

Notulen Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders van Titan NV

Datum: Vrijdag 27 juni 2025

Tijdstip: 10:00 uur

Locatie: Koninklijke Roei- en Zeilvereniging “De Maas”, Rotterdam

Voorzitter: Dhr. G. Werger, voorzitter van de Raad van Commissarissen van Titan NV

Notulist: Mevr. M. Beenes

1. Opening en mededelingen (bespreekpunt)

De voorzitter opent de vergadering om 10:00 uur en heet de aanwezigen welkom. Er worden enkele procedurele en praktische mededelingen gedaan. Er wordt vastgesteld dat de vergadering geldig is bijeengeroepen en besluitvormingsbevoegd is. Er worden geen besluiten genomen onder dit agendapunt.

2. Strategische rationale van de transactie met ER Capital (bespreekpunt)

De vergadering wordt geïnformeerd over de strategische onderbouwing van de voorgestelde transactie met ER Capital. Deze transactie omvat een omgekeerde beursnotering (reverse listing) van ER Capital N.V. via Titan N.V. en het gebruik van juridische splitsingen (triangular divisions) om het bedrijf van ER Capital N.V. over te dragen aan Titan N.V. tegen gelijktijdige toewijzing van aandelen.

Door invulling van de beursnotering wordt waarde gecreëerd voor bestaande aandeelhouders en heeft de vennootschap weer toekomstperspectief.

Er vindt geen stemming plaats over dit agendapunt.

3. Juridische toelichting op de voorgestelde splitsing(en) (bespreekpunt)

De vergadering krijgt een toelichting op de juridische structuur, werkwijze en fiscale overwegingen van de beoogde splitsingen conform Boek 2, Titel 7 BW. De splitsingen verlopen via drie dochterondernemingen van Titan N.V.

De voorzitter wijst erop dat uitvoering van de splitsing op uiterlijk 30 juni 2025 dient plaats te vinden, gelet op de ruling van de Belastingdienst inzake vrijstelling van overdrachtsbelasting, die op 1 juli 2025 vervalst.

Er vindt geen stemming plaats over dit agendapunt.

4. Voorstel tot wijziging van de statuten van Titan N.V. (stemmingspunt)

Er wordt voorgesteld de statuten van Titan N.V. te wijzigen in lijn met de nieuwe structuur na de transactie. Belangrijke elementen zijn:

- Naamswijziging van **Titan N.V. naar ER Capital N.V.**
- Introductie van **preferente aandelen en M-aandelen**
- Mogelijkheid tot uitgifte van **certificaten van aandelen**

De heer Rienks: Wat zijn de belangrijkste wijzigingen in de statutenwijziging?
Het document is opgemaakt in het Engels en het is wenselijk dat in de toekomst statutenwijzigingen ook in het Nederlands beschikbaar zijn.

De voorzitter geeft aan dat er verschillende soorten aandelen mogelijk gemaakt worden om de huls die de N.V. is beter te laten passen voor de nieuwe activiteiten die worden ingebracht. Door de juridische splitsing moet je met verschillende soorten aandelen werken om zaken gescheiden te kunnen houden. De aandeelhouders Titan N.V. worden beschermd zodat zij niet in iets meegezogen worden zonder de kans te krijgen eruit te kunnen stappen. De statuten worden gewijzigd in het kader van de fusie en daarna wordt er een inkoopplan neergelegd zodat aandeelhouders die dat willen hun aandelen kwijt kunnen.

De heer Rienks: Wat is het doel van de M-shares? De heer Eelkman Rooda geeft aan dat de M-shares primair als doel hebben een incentive te creëren voor het management. De M-shares krijgen 20% van de winst zodra die boven de €0,06 per aandeel is. De aandelen M heeft de heer Eelkman Rooda nu ook in ER Capital. Die worden geconverteerd in nieuwe aandelen M Titan. Daarnaast hebben de aandelen M instemming voor het benoemen van de directie en commissarissen. M staat voor management.

De heer Rienks: Hoe zit het met de preferente aandelen die u heeft verkocht aan beleggers? De heer Eelkman Rooda geeft aan binnen ER Capital twee type aandeelhouders te hebben te weten Gewone aandeelhouders en Winstdelende cumulatief preferente aandeelhouders. Om daar een gelijkwaardige verdeling te maken krijgen de Gewone aandeelhouders gewone aandelen Titan en de Winstdelende cumulatief preferente aandeelhouders krijgen gewone aandelen Titan + een paar preferente aandelen.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen:

1. Voor: 1.565.300 (100%)
2. Tegen: 0 (0 %)
3. Onthouden: 0 (0 %)

5. Voorstel tot goedkeuring van de splitsing(en) en bijbehorende uitgifte van aandelen (besluitpunt)

De vergadering wordt gevraagd akkoord te gaan met de juridische splitsing(en), waarbij Titan N.V. via drie dochtermaatschappijen alle activa en passiva van ER Capital N.V. overneemt. Daarbij worden de volgende aandelen toegekend:

- 15.452.908 gewone aandelen
- 4.051.868 preferente aandelen
- 100 M-aandelen

Deze uitgifte is onderdeel van de juridische en economische uitvoering van de transactie.

Opmerking van de notaris: Aandelen worden niet uitgegeven, maar toegekend. De aandelen zullen door Stichting Administratiekantoor ER Capital gecertificeerd worden.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen:

1. Voor: 1.565.300 (100%)
2. Tegen: 0 (0 %)
3. Onthouden: 0 (0 %)

6. Benoeming van de heer Sebo J. Eelkman Rooda als bestuurslid (besluitpunt)

De vergadering stemt over de benoeming van de heer **Sebo J. Eelkman Rooda** als lid van de raad van bestuur, per 30 juni 2025. Deze benoeming volgt uit de nieuwe governance-structuur na de splitsing en wordt ondersteund door de raad van commissarissen.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen:

1. Voor: 1.565.300 (100%)
2. Tegen: 0 (0 %)
3. Onthouden: 0 (0 %)

7. Update over het voorgenomen bod van ERC Investments B.V. (besprekpunt)

De voorzitter licht toe dat ERC Investments B.V. en Titan N.V. gezamenlijk hebben besloten om het eerder aangekondigde voorgenomen aanbevolen openbaar bod op alle geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van Titan N.V. in te trekken. Deze beslissing volgt op verdere onderhandelingen tussen ERCI en Titan, die op 26 juni 2025 hebben geleid tot een nadere wijziging van de eerdere fusieovereenkomst van 22

december 2024 (reeds eerder gewijzigd op 13 mei 2025). De gewijzigde fusieovereenkomst voorziet onder meer in het intrekken van het bedoelde bod. Het besluit om het bod niet door te zetten is mede ingegeven door de lange doorlooptijd van het biedproces, de verwachting dat ERCI via andere wegen – waaronder de juridische driehoekssplitsing – een meerderheidsbelang in Titan zal verkrijgen, en de kosten die met het biedproces gemoeid zijn. Om die reden zal ERCI de procedure tot goedkeuring van het biedingsbericht bij de AFM niet voortzetten.

8. Benoeming van een nieuwe OOB-accountant (besluitpunt)

Aangezien PwC heeft aangegeven niet beschikbaar te zijn als accountant voor boekjaar 2025, wordt voorgesteld het bestuur te machtigen, met goedkeuring van de raad van commissarissen, om een nieuwe OOB-accountant aan te stellen. Er is een engagement letter getekend met GCP Auditors op Cyprus, waarbij een Nederlandse afgevaardigde de controlewerkzaamheden uitvoert.

De voorzitter brengt het voorstel vervolgens in stemming.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen:

1. Voor: 1.565.300 (100%)
2. Tegen: 0 (0 %)
3. Onthouden: 0 (0 %)

9. Machtiging bestuur tot inkoop van eigen aandelen (besluitpunt)

Voorgesteld wordt het bestuur (met goedkeuring van de raad van commissarissen) te machtigen tot inkoop van volledig volgestorte eigen aandelen conform artikel 2:98 BW. Deze flexibiliteit is gewenst in het kader van de herstructurering en reverse listing.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen:

1. Voor: 1.565.300 (100%)
2. Tegen: 0 (0 %)
3. Onthouden: 0 (0 %)

10. Machtiging bestuur tot aandelenuitgifte en uitsluiting voorkeursrecht (besluitpunt)

De vergadering wordt gevraagd het bestuur te machtigen om, met goedkeuring van de raad van commissarissen, aandelen uit te geven en het wettelijk voorkeursrecht uit te sluiten. Dit biedt flexibiliteit om snel te kunnen inspelen op strategische ontwikkelingen.

Uitslag stemming:
Totaal aantal stemmen:
1. Voor: 1.565.300 (100%)
2. Tegen: 0 (0 %)
3. Onthouden: 0 (0 %)

11. Machtiging tot passeren van akte van statutenwijziging en inschrijving KvK (besluitpunt)

Voorgesteld wordt om bestuursleden en medewerkers van VAD Notarissen te machtigen om de akte van statutenwijziging te passeren en in te schrijven in het Handelsregister. Dit voorkomt vertraging in de uitvoering.

Uitslag stemming:
Totaal aantal stemmen:
1. Voor: 1.565.300 (100%)
2. Tegen: 0 (0 %)
3. Onthouden: 0 (0 %)

12. Wat verder ter tafel komt (bespreekpunt)

Aanwezigen krijgen gelegenheid om overige onderwerpen aan te kaarten. Er worden geen formele besluiten genomen.

De heer Kerrach geeft aan de jaarrekening 2023 en de jaarrekening 2024 te hebben doorgenomen. In de jaarrekening 2023 viel hem de continuïteitsparagraaf op. De jaarrekening van 2024 zag er beter uit. Hoe staat het er nu voor?

De heer Eelkman Rooda geeft aan op dit moment een uitermate sterke liquiditeitspositie te hebben. Hij maakt zich de komende twaalf maanden geen zorgen over de continuïteit. ER Capital zit binnen alle bancaire en financiële confinanten die gesteld worden.

13. Rondvraag en sluiting (bespreekpunt)

De voorzitter biedt de aanwezigen gelegenheid tot het stellen van vragen. Er wordt van de rondvraag geen gebruik gemaakt.

De voorzitter dankt alle aanwezigen voor hun aanwezigheid en betrokkenheid bij de transactie en sluit de vergadering om 10.50 uur.