

## 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 2026 kl. 10:00.

Oversikt over representerte aksjonærer følger vedlagt protokollen.

Til stede var også:  
Bengt A. Rem, styrets leder  
Gunnar Jacobsen, nominert til styreleder  
Otto Moltke-Hansen, nominert til styremedlem  
Torbjørn Gjervik, CEO  
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 or revisjonsberetning for Western Bulk Chartering AS og konsernet for 2025, herunder disponering av årets resultat

Møteleder viste til årsrapporten for 2025.

I tråd med forslaget fra styret traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Årsregnskapet og årsberetningen for 2025 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 en fastsatt utbyttepolitikk.

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 10<sup>th</sup>, 2026, 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  
Gunnar Jacobsen, nominated Chairman of the Board  
Otto Moltke-Hansen, nominated Member of the Board  
Torbjørn Gjervik, CEO  
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 2025, including allocation of annual result

The chairperson referred to the annual report for 2025.

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 2025 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 a set dividend policy.

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

Styret gis fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte basert på Selskapets årsregnskap for 2025, jf. Aksjeloven §8-2 (2).

Ved bruk av fullmakten skal styret alltid vurdere om Selskapet etter utdelingen vil ha en forsvarlig egenkapital og likviditet, og skal påse at beslutningen er i samsvar med følgende utbyttepolitikk:

«Western Bulk ønsker å distribuere opp til 80% av netto resultat i 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.»

Beslutninger om utdeling av utbytte basert på denne fullmakten skal være basert på Selskapets ureviderte kvartalsvise regnskaper for regnskapsåret som starter 1. januar 2026 og avsluttes 31. desember 2026, uten at det er krav om å offentliggjøre disse regnskapene.

Fullmakten skal gjelde frem til datoen for den neste ordinære generalforsamling i 2027, dog senest til 30. juni 2027.

## 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 2027, dog senest til 30. juni 2027.

The (i) The Board of Directors is given authority to resolve distributions of dividends based on the Company's financial statements for 2025, cf. the private limited companies act section 8-2 (2).

When making use of the authorization, the board shall always consider whether following the distribution the Company will maintain adequate equity and liquidity, and shall ensure that the resolution is in accordance with the following dividend policy:

“Western Bulk aims to distribute up to 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.”

Resolutions to distribute dividends based on this authorization shall be based on the Company's unaudited quarterly management accounts for the financial year commencing 1 January 2026 and ending 31 December 2026 without being required to publish those accounts.

This authorization shall remain in force until the date of the next annual general meeting in 2027, in any event no later than 30 June 2027.

## 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 authorised 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 2027, but in no event later than 30 June 2027.

## 6. Fastsettelse av styrets honorar for 2025

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

I tråd med forslaget fra styret traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *Styrehonorar for hele 2025 og perioden fra 1. januar 2026 og frem til årets generalforsamling 10. april 2026 for styremedlemmene Betina Nygaard og Ulrika Laurin blir fastsatt til kr 541 438, tilsvarende et årlig honorar på kr 425 000.*
- (ii) *Styrehonorar for styremedlem Espen Åbø for perioden 19. juni 2025 og frem til årets generalforsamling 10. april 2026 blir fastsatt til kr 344 656, tilsvarende et årlig honorar på kr 425 000.*

*Øvrige styremedlemmer honoreres ikke.*

Aksjonærer Guntvedt Holding AS og Båtstø AS som samlet holder 250 053 aksjer, ønsket å få protokollført at de mener at også avtroppende styremedlemmer Bengt A. Rem og Kristian Huseby skulle motta styrehonorar på kr 425 000 for 2025.

## 7. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor

Møteleder viste til innkallingen, hvor styret foreslår at revisors godtgjørelse for 2025 skal godkjennes etter regning.

I tråd med forslaget fra styret traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Revisors godtgjørelse for 2025, etter regning, godkjennes.*

## 8. Vedtektsendring om styremedlemmers tjenestetid

Møteleder viste til innkallingen, hvor styret foreslår at vedtektene endres slik at styrets tjenestetid blir fastsatt til 2 år.

## 6. Determination of remuneration to the Board of Directors for 2025

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

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

- (i) *Remuneration for 2025 and the period from 1. January 2026 until the annual general meeting on 10. April 2026 for board members Betina Nygaard and Ulrika Laurin is set to NOK 541 438, equivalent to an annual fee of NOK 425 000.*
- (ii) *Remuneration for 2025 for board member Espen Åbø for the period 19. June 2025 until the annual general meeting on 10. April 2026 is set to NOK 344 656, equivalent to an annual fee of NOK 425 000.*

*The remaining board members will not receive any remuneration.*

Shareholders Guntvedt Holding AS and Båtstø AS, representing a total of 250,053 shares, requested that it be recorded that the outgoing board members, Bengt A. Rem and Kristian Huseby, should also receive remuneration of NOK 425,000 for 2025.

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

The chairperson referred to the notice, where the board proposes that the auditors' remuneration for 2025 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 2025, as per documented expense, is hereby approved.*

## 8. Amendment of the Articles of Association regarding board members' term of service

The chairperson referred to the notice, where the board proposes that the Articles of Association are amended so that the board serves for a period of 2 years.

I tråd med forslaget fra styret traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*§5 i Selskapets vedtekter endres fra: «Selskapets styre skal bestå av minimum 1 og maksimum 7 medlemmer. Styremedlemmer tjenestegjør på ubestemt tid. Selskapets firma tegnes av styrets leder.»*

til:

*«Selskapets styre skal bestå av minimum 1 og maksimum 7 medlemmer. Styremedlemmer tjenestegjør i 2 år. Selskapets firma tegnes av styrets leder.»*

## 9. 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: Betina Nygaard, Espen Åbø, Gunnar Jacobsen, Otto Moltke-Hansen og Ulrika Laurin. Etter dette vil Selskapets styre bestå av Betina Nygaard, Espen Åbø, Gunnar Jacobsen, Otto Moltke-Hansen og Ulrika Laurin. Gunnar Jacobsen velges til styreformann.*

## 10. Valg av revisor

Møteleder viste til innkallingen, hvor det informeres om at Selskapets hovedaksjonær, Kistefos AS, bytter revisjonsselskap til Ernst & Young AS. Det er naturlig at Selskapet gjør et tilsvarende bytte.

I tråd med forslaget fra styret traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Ernst & Young AS, organisasjonsnummer 976 389 387, velges som revisor for Selskapet.*

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:

*§5 in the Company's Articles of Association is amended from:*

*“The Board of Directors shall have a minimum of 1 and a maximum of 7 members. Board members serve indefinitely. The Chairman of the Board alone can sign for the Company.”*

to:

*“The Board of Directors shall have a minimum of 1 and a maximum of 7 members. Board members serve for a period of 2 years. The Chairman of the Board alone can sign for the Company.”*

## 9. 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: Betina Nygaard, Espen Åbø, Gunnar Jacobsen, Otto Moltke-Hansen and Ulrika Laurin. After the election, the board of directors will consist of: Betina Nygaard, Espen Åbø, Gunnar Jacobsen, Otto Moltke-Hansen and Ulrika Laurin. Gunnar Jacobsen is elected chairman of the board*

## 10. Appointment of auditor

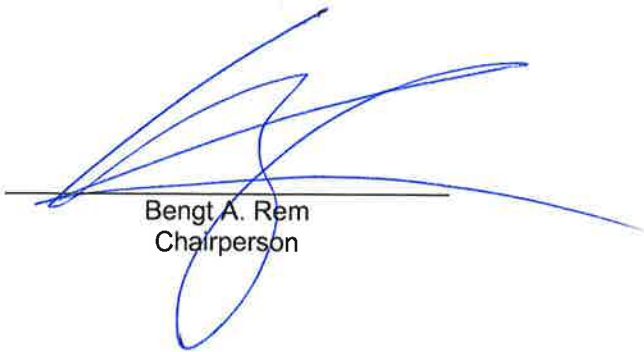
The chairperson referred to the notice, where it is informed that the Company's main shareholder, Kistefos AS, is changing its audit firm to Ernst & Young AS. It is therefore natural for the Company to make a corresponding change.

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

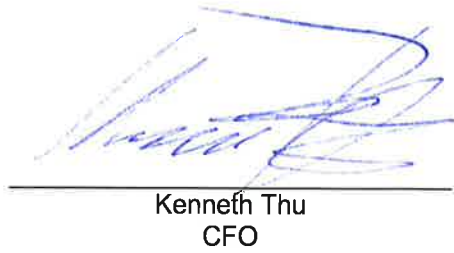
*Ernst & Young AS, organization number 976 389 387, is appointed as auditor for the Company.*

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  
Chairperson



Kenneth Thu  
CFO