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

PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING

NORSK TITANIUM AS

Den 16. mai 2023 kl. 13.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Norsk Titanium AS ("**Selskapet**"). Generalforsamlingen ble avholdt som et digitalt møte.

Styrets leder John Andersen Jr. åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, inntatt i vedlegg 1. 211 405 038 aksjer var representert, tilsvarende ca. 78 % 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 Jr. 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."

3 Presentasjon av Selskapets status

CEO Michael Canario og CFO Ashar Ashary holdt en kort presentasjon om Selskapets status.

4 Fullmakt til kapitalforhøyelse knyttet til reparasjonsemisjon

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING

NORSK TITANIUM AS

On 16 May 2023 at 13.00 hours (CEST), an ordinary general meeting was held in Norsk Titanium AS (the "**Company**"). The general meeting was held as a digital meeting.

The chairman of the board John Andersen Jr. opened the meeting and registered the attendance of shareholders present and proxies, as listed in appendix 1. 211,405,038 shares were represented, equivalent to approximately 78% of the total number of outstanding shares and votes. The voting results for each respective item 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 Jr. 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."

3 Presentation of the Company's state of affairs

CEO Michael Canario and CFO Ashar Ashary held a brief presentation of the Company's state of affairs.

4 Authorisation for share capital increase related to repair offering

The general meeting made the following resolution:

"Årsrapporten og årsregnskapet for 2022 godkjennes".

5 Revisors godtgjørelse

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Revisors godtgjørelse godkjennes i henhold til fakturert beløp."

6 Godtgjørelse til styrets medlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Godtgjørelse for perioden fra ordinær generalforsamling 2023 til ordinær generalforsamling 2024 skal være USD 42 000 til styremedlemmer som ikke er tilknyttet Selskapets aksjonærer."

7 Valg av styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Følgende personer velges som styremedlemmer:

- *John Andersen jr. (styrets leder)*
- *Bart Cornelus Gerardus Van Aalst*
- *Shan Ashary*
- *Mimi K. Berdal*

med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024."

8 Fullmakt til kapitalforhøyelse i henhold til Selskapets incentivprogrammer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

1. *"Styret gis herved fullmakt til å gjennomføre en eller flere aksjekapitalforhøyelser samlet begrenset oppad til 10 639 761 aksjer pålydende NOK 0,08. Samlet økning av aksjekapitalen kan utgjøre opp til NOK 851 180,88.*

2. *Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer i henhold til Selskapets incentivprogrammer for ansatte. Aksjer vil kunne utstedes mot kontantvederlag.*

"The Annual Report and the Financial Statements for 2022 are approved."

5 Auditor's remuneration

The general meeting made the following resolution:

"The auditor's remuneration will be paid according to received invoice."

6 Remuneration to board members

The general meeting made the following resolution:

"The remuneration for the period from the annual general meeting 2023 to the annual general meeting 2024 shall be USD 42,000 for board members not associated with the Company's shareholders."

7 Election of board members

The general meeting made the following resolution:

"The following persons are elected as board members:

- *John Andersen, Jr. (Chairperson)*
- *Bart Cornelus Gerardus Van Aalst*
- *Shan Ashary*
- *Mimi K. Berdal*

with an election term until the ordinary general meeting in 2024."

8 Authorisation to increase the share capital according to the Company's incentive program

The general meeting made the following resolution:

1. *"The board of directors is hereby authorised to execute one or more share capital increases by issuing in total up to 10,639,761 shares with a nominal value of NOK 0.08. The total amount by which the share capital may be increased is NOK 851,180.88.*

2. *The authorisation may be used to issue shares according to the Company's incentive schemes for employees.*

3. *Styret gis fullmakt til å fastsette øvrige vilkår for tegningen, herunder tegningskurs, dato for innbetaling og retten til videresalg av aksjene til andre.*

4. *Fullmakten gjelder ordinær generalforsamling i 2024, likevel senest til 30. juni 2024.*

5. *Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til å tegne aksjer etter aksjeloven § 10-4 kan settes til side.*

6. *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*

7. *Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å endre Selskapets vedtekter vedrørende aksjekapitalen og antall aksjer når fullmakten brukes."*

9 Fullmakt til erverv av egne aksjer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"I henhold til aksjeloven §§ 9-4 og 9-5 gis styret fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer, på følgende vilkår:

1. *Selskapet kan, i en eller flere omganger, erverve egne aksjer opptil samlet pålydende verdi NOK 2 158 145,23. Fullmakten omfatter også erverv av avtalepant i egne aksjer.*

2. *Den høyeste og laveste kjøpesum som skal betales for aksjene som kan erverves i henhold til fullmakten er henholdsvis maksimalt NOK 100 og minimum NOK 0,08. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.*

3. *Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2024, likevel senest til 30. juni 2024.*

4. *Aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal enten slettes ved kapitalnedsettelse i Selskapet, brukes til godtgjørelse til styrets medlemmer, brukes i incentivprogram eller benyttes som vederlagsaksjer i forbindelse med erverv av virksomheter."*

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.*

4. *This authorisation is valid until the ordinary general meeting in 2024, however no later than 30 June 2024.*

5. *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.*

6. *The authorisation does not include decision on merger according to Section 13-5 of the Norwegian Private Limited Companies Act.*

7. *The general meeting authorises the board of directors to amend the Company's articles of association concerning the share capital and number of shares when the authorisation is used."*

9 Authorisation to acquire own shares

The general meeting made the following resolution:

"In accordance with the Norwegian Private Limited Liability Companies Act sections 9-4 and 9-5, the board of directors is authorised to acquire the Company's own shares, on the following conditions:

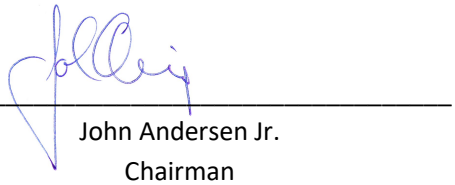
1. *The Company may, in one or more rounds, acquire shares with a total nominal value of up to NOK 2,158,145.23. The authorisation also includes acquisition of charge by agreement in own shares.*

2. *The highest and lowest purchase price payable for shares acquired pursuant to the authorisation shall be maximum NOK 100 and minimum NOK 0.08 respectively. The board of directors is incidentally free to decide on the means to be used to acquire and dispose of own shares.*

3. *This authorisation is valid until the ordinary general meeting in 2024, however no later than 30 June 2024.*

4. *Shares acquired pursuant to this authorisation shall either be deleted in connection with a later reduction of the registered share capital, be applied as remuneration to the members of the board, for incentive schemes or as consideration shares with regards to acquisition of businesses."*

* * *



John Andersen Jr.
Chairman



Anne Lene Gullen Bråten

VEDLEGG 1 / APPENDIX 1

Se separat vedlegg/See separate appendix

Totalt representert

ISIN:	NO0010969108 NORSK TITANIUM AS
Generalforsamlingsdato:	16.05.2023 13.00
Dagens dato:	16.05.2023

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 4

	Antall aksjer	**% kapital**
Total aksjer	269 768 154	
- selskapets egne aksjer	400	
Totalt stemmeberettiget aksjer	269 767 754	
Representert ved egne aksjer	68 624 842	25,44 %
Representert ved forhåndsstemme	15 719 131	5,83 %
Sum Egne aksjer	**84 343 973**	**31,27 %**
Representert ved fullmakt	94 293 411	34,95 %
Representert ved stemmeinstruks	32 767 654	12,15 %
Sum fullmakter	**127 061 065**	**47,10 %**
Totalt representert stemmeberettiget	**211 405 038**	**78,37 %**
Totalt representert av AK	**211 405 038**	**78,37 %**

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

_____

For selskapet:

NORSK TITANIUM AS

_____

Total Represented

ISIN:	NO0010969108 NORSK TITANIUM AS
General meeting date:	16/05/2023 13.00
Today:	16.05.2023

Number of persons with voting rights represented/attended : 4

	Number of shares	**% sc**
Total shares	269,768,154	
- own shares of the company	400	
Total shares with voting rights	269,767,754	
Represented by own shares	68,624,842	25.44 %
Represented by advance vote	15,719,131	5.83 %
Sum own shares	**84,343,973**	**31.27 %**
Represented by proxy	94,293,411	34.95 %
Represented by voting instruction	32,767,654	12.15 %
Sum proxy shares	**127,061,065**	**47.10 %**
Total represented with voting rights	**211,405,038**	**78.37 %**
Total represented by share capital	**211,405,038**	**78.37 %**

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

NORSK TITANIUM AS

VEDLEGG 2 / APPENDIX 2

Se separat vedlegg/See separate appendix

Protokoll for generalforsamling NORSK TITANIUM AS

ISIN:	NO0010969108 NORSK TITANIUM AS
Generalforsamlingsdato:	16.05.2023 13.00
Dagens dato:	16.05.2023

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	211 402 338	0	211 402 338	2 700	0	211 405 038
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	78,36 %	0,00 %	78,36 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	**211 402 338**	**0**	**211 402 338**	**2 700**	**0**	**211 405 038**
Sak 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	211 402 338	0	211 402 338	2 700	0	211 405 038
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	78,36 %	0,00 %	78,36 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	**211 402 338**	**0**	**211 402 338**	**2 700**	**0**	**211 405 038**
Sak 4 Godkjennelse av årsrapport og årsregnskap for regnskapsåret 2022						
Ordinær	211 402 338	0	211 402 338	2 700	0	211 405 038
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	78,36 %	0,00 %	78,36 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	**211 402 338**	**0**	**211 402 338**	**2 700**	**0**	**211 405 038**
Sak 5 Revisors godtgjørelse						
Ordinær	211 402 338	0	211 402 338	2 700	0	211 405 038
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	78,36 %	0,00 %	78,36 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	**211 402 338**	**0**	**211 402 338**	**2 700**	**0**	**211 405 038**
Sak 6 Godtgjørelse til styrets medlemmer						
Ordinær	211 402 338	0	211 402 338	2 700	0	211 405 038
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	78,36 %	0,00 %	78,36 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	**211 402 338**	**0**	**211 402 338**	**2 700**	**0**	**211 405 038**
Sak 7.1 Gjenvalg av John Andersen som styremedlem og styreleder						
Ordinær	211 402 338	2 700	211 405 038	0	0	211 405 038
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	78,36 %	0,00 %	78,37 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	**211 402 338**	**2 700**	**211 405 038**	**0**	**0**	**211 405 038**
Sak 7.2 Gjenvalg av Bart Cornelus Gerardus Van Aalst som styremedlem						
Ordinær	211 402 338	2 700	211 405 038	0	0	211 405 038
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	78,36 %	0,00 %	78,37 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	**211 402 338**	**2 700**	**211 405 038**	**0**	**0**	**211 405 038**

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 7.3 Gjenvalg av Mimi K. Berdal som styremedlem						
Ordinær	211 402 338	2 700	211 405 038	0	0	211 405 038
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	78,36 %	0,00 %	78,37 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	**211 402 338**	**2 700**	**211 405 038**	**0**	**0**	**211 405 038**
Sak 7.4b Valg av Shan Ashary som nytt styremedlem						
Ordinær	211 405 038	0	211 405 038	0	0	211 405 038
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	78,37 %	0,00 %	78,37 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	**211 405 038**	**0**	**211 405 038**	**0**	**0**	**211 405 038**
Sak 8 Fullmakt til kapitalforhøyelse i henhold til Selskapets incentivprogrammer						
Ordinær	211 402 338	0	211 402 338	2 700	0	211 405 038
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	78,36 %	0,00 %	78,36 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	**211 402 338**	**0**	**211 402 338**	**2 700**	**0**	**211 405 038**
Sak 9 Fullmakt til erverv av egne aksjer						
Ordinær	211 402 338	0	211 402 338	2 700	0	211 405 038
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	78,36 %	0,00 %	78,36 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	**211 402 338**	**0**	**211 402 338**	**2 700**	**0**	**211 405 038**

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NORSK TITANIUM AS

_____ _____

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	269 768 154	0,08	21 581 452,32	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:	NO0010969108 NORSK TITANIUM AS
General meeting date:	16/05/2023 13.00
Today:	16.05.2023

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	211,402,338	0	211,402,338	2,700	0	211,405,038
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 %	78.36 %	0.00 %	78.36 %	0.00 %	0.00 %	
Total	**211,402,338**	**0**	**211,402,338**	**2,700**	**0**	**211,405,038**
Agenda item 2 Approval of notice and agenda						
Ordinær	211,402,338	0	211,402,338	2,700	0	211,405,038
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 %	78.36 %	0.00 %	78.36 %	0.00 %	0.00 %	
Total	**211,402,338**	**0**	**211,402,338**	**2,700**	**0**	**211,405,038**
Agenda item 4 Approval of the Annual Report and Financial Statements for 2022						
Ordinær	211,402,338	0	211,402,338	2,700	0	211,405,038
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 %	78.36 %	0.00 %	78.36 %	0.00 %	0.00 %	
Total	**211,402,338**	**0**	**211,402,338**	**2,700**	**0**	**211,405,038**
Agenda item 5 Auditor's remuneration						
Ordinær	211,402,338	0	211,402,338	2,700	0	211,405,038
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 %	78.36 %	0.00 %	78.36 %	0.00 %	0.00 %	
Total	**211,402,338**	**0**	**211,402,338**	**2,700**	**0**	**211,405,038**
Agenda item 6 Remuneration to board members						
Ordinær	211,402,338	0	211,402,338	2,700	0	211,405,038
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 %	78.36 %	0.00 %	78.36 %	0.00 %	0.00 %	
Total	**211,402,338**	**0**	**211,402,338**	**2,700**	**0**	**211,405,038**
Agenda item 7.1 Re-election of John Andersen as member and chairperson of the board						
Ordinær	211,402,338	2,700	211,405,038	0	0	211,405,038
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 %	78.36 %	0.00 %	78.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	**211,402,338**	**2,700**	**211,405,038**	**0**	**0**	**211,405,038**
Agenda item 7.2 Re-election of Bart Cornelus Gerardus Van Aalst as a board member						
Ordinær	211,402,338	2,700	211,405,038	0	0	211,405,038
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 %	78.36 %	0.00 %	78.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	**211,402,338**	**2,700**	**211,405,038**	**0**	**0**	**211,405,038**

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 7.3 Re-election of Mimi K. Berdal as a board member						
Ordinær	211,402,338	2,700	211,405,038	0	0	211,405,038
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 %	78.36 %	0.00 %	78.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	**211,402,338**	**2,700**	**211,405,038**	**0**	**0**	**211,405,038**
Agenda item 7.4b Election of Shan Ashary as a new board member						
Ordinær	211,405,038	0	211,405,038	0	0	211,405,038
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 %	78.37 %	0.00 %	78.37 %	0.00 %	0.00 %	
Total	**211,405,038**	**0**	**211,405,038**	**0**	**0**	**211,405,038**
Agenda item 8 Authorisation to increase the share capital according to the Company's incentive program						
Ordinær	211,402,338	0	211,402,338	2,700	0	211,405,038
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 %	78.36 %	0.00 %	78.36 %	0.00 %	0.00 %	
Total	**211,402,338**	**0**	**211,402,338**	**2,700**	**0**	**211,405,038**
Agenda item 9 Authorisation to acquire own shares						
Ordinær	211,402,338	0	211,402,338	2,700	0	211,405,038
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 %	78.36 %	0.00 %	78.36 %	0.00 %	0.00 %	
Total	**211,402,338**	**0**	**211,402,338**	**2,700**	**0**	**211,405,038**

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	269,768,154	0.08	21,581,452.32	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