

Til aksjonærene i Norsk Titanium AS

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORSK TITANIUM AS

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Norsk Titanium AS ("**Selskapet**") den 6. mai 2025 kl. 15.00.

Generalforsamlingen vil avholdes som et digitalt møte med elektronisk stemmegivning. Selskapet oppfordrer likevel aksjeeiere til å forhåndsstemme eller levere fullmakt med stemmeinstruks i forkant av generalforsamlingen. Det vises til side 2 av denne innkallingen for nærmere informasjon.

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder, John Andersen, eller den styret har utpekt, jf. aksjeloven § 5- 12. Den som åpner generalforsamlingen vil oppta fortegnelse over tilstedeværende aksjeeiere og representanter.

Følgende saker er på agendaen:

- | | |
|--|--|
| 1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen. | 7. Valg av styremedlemmer |
| 2. Godkjenning av innkalling og dagsorden | 8. Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen |
| 3. Presentasjon av Selskapets status | 9. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil 20 % av aksjekapitalen. |
| 4. Godkjennelse av årsrapport og årsregnskapet 2024 | 10. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen for gjennomføring insentivprogrammer |
| 5. Godtgjørelse til revisor | 11. Fullmakt til erverv av egne aksjer |
| 6. Godtgjørelse til styremedlemmer | 12. Tegningsretter i forbindelse med lånefasilitet |

Generalforsamlingen vil kun avholdes som et digitalt møte. Alle aksjeeiere er derfor invitert til å delta digitalt. Detaljene for deltakelse er beskrevet i påmeldings- og fullmaktsskjemaene vedlagt denne innkallingen som Vedlegg 1. Det vil ikke være mulig å delta fysisk. Selskapet oppfordrer aksjeeiere til å forhåndsstemme før generalforsamlingen, som nærmere beskrevet nedenfor.

Om noen aksjonærer skulle ønske å delta elektronisk via Teams ber vi om at dere trykker «Meld på», og oppgir din e-post slik at vi har en e-post vi kan sende informasjon til.

Norsk Titanium AS er et aksjeselskap underlagt reglene i den norske aksjeloven. Per datoen for denne innkallingen har Selskapet utstedt 803 452 526 aksjer, som hver representerer én stemme. Per datoen for denne innkallingen eier Selskapet 400 egne aksjer. Det kan ikke utøves stemmerett for disse aksjene.

Bare de som er aksjeeiere i Selskapet fem virkedager før generalforsamlingen, det vil si 28. april 2025 ("**Registreringsdatoen**"), har rett til å møte og stemme på generalforsamlingen, jf. allmennaksjeloven § 5-2 og aksjeloven § 4-4. En aksjeeier som ønsker å delta og avgi stemme på generalforsamlingen må være registrert i aksjeeierregisteret (VPS) på Registreringsdatoen eller ha meldt og dokumentert erverv per Registreringsdatoen. Aksjer som erverves etter Registreringsdatoen gir ikke rett til å delta og stemme på generalforsamlingen.

Styret oppfordrer aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen (personlig eller ved fullmektig) til å registrere seg innen 2. mai 2025 kl. 16.00 (CEST).

Deltakelse kan registreres elektronisk via Selskapets hjemmeside eller Euronext Securities Oslo. (tidligere VPS) ("ESO") Investortjenester. PIN-koden og referansenummeret fra registrerings- eller fullmaktsskjemaet kreves ved bruk av Selskapets hjemmeside. Deltakelse kan også registreres ved å fylle ut og sende inn påmeldings- eller fullmaktsskjemaet som er vedlagt som Vedlegg 1 i henhold til instruksjonene i skjemaet.

Aksjonærer som ikke har anledning til selv å møte, kan gi styrets leder (eller den han utpeker) eller annen person fullmakt til å stemme for sine aksjer. Fullmakter kan sendes elektronisk via Selskapets hjemmeside eller ESO Investortjenester. Fullmakt kan også registreres ved å fylle ut og sende inn fullmaktsskjema vedlagt som Vedlegg 1 i henhold til instruksjonene i skjemaet.

Aksjonærer har mulighet til å stemme på forhånd. Slike forhåndsstemmer må utføres elektronisk via Selskapets hjemmeside www.norsktitanium.com, under Investors, "AGM 6 May 2025" eller via ESO Investortjenester. Selskapet oppfordrer aksjonærer som ønsker å forhåndsstemme å gjøre dette innen 2. mai 2025 kl. 16.00. For å benytte elektronisk påmelding og forhåndsstemming på www.norsktitanium.com må vedlagte PIN-kode og referansenummer oppgis.

I henhold til allmennaksjeloven § 1-7, jf. aksjeloven § 1-7 (4), samt forskrift til verdipapirhandelloven som omfattes av verdipapirsentralloven § 4-5 med tilhørende forskrift, sendes innkalling til aksjeeiere som har sine aksjer på en forvalterkonto til de aktuelle forvalterne som videreformidler innkallingen til de aksjonærene de forvalter aksjer for. Aksjonærene må kommunisere med sine forvaltere, som er ansvarlig for å formidle stemmer og påmelding. Forvaltere må i henhold til allmennaksjeloven § 5-3, jf. aksjeloven § 4-4 melde fra til Selskapet senest 2 virkedager før generalforsamlingen.

Beslutninger om stemmerett for aksjonærer og representanter treffes av den som åpner møtet, og beslutningen kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

Aksjeeiere har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen til generalforsamlingen.

En aksjeeier har rett til å kreve at daglig leder og styremedlemmer som er til stede på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger på generalforsamlingen om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som er blitt forelagt aksjeeiere for avgjørelse. Det samme gjelder informasjon om Selskapets økonomiske stilling og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgivere og kan gi talerett til én rådgiver.

Denne innkallingen til generalforsamling har blitt sendt til alle aksjeeiere med kjent adresse. Innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen, samt Selskapets vedtekter, er tilgjengelige på Selskapets hjemmeside. Dokumenter som gjelder saker som skal behandles av generalforsamlingen kan sendes vederlagsfritt til aksjeeiere ved forespørsel.

Følgende dokumenter vil være tilgjengelige på Selskapets hjemmeside:

- Denne innkallingen og vedlagte skjema for møteinnkalling/fullmakt
- Styrets forslag til vedtak for generalforsamlingen for de sakene som er oppført på dagsordenen
- Valgkomiteens innstilling
- Årsberetning og årsregnskap for regnskapsåret 2024

Adressen til Selskapets hjemmeside er <https://www.norsktitanium.com/>

Oslo, 15. april 2025

På vegne av styret i Norsk Titanium AS

John Andersen

Styreleder

Vedlegg: Registreringsskjema/Fullmaktsskjema

"Firma-/Etternavn, Fornavn "
"c/o"
"Adresse1"
"Adresse2"
"Postnummer, Poststed"
"Land"

Ref.nr.: "Refnr"

Pin-kode: "Pin"

Innkalling til generalforsamling

Generalforsamling i Norsk Titanium AS avholdes 6. mai 2025 kl. 15:00 CEST, som et virtuelt møte

Aksjonæren er registrert med følgende antall aksjer ved innkalling: "**Beholdning**" stemmer for det antall aksjer som er registrert i den Norske Verdipapirsentralen (VPS) per Record date 28. april 2025.

Frist for registrering av påmeldinger, forhåndsstemmer, fullmakter og instruks er 2. mai 2025 kl. 16:00 CEST.

Elektronisk registrering

Bruk alternativt «Blankett for innsending per post eller e-post for aksjonærer som ikke får registrert sine valg elektronisk»

Registrer deg i påmeldings/registrerings perioden:

- Enten via selskapets hjemmeside www.norsktitanium.com ved hjelp av referansenummer og PIN-kode (for de som får innkalling i posten), eller
- Innlogget i VPS Investortjenester; tilgjengelig på <https://investor.vps.no/garm/auth/login> eller gjennom kontofører (bank/megler). Når du har logget inn i VPS Investortjenester, velg: *Hendelser – Generalforsamling – ISIN*

Du vil se ditt navn, **ref.nr**, **PIN-kode** og beholdning. Nederst finner du disse valgene:

Meld på	Forhåndsstem	Avgi fullmakt	Avslutt
---------	--------------	---------------	---------

«**Meld på**» – Her melder du deg på for å møte opp på dagen, du blir her bedt om å oppgi din e-post

«**Forhåndsstem**» - Her angir du din forhåndsstemme

«**Avgi fullmakt**» - Her kan du gi fullmakt til styrets leder eller en annen person

«**Avslutt**» - Trykk på denne om du ikke ønsker å gjøre noen registrering

Generalforsamlingen avholdes som et virtuelt møte og vi oppfordrer aksjonærene til å forhåndsstemme eller gi fullmakt. Om noen aksjonærer skulle ønske å delta elektronisk via Teams ber vi om at dere trykker «Meld på», og oppgir din e-post.

Ref.nr.: "Refnr"
Pin-kode: "Pin"
Blankett for innsending per post eller e-post for aksjonærer som ikke får registrert sine valg elektronisk.

Signert blankett sendes som vedlegg i e-post* til genf@dnb.no (skann denne blanketten), eller pr. post til DNB Bank ASA Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Blanketten må være mottatt senest **2 mai 2025 kl. 16:00**. Dersom aksjeeier er et selskap, skal signatur være i henhold til firmaattest. **Vi gjør oppmerksom på at selskapet har en vedtektsfestet påmeldingsfrist, blanketter mottatt etter fristen vil ikke registreres.**

**Vil være usikret med mindre avsender selv sørger for å sikre e-posten.*

"Firma-/Etternavn, Fornavn" sine aksjer ønskes representert på generalforsamlingen i Norsk Titanium AS som følger (kryss av):

- ☐ Deltar i møtet for egne aksjer (ikke kryss av på sakene under)
- ☐ **Vennligst oppgi din e-post:** _____
- ☐ Fullmakt til styrets leder eller den hen bemyndiger (Om du ønsker at fullmakten skal være med instruks kryss av «For», «Mot» eller «Avstå» på de enkelte sakene på agendaen under)
- ☐ Forhåndsstemmer (marker, «For», «Mot» eller «Avstå» på de enkelte sakene under)
- ☐ Åpen fullmakt til (ikke kryss av på sakene under - eventuell stemmeinstruks avtales direkte med fullmektig):

(skriv inn fullmektigens navn med blokkbokstaver)

Stemmegivningen skal skje i henhold til markeringer nedenfor. Manglende eller uklare markeringer anses som stemme i tråd med styrets og valgkomitéens anbefalinger. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen.

Agenda generalforsamling 6. mai 2025		For	Mot	Avstå
1.	Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	☐	☐	☐
2.	Godkjenning av innkalling og dagsorden	☐	☐	☐
3.	Presentasjon av selskapets status	Ingen stemmegivning		
4.	Godkjenning av årsrapport og årsregnskap for regnskapsåret 2024	☐	☐	☐
5.	Godtgjørelse til revisor	☐	☐	☐
6.	Godtgjørelse til styremedlemmer	☐	☐	☐
7.	1. Gjenvalg av John Andersen som styremedlem og styreleder	☐	☐	☐
	2. Gjenvalg av Tarek Sherif Hegazy som styremedlem	☐	☐	☐
	3. Gjenvalg av Mimi K. Berdal som styremedlem	☐	☐	☐
	4. Gjenvalg av Shan Ashary som styremedlem	☐	☐	☐
	5. Valg av Bettina Weber som styremedlem	☐	☐	☐
	6. Valg av Nicole Clement som styremedlem	☐	☐	☐
8.	Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen	☐	☐	☐
9.	Fullmakt til kapitalforhøyelse med inntil 20% av aksjekapitalen	☐	☐	☐
10.	Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen for gjennomføring insentivprogrammer	☐	☐	☐
11.	Fullmakt til erverv av egne aksjer	☐	☐	☐
12.	Tegningsretter i forbindelse med lånefasilitet	☐	☐	☐

Blanketten må være datert og signert

Sted _____ Dato _____ Aksjeeiers underskrift _____

NORSK TITANIUM AS**FORSLAG TIL BESLUTNINGER PÅ ORDINÆR GENERALFORSAMLING 6. MAI 2025****Sak 1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**

Styret foreslår at John Andersen velges som møteleder, og at en av de tilstedeværende velges til å medundertegne protokollen.

Sak 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden**Sak 3 Presentasjon av Selskapets status****Sak 4 Godkjennelse av årsrapport og årsregnskapet 2024**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Årsrapporten og årsregnskapet for 2024 godkjennes."

Sak 5 Godtgjørelse til revisor

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Revisors godtgjørelse godkjennes i henhold til fakturert beløp."

For informasjon om andre honorarer til Selskapets revisor vises det til note 2.6 til årsregnskapet på side 55 i Selskapets årsrapport for 2024.

Sak 6 Godtgjørelse til styremedlemmer

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 2025 til ordinær generalforsamling 2026 skal være USD 46 000 for styremedlemmer som ikke er tilknyttet Selskapets aksjonærer. Styremedlemmene kan velge å få godtgjørelsen utbetalt i norske kroner eller euro, beregnet basert på valutakurs offentliggjort av Norges Bank på generalforsamlingstidspunktet."

Sak 7 Valg av styremedlemmer

Valgperioden for alle styremedlemmene utløper på generalforsamlingen i 2025, og generalforsamlingen skal derfor velge et nytt styre.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Følgende personer velges som styremedlemmer til styret:

- John Andersen, Jr. (styreleder)
- Mimi Kristine Berdal
- Shan-E-Abbas Ashary
- Tarek Sherif Ahmed Abbas Hegazy
- Bettina Weber
- Nicole Clement

Andersen, Berdal og Ashary velges med en valgperiode frem til den ordinære generalforsamlingen i 2026 mens Hegazy, Weber og Clement velges med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2027."

Sak 8 Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen for perioden fra ordinær generalforsamling 2025 til ordinær generalforsamling 2026 skal være NOK 25 000. "

Sak 9 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen med inntil 20 % av aksjekapitalen

Selskapets styre mener det vil være hensiktsmessig å ha en fullmakt til å utstede nye aksjer. Styret har foreslått at generalforsamlingen gir en slik fullmakt på de vilkår som er angitt nedenfor.

Formålet med fullmakten er å gi styret nødvendig fleksibilitet og mulighet til å handle raskt. Fullmakten er begrenset til å brukes til å styrke Selskapets egenkapital, utstedelse av aksjer som vederlag til konsulenter og uavhengige styremedlemmer, og til å utstede aksjer som skal brukes som vederlag i forbindelse med oppkjøp av virksomheter innenfor Selskapets formål.

Styret foreslår at fullmakten vedtas på et nivå som tilsvarer fleksibiliteten i henhold til gjeldende norske prospektkrav i forbindelse med tilbud av aksjer, og at størrelsen på styrets fullmakt skal tilsvare 20 % av Selskapets aksjekapital.

Av hensyn til formålet med fullmakten kan eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne nye aksjer fravikes.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

1. *Styret gis herved fullmakt til å gjennomføre en eller flere kapitalforhøyelser ved utstedelse av til sammen inntil 160 690 505 aksjer pålydende NOK 0,08. Det totale beløpet som aksjekapitalen kan forhøyes med er NOK 12 855 240,40.*
2. *Fullmakten kan benyttes til utstedelse av aksjer for nødvendig styrking av Selskapets egenkapital, utstedelse av aksjer som vederlag til konsulenter og uavhengige styremedlemmer, og til utstedelse av aksjer som skal benyttes som vederlag ved erverv av virksomheter innenfor Selskapets formål. Aksjer kan utstedes mot kontantinnskudd eller mot andre eiendeler (tingsinnskudd).*
3. *Styret har fullmakt til å fastsette tegningsvilkårene, herunder tegningskurs, betalingsdato og retten til å selge aksjer til andre i forbindelse med en aksjekapitalforhøyelse.*
4. *Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2026, dog senest frem til 30. juni 2026.*

5. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes.
6. Fullmakten omfatter forhøyelse av aksjekapitalen med tingsinnskudd eller rett til å pådra Selskapet særlige forpliktelser, jf. aksjeloven § 10-2.
7. Fullmakten omfatter vedtak om fusjon i henhold til aksjelovens § 13-5.
8. Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å endre Selskapets vedtekter med hensyn til aksjekapital og antall aksjer når fullmakten er utnyttet.
9. Med virkning fra det tidspunkt denne fullmakten er registrert i Foretaksregisteret, erstatter den alle tidligere fullmakter til å forhøye aksjekapitalen."

Sak 10 Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen for gjennomføring av insentivprogrammer

For å legge til rette for en praktisk og effektiv gjennomføring av Selskapets langsiktige insentivprogram og Selskapets øvrige intensivprogram, foreslår Selskapets styre at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å utstede ytterligere aksjer. Selskapets insentivprogram er beskrevet i Selskapets årsrapport.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

1. Styret gis herved fullmakt til å gjennomføre en eller flere kapitalforhøyelser ved utstedelse av til sammen inntil 6 212 318 aksjer pålydende NOK 0,08. Det totale beløpet som aksjekapitalen kan forhøyes med er NOK 496 985,44.
2. Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer i henhold til Selskapets insentivordninger for ansatte.
3. Styret har fullmakt til å fastsette tegningsvilkårene, herunder tegningskurs, betalingsdato og retten til å selge aksjer til andre i forbindelse med en aksjekapitalforhøyelse.
4. Fullmakten skal være gyldig i to år fra datoen for dette vedtaket.
5. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 kan settes til side.
6. Fullmakten omfatter forhøyelse av aksjekapitalen med tingsinnskudd eller rett til å pådra Selskapet særlige forpliktelser, jf. aksjeloven § 10-2.
7. Fullmakten omfatter ikke vedtak om fusjon i henhold til aksjelovens § 13-5.
8. Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å endre Selskapets vedtekter vedrørende aksjekapital og antall aksjer når fullmakten er utnyttet."

Sak 11 Fullmakt til å erverve egne aksjer

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

Fullmakten vil gi styret mulighet til å benytte seg av de finansielle instrumentene og mekanismene som aksjeloven åpner for. Tilbakekjøp av egne aksjer, med påfølgende sletting, kan være et viktig hjelpemiddel for å optimalisere Selskapets kapitalstruktur. I tillegg vil en slik fullmakt også gjøre det mulig for Selskapet, etter et eventuelt erverv av egne aksjer, å benytte egne aksjer som en del av incentivordninger og helt eller delvis som vederlag ved kjøp av virksomheter.

Styrets forslag innebærer at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve aksjer i Selskapet med en samlet pålydende verdi tilsvarende 10 % av Selskapets aksjekapital. Aksjer som erverves av Selskapet, kan brukes ved en senere nedsettelse av aksjekapitalen med generalforsamlingens godkjenning, som godtgjørelse til styrets medlemmer, til incentivordninger eller som vederlag ved oppkjøp av virksomheter.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

- 1. Selskapet kan i en eller flere omganger erverve aksjer med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 6 427 620,21. Fullmakten omfatter også erverv av avtalepant i egne aksjer.*
- 2. Høyeste og laveste ervervspris for aksjer som erverves i henhold til fullmakten skal være henholdsvis maksimalt NOK 100 og minimum NOK 0,08. Styret står for øvrig fritt til å bestemme hvilke midler som skal benyttes ved erverv og avhendelse av egne aksjer.*
- 3. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2026, men ikke senere enn 30. juni 2026.*
- 4. Aksjer ervervet i henhold til denne fullmakten skal enten slettes i forbindelse med en senere nedsettelse av aksjekapitalen, benyttes som godtgjørelse til styrets medlemmer, til incentivordninger eller som vederlagsaksjer i forbindelse med oppkjøp av virksomheter."*

Sak 12 Tegningsretter i forbindelse med lånefasilitet

Selskapet har inngått et term-sheet for en lånefasilitetsavtale med Claret Capital Partners Ltd ("**Claret**") for et beløp på USD 10 000 000 ("**Lånefasiliteten**") for arbeidskapitalbehov og generelle selskapsformål. I henhold til term sheet skal Claret motta to tegningsretter til å kjøpe aksjer i Selskapet til en samlet verdi av USD 1 200 000. Prisen per aksje som skal betales for aksjer utstedt ved utøvelse av tegningsrettene vil være markedsprisen på tidspunktet for (i) den første tegningsretten, gjennomføring av den endelige avtalen for Lånefasiliteten og (ii) for den andre tegningsretten, den første trekkingen under den andre transjen av Lånefasiliteten, begge, med vanlig justering for senere egenkapitalemisjoner fra Selskapet som nærmere angitt i forslaget til vedtak nedenfor. Enhver utøvelse av tegningsretter vil derfor bidra til å styrke Selskapets likviditet til markedspris.

Lånefasiliteten vil bære renter på tidspunktet for trekk for hver transje på det høyeste av (i) 11,00 % eller (ii) ettårig EURIBOR-rente som notert i European Money Markets Institute (EMMI) fem virkedager før trekk pluss 7,50 %. Claret vil bli gitt sikkerhet i eiendeler i Norsk Titanium AS og pant i Norsk Titanium Inc, og vilkårene for lånefasiliteten vil angi andre vanlige bestemmelser for slik lånefasilitet.

Lånefasiliteten vil være tilgjengelig i to like store transjer på USD 5 000 000 hver. Den første transjen vil være tilgjengelig etter inngåelse av endelige avtaler, og den andre transjen vil være tilgjengelig til og med 30 juni 2026 med forbehold om gjeldende vilkår og betingelser. Tildelingen av tegningsretter vil følge transjene i Lånefasiliteten, der den første tegningsretten skal tildeles ved avslutning av fasiliteten og den andre tegningsretten skal tildeles med forbehold om trekk av den andre transjen.

Tegningsrettene skal ha en maksimal utvanningseffekt på aksjer i Selskapet på 3,00 %.

Utstedelse av tegningsretter krever generalforsamlingens godkjenning. På grunnlag av strukturen for tildelingen foreslår styret at to tegningsretter godkjennes av generalforsamlingen, som i henhold til vilkårene i de foreslåtte vedtakene nedenfor kun kan utøves ved endelig avtale og trekk. Tegningsrettene vil ha utløp senest fem år etter generalforsamlingens godkjenning.

For å ivareta formålet med tegningsrettene foreslår styret at aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av tegningsretter etter aksjeloven § 11-13 settes til side, jf. § 10-5.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

- 1. Hver tegningsrett skal gi innehaveren rett til å tegne et antall aksjer i Selskapet med en samlet verdi på USD 600 000 ("**Tegningsrettsverdien**").*

2. *Tegningsrettene skal reguleres av en tegningsrettsavtale som inngås mellom innehaver av tegningsrettene og Selskapet ("**Tegningsrettsavtalen**").*
3. *Tegningsrettene kan tegnes av Claret Capital Partners Ltd ("**Claret**"), dets tilknyttede selskaper eller medinvestorer. Overtegning er ikke tillatt.*
4. *Aksjonærenes fortrinnsrett etter aksjeloven § 11-13 settes til side, jf. § 10-5.*
5. *Tegningsrettene skal tegnes senest 30.juni 2025.*
6. *Det skal ikke betales vederlag for tegningsrettene.*
7. *Den første tegningsretten gir rett til å tegne aksjer i Selskapet til en utøvelseskurs som skal være lik den laveste av:*
 - a. *Volumvektet gjennomsnittlig aksjekurs over de 15 virkedagene før gjennomføringen av den endelige avtalen om lånefasiliteten, eller*
 - b. *Prisen på eventuell egenkapitalutstedelse fra Selskapet innen 18 måneder etter gjennomføring av den endelige avtalen for lånefasiliteten.*
8. *Den andre tegningsretten gir rett til å tegne aksjer i Selskapet til en utøvelseskurs som skal være lik den laveste av:*
 - a. *Den volumvektede gjennomsnittlige aksjekursen i løpet av de 15 virkedagene før første trekk av den andre transjen av lånefasiliteten, eller*
 - b. *Prisen på eventuell egenkapitalutstedelse fra Selskapet innen 18 måneder etter gjennomføring av den endelige avtalen for lånefasiliteten.*
9. *Antall aksjer som kan tegnes ved utøvelse av hver tegningsrett skal beregnes ved å dele Tegningsrettsverdien på gjeldende utøvelseskurs. Tegningsrettsverdien skal fastsettes i NOK på tidspunktet for fastsettelse av gjeldende utøvelseskurs ved bruk av valutakursen NOK/USD slik den er notert av Norges Bank.*
10. *Tegningsrettsinnehaveren kan benytte tegningsrettene under forutsetning av at Selskapet inngår en endelig avtale om en lånefasilitet med Claret for et beløp på minimum USD 10 000 000, og når som helst i perioden fra og med datoen for inngåelse av avtalen om lånefasiliteten til og med 6 mai 2030, på vilkårene og betingelsene fastsatt i Tegningsrettsavtalen.*
11. *Tegningsrettene kan overføres av tegningsrettsinnehaveren, helt eller delvis, av tegningsrettsinnehaveren, til Claret, dets tilknyttede selskaper eller medinvestorer, i samsvar med vilkårene i Tegningsrettsavtalen. Dersom Norsk Titanium misligholder lånet, skal tegningsrettene være fritt omsettelige.*
12. *Aksjer som utstedes ved utøvelse av tegningsretter vil gi rettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
13. *Tegningsrettene gir ikke innehaveren særlige rettigheter ved Selskapets beslutning om forhøyelse eller nedsettelse av aksjekapitalen, nytt vedtak om utstedelse av tegningsrett etter aksjeloven kapittel 11, eller ved avvikling, fusjon eller fisjon. Dersom antall aksjer i Selskapet endres som følge av aksjesplitt eller aksjesammenslåing, vil imidlertid antall tegningsretter utstedt i henhold til dette vedtaket og tegningskursen bli justert tilsvarende.*

- 14. Utøvelse av tegningsretter i henhold til dette vedtaket skal ha en maksimal utvanningseffekt på aksjer i Selskapet på 3,00 % beregnet på tidspunktet for utøvelse av tegningsrettene.*
- 15. Styret har fullmakt til å forhandle og inngå Tegningsrettsavtalen på vegne av Selskapet, basert på vilkårene fastsatt i dette vedtaket."*
