

TITAN CEMENT INTERNATIONAL NV

Wetstraat 23, 7e verdieping, bus 4, 1040 Brussel

RPR Brussel 0699.936.657

Jaarlijkse gewone aandeelhoudersvergadering van Titan Cement International SA (de **Vennootschap**) die wordt gehouden op donderdag 11 mei 2023 om 10.00 uur. (CET) in het hotel Hilton Nicosia in Cyprus, 1 Achaion street, Engomi, 2413 Nicosia.

TOELICHTING BIJ DE AGENDAPUNTEN

Deze toelichting werd opgesteld in toepassing van artikel 7:129 §3, 4° van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en bevat toelichtingen bij elk punt op de agenda van de jaarlijkse gewone algemene vergadering van Titan Cement International SA die zal plaatsvinden op donderdag 11 mei 2023 om 10.00 uur. (CET) (de **Vergadering**).

1. Jaarverslag van de Raad van Bestuur en Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2022.

Commentaar op het agendapunt: De raad van bestuur verzoekt de Vergadering om akte te nemen van het jaarverslag van de raad van bestuur over de jaarrekeningen betreffende het boekjaar afgesloten per 31 december 2022, en het Verslag van de Commissaris over de statutaire jaarrekeningen betreffende het boekjaar afgesloten per 31 december 2022. Beide verslagen zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap (<https://ir.titan-cement.com/en/shareholder-center/annual-general-meetings>).

2. Voorstelling van de geconsolideerde jaarrekeningen en van het Verslag van de Commissaris over de geconsolideerde jaarrekeningen

Commentaar op het agendapunt: De Raad van Bestuur verzoekt de Vergadering akte te nemen van de geconsolideerde jaarrekeningen betreffende het boekjaar afgesloten per 31 december 2022 en het Verslag van de Commissaris over de geconsolideerde jaarrekeningen betreffende het boekjaar afgesloten per 31 december 2022. Beide documenten zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap (<https://ir.titan-cement.com/en/shareholder-center/annual-general-meetings>).

3. Goedkeuring van de Statutaire Jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022, met inbegrip van de bestemming van de winst en de goedkeuring van de uitkering van een brutodividend van EUR 0,60 per aandeel.

Voorgesteld besluit: Goedkeuring van de Statutaire Jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 en van de resultaatbestemming van het boekjaar met vaststelling van een brutodividend van EUR 0,60 per aandeel. Het dividend is betaalbaar op 5 juli 2023.

4. Goedkeuring van het Remuneratieverslag voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2022.

Voorgesteld besluit: Goedkeuring van het Remuneratieverslag dat werd gepresenteerd door de Raad van Bestuur, voorbereid door het Remuneratiecomité en opgenomen in het Jaarverslag.

5. Kwijting van de leden van de Raad van Bestuur van elke aansprakelijkheid die voortvloeit uit de vervulling van hun taken tijdens het boekjaar afgesloten per 31 december 2022.

Voorgesteld besluit: Kwijting aan de volgende personen voor de uitoefening van hun bestuursmandaat tijdens het boekjaar afgesloten per 31 december 2022:

Efstratios-Georgios Arapoglou, William-John Antholis, Andreas Artemis, Michael Colakides, Haralambos David, Lyn-Mary Grobler, Leonidas Kanellopoulos, Natalia Nikolaidi (vanaf 12 mei 2022), Ioannis Paniaras, Dimitrios Papalexopoulos, Alexandra Papalexopoulou, Kyriakos Riris, Theodora Taoushani (vanaf 12 mei 2022), Stylianos Triantafyllides (tot 12 mei 2022), Dimitris Tsitsiragos, Vassilios Zarkalis, Mona Zulficar.

6. Kwijting van de commissaris van de Vennootschap voor elke aansprakelijkheid die voortvloeit uit de vervulling van zijn taken tijdens het boekjaar afgesloten per 31 december 2022.

Voorgesteld besluit: Kwijting aan de commissaris van de Vennootschap, PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV, met maatschappelijke zetel te 1831 Diegem, 5 Culliganlaan, Brussel, vertegenwoordigd door Didier Delanoye, voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2022.

7. Goedkeuring van de coöptatie door de Raad van Bestuur van de heer Marcel-Constantin Cobuz als uitvoerend bestuurder.

Commentaar op het agendapunt: Op voorstel van het Benoemingscomité stelt de Raad van Bestuur aan de Vergadering voor om het mandaat van de heer Marcel-Constantin Cobuz als uitvoerend bestuurder te bevestigen en het besluit van de Raad van Bestuur van 9 november 2022 te bekrachtigen om hem met ingang van 1 januari 2023 te benoemen als bestuurder om de termijn van het mandaat van de heer Efstratios-Georgios Arapoglou te voltooien, namelijk tot 2025. Het cv van de heer Marcel-Constantin Cobuz is beschikbaar op de website van de Vennootschap (<https://www.titan-cement.com/about-us/corporate-governance/board-of-directors/>).

Voorgesteld besluit: Goedkeuring van de coöptatie van de heer Marcel-Constantin Cobuz als uitvoerend bestuurder van de Vennootschap vanaf 1 januari 2023 om de termijn van het mandaat van de heer Efstratios-Georgios Arapoglou te voltooien, namelijk tot 2025.

8. Wijziging van het Remuneratiebeleid van de Vennootschap.

Commentaar op het agendapunt: Op voorstel van het Remuneratiecomité stelt de Raad van Bestuur aan de Vergadering voor om kennis te nemen van bepaalde herzieningen van het Remuneratiebeleid en deze goed te keuren, waaronder de toekenning van een op aandelen gebaseerde bezoldiging aan de Niet-

Uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur. Een exemplaar van het voorgestelde gewijzigde Remuneratiebeleid is beschikbaar op de website van de Vennootschap (<https://ir.titan-cement.com/en/shareholder-center/annual-general-meetings>).

Voorgesteld besluit: *Goedkeuring van de wijziging van het Remuneratiebeleid van de Vennootschap.*

9. Wijziging van de jaarlijkse vergoeding van de Niet-Uitvoerende Voorzitter van de Raad van Bestuur.

Voorgesteld besluit: *Goedkeuring van de wijziging van de jaarlijkse vergoeding van de Niet-Uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur van EUR 235.000 bruto per jaar tot EUR 850.000 bruto per jaar (gedeeltelijk toegekend via op aandelen gebaseerde beloning overeenkomstig het gewijzigde Remuneratiebeleid).*

10. Goedkeuring, overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, van bepalingen die rechten toekennen aan derden, die een invloed zouden kunnen hebben op het vermogen van de Vennootschap of een verplichting zouden kunnen opleggen aan de Vennootschap, wanneer de uitoefening van die rechten afhankelijk is van een openbaar overnamebod of een wijziging van de controle over de Vennootschap (dergelijke bepalingen zijn gebruikelijk in internationale kredietdocumentatie, maar vereisen naar Belgisch recht de goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders).

Voorgesteld besluit: *Goedkeuring, overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, van de bepalingen die rechten toekennen aan derden, die een invloed zouden kunnen hebben op het vermogen van de Vennootschap of die een verplichting zouden kunnen meebrengen voor de Vennootschap, wanneer de uitoefening van die rechten afhankelijk is van een openbaar overnamebod of van een controlewijziging in de Vennootschap,*

(A) opgenomen in onderstaande overeenkomsten:

- a. een obligatielening van EUR 120.000.000, gedateerd 27 juli 2022, tussen Titan Cement Company S.A. als emittent, Piraeus Bank als Obligatiehouder Agent en Betaalagent;*
- b. een obligatielening van EUR 19.737.920, gedateerd 2 november 2022, tussen Titan Cement Company S.A. als emittent, Alpha Bank als Obligatiehouder Agent en Betaalagent en Titan Cement International S.A. als borgsteller;*
- c. een obligatielening van EUR 8.394.958, gedateerd 23 januari 2023, tussen Titan Cement Company S.A. als emittent, Piraeus Bank als Obligatiehouder Agent en Betaalagent en Titan Cement International S.A. als borgsteller;*
- d. een lening van EUR 30.000.000, gedateerd 20 april 2022, tussen Titan Global Finance Plc als kredietnemer, ITAU Bank International als Kredietverstrekker en Titan Cement International S.A. als borgsteller; en*

(B) die zijn of kunnen worden opgenomen in enige andere overeenkomst of instrumenten waarbij de Vennootschap:

- i. *middelen ophaalt of waarborgt ten gunste van dochter- of verbonden vennootschappen (door middel van bilaterale, club-deal of gesyndiceerde financieringstransacties, de uitgifte van obligaties, notes, schuldbewijzen, leningen of gelijkaardige instrumenten (inclusief middels private plaatsing), alle leasingtransacties of factoringovereenkomsten en meer algemeen andere transacties die de handelsuitwerking hebben van een lening), die worden gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden (inclusief, maar niet beperkt tot, de financiering van werkkapitaal, kapitaaluitgaven, overnames, investeringen, herfinancieringstransacties en aandelen gerelateerde uitkeringen) van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen, met betrekking tot de geaggregeerde totale hoofdsom die werd toegezegd blijkens alle financieringstransacties die dergelijke bepalingen bevatten die niet hoger zijn dan 500.000.000 EUR (vijfhonderd miljoen euro, of het equivalent ervan in andere munten, berekend op het moment waarop de betrokken financieringstransactie werd afgesloten);*
- ii. *een derivatentransactie aangaat of waarborgt die werd aangegaan tijdens de gewone bedrijfsvoering van de Vennootschap en/of van haar dochtervennootschappen (anders dan voor speculatieve doeleinden) om bescherming te bieden tegen of in te spelen op enige schommelingen in rentevoeten of prijzen.*

11. Volmacht

Voorgesteld besluit: Volmachten te verlenen aan de heren Michael Colakides, Grigorios Dikaios, Nikolaos Andreadis, Nikolaos Birakis, Spyridon Hadjinicolaou, mevrouw Sophie Rutten (Allen & Overy Belgium LLP) en mevrouw Susana Gonzales (Allen & Overy Belgium LLP), elk onafhankelijk handelend, om alle documenten, instrumenten, handelingen en formaliteiten op te stellen, uit te voeren en te ondertekenen en om alle nodige of nuttige instructies te geven om de voormelde besluiten uit te voeren, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de neerlegging van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2022, en het jaarverslag en het verslag van de commissaris die daarop betrekking hebben, bij de Nationale Bank van België, de publicatie van de benoemingen en uittreksels van de besluiten en de vervulling van de nodige publicatieformaliteiten, met het recht op delegatie