

## Western Bulk Chartering AS

### Innkalling til ordinær generalforsamling

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Western Bulk Chartering AS, org. nr. 892 873 232 ("**Selskapet**"), 10. april 2025 kl. 10:00 i Selskapets lokaler i Henrik Ibsens gate 100, Oslo.

Styrets leder eller en person utpekt av styrets leder vil åpne generalforsamlingen.

#### Agenda:

1. **Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**
2. **Godkjenning av innkallingen og dagsorden**
3. **Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning og revisjonsberetning for Western Bulk Chartering AS og konsernet for 2024, herunder disponering av årets resultat**
4. **Godkjenning av styrefullmakt til utbetaling av utbytte**
5. **Godkjenning av styrefullmakt til å erverve egne aksjer**
6. **Fastsettelse av styrets honorar for 2024**
7. **Godkjenning av honorar til Selskapets revisor**
8. **Valg av styre**

Selskapet har en aksjekapital på NOK 1 680 985,75 fordelt på 33 619 715 aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0.05. Hver aksje gir rett til én stemme på Selskapets generalforsamlinger. Selskapet eier ingen egne aksjer.

Aksjeeiere har følgende rettigheter i forbindelse med generalforsamlingen:

- Rett til å møte i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig.
- Talerett på generalforsamlingen.
- Rett til å kreve opplysninger av styrets medlemmer og administrerende direktør om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og (iii) Selskapets økonomiske stilling herunder om virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med

### Notice of annual general meeting

Notice is hereby served that the annual general meeting of Western Bulk Chartering AS, org. no. 892 873 232 (the "**Company**") will be held on April 10th 2025 at 10:00 CET in the Company's office at Henrik Ibsens gate 100, Oslo.

The chairman or a person appointed by the chairman will open the general meeting.

#### Agenda:

1. **Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes**
2. **Approval of the notice and the agenda**
3. **Approval of annual accounts, board of directors' report and auditor's report for Western Bulk Chartering AS and the group for 2024, including allocation of annual result**
4. **Approval of board authorization to approve dividend payments**
5. **Approval of authorisation to the board of directors to acquire own shares**
6. **Determination of remuneration to the board of directors for 2024**
7. **Approval of remuneration to the Company's auditors**
8. **Election of Board of Directors**

The Company has a share capital of NOK 1,680,985.75 divided on 33,619,715 shares, each with a nominal value of NOK 0,05. Each share carries one vote at the Company's general meetings. The Company does not own any treasury shares.

The shareholders have the following rights in respect of the general meeting:

- The right to attend the general meeting, either in person or by proxy.
- The right to speak at the general meeting.
- The right to require information from the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer about matters which may affect the assessment of (i) the approval of the annual accounts and directors' report, (ii) items which have been presented to the shareholders for decision and (iii) the Company's financial position, including information about activities in other

mindre de opplysningene som kreves ikke kan gis uten forholdsmessig skade for Selskapet.

- Rett til å fremsette alternativer til styrets forslag under de saker generalforsamlingen skal behandle.

Påmelding, stemmeinstruks, forhåndsstemmer eller fullmakt til generalforsamlingen skal sendes ved epost til Nordea Issuer Services innen mandag 7. april 2025 kl 10:00 CET, epost [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com).

Påmelding eller fullmakt kan også registreres ved å logge inn med tilsendt pinkode og referansenummer via en link som vil bli publisert på vår hjemmeside [www.westernbulk.com](http://www.westernbulk.com) innen samme tidsfrist som nevnt over. Her kan du også registrere forhåndsstemmer elektronisk.

Om det under generalforsamlingen blir stilt benkeforslag i tillegg til, eller som erstatning for, vedtakene som er foreslått i denne innkallingen, vil forhåndsstemmer telle blankt. Om du melder deg på generalforsamlingen men likevel ikke har mulighet til å delta, kan en skriftlig og datert fullmakt bli presentert på generalforsamlingen. Stemmesedler vil bli distribuert på generalforsamlingen.

Aksjonærer som ønsker å delta digitalt må registrere sin deltakelse ved å sende en epost til [ir@westernbulk.com](mailto:ir@westernbulk.com) innen mandag 7. april 2025 kl 10:00 CET og vil deretter motta en invitasjon til et digitalt Teams møte i retur. Ettersom det ikke vil være mulig å stemme digitalt under generalforsamlingen, må eventuelle stemmer gis ved forhåndstemming eller ved å registrere en fullmakt. Forhåndsstemmer kan gis digitalt eller ved å sende stemmeinstruks til epost [nis@nordea.no](mailto:nis@nordea.no) innen mandag 7. april 2025 kl 10:00 CET.

Denne innkallingen er tilgjengelig på Selskapets internettside [www.westernbulk.com](http://www.westernbulk.com).

I tråd med vedtektene § 7 sendes ikke vedleggene til innkallingen med post til aksjonærene. Enhver aksjonær kan dog kreve at vedleggene sendes vederlagsfritt til vedkommende med post. Dersom en aksjeeier ønsker å få tilsendt dokumentene kan henvendelse rettes til Selskapet per e-post til [ir@westernbulk.com](mailto:ir@westernbulk.com).

companies in which the Company participates and other business to be transacted at the general meeting, unless the information demanded cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

- The right to present alternatives to the Board of Directors' proposals in respect of matters on the agenda at the general meeting.

Your registration for the general meeting, voting instructions for advance vote or power of attorney shall be sent by email to Nordea Issuer Services within Monday 7th April 2025 at 10:00 CET email: [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com).

Your registration or power of attorney can also be registered online by logging in with your pin-code and reference number through a link that will be published on our website [www.westernbulk.com](http://www.westernbulk.com) within the same deadline as above mentioned. At this website you are also able to cast advance votes electronically.

If any proposals are made in addition to, or as replacement of, the proposals in the summons during the general meeting, advance votes will count blank. If you register for the general meeting but are prevented from attending, a written and dated power of attorney can be presented at the general meeting. Voting material will be distributed at the general meeting.

Shareholders that wish to participate digitally must register their attendance by sending an email to [ir@westernbulk.com](mailto:ir@westernbulk.com) within Monday 7th April 2025 at 10:00 CET and will receive an invite to a digital Teams meeting in return. As it will not be possible to cast digital votes during the general meeting, any votes will have to be cast in advance or by registering a power of attorney. Advance votes can be cast digitally or by sending voting instructions to email [nis@nordea.no](mailto:nis@nordea.no) within Monday 7th April 2025 at 10:00 CET.

This notice is available at the Company's website [www.westernbulk.com](http://www.westernbulk.com).

In accordance with § 7 of the Company's articles of association, the appendices to the notice will not be sent by post to the shareholders. A shareholder may nonetheless demand to receive the appendices per postal mail free of charge. If a shareholder wishes to have the documents sent to him/her, such request can be addressed to the Company by way of e-mail to [ir@westernbulk.com](mailto:ir@westernbulk.com).

Oslo, 13.03.2025

Bengt Arve Rem  
Styrets leder / Chairman of the Board of Directors  
(sign.)

**Vedlegg:**

1. Foreslåtte vedtak
2. Fullmaktsskjema

**Appendices:**

1. Proposed resolutions
2. Proxy form

## Vedlegg 1 / Appendix 1

### **3. Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning og revisjonsberetning for Western Bulk Chartering AS og konsernet for 2024, herunder disponering av årets resultat**

Årsregnskap og styrets årsberetning for 2024 for Western Bulk Chartering AS og konsernet er inntatt i årsrapporten for 2024 som er tilgjengelig på [www.westernbulk.com](http://www.westernbulk.com).

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*(i) Årsregnskapet og årsberetningen 2024 godkjennes.*

### **4. Godkjennelse av styrefullmakt til utbetaling av utbytte**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*(i) Styret gis fullmakt til å godkjenne utbyttebetalinger i henhold til følgende utbyttepolitikk:*

*«Western Bulk ønsker å distribuere minimum 80% av netto resultat in kvartalsvise utbyttebetalinger, forutsatt tilstrekkelig fri likviditet og arbeidskapital for å forsvare en slik utbetaling. Tidspunkt og beløp for betaling av utbytte vil være etter styrets skjønn.»*

*Denne utbyttepolitikken har vært i kraft siden den ordinære generalforsamlingen i 2022. Fullmakt til å godkjenne utbyttebetalinger vil være basert på Selskapets ureviderte kvartalsvise regnskap for det finansielle året som starter 1. januar 2025 og slutter 31 desember 2025 uten krav om å publisere slikt regnskap. Fullmakten utløper på dagen for neste ordinære generalforsamling.*

### **5. Godkjennelse av styrefullmakt til å erverve egne aksjer**

Styret anser det som hensiktsmessig at det foreligger en fullmakt til erverv av egne aksjer.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

### **3. Approval of annual accounts, Board of Directors report and auditor's report for Western Bulk Chartering AS and the group for 2024, including allocation of annual result**

The annual accounts and the Board of Directors report for Western Bulk Chartering AS and the group for 2024 are included in the annual report for 2024 which is available on [www.westernbulk.com](http://www.westernbulk.com).

The board proposes that the annual general meeting make the following resolution:

*(i) The annual accounts and the Board of Directors report and auditor's report for the Company and the group for 2024 are approved.*

### **4. Approval of board authorisation to approve dividend payments**

The board proposes that the annual general meeting makes the following resolution:

*(i) The Board of Directors is given authority to approve dividend payments in accordance with the following dividend policy:*

*“Western Bulk aims to distribute minimum 80% of net profit in quarterly dividend payments, subject to sufficient free liquidity and working capital to support such payment. The timing and amount of dividends is at the discretion of the Board of Directors.”*

*This policy has been in force since the annual general meeting in 2022. The authority to approve dividend payments will be based on the Company's unaudited quarterly management accounts for the financial year commencing 1 January 2025 and ending 31 December 2025 without being required to publish those accounts, with such authority to expire on the date of the next annual general meeting.*

### **5. Approval of authorisation to the board of directors to acquire own shares**

The board of directors considers that it would be appropriate to have authority to acquire own shares.

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

(i) Styret gis i henhold til aksjeloven § 9-4 fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve aksjer i Selskapet («egne aksjer») med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 168 098. Fullmakten omfatter også avtalepant over egne aksjer.

i) The board of directors is authorized pursuant to the Private Limited Companies Act section 9-4 to acquire shares in the Company ("own shares") on behalf of the Company with an aggregate nominal value of up to NOK 168 098. The authority also encompasses contractual pledges over own shares.

Ved erverv av egne aksjer kan det ikke betales et vederlag per aksje som er mindre enn NOK 1 eller som overstiger NOK 200.

When acquiring own shares the consideration per share may not be less than NOK 1 and may not exceed NOK 200.

Styret fastsetter på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes.

The board of directors determines the methods by which own shares can be acquired or disposed of.

Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2026, dog senest til 30. juni 2026.

The authority shall remain in force until the annual general meeting in 2026, but in no event later than 30 June 2026.

## 6. Fastsettelse av styrets honorar for 2024

## 6. Determination of remuneration to the Board of Directors for 2024

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

The board proposes that the annual general meeting make the following resolution:

(i) Styrehonorar for 2024 for styremedlem Ørjan Svanevik blir fastsatt til et årlig honorar på kr 425 000.

(i) Remuneration for 2024 for board member Ørjan Svanevik is set to an annual fee of NOK 425 000.

(ii) Styrehonorar for styremedlemmer Betina Nygaard og Ulrika Laurin for perioden 18. november til 31. desember 2024 blir fastsatt til kr 51 233, tilsvarende et årlig honorar på kr 425 000.

(ii) Remuneration for 2024 for board members Betina Nygaard and Ulrika Laurin for the period 18. November to 31. December 2024 is set to NOK 51 233, equivalent to an annual fee of NOK 425 000.

Øvrige styremedlemmer honoreres ikke.

The remaining board members will not receive any remuneration.

## 7. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor

## 7. Approval of remuneration to the Company's auditors

Det refereres til note 4 av årsregnskapet.

We refer to note 4 of the annual accounts.

Styrets foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

The board proposes that the annual general meeting make the following resolution:

(i) Revisors godtgjørelse for 2024, etter regning, godkjennes.

(i) With reference to note 4 of the annual accounts, the auditor's remuneration for 2024, as per documented expense, is hereby approved.

## 8. Valg av styre

## 8. Election of Board of Directors

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

The board proposes that the annual general meeting make the following resolution:

(i) Følgende styre velges: Bengt A. Rem, Kristian Huseby, Ulrika Laurin, Betina Nygaard. Etter dette vil Selskapets styre bestå av Bengt A. Rem, Kristian Huseby, Ulrika Laurin og Betina Nygaard. Bengt A. Rem velges til styreformann.

(i) The following board of directors is elected: Bengt A. Rem, Kristian Huseby, Ulrika Laurin, Betina Nygaard. After the election, the board of directors will consist of: Bengt A. Rem, Kristian Huseby, Ulrika Laurin and Betina Nygaard. Bengt A. Rem is elected chairman of the board.

In case of discrepancies between the Norwegian text and the English translation, the Norwegian text shall prevail.

## Vedlegg 2

## FULLMAKT

Som eier av \_\_\_\_\_ aksjer i Western Bulk Chartering AS gir jeg/vi herved

styrets leder

\_\_\_\_\_ (sett inn navn)

fullmakt til å representere og avgi stemmer for mine/våre aksjer på ordinær generalforsamling i Western Bulk Chartering AS den 10. april 2025.

Dersom det ikke er krysset av for noen av alternativene ovenfor, vil fullmakten bli ansett gitt til styrets leder. Dersom fullmakt er gitt til styrets leder har denne adgang til å gi et annet medlem av styret eller ledelsen rett til å representere, og avgi stemme for, aksjene som fullmakten omfatter. Dersom aksjonæren ønsker det og styrets leder er innsatt som fullmektig kan stemmeinstruksen nedenfor fylles inn og sendes selskapet. Det vil da bli avgitt stemme for aksjene i henhold til instruksen.

### Stemmeinstruks:

Vedtak	Stemmer for	Stemmer mot	Avstår fra å stemme
Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen			
Godkjenning av innkallingen og dagsorden			
Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning og revisjonsberetning for Western Bulk Chartering AS og konsernet for 2024, herunder disponering av årets resultat			
Godkjenning av styrefullmakt til utbetaling av utbytte			
Godkjenning av styrefullmakt til å erverve egne aksjer			
Fastsettelse av styrets honorar for 2024			
Godkjenning av honorar til Selskapets revisor			
Valg av styre			

Dersom det er gitt stemmerettsinstruks gjelder følgende:

- Dersom det er krysset av for "Stemmer for" innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme for forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder eller møteleder måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.
- Dersom det er krysset av for "Stemmer mot" innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme mot forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder eller møteleder måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.
- Dersom det er krysset av for "Avstår fra å stemme" innebærer det en instruks til fullmektigen om ikke å avgi stemme for aksjene.
- Dersom det ikke krysses av for noe alternativ, innebærer det at fullmektigen står fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene.
- Ved valg er instruksen begrenset til å gjelde avstemning over valg av de kandidater som er angitt i fullmaktsskjemaet.
- Ved avstemninger over saker som ikke fremgår av innkallingen, men som lovlig tas opp til avgjørelse ved generalforsamlingen står fullmektigen fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene. Det samme gjelder avstemning over formelle forhold, f.eks. valg av møteleder, avstemningsrekkefølge eller avstemningsform.
- Dersom aksjonæren har innsatt annen fullmektig enn styrets leder og ønsker å gi vedkommende instruks om stemmegivning er dette et forhold mellom aksjonæren og fullmektigen som er selskapet uvedkommende. For dette tilfellet påtar selskapet seg ikke ansvar for å kontrollere om fullmektigen avgir stemme i henhold til instruksen.

Underskrift: \_\_\_\_\_ \*

Navn: \_\_\_\_\_ (blokkbokstaver)

Sted/dato: \_\_\_\_\_ Fullmakten sendes til: [epost nis@nordea.no](mailto:epost nis@nordea.no).

\*Dersom fullmakt gis på vegne av et selskap eller annen juridisk person, må det vedlegges firmaattest og/eller fullmakt som viser at den som undertegner har kompetanse til å avgi fullmakten. Dersom tilfredsstillende dokumentasjon ikke mottas står fullmektigen fritt til å benytte eller forkaste fullmakten etter eget skjønn.

**Appendix 2**

**PROXY FORM**

As the owner of \_\_\_\_\_ shares in Western Bulk Chartering AS I/we hereby appoint

- The chairman of the board of directors
- \_\_\_\_\_ (insert name)

as my/our proxy to represent and vote for my/our shares at the annual general meeting of Western Bulk Chartering AS to be held on April 10<sup>th</sup>, 2025.

If none of the alternatives above has been ticked the chairman of the board will be considered appointed as proxy. If the chairman of the board has been appointed as proxy, the chairman of the board can appoint another member of the board or the management to represent and vote for the shares covered by the proxy. If the shareholder so desires and the chairman of the board has been appointed as proxy, the voting instructions below can be filled in and returned to the Company. The shares will then be voted in accordance with the instructions.

**Voting instructions:**

Resolution	Vote for	Vote against	Abstain
Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes			
Approval of the notice and the agenda			
Approval of annual accounts, Board of Directors report and auditor's report for Western Bulk Chartering AS and the group for 2024, including allocation of annual result			
Approval of board authorisation to approve dividend payments			
Approval of board authorisation to acquire own shares			
Determination of remuneration to the Board of Directors for 2024			
Approval of remuneration to the Company's auditors			
Election of board of directors			

If voting instructions are given the following applies:

- If the box "Vote for" has been ticked, the proxy is instructed to vote for the proposal in the notice, with any changes suggested by the board of directors, the chairman of the board or the chairperson of the meeting. In case of changes in the proposals included in the notice, the proxy can at his/her own discretion abstain from voting the shares.
- If the box "Vote against" has been ticked, this implies that the proxy is instructed to vote against the proposal in the notice, with any changes suggested by the board, the Chairman of the Board or the chairman of the meeting. In case of changes in the proposals included in the notice, the proxy can, at his/her discretion, abstain from voting the shares.
- If the box "Abstain" has been ticked, the proxy is instructed to abstain from voting the shares.
- If none of the boxes has been ticked, the proxy is free to decide how to vote the shares.
- In respect of elections, the instructions are only valid for voting in respect of elections of the candidates who have been listed in the proxy form.
- In respect of a vote over matters that are not included on the agenda and which may validly come before the meeting, the proxy is free to decide how to vote the shares. The same applies for votes over formal matters, such as election of the chairperson of the meeting, voting order or voting procedure.
- If a shareholder has inserted another person than the chairman of the board as proxy, and wants to give such person instructions on voting, this is a matter between the shareholder and the proxy. In such a situation, the company does not undertake any responsibility to verify that the proxy votes in accordance with the instructions.

Signature: \_\_\_\_\_ \*

Name: \_\_\_\_\_ (block letters)

Place/date: \_\_\_\_\_

Please send the proxy to email [nis@nordea.no](mailto:nis@nordea.no).

\*If the proxy is given on behalf of a company or other legal entity, relevant evidence of authority must be attached to evidence that the person signing the proxy form is properly authorized.