

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 9. januar 2024 kl. 15:00 (CET) ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Norsk Titanium AS ("Selskapet") med elektronisk deltakelse som ble operert fra Karenslyst allé 9C, 0278 Oslo, Norge.

Styrets leder John Andersen åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, inntatt i vedlegg 1. 225 740 055 aksjer var representert, tilsvarende omtrent 83,6 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer. Stemmeresultatene for de enkelte sakene er inntatt som vedlegg 2.

Til behandling forelå:

1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Generalforsamlingen fattet følgende 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 vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes, herunder avholdelsen av generalforsamlingen med elektronisk deltakelse.

3 Kapitalforhøyelse i forbindelse med en fortrinnsrettsemisjon og utstedelse av frittstående tegningsretter

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

NORSK TITANIUM AS

On 9 January 2024 at 15:00 hours (CET), an extraordinary general meeting was held in Norsk Titanium AS (the "**Company**") with electronic participation, operated from Karenslyst allé 9C, 0278 Oslo, Norway.

The chairman of the board John Andersen opened the meeting and registered the attendance of shareholders present and proxies, as listed in appendix 1. 225,740,055 shares were represented, equivalent to approximately 83.6% of the total number of outstanding shares and votes. The voting results for each respective item are set out in appendix 2.

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 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 resolution:

Notice and agenda are approved, included to conduct the general meeting with electronic participation.

3 Share capital increase in connection with a rights issue and issuance of warrants

The general meeting made the following resolution:

Selskapets aksjekapital forhøyes i henhold til aksjeloven §§ 10-1 og 10-2 på følgende vilkår:

1. Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 17 707 509,92 og maksimum NOK 21 891 152,32 ved utstedelse av minimum 211 343 874 og maksimum 273 639 404 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,08 for å hente et bruttoproveny på omtrent minimum NOK 182 millioner og opptil maksimum 225 millioner ("**Fortrinnsrettsemisjonen**").
2. Tegningskursen er NOK 0,82225.
3. Aksjeeiere i Selskapet per 9. januar 2024 slik det fremgår av Selskapets aksjeeierregister i Verdipapirsentralen ("**VPS**") den 11. januar 2024 ("**Registreringsdatoen**") (iht. VPS' todagers oppgjørperiode), skal ha fortrinnsrett til å tegne seg og bli tildelt de nye aksjene i samme forhold som de eier aksjer i Selskapet, jf. aksjeloven § 10-4 (1). Slike aksjeeiere skal motta 1,01341 tegningsretter for hver aksje i Selskapet som er registrert som eid av aksjonæren på registreringsdatoen i VPS, avrundet ned til nærmeste hele tegningsrett. Hver tegningsrett gir rett til å tegne seg og bli tildelt 1 ny aksje i kapitalforhøyelsen.
4. Omsettelige tegningsrettigheter vil bli utstedt og tegningsrettene skal være omsettelige og bli registrert i VPS. Tegningsrettene vil søkes omsatt på Euronext Growth Oslo fra og med første dag i tegningsperioden og frem til kl. 16.30 fire handelsdager før tegningsperiodens slutt. Overtegning og tegning fra garantistene er tillatt. Tegning uten tegningsretter er ikke tillatt.

The Company's share capital is increased pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-1, and 10-2, on the following terms:

1. The share capital is increased by minimum NOK 17,707,509.92 and maximum NOK 21,891,152.32 by issue of minimum 211,343,874 and maximum 273,639,404 new shares, each with a par value of NOK 0.08 to obtain gross proceeds of approximately minimum NOK 182 million and up to maximum NOK 225 million (the "**Rights Issue**")
2. The subscription price per share shall be NOK 0.82225.
3. The Shareholders in the Company as of 9 January 2024, as registered in the Company's shareholder register in the Norwegian Central Securities Depository (the "**VPS**") on 11 January 2024 (the "**Record Date**") (according to VPS' two days settlement period), shall have pre-emptive rights to subscribe for and be allocated the new shares in the same proportion as they own shares in the Company, in accordance with the Norwegian Private Limited Liability Act section 10-4 (1). Such shareholders shall receive 1.013411 subscription rights for each share in the Company that is registered as held by such shareholder as of the Record Date in the VPS, rounded down to the nearest whole subscription right. Each subscription right will give right to subscribe and be allocated 1 new share in the share capital increase.
4. Transferable subscription rights will be issued and the subscription rights shall be tradable and registered in the VPS. The subscription rights will be sought admitted to trading on Euronext Growth Oslo from the beginning of the subscription period and until 16:30 four trading days before the end of the subscription period. Over-subscription with subscription rights and subscriptions from the underwriters are allowed. Subscription without subscription rights is not permitted.

5. I forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen vil Selskapet utarbeide et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet. Med mindre styret beslutter noe annet, skal prospektet ikke registreres hos eller godkjennes av noen utenlandsk myndighet. De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner der slik tegning ikke er tillatt, eller aksjer ikke lovlig kan tilbys til vedkommende uten et prospekt eller tilsvarende dokumentasjon. Selskapet, eller noen som er utnevnt eller instruert av Selskapet, har rett (men ingen plikt) til, for aksjeeiere som, etter Selskapets oppfatning, ikke har rett til å tegne nye aksjer på grunn av begrensninger fastsatt i lov eller andre bestemmelser i jurisdiksjonen hvor aksjeeieren er bosatt eller statsborger, å selge den aktuelle aksjeeierens tegningsretter mot overføring av nettoproveny fra salget til aksjeeieren
6. Tegningsperioden vil starte den 6. februar 2024 kl. 09.00 og avsluttes kl. 16.30 den 20. februar 2024. Tegningsperioden kan ikke forkortes, men styret kan forlenge tegningsperioden dersom dette er påkrevd ved lov som følge av offentliggjøring av et tilleggsprospekt. Dersom prospektet ikke blir godkjent i tide for å opprettholde denne tegningsperioden, begynner tegningsperioden å løpe så snart som praktisk mulig og senest på den tredje handelsdagen på Euronext Growth Oslo etter godkjenning, og avsluttes kl. 16.30 to uker senere. Tegning av aksjer skal skje på separat tegningsblankett innen utløpet av tegningsperioden. Aksjer som ikke er tegnet ved tegningsperiodens utløp og således skal tildeles garantistene i Fortrinnsrettsemisjonen, skal tegnes av disse garantistene innen fire handelsdager på Euronext Growth Oslo etter tegningsperiodens utløp.

5. In connection with the Rights Issue, a prospectus will be prepared by the Company which must be approved by the Financial Supervisory Authority of Norway. Unless the board of directors determines otherwise, the prospectus shall not be registered with or approved by any authorities outside Norway. The new shares cannot be subscribed for by investors in jurisdictions where such subscription would be unlawful or shares not legally can be offered to the person in question without a prospectus or similar documentation. The Company, or someone who is appointed or instructed by the Company, has a right (but no obligation), for shareholders who, in the Company's opinion, are not entitled to subscribe for new shares due to restrictions determined by law or other provisions in jurisdictions where the shareholder is resident or a citizen of, to sell the relevant shareholder's subscription rights against the transfer of net proceeds from the sale to the shareholder.
6. The subscription period shall commence on 6 February 2024 at 09:00 (CET) and end at 16:30 (CET) on 20 February 2024. The subscription period cannot be shortened, but the board of directors may extend the subscription period if this is required by law as a result of the publication of a supplement prospectus. If the prospectus is not approved in time to maintain this subscription period, the subscription period will commence as soon as practically possible and at the latest on the second trading day on Euronext Growth Oslo after approval, and end 16:30 (CET) two weeks later. Subscription of shares shall take place in a separate subscription form within the end of the subscription period. Shares that are not subscribed for by the expiry of the subscription period, and which shall be allocated to the underwriters in the Rights Issue, shall be subscribed for by such underwriters within four trading days on Euronext Growth Oslo following expiry of the subscription period.

7. *Tegningsbeløpet skal betales kontant. Betaling for de nye aksjene skal skje senest innen 23. februar 2024, eller innen den fjerde handelsdagen på Euronext Growth Oslo etter tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden utsettes eller forlenges i henhold til punkt 6 ovenfor i dette vedtaket. Tegnere som har en norsk bankkonto må, og vil ved å signere tegningsblanketten, gi en ugjenkallelig engangfullmakt til å belaste en spesifisert norsk bankkonto for beløpet som skal betales for aksjene som tildeles tegneren. Beløpet trekkes fra den angitte bankkontoen på eller rundt betalingsdagen. Tegnere som ikke har norsk bankkonto, må sørge for at betaling for de nye aksjene som tildeles dem gjennomføres slik at betalingen mottas på eller før betalingsdagen.*
 8. *Tegningsbeløp som skal betales av Scatec Innovation AS, Norsk Titanium Cayman Ltd., White Crystals Ltd. eller Buntel AB, herunder som et resultat av deres respektive garantiforpliktelse, kan gjøres opp ved motregning mot krav mot Selskapet i henhold til låneavtaler. Motregning skal for hver tegner anses som gjennomført med virkning fra betalingsdatoen i punkt 7 i dette vedtak. Styrets redegjørelse i henhold til aksjeloven § 10-2 (3), jf. § 2-6, inkludert beløpene som kan motregnes, og revisors bekreftelse på redegjørelsen, er vedlagt.*
 9. *De nye aksjene tildeles av styret. Følgende tildelingskriterier skal gjelde:*

 - a. *Tildeling av aksjer til tegnere vil bli foretatt i henhold til tildelte og ervervede tegningsrettigheter som er gyldig utøvd i tegningsperioden.*
7. *The subscription amount must be paid in cash. The payment for the new shares must be made no later than 23 February 2024, or on the fourth trading day on Euronext Growth Oslo after the end of the subscription period if the subscription period is postponed or extended according to item 6 above in this resolution. Subscribers with a Norwegian bank account must, and will by signing the subscription form, give an irrevocable one-time authorisation to debit a specific Norwegian bank account for the subscription amount that shall be paid for the shares allocated to the subscriber. The subscription amount will be debited from the specific bank account on or around the payment date. Subscribers without a Norwegian bank account must make sure that payment for the new shares allocated to them is made so that the payment is received on or before the payment date.*
 8. *Subscription amounts payable by Scatec Innovation AS, Norsk Titanium Cayman Ltd., White Crystals Ltd. or Buntel AB, including as a result of their respective underwriting commitment, may be settled by way of set-off against claims on the Company pursuant to loan agreements. Set-off shall in respect of each subscriber be considered made with effect from the payment date in item 7 in this resolution. The board of directors' statement pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-2 (3), cf. section 2-6, including the amounts that can be set-off, and the auditor's confirmation of the statement, are attached.*
 9. *The new shares will be allocated by the board of directors. The following allocation criteria shall apply:*

 - a. *Allocation of shares shall be made according to granted or acquired subscription rights to subscribers who have validly exercised subscription rights in the subscription period.*

- b. *Samtlige nye aksjer som ikke er blitt allokert i henhold til (a) ovenfor, skal allokere til tegnere som har overtegnet for aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen, hvilket inkluderer tegningsbeløp som skal gjøres opp ved konvertering av lån.*
- c. *Samtlige nye aksjer som ikke er blitt allokert i henhold til (a) og (b) ovenfor, skal allokere til tegnere som har utøvd sin tegningsrett og overtegnet seg på et proratarisk grunnlag basert på antallet tegningsretter utøvd av hver tegner. den grad proratarisk fordeling ikke er mulig, skal Selskapet bestemme allokeringen ved loddtrekning.*
- d. *Samtlige nye aksjer som ikke er blitt allokert i henhold til (a) til (c) ovenfor, skal allokere på et proratarisk grunnlag til de andre garantistene som har tegnet seg for nye aksjer.*
- e. *Samtlige nye aksjer som ikke er blitt allokert i henhold til (a) til (d) ovenfor, skal tegnes av og allokere til garantistene av Bunngarantien (som definert nedenfor) i henhold til, og i tråd med, hver enkelt garantists garantiforpliktelse, som fremsatt i punkt 12 nedenfor, likevel begrenset oppad til hver slik garantists respektive garantiforpliktelse i Bunngarantien. Samtlige nye aksjer som allokere til garantistene av Bunngarantien under (a) til (d) ovenfor, skal trekkes fra hver slik garantist av Bunngarantien sin respektive garantiforpliktelse i Bunngarantien.*
- f. *Samtlige nye aksjer som ikke er blitt allokert i henhold til punkt (a) til (e) ovenfor, skal allokere til garantisten av Toppgarantien (som definert nedenfor) i henhold til, og i tråd med,*
- b. *Any unallocated shares following allocation under (a) above, shall be allocated to underwriters who have over-subscribed for shares in the Rights Issue, which includes subscription amounts to be settled through conversion of loans.*
- c. *Any unallocated shares following allocation under (a) and (b) above shall be allocated to subscribers who have exercised their subscription rights and oversubscribed on a pro rate basis based on the number of subscription rights exercised by each subscriber. To the extent that pro rata allocation is not possible, the Company will determine the allocation by drawing lots.*
- d. *New shares not allocated pursuant to a) to c) above shall be allocated on a pro rata basis to the other underwriters who have subscribed for new shares.*
- e. *New shares not allocated pursuant to item a) to d) above will be subscribed by and allocated to the underwriters in the Bottom Guarantee (as defined below) pursuant to, and in accordance with, the individual underwriter's underwriting commitments as set out in item 12 below, however limited upwards to each such underwriters' respective underwriting obligation under the Bottom Guarantee. Any new shares allocated to underwriters in the Bottom Guarantee under item (a) to (d) above shall be deducted from each such Bottom Underwriters' respective underwriting obligation of the Bottom Guarantee.*
- f. *New Shares not allocated pursuant to item a) to e) will be allocated to the underwriter in the Top Guarantee (as defined below) pursuant to, and in accordance with, the underwriter's*

- garantistens garantiforpliktelse, som fremsatt i punkt 12 nedenfor, likevel begrenset oppad til denne garantistens garantiforpliktelse i Toppgarantien. Samtlige nye aksjer som allokeres til garantister av Toppgarantien under (a) to (d) ovenfor, skal trekkes fra garantisten av Toppgarantien sin garantiforpliktelse i Toppgarantien.*
10. *Aksjene gir fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra og med tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
11. *Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere den nye aksjekapitalen og det nye antallet aksjer etter kapitalforhøyelsen.*
12. *Et garantikonsortium bestående av eksisterende aksjeeiere og nye investorer, som angitt i vedlegg til protokollen fra generalforsamlingen, har gjennom separate avtaler med Selskapet garantert for kapitalforhøyelsen med et beløp på til sammen NOK 182 millioner. Dersom aksjer med et samlet tegningsbeløp på NOK 182 millioner ("**Minimum Tegningsbeløp**") ikke er tegnet og tildelt ved tegningsperiodens slutt, skal de gjenværende aksjene opp til Minimum Tegningsbeløp fordeles mellom Garantistene opplistet i Vedlegg 3 og allokeres mellom garantistene i henhold til deres respektive garantiforpliktelser i garantien for Fortrinnsrettsemisjonen. Garantistenes garantiforpliktelse er inngått på et proratarisk grunnlag, basert deres respektive garanterte beløp og er underlagt visse alminnelige betingelser for slike forpliktelser. Enhver aksje som tegnes i Fortrinnsrettsemisjonen vil redusere garantistenes garantiforpliktelse. Den totale garantiforpliktelsen for Minimum Tegningsbeløp skal deles i to transjer mellom (i) NOK 139 millioner i en "**Bunngaranti**", mot en provisjon på 10 % av det garanterte*
- underwriting commitment as set out in item 12 below, however limited upwards to the underwriter's underwriting obligation under the Top Guarantee. Any new shares allocated to the underwriter in the Top Guarantee under item (a) to (d) above shall be deducted from the Top Guarantee underwriter's underwriting obligation of the Top Guarantee.*
10. *The shares will give rights in the Company, including the right to dividend, as of the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
11. *The Company's articles of association section 4 is amended to reflect the new share capital and the new amount of shares as a result of the share capital increase.*
12. *An underwriting consortium consisting of existing shareholders and new investors as set out in an appendix to the minutes from the general meeting has through separate agreements with the Company underwritten the share capital increase with an aggregate amount of NOK 182 million. If shares with an aggregate subscription amount of NOK 182 million (the "**Minimum Subscription Amount**") are not subscribed by and allocated at the expiry of the subscription period, the remaining shares up to the Minimum Subscription Amount shall be allocated to the underwriters listed in Appendix 3 subject to allocation between the underwriters and pursuant to their respective underwriting commitments in the underwriting for the Rights Issue. The underwriters' underwriting commitment is made on a pro rata basis, based on their respective underwritten amount and is subject to certain customary conditions for such commitments. Any shares subscribed in the Rights Issue will reduce the underwriting commitment of the underwriters. The total underwriting obligation for the Minimum Subscription Amount is divided in two*

beløpet, som kan betales i aksjer med tegningskurs tilsvarende tegningskursen i Fortrinnsrettsemisjonen, og (ii) NOK 43 millioner i en "**Toppgaranti**", mot en provisjon på 6 % av det garanterte beløpet, som skal betales kontant og i 50 millioner frittstående tegningsretter på tilsvarende vilkår som de frittstående tegningsrettene som ble utstedt i Fortrinnsrettsemisjonen ("**Tilleggs-Tegningsrettene**"), forutsatt at antallet Tilleggs-Tegningsretter utgjør et minimum av 7,5 % av aksjene utstedt i Fortrinnsrettsemisjonen, oppad begrenset til 75 millioner Tilleggs-Tegningsretter. Garantistene av Bunngarantien skal først allokere aksjer som ikke tegnes i Fortrinnsrettsemisjonen. Deretter, og forutsatt av at Bunngarantien har blitt fullt utnyttet, skal aksjer som ikke har blitt tegnet i Fortrinnsrettsemisjonen allokere til garantisten av Toppgarantien.

13. Kostnadene som skal betales av Selskapet i sammenheng med kapitalforhøyelsen er foreløpig anslått til å være mellom NOK 10,5 og NOK 13,1 millioner (avhengig av det endelige tegningsbeløpet i Fortrinnsrettsemisjonen), inkludert kontantdelen av garantiprovisjonen på NOK 2 580 000.

14. Dette vedtaket er betinget av at den ekstraordinære generalforsamlingen vedtar de andre foreslåtte vedtakene på agendaen for generalforsamlingen.

225 740 055 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

4 Utstedelse av Frittstående Tegningsretter

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Selskapets skal utstede frittstående tegningsretter i henhold til aksjeloven § 11-12, på følgende vilkår:

tranches between (i) NOK 139 million in a "**Bottom Guarantee**", for a compensation of 10% of the underwritten amount payable in new shares at the subscription price in the Rights Issue and (ii) NOK 43 million in a "**Top Guarantee**", for a compensation of 6% of the underwritten amount payable in cash and 50 million warrants at equal terms to the warrants issued to subscribers in the Rights Issue (the "**Additional Warrants**"), subject to the number of Additional Warrants being a minimum of 7.5% of maximum shares issued in the Rights Issue, capped at 75 million Additional Warrants. The underwriters of the Bottom Guarantee shall first be allocated shares not subscribed in the Rights Issue. Secondly, and subject to the Bottom Guarantee having been fully utilised,

13. The costs payable by the Company in connection with the share capital increase are currently estimated between NOK 10.5 and NOK 13.1 million (subject to the final subscription amount in the Rights Issue), including the cash part of the underwriting commission of NOK 2,580,000.

14. This resolution is subject to the extraordinary general meeting resolving the other proposed resolutions in the agenda for the general meeting.

225,740,055 shares voted in favour. 0 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

4 Issuance of Warrants

The general meeting made the following resolution:

The Company's share capital is increased pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 11-12, on the following terms:

1. *Det skal utstedes totalt minimum 110 671 937 og opp til maksimum 136 819 702 frittstående tegningsretter som hver gir eieren en rett til å tegne én (1) aksje i Selskapet.*
 2. *De frittstående tegningsrettene kan tegnes av personer som har tegnet og mottatt aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen, som behandlet under punkt 3 på agendaen for generalforsamlingen. Hver av investorene i Fortrinnsrettsemisjonen har rett til å tegne seg og få tildelt én (1) frittstående tegningsrett for hver andre (2) aksje allokert til dem og betalt av dem i Fortrinnsrettsemisjonen. Overtegning er ikke tillatt.*
 3. *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 11-13 (1) fravikes, jf. aksjeloven § 10-5.*
 4. *Tegningsperioden skal være den samme som tegningsperioden i Fortrinnsrettsemisjonen, som behandlet under sak 3.*
 5. *Det skal ikke ytes vederlag for tegningsrettene.*
 6. *De frittstående tegningsrettene kan utøves i to utøvelsesperioder som følger: (i) 10. – 21. juni 2024, og (ii) 18. – 29. november.*
 7. *De frittstående tegningsrettene kan utøves til en tegningskurs tilsvarende den volumvektede gjennomsnittskursen (VWAP) på Selskapets aksjer på Euronext Growth Oslo de tre siste handelsdagene før første dato rettighetshaveren kan utøve den frittstående tegningsretten minus 30 %, men skal under enhver omstendighet ikke overstige tegningskursen i Fortrinnsrettsemisjonen pluss 30 %.*
 8. *De frittstående tegningsrettene skal være fritt omsettelige og skal registreres i VPS.*
1. *A total of minimum 110,671,937 and up to maximum 136,819,702 warrants shall be issued which each gives the holder a right to subscribe to one (1) share in the Company.*
 2. *The warrants may be subscribed for by persons who have subscribed and received shares in the Rights Issue as dealt with under item 3 on the agenda for the general meeting. Each of the investors in the Rights Issue has a right to subscribe for one (1) warrant for every two (2) shares allocated to them and paid by them in the Rights Issue. Over-subscription is not permitted.*
 3. *The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 11-13 are set aside, cf. section 10-5*
 4. *The subscription period shall be the same as the subscription period for the Rights Issue as dealt with under item 3.*
 5. *No consideration shall be paid for the warrants.*
 6. *The warrants may be exercised during two exercise periods as follows (i) 10 – 21 June 2024, and (ii) 18 – 29 November 2024.*
 7. *The warrants may be exercised at a subscription price equal to the volume-weighted average price (VWAP) of the Company's shares on Euronext Growth Oslo on the three last trading days prior to the first date on which the holder can exercise the warrant in each exercise period less 30%, but in any event not exceeding the subscription price in the Rights Issue plus 30%.*
 8. *The warrants shall be freely transferrable and registered in the VPS.*

9. Aksjer som utstedes som følge av utøvelse av frittstående tegningsretter gir rettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
10. De frittstående tegningsrettene gir ikke eieren noen særskilte rettigheter ved Selskapets beslutning om forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, ved ny beslutning om utstedelse av tegningsretter som omhandlet i aksjeloven kapittel 11, eller ved oppløsning, fusjon eller fisjon. For det tilfellet antall aksjer i Selskapet derimot endres som følge av en aksjesplitt eller -spleis, skal antallet tegningsretter utstedt i henhold til dette vedtaket og tegningskursen justeres tilsvarende.
11. Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar de andre foreslåtte vedtakene på agendaen for generalforsamlingen.

225 740 055 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

5 Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i relasjon til garantiprovisjonen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital på følgende vilkår:

1. Styret gis herved fullmakt til å gjennomføre én eller flere kapitalforhøyelser gjennom utstedelse av totalt opptil 16 904 835 aksjer med en nominell verdi på 0,08. Det totale beløpet aksjekapitalen kan forhøyes med er NOK 1 352 386,80.

9. Shares issued upon exercise of warrants will give rights in the Company, including the right to dividend, as of the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.
10. The warrants do not give the holder any special rights in the event of the Company's resolution to increase or decrease the share capital, any new resolution to issue warrants pursuant to chapter 11 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, or in the event of liquidation, merger or demerger. However, if the number of shares in the Company changes because of a share split or share consolidation, the number of subscription rights issued pursuant to this resolution and the subscription price will be adjusted accordingly.
11. This resolution is subject to the extraordinary general meeting resolving the other proposed resolutions in the agenda for the general meeting.

225,740,055 shares voted in favour. 0 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

5 Authorisation to issue shares in relation to underwriting fee

The general meeting made the following resolution:

Pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-14, the board of directors is granted authorisation to increase the Company's share capital on the following terms:

1. The board of directors is hereby authorised to execute one or more share capital increases by issuing in total up to 16,904,835 shares with a nominal value of NOK 0.08. The total amount by which the share capital may be increased is NOK 1,352,386.80.

2. Fullmakten kan brukes til å utstede aksjer som betaling av garantiprovisjon i henhold til garantiavtalene inngått i forbindelse med fullføringen av Fortrinnsrettsemisjonen, slik behandlet av generalforsamlingen under vedtak 3.
3. Styret gis fullmakt til å beslutte tegningsvilkår, inkludert tegningskurs, dato for betaling og retten til å selge aksjer til andre i relasjon til en kapitalforhøyelse, i tråd med garantiavtalene og vilkårene i Fortrinnsrettsemisjonen.
4. Fullmakten inkluderer kapitalforhøyelser hvor innskuddet utgjør motregning av krav tegnerne har mot selskapet, se aksjeloven § 10-2.
5. Denne fullmakten er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2024, men likevel ikke senere enn 30. juni 2024.
6. Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til å tegne seg for og bli tildelt nye aksjer etter aksjeloven § 10-4, skal kunne fravikes, se § 10-5.
7. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.
8. Styret kan endre Selskapets vedtekter vedrørende aksjekapitalen og antallet aksjer når fullmakten brukes.

225,740,055 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

2. The authorisation may be used to issue shares as payment of underwriting fee according to underwriting agreements entered into in connection with the completion of the Rights Issue as dealt with by the general meeting under item 3.
3. The board of directors is authorised to decide upon the subscription terms, including subscription price, date of payment and the right to sell shares to others in relation to an increase of share capital, in accordance with the underwriting agreements and the terms of the Rights Issue.
4. The authorisation includes increase of share capital against setting off claims that the subscribers have against the Company, ref. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-2.
5. This authorization is valid until the ordinary general meeting in 2024, however no later than 30 June 2024.
6. Existing shareholders pre-emptive right to subscribe for shares according to Section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be set aside, cf. section 10-5.
7. The authorisation does not include decision on merger according to Section 13-5 of the Norwegian Private Limited Companies Act.
8. The board of directors may amend the Company's articles of association concerning the share capital and number of shares when the authorisation is used.

225,740,055 shares voted in favour. 0 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

6 Utstedelse av tegningsretter som oppgjør for garantiprovisjonen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Selskapet skal utstede frittstående tegningsretter i henhold til aksjeloven §11-12, på følgende vilkår:

- 1. Et antall på minimum 50 millioner og opptil maksimum 75 millioner tegningsretter skal utstedes.*
- 2. Tegningsrettene kan tegnes av Buntel AB som garantist av Toppparantien i Fortrinnsrettsemisjonen. Tegneren har en rett til å tegne seg for et minimum av 50 millioner frittstående tegningsretter, forutsatt at antallet Tilleggs-Tegningsretter er minimum 7,5 % av aksjene utstedt i Fortrinnsrettsemisjonen, oppad begrenset til 75 millioner frittstående tegningsretter. Overtegning er ikke tillatt.*
- 3. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 11-13 (1) fravikes, jf. aksjeloven § 10-5.*
- 4. Tegningsperioden skal være den samme som tegningsperioden i Fortrinnsrettsemisjonen, slik behandlet under vedtak 3.*
- 5. Det skal ikke ytes vederlag for tegningsrettene.*
- 6. De Frittstående Tegningsrettene kan utøves i følgende to utøvelsesperioder: (i) 10. – 21. juni 2024, og (ii) 18. – 19. november 2024.*
- 7. De frittstående tegningsrettene kan utøves til en tegningskurs tilsvarende den volumveide gjennomsnittskursen (VWAP) på Selskapets aksjer på Euronext Growth Oslo de tre siste handelsdagene før første dato rettighetshaveren kan utøve den frittstående tegningsretten minus 30 %, men skal under enhver omstendighet ikke overstige*

6 Issuance of warrants as settlement of underwriting fee

The general meeting made the following resolution:

The Company shall issue warrants pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 11-12, on the following terms:

- 1. A total of minimum 50 million and up to maximum 75 million warrants shall be issued.*
- 2. The warrants may be subscribed for by Buntel AB as underwriter of the Top Guarantee in the Rights Issue. The subscriber has a right to subscribe for a minimum of 50 million warrants, subject to the number of Additional Warrants being a minimum of 7.5% of shares issued in the Rights Issue, capped at 75 million warrants. Over-subscription is not permitted.*
- 3. The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 11-13 are set aside, cf. section 10-5.*
- 4. The subscription period shall be the same as the subscription period for the Rights Issue as dealt with under item 3.*
- 5. No consideration shall be paid for the warrants.*
- 6. The warrants may be exercised during two exercise periods as follows (i) 10 – 21 June 2024, and (ii) 18 – 29 November 2024*
- 7. The warrants may be exercised at a subscription price equal to the volume-weighted average price (VWAP) of the Company's shares on Euronext Growth Oslo on the three last trading days prior to the first date on which the holder can exercise the warrant in each exercise period less 30%, but in any event not exceeding the subscription price in the Rights Issue plus 30%.*

tegningskursen i Fortrinnsrettsemissjonen
pluss 30 %.

8. De frittstående tegningsrettene skal være fritt omsettelige og skal registreres i VPS.
9. De nye aksjene som utstedes som følge av utøvelse av frittstående tegningsretter, gir rettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
10. De frittstående tegningsrettene gir ikke eieren noen særskilte rettigheter i tilfelle beslutning av Selskapet om forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, ved ny beslutning om utstedelse av tegningsretter som omhandlet i aksjeloven kapittel 11, eller ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning. Hvis antall aksjer i Selskapet endres som følger av en aksjesplitt eller -spleis, skal imidlertid antallet tegningsretter utstedt i dette vedtaket og tegningskursen justeres tilsvarende.
11. Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar de andre foreslåtte vedtakene på agendaen for generalforsamlingen.

225 740 055 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

8. The warrants shall be freely transferrable and registered in the VPS.
9. Shares issued upon exercise of warrants will give rights in the Company, including the right to dividend, as of the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.
10. The warrants do not give the holder any special rights in the event of the Company's resolution to increase or decrease the share capital, any new resolution to warrants pursuant to chapter 11 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, or in the event of liquidation, merger or demerger. However, if the number of shares in the Company changes because of a share split or share consolidation, the number of subscription rights issued pursuant to this resolution and the subscription price will be adjusted accordingly.
11. This resolution is subject to the extraordinary general meeting resolving the other proposed resolutions in the agenda for the general meeting.

225,740,055 shares voted in favour. 0 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

* * *

[SIGNATURE PAGE TO FOLLOW]

John Andersen

Anne Lene Gullen Bråten

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010969108 NORSK TITANIUM AS</u>
Generalforsamlingsdato:	09.01.2024 15.00
Dagens dato:	09.01.2024

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 3

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	270 018 154	
- selskapets egne aksjer	400	
Totalt stemmeberettiget aksjer	270 017 754	
Representert ved egne aksjer	76 949	0,03 %
Representert ved forhåndsstemme	123 886 889	45,88 %
Sum Egne aksjer	123 963 838	45,91 %
Representert ved fullmakt	101 776 217	37,69 %
Sum fullmakter	101 776 217	37,69 %
Totalt representert stemmeberettiget	225 740 055	83,60 %
Totalt representert av AK	225 740 055	83,60 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NORSK TITANIUM AS

Total Represented

ISIN:	<u>NO0010969108 NORSK TITANIUM AS</u>
General meeting date:	09/01/2024 15.00
Today:	09.01.2024

Number of persons with voting rights represented/attended : 3

	Number of shares	% sc
Total shares	270,018,154	
- own shares of the company	400	
Total shares with voting rights	270,017,754	
Represented by own shares	76,949	0.03 %
Represented by advance vote	123,886,889	45.88 %
Sum own shares	123,963,838	45.91 %
Represented by proxy	101,776,217	37.69 %
Sum proxy shares	101,776,217	37.69 %
Total represented with voting rights	225,740,055	83.60 %
Total represented by share capital	225,740,055	83.60 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

NORSK TITANIUM AS

Protokoll for generalforsamling NORSK TITANIUM AS

ISIN:	<u>N00010969108 NORSK TITANIUM AS</u>
Generalforsamlingsdato:	09.01.2024 15.00
Dagens dato:	09.01.2024

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	225 740 055	0	225 740 055	0	0	225 740 055
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	83,60 %	0,00 %	83,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	225 740 055	0	225 740 055	0	0	225 740 055
Sak 2. Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	225 740 055	0	225 740 055	0	0	225 740 055
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	83,60 %	0,00 %	83,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	225 740 055	0	225 740 055	0	0	225 740 055
Sak 3. Kapitalforhøyelse i forbindelse med en fortrinnsrettsemisjon og utstedelse av frittstående tegningsretter						
Ordinær	225 740 055	0	225 740 055	0	0	225 740 055
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	83,60 %	0,00 %	83,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	225 740 055	0	225 740 055	0	0	225 740 055
Sak 4. Utstedelse av tegningsretter						
Ordinær	225 740 055	0	225 740 055	0	0	225 740 055
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	83,60 %	0,00 %	83,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	225 740 055	0	225 740 055	0	0	225 740 055
Sak 5. Fullmakt til kapitalforhøyelse i relasjon til garantiprovisjon						
Ordinær	225 740 055	0	225 740 055	0	0	225 740 055
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	83,60 %	0,00 %	83,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	225 740 055	0	225 740 055	0	0	225 740 055
Sak 6. Utstedelse av tegningsretter som oppgjør for garantiprovisjon						
Ordinær	225 740 055	0	225 740 055	0	0	225 740 055
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	83,60 %	0,00 %	83,60 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	225 740 055	0	225 740 055	0	0	225 740 055

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NORSK TITANIUM AS

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	270 018 154	0,08	21 601 452,32	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 NORSK TITANIUM AS

ISIN:	NQ0010969108 NORSK TITANIUM AS
General meeting date:	09/01/2024 15,00
Today:	09,01,2024

Shares class	For	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1, Election of the chairperson for the meeting and a person to co-sign the minutes						
Ordinær	225,740,055	0	225,740,055	0	0	225,740,055
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 %	83,60 %	0,00 %	83,60 %	0,00 %	0,00 %	
Total	225,740,055	0	225,740,055	0	0	225,740,055
Agenda item 2, Approval of notice and agenda						
Ordinær	225,740,055	0	225,740,055	0	0	225,740,055
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 %	83,60 %	0,00 %	83,60 %	0,00 %	0,00 %	
Total	225,740,055	0	225,740,055	0	0	225,740,055
Agenda item 3, Share Capital Increase in connection with a rights issue and issuance of warrants						
Ordinær	225,740,055	0	225,740,055	0	0	225,740,055
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 %	83,60 %	0,00 %	83,60 %	0,00 %	0,00 %	
Total	225,740,055	0	225,740,055	0	0	225,740,055
Agenda item 4, Issuance of warrants						
Ordinær	225,740,055	0	225,740,055	0	0	225,740,055
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 %	83,60 %	0,00 %	83,60 %	0,00 %	0,00 %	
Total	225,740,055	0	225,740,055	0	0	225,740,055
Agenda item 5, Authorisation to issue shares in relation to underwriting fee						
Ordinær	225,740,055	0	225,740,055	0	0	225,740,055
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 %	83,60 %	0,00 %	83,60 %	0,00 %	0,00 %	
Total	225,740,055	0	225,740,055	0	0	225,740,055
Agenda item 6, Issuance of warrants as settlement of underwriting fee						
Ordinær	225,740,055	0	225,740,055	0	0	225,740,055
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 %	83,60 %	0,00 %	83,60 %	0,00 %	0,00 %	
Total	225,740,055	0	225,740,055	0	0	225,740,055

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	270,018,154	0,08	21,601,452.32	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

LISTE OVER GARANTISTENE/LIST OF THE UNDERWRITERS

	Garantistene/The Underwriters	Beløp/Amount
1	White Crystals Ltd.	54 150 000
2	Scatec Innovation AS	32 250 000
3	Buntel AB	43 000 000
4	Norsk Titanium Cayman Ltd.	19 850 000
5	MP Pensjon PK	10 750 000
6	Ferd AS	7 000 000
7	Toluma Norden AS	5 375 000
8	Avkast Invest AS	4 000 000
9	Blue River AS	2 000 000
10	Viking Nord AS	2 000 000
12	T Kolstad Eiendom AS	2 000 000
13	Mostun Invest AS	1 108 598
14	Wahl Eiendom AS	1 000 000
15	DK Capital AS	1 000 000
16	Tonito AS	1 000 000
17	Sisa Invest AS	800 000
18	Trajan AS	500 000
19	PBK Holding AS	500 000
20	Byggservice Møre AS	500 000
21	Dieselgården AS	438 946
22	Turbo Diesel AS	377 456
23	Minde Holding AS	300 000
24	OKB AS	300 000
25	Lave AS	300 000
26	Sivco Holding AS	50 000