



English office translation.

In case of conflict the Norwegian version shall prevail.

**PROTOKOLL FOR
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
SONGA BULK AS**

(Organisasjonsnummer 917 811 288)
("Selskapet")

avholdt i Selskapets forretningslokaler i Haakon
VII's gate 1, 0161 Oslo, den 18. april 2017 kl.
11.00.

Det forelå slik dagsorden:

11 ÅPNING AV MØTET

Arne Blystad åpnet møtet og redegjorde for
fremmøtet. Fortegnelsen over fremmøtte
aksjonærer og stemmeresultatene er vedlagt
protokollen.

2 VALG AV MØTELEDER

Arne Blystad ble valgt til møteleder for
generalforsamlingen.

**3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE
PROTOKOLLEN**

Herman Billung ble med nødvendig flertall valgt
til å medundertege protokollen sammen med
møteleder.

**4 GODKJENNELSE AV
INNKALLING OG FORSLAG TIL
DAGSORDEN**

Det ble ikke reist innvendinger mot innkalling og
dagsorden, og generalforsamlingen ble dermed
erklært for lovlig satt.

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING IN
SONGA BULK AS**

(Organizational number 917 811 288)
(the "Company")

held at the office premises of the Company in
Haakon VII's gate 1, 0161 Oslo, on 18 April
2017 at 11:00 hours (CET).

The meeting had the following agenda:

1 OPENING OF THE MEETING

Arne Blystad opened the meeting and informed
about the attendance. The list of participants and
the voting results are attached to these minutes.

**2 ELECTION OF A CHAIR OF THE
MEETING**

Arne Blystad was elected chair of the general
meeting.

**3 ELECTION OF A PERSON TO CO-
SIGN THE MINUTES**

Herman Billung was with requisite majority
elected to co-sign the minutes together with the
chair of the meeting.

**4 APPROVAL OF THE NOTICE
AND THE PROPOSED AGENDA**

No objections were made to the notice and the
agenda, and the general meeting was declared
duly constituted.



English office translation.

In case of conflict the Norwegian version shall prevail.

**5 GODKJENNELSE AV
ÅRSREGNSKAP OG
ÅRSBERETNING FOR
REGNSKAPSÅRET 2016**

I samsvar med styrets forslag traff
generalforsamlingen med nødvendig flertall
følgende beslutning:

*Årsregnskapet og årsberetningen for
regnskapsåret 2016 godkjennes.*

**6 FASTSETTELSE AV
GODTGJØRELSE TIL STYRETS
MEDLEMMER**

I samsvar med styrets forslag traff
generalforsamlingen med nødvendig flertall
følgende beslutning:

*Det betales ikke godtgjørelse for møter frem til
omdanning til allmennaksjeselskap.*

**7 GODKJENNELSE AV REVISORS
HONORAR FOR 2016 OG BYTTE
AV REVISOR**

Møteleder redegjorde for honoraret til revisor og
forslaget om å bytte revisor. I samsvar med
styrets forslag traff generalforsamlingen med
nødvendig flertall følgende beslutning:

*Godtgjørelse på NOK 7000,- for 2016 til
Selskapets revisor, BHL DA, godkjennes.*

*PriceWaterhouseCoopers AS skal være revisor
fra og med omdanningen til allmennaksjeselskap.*

**8 OMDANNING AV SELSKAPET
TIL ALLMENNAKSJESELSKAP**

Møteleder redegjorde for begrunnelsen for og de

**5 APPROVAL OF THE ANNUAL
FINANCIAL STATEMENTS AND
THE ANNUAL REPORT FOR THE
FISCAL YEAR 2016**

In accordance with the proposal of the board, the
general meeting with requisite majority passed
the following resolution:

*The annual financial statements and the annual
report for the fiscal year 2016 are approved.*

**6 DETERMINATION OF THE
REMUNERATION TO THE
MEMBERS OF THE BOARD**

In accordance with the proposal of the board, the
general meeting with requisite majority passed
the following resolution:

*No remuneration is payable for meetings prior to
conversion to a public limited company.*

**7 APPROVAL OF THE
REMUNERATION TO THE
AUDITOR FOR 2016 AND
CHANGE OF AUDITOR**

The chair of the meeting accounted for the
remuneration to the auditor and the proposal to
change the auditor. In accordance with the
proposal of the board, the general meeting with
requisite majority passed the following
resolution:

*The remuneration of NOK 7000,- for 2016 to the
Company's auditor, BHL DA, is approved.*

*PriceWaterhouseCoopers AS is appointed as
auditor with effect from the conversion to public
limited company.*

**8 CONVERSION OF THE
COMPANY TO A PUBLIC
LIMITED LIABILITY COMPANY**

The chair of the meeting accounted for the



English office translation.

In case of conflict the Norwegian version shall prevail.

viktigste endringene ved en omdanning av Selskapet til allmennaksjeselskap.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen med nødvendig flertall følgende beslutning:

- *Omdanning av Selskapet til et allmennaksjeselskap vedtas.*
- *Selskapet skal etter omdanningen kunne innby andre enn aksjeeierne eller bestemte navngitte personer til å tegne nye aksjer i Selskapet.*

9 ENDRING AV STYRET

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen med nødvendig flertall følgende beslutning:

Med virkning fra tidspunktet Selskapet har blitt omdannet til et allmennaksjeselskap skal styret bestå av følgende medlemmer:

- *Arne Blystad, styrets leder*
- *Magnus Roth, styremedlem*
- *Vibeke Gwendoline Fængsrud, styremedlem*
- *Christine Rødsæther, styremedlem*

10 GODKJENNELSE AV STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen med nødvendig flertall følgende beslutning:

1. *Styret tildeles fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 89.650.000 ved utstedelse av inntil 17.930.000 aksjer hver pålydende NOK 5.*

reasons for, and the most substantial consequences of a conversion of the Company to a public limited liability company.

In accordance with the proposal of the board, the general meeting with requisite majority passed the following resolution:

- *Conversion of the Company to a public limited liability company is approved.*
- *The Company may, subsequent to the transformation, invite others than the shareholders or named persons to subscribe for shares in the Company.*

9 AMENDMENTS TO THE BOARD OF DIRECTORS

In accordance with the proposal of the board, the general meeting with requisite majority passed the following resolution:

With effect from the time that the Company has been converted to a public limited liability company, the board shall consist of the following members:

- *Arne Blystad, chairman*
- *Magnus Roth, board member*
- *Vibeke Gwendoline Fængsrud, board member*
- *Christine Rødsæther, board member*

10 APPROVAL OF AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

In accordance with the proposal of the board, the general meeting with requisite majority passed the following resolution:

1. *The board is granted an authorisation to increase the share capital of the Company up to NOK 89,650,000 by issuing of up to 17,930,000 shares each with a nominal value of NOK 5.*



English office translation.

In case of conflict the Norwegian version shall prevail.

2. *Fullmakten kan benyttes (i) til kapitalforhøyelser for investeringer i skip, og (ii) ved bruk av aksjer som oppgjør ved kjøp av ytterligere skip.*
3. *Fullmakten gjelder til neste ordinære generalforsamling, men i alle tilfeller ikke lenger enn frem til 30. juni 2018.*
4. *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.*
5. *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse med innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-14, jf. § 10-2.*
6. *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*

11 ENDRINGER AV SELSKAPETS VEDTEKTER

Møteleder redegjorde for forslaget om å endre Selskapets vedtekter blant annet for å vise at Selskapet ikke lenger er et aksjeselskap.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen med nødvendig flertall følgende beslutning:

Selskapets vedtekter skal heretter lyde:

§ 1 Firma

Selskapets foretaksnavn er Songa Bulk ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

§ 2 Forretningskommune

2. *The authorisation may be used (i) to increase the share capital in relation to investments in vessels and (i) as consideration in shares in relation to acquisition of additional vessels.*
3. *The authorisation is valid until the next annual general meeting, but in all cases no later than up to 30 June 2018.*
4. *The shareholders' pre-emption rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be waived.*
5. *The authorisation includes increase of the share capital with contribution in kind and a right to make the Company subject to certain duties, cf. section 10-14 cf. 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*
6. *The authorisation does not include a resolution on mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*

12 AMENDMENTS TO THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION

The chair of the meeting accounted for the proposal to amend to Company's articles of associations to i.a. reflect that the Company no longer is a private limited liability company.

In accordance with the proposal of the board, the general meeting with requisite majority passed the following resolution:

The Company's articles of association are amended as follows:

§ 1 Company name

The Company's business name is Songa Bulk ASA. The company is a public limited liability company.

§ 2 Municipality



English office translation.

In case of conflict the Norwegian version shall prevail.

Selskapet skal ha sitt forretningskontor i Oslo kommune.

§ 3 Selskapets virksomhet

Selskapets virksomhet er investeringer (direkte eller indirekte) innen tørrbulk, drift av tørrbulkskip samt annen virksomhet som står i forbindelse med dette.

§ 4 Aksjekapital og aksjer

Selskapets aksjekapital er NOK 179.300.000 fordelt på NOK 35.860.000 aksjer hver pålydende NOK 5. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen ASA (VPS).

§ 5 Styre og signatur

Selskapets styre skal ha inntil seks (6) styremedlemmer som velges av generalforsamlingen.

Selskapets firma tegnes av styrets leder alene, to styremedlemmer i fellesskap eller daglig leder alene.

§ 6 Generalforsamlingen – innkalling

På den ordinære generalforsamling skal følgende saker behandles og avgjøres:

- 1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte;*
- 2. Valg av styremedlemmer og revisor (derom disse er på valg);*
- 3. Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.*

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamling skal gi selskapet melding om dette innen en frist som settes i innkallingen, som ikke kan være tidligere enn to virkedager før generalforsamlingen. Dersom slik melding ikke er gitt kan selskapet nekte aksjonæren å delta.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, gjelder ikke allmennaksjelovens

The company shall have its business offices in the municipality of Oslo.

§ 3 The Company of the business

The business of the company is investments (directly or indirectly) in dry bulk, operation of dry-bulk ships and other activities related thereto.

§ 4 Share capital and shares

The share capital of the company is NOK 179,300,000 divided into 35,860,000 shares each with a face value of NOK 5. The Company's shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository ASA (VPS).

§ 5 Board and signatory powers

The board of the company shall consist of up to six (6) board members elected by the general meeting.

The signatory powers are held by the chairman of the board separately, by two board members jointly or by the general manager separately.

§ 6 General meeting – summons

The annual general meeting shall address and decide:

- 1. Approval of the annual accounts and the board's statement, including distribution of dividends;*
- 2. Election of board members and auditor (if these are to be elected);*
- 3. Any other business which by law or the Articles of Association is required to be dealt with by the general meeting.*

Shareholders that wish to attend a general meeting shall notify the company prior to a deadline, to be set out in the notice. The deadline cannot expire earlier than two business days before the general meeting. If a shareholder has not provided notice within the deadline may attendance be denied.

When documents regarding matters which are to be dealt with at the general meeting have been made available on the internet site of the company, the requirements in the Norwegian



English office translation.

In case of conflict the Norwegian version shall prevail.

krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen.

§ 7 Elektronisk kommunikasjon

Selskapet kan bruke elektronisk kommunikasjon når det skal gi meldinger, varsler, informasjon, dokumenter, underretninger ol. til aksjonærene etter allmennaksjeloven.

§ 8 Levetid – oppøsning

Selskapet skal ha en levetid på inntil ti (10) år slik at selskapet skal oppløses senest innen 4. november 2026.

* * *

Ytterligere forelå ikke til behandling, og møtet ble deretter hevet.

Public Limited Liability Companies Act which state that these documents shall be sent to the shareholders, shall not apply. This exemption is also applicable with regards to documents which according to statutory law shall be included in or attached to the notice of the general meeting.

§ 7 Electronic communication

The Company may use electronic communication to provide messages, notices, information, documents etc. pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act to the shareholders.

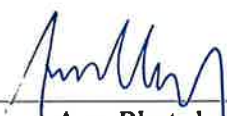
§ 8 Term – liquidation

The term of the Company is maximum ten (10) years, such that the Company shall be liquidated within 4 November 2026.

* * *

There were no further items on the agenda, and the general meeting was adjourned.

Oslo, 18 April 2017



Arne Blystad
Chair of the meeting



Herman Billung
Co-signature

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010778095 SONGA BULK AS</u>
Generalforsamlingsdato:	18.04.2017 11.00
Dagens dato:	18.04.2017

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 2

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	35 860 000	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	35 860 000	
Representert ved egne aksjer	66 000	0,18 %
Sum Egne aksjer	66 000	0,18 %
Representert ved fullmakt	2 356 556	6,57 %
Representert ved stemmeinstruks	4 823 856	13,45 %
Sum fullmakter	7 180 412	20,02 %
Totalt representert stemmeberettiget	7 246 412	20,21 %
Totalt representert av AK	7 246 412	20,21 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

**DNB Bank ASA**
Verdipapirservice

For selskapet:

SONGA BULK AS


HERMAN BILUNGA

Protokoll for generalforsamling SONGA BULK AS

ISIN:	<u>NO0010778095 SONGA BULK AS</u>
Generalforsamlingsdato:	18.04.2017 11.00
Dagens dato:	18.04.2017

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2. Valg av møteleder						
Ordinær	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	20,21 %	0,00 %	20,21 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
Sak 3. Valg av én person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	20,21 %	0,00 %	20,21 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
Sak 4. Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden						
Ordinær	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	20,21 %	0,00 %	20,21 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
Sak 5. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2016						
Ordinær	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	20,21 %	0,00 %	20,21 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
Sak 6. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer						
Ordinær	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	20,21 %	0,00 %	20,21 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
Sak 7. Godkjenning av revisors honorar for 2016 og bytte av revisor						
Ordinær	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	20,21 %	0,00 %	20,21 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
Sak 8. Omdanning av Selskapet til allmennaksjeselskap						
Ordinær	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	20,21 %	0,00 %	20,21 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
Sak 9. Endring av styret						
Ordinær	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	20,21 %	0,00 %	20,21 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
Sak 10. Godkjenning av styrefullmakt til kapitalforhøyelse						
Ordinær	6 851 256	0	6 851 256	395 156	0	7 246 412
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	94,55 %	0,00 %	94,55 %	5,45 %	0,00 %	
% total AK	19,11 %	0,00 %	19,11 %	1,10 %	0,00 %	
Totalt	6 851 256	0	6 851 256	395 156	0	7 246 412
Sak 11. Endring av Selskapets vedtekter						
Ordinær	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	20,21 %	0,00 %	20,21 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	7 246 412	0	7 246 412	0	0	7 246 412

Kontofører for selskapet:

For selskapet:

DNB Bank ASA

SONGA BULK AS



DNB Bank ASA


 HERMAN BILLONGA

Verdipapirservice

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	35 860 000	5,00	179 300 000,00	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