



English office translation.
In case of discrepancies the Norwegian version shall prevail.

**PROTOKOLL FOR
EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

I

SONGA BULK ASA
(Org.nr. 917 811 288)
("Selskapet")

avholdt onsdag, 3. oktober 2018 kl. 10:00 i Selskapets
forretningslokaler, c/o Arne Blystad AS, i Haakon
VII's gate 1, 0161 Oslo.

Det forelå slik

Dagsorden

- 1 Åpning av møtet ved styrets leder, og
opptak av fortegnelse over møtende
aksjeeiere*
- 2 Valg av møteleder og en person til å
medundertegne protokollen*
- 3 Godkjenning av innkalling og forslag til
dagsorden*
- 4 Godkjenning av mellombalanse*
- 5 Utdeling av ekstraordinært utbytte*
- 6 Annullering av frittstående tegningsretter*

**1 ÅPNING AV MØTET OG OPPTAK AV
FORTEGNELSE OVER
REPRESENTERTE AKSJEEIERE**

Styrets leder, Arne Blystad, åpnet
generalforsamlingen og redegjorde for fremmøtet.
Fortegnelsen over fremmøtte aksjeeiere og fullmakter
viste at 17.621.349 av Selskapets 35.860.000 aksjer,
tilsvarende 49,14% av aksjekapitalen på
NOK 1.000.000, var representert.

Fortegnelsen og stemmeresultatene for de enkelte
saker er vedlagt protokollen.

**MINUTES OF
EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING**

IN

SONGA BULK ASA
(Reg. no. 917 811 288)
(the "Company")

held on Wednesday, 3 October 2018 at 10:00 (CET) at
the Company's offices, c/o Arne Blystad AS, at
Haakon VII's gate 1, N-0161 Oslo, Norway.

The meeting had the following

Agenda

- 1 Opening of the meeting by the chairman of
the board, and registration of attending
shareholders*
- 2 Election of a chair of the meeting and a
person to co-sign the minutes*
- 3 Approval of the notice and the proposed
agenda*
- 4 Approval of interim balance sheet*
- 5 Distribution of extraordinary dividend*
- 6 Cancellation of warrants*

**1 OPENING OF THE MEETING AND
REGISTRATION OF ATTENDING
SHAREHOLDERS**

The chairman of the board, Arne Blystad, opened the
general meeting and informed about the attendance.
The list over attending shareholders and proxies
showed that 17,621,349 of the Company's 35,860,000
shares, corresponding to 49.14% of the share capital
of NOK 1,000,000, were represented.

The list of participants and the voting result for each
item are attached to these minutes.



2 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Advokat Dag Erik Rasmussen ble valgt som møteleder for generalforsamlingen.

Daglig leder, Thomas Rønningen ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG FORSLAG TIL DAGSORDEN

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

4 GODKJENNELSE AV MELLOMBALANSE

Møteleder redegjorde for at Selskapet, etter gjennomføring av transaksjonen med Star Bulk Carriers Corp. ("**Star Bulk**") den 6. juli 2018 ("**Transaksjonen**"), herunder utdelingen av utbyttet besluttet den 6. juli 2018 og kapitalnedsettelsen gjennomført den 21. august 2018, fremdeles eier et betydelig antall aksjer i Star Bulk ("**Vederlagsaksjene**"). For å kunne utdele de resterende Vederlagsaksjene, foreslår styret at generalforsamlingen beslutter å utdele et nytt, ekstraordinært utbytte til Selskapets aksjeeiere.

I forbindelse med utdelingen har Selskapet utarbeidet en mellombalanse per 31. august 2018, som reflekterer resultatet av Transaksjonen og de senere utdelingene til Selskapets aksjeeiere.

Mellombalansen per 31. august 2018 og revisors beretning er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside <https://www.songabulk.no/annual-and-quarterly-reports-oslo-axess-bonds/>.

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

Mellombalansen per 31. august 2018 som reflekterer disposisjonene siden datoen for årsregnskapet godkjennes.

2 ELECTION OF A CHAIR OF THE MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Attorney at law Dag Erik Rasmussen was elected as chair of the general meeting.

CEO, Thomas Rønningen, was elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting.

3 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.

4 APPROVAL OF INTERIM BALANCE SHEET

The chair of the meeting gave an account of the Company, after completion of the transaction with Star Bulk Carriers Corp. ("**Star Bulk**") on 6 July 2018 (the "**Transaction**"), including the distribution of dividend resolved on 6 July 2018 and completion of the share capital decrease on 21 August 2018, still holding a significant number of shares in Star Bulk (the "**Consideration Shares**"). In order to distribute the remaining Consideration Shares, the board proposes that the general meeting resolves to distribute a new, extraordinary dividend to the Company's shareholders.

In connection with the distribution, the Company has prepared an interim balance sheet as per 31 August 2018 which reflects the result of the Transaction and the subsequent distributions made to the shareholders.

The interim balance sheet as per 31 August 2018 and the auditor's report are available on the Company's website <https://www.songabulk.no/annual-and-quarterly-reports-oslo-axess-bonds/>.

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

The interim balance sheet as per 31 August 2018 which reflects the events since the date of the annual accounts is approved.



5 UTDELING AV EKSTRAORDINÆRT UTBYTTE

Møteleder redegjorde for forslaget om å utdele de resterende Vederlagsaksjene til Selskapets aksjeeiere som ekstraordinært utbytte i henhold til allmennaksjeloven § 8-2a. Forslaget er betinget av og basert på godkjenningen av mellombalansen datert 31. august 2018, se sak 4 over.

Som angitt i innkallingen skulle det totale utdelingsbeløpet fastsettes basert på kursen til Star Bulk-aksjen på Nasdaq ved markedsslutt den siste handelsdagen før generalforsamlingen avholdes, dvs. den 2. oktober 2018. Som publisert i Selskapets børsmelding av samme dato, var kursen per Star Bulk-aksje USD 14,86 ved markedsslutt på Nasdaq den 2. oktober 2018. Det totale utdelingsbeløpet er derfor USD 10.446.357,10, tilsvarende USD 0,2913 per aksje i Selskapet.

Utbyttebeløpet vil bli utbetalt enten (i) i form av 0,0196 Star Bulk-aksjer per aksje i Selskapet, eller (ii) i et NOK-beløp tilsvarende USD 0,2913 per aksje i Selskapet på utbetalingsdagen (til aksjeeiere i Selskapet som ikke kvalifiserer til å motta Vederlagsaksjer slik nærmere beskrevet i innkallingen).

Generalforsamlingen traff med nødvendig flertall følgende beslutning:

1. *Selskapet skal utdele et ekstraordinært utbytte med et totalbeløp tilsvarende virkelig verdi av 702.985 Vederlagsaksjer i Star Bulk Carriers Corp.*
2. *Virkelig verdi av Vederlagsaksjene i Star Bulk Carriers Corp. utgjør USD 14,86 basert på kursen til Star Bulk-aksjen på Nasdaq ved markedsslutt 2. oktober 2018.*
3. *Utbyttet skal utbetales som tingsutbytte i form av Vederlagsaksjer i Star Bulk Carriers Corp., eller som et kontantbeløp til Ikke-Kvalifiserte Aksjeeiere.*
4. *Utbyttet utbetales til Selskapets aksjeeiere per børsslutt den 3. oktober 2018 (som registrert i*

5 DISTRIBUTION OF EXTRAORDINARY DIVIDEND

The chair gave an account of the proposal to distribute the remaining Consideration Shares to the Company's shareholders as extraordinary dividend in accordance section 8-2a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The proposal is subject to and on the basis of approval of the interim balance sheet dated 31 August 2018, see item 4 above.

As stated in the notice, the total dividend amount was to be settled on the basis of the market value of the Star Bulk share at close of trading on Nasdaq the trading day immediately preceding the date of the general meeting, i.e. on 2 October 2018. As stated in the Company's stock exchange notice of the same date, the market value of the Star Bulk share was USD 14.86 at close of trading on Nasdaq on 2 October 2018. The total dividend amount is accordingly calculated to USD 10,446,357.10, corresponding to USD 0.2913 per share in the Company.

The dividend amount will be payable in either (i) 0.0196 Star Bulk shares per Songa share; or (ii) the NOK amount equivalent to USD 0.2913 per Songa share on the payment date (to shareholders in the Company who are not eligible to receive the Consideration Shares as further set out in the notice).

The general meeting passed the following resolution with requisite majority:

1. *The Company shall distribute an extraordinary dividend in a total amount equivalent to the fair market value of the 702,985 Consideration Shares in Star Bulk Carriers Corp.*
2. *The fair market value of the Consideration Shares in Star Bulk Carriers Corp. is USD 14.86 based on the quotation of the Star Bulk share at close of trading on Nasdaq on 2 October 2018.*
3. *The dividend shall be distributed as Consideration Shares in Star Bulk Carriers Corp., or as payment in cash to Ineligible Shareholders.*
4. *The dividend shall be paid to the Company's shareholders as per close of trading on 3 October*



VPS per 5. oktober 2018). Utbyttet vil bli utbetalt den 17. oktober 2018. Aksjeeiere som ikke har fylt ut Representation and Warranties Letter, vil ikke motta Vederlagsaksjene på utbetalingsdatoen. Styreleder og CEO gis fullmakt til å godkjenne løpende oppgjør og utdeling av Vederlagsaksjer og kontanter.

5. Samtlige betalinger til aksjeeierne i Selskapet i henhold til denne beslutningen, herunder betaling av fraksjoner, vil angis i USD og betales i NOK til den bankkonto tilhørende VPS-kontoen til den aktuelle aksjeeier, til den gjeldende vekslingskursen på betalingstidspunktet.

6. Selskapet har ca. NOK 64,5 millioner i skattemessig innbetalt kapital, og det ekstraordinære utbyttet belastes dette så langt det rekkes. Overskytende del av det ekstraordinære utbyttet vil av selskapet behandles som et skattemessig utbytte.

6 ANNULLERING AV FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTETTER

Møteleder viste til at det er avtalt å annullere Selskapets 1.496.876 frittstående tegningsretter som kjøpt av Star Bulk i forbindelse med gjennomføring av Transaksjonen.

Annulering av tegningsrettene krever, i tillegg til et samtykke fra Star Bulk som registrert rettighetshaver, en beslutning av Selskapets generalforsamling.

Generalforsamlingen traff med nødvendig flertall følgende beslutning:

1.496.876 frittstående tegningsretter utstedt av Selskapet, som Star Bulk Carriers Corp. er registrert som rettighetshaver for, annulleres.

* * *

Ytterligere forelå ikke til behandling, og møtet ble hevet.

2018 (as recorded in the VPS on 5 October 2018). The dividend will be paid on 17 October 2018. Transfer will not be effected towards shareholders who have not completed the Representations and Warranties Letter. Each of the chairman and CEO are authorised to approve the ongoing settlement and distribution of Consideration Shares and cash.

5. All payments to the shareholders in the Company under this resolution, including payments of fractions, will be denominated in USD and payable in NOK to the bank account associated with the VPS account of the relevant shareholder at the prevailing exchange rate at the time of payment.

6. The Company has approximately NOK 64.5 million in paid-in capital. For tax purposes, the extraordinary dividend will as far as permitted be treated as a repayment of paid-in capital. Dividend amount exceeding this will be treated as a dividend for tax purposes by the Company.

6 CANCELLATION OF WARRANTS

The chair referred to the agreed cancellation of the Company's 1,496,876 warrants acquired by Star Bulk in connection with completion of the Transaction.

Cancellation of the warrants requires, in addition to a confirmation from Star Bulk as the registered warrant holder, a resolution by the Company's general meeting.

The general meeting passed the following resolution with requisite majority:

The 1,496,876 outstanding warrants issued by the Company, of which Star Bulk Carriers Corp. is registered as holder of, are cancelled.

* * *

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



Dag Erik Rasmussen
Chair of the meeting

Thomas Rønningen
Co-signature

Totalt representert

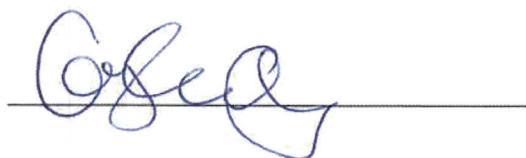
ISIN:	<u>NO0010778095 SONGA BULK ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	03.10.2018 10.00
Dagens dato:	03.10.2018

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 5

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	35 860 000	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	35 860 000	
Representert ved egne aksjer	4 801 513	13,39 %
Sum Egne aksjer	4 801 513	13,39 %
Representert ved fullmakt	8 613 844	24,02 %
Representert ved stemmeinstruks	4 205 992	11,73 %
Sum fullmakter	12 819 836	35,75 %
Totalt representert stemmeberettiget	17 621 349	49,14 %
Totalt representert av AK	17 621 349	49,14 %

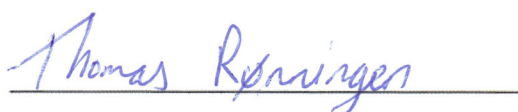
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

SONGA BULK ASA



Total Represented

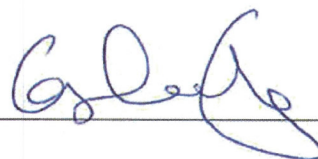
ISIN: NO0010778095 SONGA BULK ASA
General meeting date: 03/10/2018 10.00
Today: 03.10.2018

Number of persons with voting rights represented/attended : 5

	Number of shares	% sc
Total shares	35,860,000	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	35,860,000	
Represented by own shares	4,801,513	13.39 %
Sum own shares	4,801,513	13.39 %
Represented by proxy	8,613,844	24.02 %
Represented by voting instruction	4,205,992	11.73 %
Sum proxy shares	12,819,836	35.75 %
Total represented with voting rights	17,621,349	49.14 %
Total represented by share capital	17,621,349	49.14 %

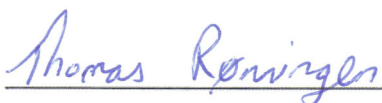
Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

SONGA BULK ASA



Protokoll for generalforsamling SONGA BULK ASA

ISIN: NO0010778095 SONGA BULK ASA
 Generalforsamlingsdato: 03.10.2018 10.00
 Dagens dato: 03.10.2018

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Åpning av møtet ved styrets leder, og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere						
Ordinær	17 621 349	0	17 621 349	0	0	17 621 349
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	49,14 %	0,00 %	49,14 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 621 349	0	17 621 349	0	0	17 621 349
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	17 621 349	0	17 621 349	0	0	17 621 349
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	49,14 %	0,00 %	49,14 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 621 349	0	17 621 349	0	0	17 621 349
Sak 3 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden						
Ordinær	17 621 349	0	17 621 349	0	0	17 621 349
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	49,14 %	0,00 %	49,14 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 621 349	0	17 621 349	0	0	17 621 349
Sak 4 Godkjenning av mellombalanse						
Ordinær	17 621 349	0	17 621 349	0	0	17 621 349
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	49,14 %	0,00 %	49,14 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 621 349	0	17 621 349	0	0	17 621 349
Sak 5 Utdeling av ekstraordinært utbytte						
Ordinær	17 621 349	0	17 621 349	0	0	17 621 349
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	49,14 %	0,00 %	49,14 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 621 349	0	17 621 349	0	0	17 621 349
Sak 6 Annullering av frittstående tegningsretter						
Ordinær	17 621 349	0	17 621 349	0	0	17 621 349
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	49,14 %	0,00 %	49,14 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 621 349	0	17 621 349	0	0	17 621 349

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

SONGA BULK ASA


Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	35 860 000	0,03	999 776,80	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

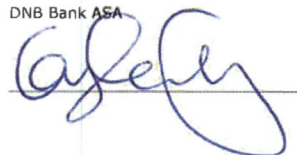
Protocol for general meeting SONGA BULK ASA

ISIN: NO0010778095 SONGA BULK ASA
 General meeting date: 03/10/2018 10.00
 Today: 03.10.2018

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 Opening of the meeting by the chairman of the board, and registration of attending shareholders						
Ordinær	17,621,349	0	17,621,349	0	0	17,621,349
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 %	49.14 %	0.00 %	49.14 %	0.00 %	0.00 %	
Total	17,621,349	0	17,621,349	0	0	17,621,349
Agenda item 2 Election of a chair of the meeting and a person to co-sign the minutes						
Ordinær	17,621,349	0	17,621,349	0	0	17,621,349
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 %	49.14 %	0.00 %	49.14 %	0.00 %	0.00 %	
Total	17,621,349	0	17,621,349	0	0	17,621,349
Agenda item 3 Approval of the notice and the proposed agenda						
Ordinær	17,621,349	0	17,621,349	0	0	17,621,349
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 %	49.14 %	0.00 %	49.14 %	0.00 %	0.00 %	
Total	17,621,349	0	17,621,349	0	0	17,621,349
Agenda item 4 Approval of interim balance sheet						
Ordinær	17,621,349	0	17,621,349	0	0	17,621,349
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 %	49.14 %	0.00 %	49.14 %	0.00 %	0.00 %	
Total	17,621,349	0	17,621,349	0	0	17,621,349
Agenda item 5 Distribution of extraordinary dividend						
Ordinær	17,621,349	0	17,621,349	0	0	17,621,349
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 %	49.14 %	0.00 %	49.14 %	0.00 %	0.00 %	
Total	17,621,349	0	17,621,349	0	0	17,621,349
Agenda item 6 Cancellation of warrants						
Ordinær	17,621,349	0	17,621,349	0	0	17,621,349
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 %	49.14 %	0.00 %	49.14 %	0.00 %	0.00 %	
Total	17,621,349	0	17,621,349	0	0	17,621,349

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

SONGA BULK ASA


Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	35,860,000	0.03	999,776.80	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