxy form below)

**Notice of attendance**

The undersigned will attend the Extraordinary General Meeting on 17 February 2017 and vote for:

A total of \_\_\_\_\_  
Own shares  
Other shares in accordance with enclosed Power of Attorney  
Shares

This notice of attendance must be received by DNB Bank ASA no later than 4 p.m. on 15 February 2017.

**Notice of attendance may be sent electronically through VPS Investor Services.**

Notice of attendance may also be sent by e-mail: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), or by regular mail to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

| Place | Date | Shareholder's signature<br>(If attending personally. To grant a proxy, use the form below) |
|-------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
|-------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------|

**Proxy (without voting instructions)**

**Ref no:**

**PIN code:**

**Extraordinary General Meeting of Songa Bulk AS**

This proxy form is to be used for a proxy without voting instructions. To grant a proxy with voting instructions, please go to page 2.

If you are unable to attend the Extraordinary General Meeting in person, this proxy may be used by a person authorised by you, or you may send the proxy without naming the proxy holder, in such case, the proxy will be deemed to be given to the Chair of the Board of Directors or a person authorised by him.

The proxy form should be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department no later than 4 p.m. on 15 February 2017.

**The proxy may be sent electronically through VPS Investor Services.** It may also be sent by e-mail: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no). Regular mail to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

**The undersigned** \_\_\_\_\_  
hereby grants (tick one of the two):

☐ the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by him), or

☐ \_\_\_\_\_  
(Name of proxy holder in capital letters)

a proxy to attend and vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting of Songa Bulk AS on 17 February 2017.

| Place | Date | Shareholder's signature<br>(Signature only when granting a proxy) |
|-------|------|-------------------------------------------------------------------|
|-------|------|-------------------------------------------------------------------|

With regard to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.

**Proxy (with voting instructions)****Ref no:****PIN code:**

This proxy form is to be used for a proxy with voting instructions. If you are unable to attend the Extraordinary General Meeting in person, you may use this proxy form to give voting instructions. You may grant a proxy with voting instructions to a person authorised by you, or you may send the proxy without naming the proxy holder, in which case the proxy will be deemed to have been given to the Chair of the Board of Directors or a person authorised by him.

The proxy form must be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department, no later than 4p.m. on 15 February 2017.

It may be **sent by e-mail:** [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) /Regular mail to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

**The undersigned:** \_\_\_\_\_

hereby grants (tick one of the two):

☐ the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by him), or

☐ \_\_\_\_\_  
Name of proxy holder (in capital letters)

a proxy to attend and vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting of Songa Bulk AS on 17 February 2017.

The votes shall be exercised in accordance with the instructions below. Please note that if any items below are not voted on (not ticked off); this will be deemed to be an instruction to vote "for" the proposals in the notice. However, if any motions are made from the floor in addition to or replacement of the proposals in the notice, the proxy holder may vote or abstain from voting at his discretion. In such case, the proxy holder will vote on the basis of his reasonable understanding of the motion. The same applies if there is any doubt as to how the instructions should be understood. Where no such reasonable interpretation is possible, the proxy holder may abstain from voting.

| Agenda Extraordinary General Meeting 2017                                    | For                      | Against                  | Abstention               |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 2. Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 3. Approval of the notice and agenda                                         | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 4. Share capital increase – Private Placement                                | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 5. Issue of warrants                                                         | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

|       |      |                                                                               |
|-------|------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Place | Date | Shareholder's signature<br>(Only for granting proxy with voting instructions) |
|-------|------|-------------------------------------------------------------------------------|

With regard to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.



Ref.nr.:

Pinkode:

### Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Ekstraordinær generalforsamling i Songa bulk AS avholdes  
17. februar 2017 kl 11:00 i Haakon VII's gate 1, 0161 OSLO

Dersom ovennevnte aksjeeier er et foretak,  
oppgi navnet på personen som representerer foretaket:

Navn på person som representerer foretaket  
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

### Møteseddel

Undertegnede vil delta på ekstraordinær generalforsamling den 17. februar 2017 og avgi stemme for:

I alt for \_\_\_\_\_ antall egne aksjer  
andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)  
Aksjer

Denne påmelding må være DNB Bank ASA i hende senest 15. februar 2017 kl. 16.00.

**Påmelding foretas elektronisk via Investortjenester.**

Alternativt: e-post: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

| Sted | Dato | Aksjeeiers underskrift<br>(Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor) |
|------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|

### Fullmakt uten stemmeinstruks

Ref.nr.:

Pinkode:

#### Ekstraordinær generalforsamling i Songa Bulk AS

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 2.

Dersom De selv ikke kan møte på ekstraordinær generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 15. februar 2017 kl. 16.00.

**Elektronisk innsendelse av fullmakt via Investortjenester.** Alternativt: e-post: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no). Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

#### Undertegnede:

gir herved (sett kryss):

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

☐ \_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Songa Bulk AS ekstraordinære generalforsamling 17. februar 2017 for mine/våre aksjer.

| Sted | Dato | Aksjeeiers underskrift<br>(Undertegnes kun ved fullmakt) |
|------|------|----------------------------------------------------------|
|------|------|----------------------------------------------------------|

Angående møte- og stemmerett vises til aksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.



## Fullmakt med stemmeinstruks

Ref.nr.:

Pinkode:

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom De ikke selv kan møte på ekstraordinær generalforsamling, kan De benytte dette fullmaktsskjema for å gi stemmeinstruks til en fullmektig. De kan gi fullmakt med stemmeinstruks til den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 15. februar 2017 kl. 16.00.

E-post: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) (skannet blankett) **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

### Undertegnede:

gir herved (sett kryss på én):

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

☐ \_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ekstraordinær generalforsamling 17. februar 2017 for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslaget i innkallingen. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Fullmektigen vil i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksene. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

| Agenda ekstraordinær generalforsamling 2017                       | For                      | Mot                      | Avstå                    |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 3. Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden             | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 4. Kapitalforhøyelse – rettet emisjon                             | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 5. Utstedelse av frittstående tegningsretter                      | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

|      |      |                                                          |
|------|------|----------------------------------------------------------|
| Sted | Dato | Aksjeeiers underskrift<br>(Undertegnes kun ved fullmakt) |
|------|------|----------------------------------------------------------|

Angående møte- og stemmerett vises til aksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.