

Western Bulk Chartering AS

Protokoll fra ordinær generalforsamling

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i Western Bulk Chartering AS, org. nr. 892 873 232 ("Selskapet") den 10. april 2025 kl. 10:00.

Oversikt over representerte aksjonærer følger vedlagt protokollen.

Til stede var også:

Bengt A. Rem, styrets leder
Kristian Huseby, styremedlem
Kenneth Thu, CFO

Dagsorden:

1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Bengt A. Rem ble valgt som møteleder og Kenneth Thu ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

2. Godkjenning av innkallingen og dagsorden

Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

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

Møteleder viste til årsrapporten for 2024.

I tråd med forslaget fra styret traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Årsregnskapet og årsberetningen for 2024 godkjennes.

4. Godkjenning av styrefullmakt til utbetaling av utbytte

Møteleder viste til innkallingen, hvor styret foreslår at styret gis fullmakt til å godkjenne utbyttebetalinger i henhold til utbyttepolitikken vedtatt på siste ordinære generalforsamling.

I tråd med forslaget fra styret traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Minutes of an annual general meeting

An annual general meeting of Western Bulk Chartering AS, org. no. 892 873 232 (the "Company") was held on April 10th, 2025, at 10:00 CET.

A record of shareholders represented at the meeting is attached to these minutes.

Present were also:

Bengt A. Rem, Chairman of the Board
Kristian Huseby, Member of the Board
Kenneth Thu, CFO

Agenda:

1. Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes

Bengt A. Rem was elected as chairperson, and Kenneth Thu was elected to co-sign the minutes along with the chairperson.

2. Approval of the notice and the agenda

The notice and the agenda were approved.

3. Approval of the annual accounts, the board of directors' report for Western Bulk Chartering AS and the group for 2024, including allocation of annual result

The chairperson referred to the annual report for 2024.

In accordance with the proposal from the board, the general meeting passed the following resolution:

The annual accounts and the Board of Directors' report and auditors' report for the Company and the group for 2024 are approved.

4. Approval of board authorisation to approve dividend payments

The chairperson referred to the notice where the board proposes that the board of directors is given authority to approve dividend payments in accordance with the dividend policy approved at the last annual general meeting.

In accordance with the proposal from the board, the general meeting passed the following resolution:

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. Godkjenning av styrefullmakt til å erverve egne aksjer

Møteleder viste til innkallingen, hvor styret foreslår at styret gis fullmakt til erverv av egne aksjer.

I tråd med forslaget fra styret traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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.

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

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

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

6. Fastsettelse av styrets honorar for 2024

Møteleder viste til innkallingen, hvor styret foreslår at generalforsamlingen vedtar styrehonorar for styremedlemmene Ørjan Svanevik, Betina Nygaard og Ulrika Laurin.

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 chairperson referred to the notice, where the board proposes that the board of directors is given authority to acquire own shares.

In accordance with the proposal from the board, the general meeting passed the following resolution:

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.

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

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

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

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

The chairperson referred to the notice, where the board proposes that the general meeting approves remuneration for board members Ørjan Svanevik, Betina Nygaard and Ulrika Laurin.

I tråd med forslaget fra styret traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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

Øvrige styremedlemmer honoreres ikke.

7. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor

Møteleder viste til innkallingen, hvor styret foreslår at revisors godtgjørelse for 2024 skal godkjennes etter regning.

I tråd med forslaget fra styret traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Revisors godtgjørelse for 2024, etter regning, godkjennes.

8. Valg av styre

Møteleder viste til innkallingen, hvor styret foreslår at generalforsamlingen velger nytt styre i Selskapet.

I tråd med forslaget fra styret traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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.

Det var ikke flere saker på dagsorden, så møtet ble avsluttet.

In accordance with the proposal from the board, the general meeting passed the following resolution:

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

The remaining board members will not receive any remuneration.

7. Approval of remuneration to the Company's auditors

The chairperson referred to the notice, where the board proposes that the auditors' remuneration for 2024 is approved as per documented expense.

In accordance with the proposal from the board, the general meeting passed the following resolution:

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

8. Election of Board of Directors

The chairperson referred to the notice, where the board proposes that the general meeting elects a new board of directors for the Company.

In accordance with the proposal from the board, the general meeting passed the following resolution:

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.

There were no further matters on the agenda, so the meeting was closed.

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

Bengt A. Rem
Chairman of the Board

Kenneth Thu
CFO

Total Represented

ISIN: NO0010768096 WESTERN BULK CHARTERING AS
General meeting date: 10/04/2025 10.00
Today: 10.04.2025

Number of persons with voting rights represented/attended : 4

	Number of shares	% sc
Total shares	33,619,715	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	33,619,715	
Represented by own shares	23,103,805	68.72 %
Represented by advance vote	889,262	2.65 %
Sum own shares	23,993,067	71.37 %
Represented by proxy	9,696	0.03 %
Represented by voting instruction	100	0.00 %
Sum proxy shares	9,796	0.03 %
Total represented with voting rights	24,002,863	71.40 %
Total represented by share capital	24,002,863	71.40 %

Registrar for the company:	Signature company:
NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE	WESTERN BULK CHARTERING AS

_____	_____
-------	-------

Protocol for general meeting WESTERN BULK CHARTERING AS

ISIN: N00010768096 WESTERN BULK CHARTERING AS

General meeting date: 10/04/2025 10.00

Today: 10.04.2025

Shares class	For	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes						
Ordinær	24,002,863	0	24,002,863	0	0	24,002,863
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 %	71.40 %	0.00 %	71.40 %	0.00 %	0.00 %	
Total	24,002,863	0	24,002,863	0	0	24,002,863
Agenda item 2 Approval of the notice and the agenda						
Ordinær	24,002,863	0	24,002,863	0	0	24,002,863
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 %	71.40 %	0.00 %	71.40 %	0.00 %	0.00 %	
Total	24,002,863	0	24,002,863	0	0	24,002,863
Agenda item 3 Approval of annual accounts, Board of Directors report and auditor's report for Western Bulk Chartering AS and the group for 2024, including						
Ordinær	24,002,863	0	24,002,863	0	0	24,002,863
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 %	71.40 %	0.00 %	71.40 %	0.00 %	0.00 %	
Total	24,002,863	0	24,002,863	0	0	24,002,863
Agenda item 4 Approval of board authorisation to approve dividend payments						
Ordinær	24,002,863	0	24,002,863	0	0	24,002,863
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 %	71.40 %	0.00 %	71.40 %	0.00 %	0.00 %	
Total	24,002,863	0	24,002,863	0	0	24,002,863
Agenda item 5 Approval of board authorisation to acquire own shares						
Ordinær	24,002,817	46	24,002,863	0	0	24,002,863
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 %	71.40 %	0.00 %	71.40 %	0.00 %	0.00 %	
Total	24,002,817	46	24,002,863	0	0	24,002,863
Agenda item 6 Determination of remuneration to the Board of Directors for 2024						
Ordinær	24,001,743	100	24,001,843	1,020	0	24,002,863
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 %	71.39 %	0.00 %	71.39 %	0.00 %	0.00 %	
Total	24,001,743	100	24,001,843	1,020	0	24,002,863
Agenda item 7 Approval of remuneration to the Companys auditors						
Ordinær	24,002,763	0	24,002,763	100	0	24,002,863
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 %	71.40 %	0.00 %	71.40 %	0.00 %	0.00 %	
Total	24,002,763	0	24,002,763	100	0	24,002,863
Agenda item 8 Election of board of directors						
Ordinær	23,994,867	7,950	24,002,817	46	0	24,002,863
votes cast in %	99.97 %	0.03 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.97 %	0.03 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	71.37 %	0.02 %	71.40 %	0.00 %	0.00 %	
Total	23,994,867	7,950	24,002,817	46	0	24,002,863

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

Signature company:

WESTERN BULK CHARTERING AS

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	33,619,715	0.05	1,680,985.75	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

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010768096 WESTERN BULK CHARTERING AS</u>
Generalforsamlingsdato:	10.04.2025 10.00
Dagens dato:	10.04.2025

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 4

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	33 619 715	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	33 619 715	
Representert ved egne aksjer	23 103 805	68,72 %
Representert ved forhåndsstemme	889 262	2,65 %
Sum Egne aksjer	23 993 067	71,37 %
Representert ved fullmakt	9 696	0,03 %
Representert ved stemmeinstruks	100	0,00 %
Sum fullmakter	9 796	0,03 %
Totalt representert stemmeberettiget	24 002 863	71,40 %
Totalt representert av AK	24 002 863	71,40 %

Kontofører for selskapet:	For selskapet:
NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE	WESTERN BULK CHARTERING AS

Protokoll for generalforsamling WESTERN BULK CHARTERING AS

ISIN: NO0010768096 WESTERN BULK CHARTERING AS
Generalforsamlingsdato: 10.04.2025 10.00
Dagens dato: 10.04.2025

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	24 002 863	0	24 002 863	0	0	24 002 863
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	71,40 %	0,00 %	71,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	24 002 863	0	24 002 863	0	0	24 002 863
Sak 2 Godkjenning av innkallingen og dagsorden						
Ordinær	24 002 863	0	24 002 863	0	0	24 002 863
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	71,40 %	0,00 %	71,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	24 002 863	0	24 002 863	0	0	24 002 863
Sak 3 Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning og revisjonsberetning for Western Bulk Chartering AS og konsernet for 2024, herunder dis						
Ordinær	24 002 863	0	24 002 863	0	0	24 002 863
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	71,40 %	0,00 %	71,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	24 002 863	0	24 002 863	0	0	24 002 863
Sak 4 Godkjenning av styrefullmakt til utbetaling av utbytte						
Ordinær	24 002 863	0	24 002 863	0	0	24 002 863
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	71,40 %	0,00 %	71,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	24 002 863	0	24 002 863	0	0	24 002 863
Sak 5 Godkjenning av styrefullmakt til å erverve egne aksjer						
Ordinær	24 002 817	46	24 002 863	0	0	24 002 863
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	71,40 %	0,00 %	71,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	24 002 817	46	24 002 863	0	0	24 002 863
Sak 6 Fastsettelse av styrets honorar for 2024						
Ordinær	24 001 743	100	24 001 843	1 020	0	24 002 863
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	71,39 %	0,00 %	71,39 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	24 001 743	100	24 001 843	1 020	0	24 002 863
Sak 7 Godkjenning av honorar til Selskapets revisor						
Ordinær	24 002 763	0	24 002 763	100	0	24 002 863
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	71,40 %	0,00 %	71,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	24 002 763	0	24 002 763	100	0	24 002 863
Sak 8 Valg av styre						
Ordinær	23 994 867	7 950	24 002 817	46	0	24 002 863
% avgitte stemmer	99,97 %	0,03 %		0,00 %		
% representert AK	99,97 %	0,03 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	71,37 %	0,02 %	71,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	23 994 867	7 950	24 002 817	46	0	24 002 863

Kontofører for selskapet:
NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

For selskapet:
WESTERN BULK CHARTERING AS

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	33 619 715	0,05	1 680 985,75	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