

NORSK TITANIUM AS**FORSLAG TIL BESLUTNINGER FOR DEN ORDINÆRE GENERALFORSAMLINGEN 16. MAI 2023****Sak 1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**

Styret foreslår at John Andersen velges som møteleder, og at en tilstedeværende person blir valgt til å medundertegne protokollen.

Sak 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden**Sak 3 Presentasjon av Selskapets status****Sak 4 Godkjennelse av årsrapport og årsregnskap for regnskapsåret 2022**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Årsrapporten og årsregnskapet for 2022 godkjennes".

Sak 5 Revisors godtgjørelse

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Revisors godtgjørelse godkjennes i henhold til fakturert beløp."

For informasjon om øvrige honorarer til Selskapets revisor vises det til note 2.6 til årsregnskapet, side 80 i Selskapets årsrapport for 2022.

Sak 6 Godtgjørelse til styrets medlemmer

Valgkomiteens forslag til vedtak om godtgjørelse til styrets medlemmer er basert på en helhetlig vurdering av styrets arbeid og omfanget av dette. I den forbindelse har valgkomiteen innhentet innspill fra Selskapets ledelse og enkelte større aksjeeiere i Selskapet.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Godtgjørelse for perioden fra ordinær generalforsamling 2023 til ordinær generalforsamling 2024 skal være USD 40 000 til styremedlemmer som ikke er tilknyttet Selskapets aksjonærer."

Sak 7 Valg av styremedlemmer

Valgperioden for samtlige styremedlemmer utløper ved ordinær generalforsamling 2023 og generalforsamlingen skal følgelig velge nytt styre.

Valgkomiteen foreslår at de sittende styremedlemmene John Andersen jr., Bart Cornelus Gerardus Van Aalst og Mimi K. Berdal gjenvelges for en periode på ett år, frem til ordinær generalforsamling i 2024. Valgkomiteen foreslår videre at Shan Ashary velges som nytt styremedlem for en periode på ett år, frem til ordinær generalforsamling i 2024.

Mr. Ashary ble første gang valgt inn i Norsk Titaniums styre i 2010. Han trakk seg som styremedlem i 2022 og ble deretter valgt inn i valgkomiteen. Mr. Ashary har over 35 års erfaring med å lede internasjonale investeringer og drifte store, diversifiserte multinasjonale selskaper. Han sitter for tiden i styret for flere fond og private og offentlige selskaper i forskjellige land.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen fatter 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."

Sak 8 Fullmakt til kapitalforhøyelse i henhold til Selskapets incentivprogrammer

Selskapet har etablert incentivordninger som innebærer at det skal leveres aksjer til deltakerne. For å sikre levering av slike aksjer har Styret behov for en fullmakt til utstedelse av aksjer under incentivordningene. Selskapets incentivprogrammer er beskrevet i årsrapporten.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen tildeler styret fullmakt til kapitalforhøyelse for de angitte formålene som innebærer en adgang til å utstede inntil 10 639 761 nye aksjer i Selskapet.

For å kunne ivareta formålet som er angitt for fullmakten foreslår styret at aksjeeiernes fortrinnsrett skal kunne fravikes.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter 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.*
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."*

Sak 9 Fullmakt til erverv av egne aksjer

Selskapets styre mener at det er hensiktsmessig å ha en fullmakt til å kunne erverve egne aksjer, herunder å kunne inngå avtaler om pant i egne aksjer. Styret foreslår at generalforsamlingen tildeler slik fullmakt på de betingelser som fremgår nedenfor.

Fullmakten vil gi styret mulighet til å utnytte de finansielle instrumenter og mekanismer som aksjeloven gir anledning til. Tilbakekjøp av egne aksjer, med etterfølgende sletting, vil kunne være et viktig virkemiddel for optimalisering av Selskapets kapitalstruktur. Videre vil en slik fullmakt også medføre at Selskapet, etter eventuelt erverv av egne aksjer, kan benytte egne aksjer i forbindelse med incentivprogram og for helt eller delvis oppgjør i forbindelse med erverv av virksomheter.

Styrets forslag til vedtak innebærer en fullmakt til erverv av egne aksjer med samlet pålydende verdi tilsvarende 10 % av Selskapets aksjekapital. Aksjer ervervet av Selskapet skal kunne benyttes for eventuell senere nedskrivning av aksjekapitalen med generalforsamlingens samtykke, godtgjørelse til styrets medlemmer, for incentivprogram eller som oppgjør i eventuelle oppkjøp av virksomheter.

"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."*

**VEDTEKTER
FOR
NORSK TITANIUM AS
(20 April 2022)**

- § 1 Selskapets foretaksnavn er Norsk Titanium AS
- § 2 Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune
- § 3 Selskapets virksomhet er å utvikle teknologi for produksjon av titan og andre metaller, samt øvrig virksomhet som står i forbindelse hermed.
- § 4 Selskapets aksjekapital er på NOK 16 951 710,80 fordelt på 211 896 385 ordinære aksjer hver pålydende NOK 0,08.
- Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen. Alle aksjer i selskapet har én stemme på selskapets generalforsamling.
- § 5 Aksjene i selskapet er fritt omsettelige, herunder gjelder det ingen forkjøpsrett eller styresamtykke etter aksjeloven eller øvrige omsetningsbegrensninger ved eierskifte av aksjer.
- § 6 Styret skal bestå av 4 til 10 styremedlemmer.
- § 7 Styrets leder har alene signatur.
- § 8 Selskapet skal ha en valgkomité.
- Valgkomiteen skal avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjeeiervalgte medlemmer til styret, godtgjørelse til styrets medlemmer, valg av medlemmer til valgkomiteen og godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer.

**ARTICLES OF ASSOCIATION
FOR
NORSK TITANIUM AS
(20 April 2022)**

- § 1 The company's business name is Norsk Titanium AS.
- § 2 The company's registered office is in the municipality of Oslo.
- § 3 The company's business is development of technology for production of titanium and other metals, as well as other business relating to this.
- § 4 The company's share capital is NOK 16,951,710.80 divided in to 211,896,385 ordinary shares, each with a nominal value of NOK 0.08.
- The company's shares shall be registered with the Norwegian Central Securities Depository (Verdipapirsentralen). All shares in the company have one vote at the company's general meeting.
- § 5 The shares of the company are freely tradable and thus there are no right of first refusal or board consent pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act or other limitations to the negotiability of the shares in the event of transfer of shares.
- § 6 The board shall consist of 4 to 10 board members.
- § 7 The chairman of the board may sign for the company acting alone.
- § 8 The company shall have a nomination committee.
- The nomination committee shall make recommendations to the general meeting regarding election of shareholder-elected members of the board of directors, remuneration to the members of the board of directors, election of members to the nomination committee and remuneration to the members of the nomination

Valgkomiteen skal bestå av to til tre medlemmer hvorav minst to skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere. Valgkomiteens medlemmer, herunder valgkomiteens leder, velges av generalforsamlingen for en periode på to år. Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer fastsettes av generalforsamlingen.

Generalforsamlingen fastsetter instruks for valgkomiteen.

§ 9 Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen trenger ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen.

Aksjeeierne skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen.

§ 10 Den ordinære generalforsamlingen skal behandle følgende saker:

- a) godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte, og
- b) andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen

committee.

The nomination committee shall consist of two to three members out of whom at least two shall be shareholders or representatives of shareholders. The members of the nomination committee, including the chairperson of the nomination committee, are elected by the general meeting for a term of two years. Remuneration to the members of the nomination is determined by the general meeting.

The general meeting shall resolve instructions for the nomination committee.

§ 9 Documents relating to matters which shall be considered at the general meeting need not be sent to the shareholders if the documents are made available to the shareholders on the company's websites. This also applies for documents which according to law shall be included in or attached to the notice to the general meeting.

Shareholders may submit their votes in writing, including by use of electronic communication, in a period prior to the general meeting.

§ 10 The ordinary general meeting in the company shall resolve the following matters:

- a) approval of the annual accounts and the annual report, including distribution of dividend, and
- b) other matters that pursuant to law or the articles of association are to be resolved by the general meeting.

INSTRUCTIONS FOR THE NOMINATION COMMITTEE**NORSK TITANIUM AS**

(Adopted by the general meeting on April 20, 2022)

1. Purpose

- 1.1 The nomination committee is a preparatory and advisory committee for the general meeting of Norsk Titanium AS (the "**Company**") and is regulated by section 8 of the Company's articles of association.
- 1.2 The purpose of these instructions is to provide rules for the work and administrative procedures of the nomination committee.
- 1.3 The nomination committee shall review and evaluate the content of these instructions at least annually, and any proposed amendments shall be presented to the general meeting for approval.

2. Mandate

- 2.1 The nomination committee shall propose candidates for members and any deputy members for election to the Company's board of directors (the "**Board**"). The chairman of the Board shall be nominated separately.
- 2.2 The nomination committee shall propose candidates for members of the nomination committee. The chairman of the nomination committee shall be nominated separately.
- 2.3 The nomination committee shall propose remuneration to the members and deputy members of the Board, including remuneration for participation in board committees.
- 2.4 The nomination committee shall propose remuneration to the members of the nomination committee.
- 2.5 The nomination committee shall monitor the need for any changes in the composition of the Board and maintain contact with shareholder groups, members of the Board and the executive management.
- 2.6 The nomination committee shall make an annual evaluation of the Board's work in connection with the Board's self-evaluation.

3. Composition of the nomination committee

- 3.1 The nomination committee shall consist of two or three members out of whom at least two shall be shareholders or representatives of shareholders. The majority of the members should be independent of the Board and executive management. The nomination committee should not include any members of the Board or of the executive management.

3.2 The members of the nomination committee, including the chairman of the nomination committee, are elected by the general meeting. The nomination committee shall recommend any limits to terms of nomination committee members that it deems advisable and in keeping with the general mandate set forth in these instructions.

3.3 Members of the nomination committee may be removed at any time without cause by the affirmative vote of a majority of the general meeting.

4. Guidelines for the work of the nomination committee

4.1 In carrying out its work, the nomination committee should actively seek to represent the views of shareholders in general and should ensure that its recommendations are endorsed by the largest shareholders.

4.2 In order to secure that its recommendations have support, the nomination committee should have contact with shareholders, the Board and the Company's executive personnel as part of its work on proposing candidates for election to the board.

4.3 The nomination committee should pay attention to the Board's report on its own performance.

4.4 The nomination committee and the Company shall cooperate in order to provide suitable arrangements for shareholders to submit proposals to the committee for candidates for election.

4.5 In proposing candidates for members and any deputy members for election to the Board, the nomination committee shall take into account that:

- (a) the composition of the Board should ensure that the Board:
 - (i) can attend to the common interests of all shareholders;
 - (ii) meets the Company's need for expertise, capacity and diversity;
 - (iii) can function effectively as a collegiate body; and
 - (iv) can operate independently of any special interests;
- (b) the majority of the members of the Board should be independent of the executive management and material business contacts;
- (c) at least two of the members of the Board should be independent of the main shareholder(s); and
- (d) the Board should not include members of the executive management.

5. The nomination committee's recommendation

5.1 The nomination committee's recommendation shall provide a justification of how its proposals take into account the interests of shareholders in general and the Company's requirements. The justification should include information on each candidate's competence, capacity and independence, including inter alia:

- (a) age, education and business experience;
- (b) any ownership interests in the Company;
- (c) any assignments carried out for the Company;
- (d) material appointments with and assignments for other companies and organizations; and
- (e) (if relevant) how long the candidate has been a member of the Board or nomination committee and his/her record in respect of attendance at proceedings of the Board or nomination committee.

The recommendation should also include a statement that the proposed board fulfils all formalities, such as the requirements in the Company's articles of association and the statutory requirements set out in Chapter 6 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act with respect to the number of directors, residence requirements, gender representation and the qualification requirement regarding the audit committee.

- 5.2 When reporting its recommendation to the general meeting, the nomination committee shall also provide an account on how it has carried out its work.
- 5.3 The nomination committee shall endeavour to have its recommendation finalised at least 30 days prior to the general meeting, in order for the recommendation to be communicated to the shareholders simultaneously with the notice to the general meeting.

6. Rules of procedure for the nomination committee

- 6.1 The nomination committee may only discuss issues and produce recommendations to the general meeting if at least two thirds of the members of the nomination committee are taking part in the committee's proceedings.
- 6.2 Proceedings of the nomination committee shall be held upon request from one of the members of the nomination committee. Proceedings shall in any event be held prior to general meetings where the agenda comprises election of directors to the Board or remuneration to the directors of the Board or members of the nomination committee. The nomination committee shall obtain an updated shareholder register prior to any of its proceedings.
- 6.3 The nomination committee may request information from the executive management, the Board and the shareholders which is deemed relevant in order for the nomination committee to carry out its tasks. The nomination committee may seek advice and recommendations from sources outside the Company, subject to appropriate confidentiality. The Company shall cover the costs of the nomination committee.
- 6.4 Minutes from proceedings of the nomination committee shall be kept and signed by the members of the nomination committee. The chairman of the Board may request that the minutes are submitted to him/her for review.

7. Miscellaneous

- 7.1 The names of the members of the nomination committee shall be available on the Company's website www.norsktitanium.com.
- 7.2 Information about any deadlines and procedures for submitting proposals for candidates for election to the Board or nomination committee should, in good time, be made available on the Company's website.

8. Remuneration

- 8.1 The ordinary general meeting of the Company shall determine the remuneration of the members of the nomination committee.
