

*In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail*

**PROTOKOLL FRA  
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**NORSK TITANIUM AS**

Den 14. desember 2021 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Norsk Titanium AS ("**Selskapet**") ved videokonferanse.

Styrets leder John Andersen åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, inntatt i vedlegg 1. 172 555 770 aksjer var representert, tilsvarende ca. 81,43 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer.

Til behandling forelå:

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

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*John Andersen velges som møteleder, og Anne Lene Gullen Bråten velges til å medundertegne protokollen.*

**2 Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*Innkalling og dagsorden godkjennes.*

**3 Implementering av langsiktig insentivprogram**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Implementering av LIP som beskrevet i innkallingen for denne ekstraordinære generalforsamlingen, samt totalrammen for LIP på 9 000 000 aksjer godkjennes. Styret autoriseres til å implementere og administrere LIP i henhold til totalrammen.*

**MINUTES FROM  
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**NORSK TITANIUM AS**

On 14 December 2021, an extraordinary general meeting was held in Norsk Titanium AS (the "**Company**") by video conference.

The chairman of the board John Andersen opened the meeting and registered the attendance of shareholders present and proxies, as listed in appendix 1. 172,555,770 shares were represented, equivalent to approximately 81.43 % of the total number of outstanding shares and votes.

The following matters were on the agenda:

**1 Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes**

The general meeting made the following unanimous resolution:

*John Andersen is elected as chairman of the meeting, and Anne Lene Gullen Bråten is elected to co-sign the minutes.*

**2 Approval of notice and agenda**

The general meeting made the following unanimous resolution:

*Notice and agenda are approved.*

**3 Implementation of a long term incentive program**

The general meeting made the following resolution:

*The implementation of the LTI described in the notice for this Extraordinary General Meeting, and the total frame for the LTI of 9,000,000 shares are approved. The board of directors is authorised to implement and administrate the LTI in accordance with the total frame.*

172 541 270 aksjer (99.99% av representerte aksjer) stemte for. 14 500 aksjer (0,01%) stemte mot. 0 aksjer (0,00%) stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

#### **4 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse for å gjennomføre LIP**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til kapitalforhøyelse, på følgende vilkår:*

- 1. Aksjekapitalen kan, i en eller flere omganger, i alt forhøyes med inntil NOK 720 000, totalt 9 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,08.*
- 2. Fullmakten kan bare benyttes til utstedelse av aksjer til ansatte i Selskapet eller Selskapets gruppe.*
- 3. Fullmakten skal gjelde i to år fra datoen for denne beslutningen.*
- 4. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-14 skal kunne fravikes.*
- 5. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlig plikter, jf. aksjeloven § 10-2.*
- 6. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*

172 541 270 aksjer (99.99% av representerte aksjer) stemte for. 14 500 aksjer (0,01%) stemte mot. 0 aksjer (0,00%) stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

172,541,270 shares (99.99% of the shares present) voted in favour. 14,500 shares (0.01%) voted against. 0 shares (0.00%) voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

#### **4 Board authorisation to increase the share capital to execute the LTI**

The general meeting made the following resolution:

*In accordance with the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-14, the board of directors is authorised to increase the share capital, on the following terms:*

- 1. The share capital may, on one or more occasions, in total be increased by up to NOK 720,000, in total 9,000,000 new shares, each at a par value of NOK 0.08.*
- 2. The authorisation may only be used to issue shares to employees of the Company or the Company's group.*
- 3. The authorisation shall be valid for two years from the date of this resolution.*
- 4. The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-14 may be set aside.*
- 5. The authorisation does not include increase of share capital with contribution in kind or right to incur special obligations upon the Company, ref. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-2.*
- 6. The authorisation does not include resolution on merger pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 13-5.*

172,541,270 shares (99.99% of the shares present) voted in favour. 14,500 shares (0.01%) voted against. 0 shares (0.00%) voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

## 5 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*I henhold til aksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å erverve egne aksjer, på følgende vilkår:*

1. *Selskapet kan, i en eller flere omganger, i alt erverve aksjer med samlet pålydende verdi inntil NOK 720 000.*
2. *Fullmakten kan bare benyttes til kjøp av aksjer fra ansatte i Selskapet eller i Selskapets gruppe.*
3. *Fullmakten skal gjelde i 2 år fra datoen for denne beslutningen.*
4. *Det beløp som betales for hver aksje som erverves skal være minimum NOK 0,08 og maksimum NOK 100.*
5. *Styret står fritt til å avgjøre på hvilke måter erverv og avhendelse av aksjer kan skje. Styret bestemmer selv prisen ved salg av aksjene.*

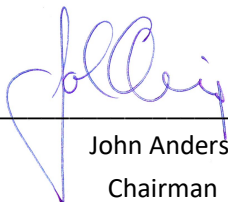
## 5 Board authorisation to acquire own shares

The general meeting made the following unanimous resolution:

*In accordance with the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 9-4, the board of directors is authorised to acquire the Company's own shares, on the following terms:*

1. *The Company may, on one or more occasions, in total acquire shares with a combined par value of up to NOK 720,000.*
2. *The authorisation may only be used to purchase shares from employees in the Company or the Company's group.*
3. *The authorisation shall be valid for 2 years from the date of this resolution.*
4. *The amount payable for each share acquired shall be minimum NOK 0.08 and maximum NOK 100.*
5. *The board of directors may at its own discretion decide on the methods of acquisition and disposal of shares. The board of directors will determine the price in a sale of shares.*

\* \* \*



---

John Andersen  
Chairman



---

Anne Lene Gullen Bråten

**Protokoll for generalforsamling NORSK TITANIUM AS**

ISIN:	<u>NO0010969108 NORSK TITANIUM AS</u>
Generalforsamlingsdato:	14.12.2021 15.30
Dagens dato:	14.12.2021

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen</b>						
Ordinær	172 555 770	0	172 555 770	0	0	172 555 770
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	81,43 %	0,00 %	81,43 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>172 555 770</b>	<b>0</b>	<b>172 555 770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172 555 770</b>
<b>Sak 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>						
Ordinær	172 555 770	0	172 555 770	0	0	172 555 770
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	81,43 %	0,00 %	81,43 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>172 555 770</b>	<b>0</b>	<b>172 555 770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172 555 770</b>
<b>Sak 3 Implementering av langsiktig insentivprogram</b>						
Ordinær	172 541 270	14 500	172 555 770	0	0	172 555 770
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	81,43 %	0,01 %	81,43 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>172 541 270</b>	<b>14 500</b>	<b>172 555 770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172 555 770</b>
<b>Sak 4 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse for å gjennomføre LIP</b>						
Ordinær	172 541 270	14 500	172 555 770	0	0	172 555 770
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	81,43 %	0,01 %	81,43 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>172 541 270</b>	<b>14 500</b>	<b>172 555 770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172 555 770</b>
<b>Sak 5 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer</b>						
Ordinær	172 555 770	0	172 555 770	0	0	172 555 770
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	81,43 %	0,00 %	81,43 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>172 555 770</b>	<b>0</b>	<b>172 555 770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172 555 770</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NORSK TITANIUM AS

**Aksjeinformasjon**

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	211 896 385	0,08	16 951 710,80	Ja
<b>Sum:</b>				

**§ 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

**Totalt representert**

ISIN:	<u>NO0010969108 NORSK TITANIUM AS</u>
Generalforsamlingsdato:	14.12.2021 15.30
Dagens dato:	14.12.2021

**Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 4**

	<b>Antall aksjer</b>	<b>% kapital</b>
Total aksjer	211 896 385	
- selskapets egne aksjer	400	
Totalt stemmeberettiget aksjer	211 895 985	
Representert ved egne aksjer	53 065 225	25,04 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>53 065 225</b>	<b>25,04 %</b>
Representert ved fullmakt	7 766 120	3,67 %
Representert ved stemmeinstruks	111 724 425	52,73 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>119 490 545</b>	<b>56,39 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>172 555 770</b>	<b>81,43 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>172 555 770</b>	<b>81,43 %</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NORSK TITANIUM AS

## Protocol for general meeting NORSK TITANIUM AS

ISIN:	NO0010969108 NORSK TITANIUM AS
General meeting date:	14/12/2021 15.30
Today:	14.12.2021

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
<b>Agenda item 1 Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes</b>						
Ordinær	172,555,770	0	172,555,770	0	0	172,555,770
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 %	81.43 %	0.00 %	81.43 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>172,555,770</b>	<b>0</b>	<b>172,555,770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172,555,770</b>
<b>Agenda item 2 Approval of notice and agenda</b>						
Ordinær	172,555,770	0	172,555,770	0	0	172,555,770
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 %	81.43 %	0.00 %	81.43 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>172,555,770</b>	<b>0</b>	<b>172,555,770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172,555,770</b>
<b>Agenda item 3 Implementation of a long term incentive program</b>						
Ordinær	172,541,270	14,500	172,555,770	0	0	172,555,770
votes cast in %	99.99 %	0.01 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.99 %	0.01 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	81.43 %	0.01 %	81.43 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>172,541,270</b>	<b>14,500</b>	<b>172,555,770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172,555,770</b>
<b>Agenda item 4 Board authorisation to increase the share capital to execute the LTI</b>						
Ordinær	172,541,270	14,500	172,555,770	0	0	172,555,770
votes cast in %	99.99 %	0.01 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.99 %	0.01 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	81.43 %	0.01 %	81.43 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>172,541,270</b>	<b>14,500</b>	<b>172,555,770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172,555,770</b>
<b>Agenda item 5 Board authorisation to acquire own shares</b>						
Ordinær	172,555,770	0	172,555,770	0	0	172,555,770
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 %	81.43 %	0.00 %	81.43 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>172,555,770</b>	<b>0</b>	<b>172,555,770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172,555,770</b>

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

NORSK TITANIUM AS

### Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	211,896,385	0.08	16,951,710.80	Yes
<b>Sum:</b>				

### § 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

**Total Represented**

ISIN:	<u>NO0010969108 NORSK TITANIUM AS</u>
General meeting date:	14/12/2021 15.30
Today:	14.12.2021

**Number of persons with voting rights represented/attended : 4**

	<b>Number of shares</b>	<b>% sc</b>
Total shares	211,896,385	
- own shares of the company	400	
Total shares with voting rights	211,895,985	
Represented by own shares	53,065,225	25.04 %
<b>Sum own shares</b>	<b>53,065,225</b>	<b>25.04 %</b>
Represented by proxy	7,766,120	3.67 %
Represented by voting instruction	111,724,425	52.73 %
<b>Sum proxy shares</b>	<b>119,490,545</b>	<b>56.39 %</b>
<b>Total represented with voting rights</b>	<b>172,555,770</b>	<b>81.43 %</b>
<b>Total represented by share capital</b>	<b>172,555,770</b>	<b>81.43 %</b>

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

NORSK TITANIUM AS