

Nyrstar

Ongecontroleerde Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Overzichten

30 juni 2016

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN VERLIESREKENING

Miljoen EUR	Toelichting	zes maanden tot 30 jun 2016	zes maanden tot 30 jun 2015*
Voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Opbrengsten		1.345,7	1.476,6
Grondstoffen		(821,5)	(742,8)
Transportkosten		(28,6)	(38,4)
Brutowinst		495,6	695,4
Overige baten		4,8	3,7
Personeelskosten		(162,0)	(197,4)
Energiekosten		(106,6)	(141,8)
Verbruiksgoederen en hulpstoffen		(66,5)	(88,7)
Kosten van uitbesteding en adviesdiensten		(64,0)	(75,3)
Overige lasten		(21,3)	(30,1)
Afschrijvingskosten		(100,5)	(116,8)
Resultaat uit operationele activiteiten vóór uitzonderlijke elementen		(20,5)	49,0
Aan fusie en overname verwante transactiekosten		(1,5)	-
Herstructureringskosten		(1,8)	(4,1)
Bijzondere waardeverminderingen	4,6	(106,1)	(400,0)
Resultaat uit operationele activiteiten		(129,9)	(355,1)
Financieringsbaten		0,6	0,5
Financieringslasten		(55,5)	(61,3)
Netto (verlies) / winst uit wisselkoersverschillen		(5,3)	4,2
Netto financiële lasten		(60,2)	(56,6)
Aandeel in het verlies van volgens de vermogens-mutatiemethode verwerkte deelnemingen		-	(0,1)
Verlies voor winstbelastingen		(190,1)	(411,8)
Winstbelastingen	5	(23,4)	183,2
Verlies over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		(213,5)	(228,6)
Beëindigde bedrijfsactiviteiten			
Verlies uit beëindigde bedrijfsactiviteiten na belastingen	4	(28,3)	(21,5)
Verlies over de periode		(241,8)	(250,1)
Toerekenbaar aan:			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		(241,8)	(250,1)
Verlies per aandeel voor de winst die toerekenbaar is aan de houders van eigenvermogensinstrumenten van de Vennootschap tijdens de periode (uitgedrukt in EUR per aandeel)			
gewoon	14	(2,98)	(4,39)
verwaterd	14	(2,98)	(4,39)

* De bedragen uit het voorgaande jaar werden aangepast rekening houdend met de impact van de beëindigde activiteiten, zie Toelichting 4

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze ongecontroleerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten

TUSSENTIJDJS VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

Miljoen EUR	Toelichting	zes maanden tot 30 jun 2016	zes maanden tot 30 jun 2015
Verlies over de periode		(241,8)	(250,1)
Andere elementen van het totaalresultaat			
<i>Voortgezette bedrijfsactiviteiten</i>			
Posten die kunnen worden heringedeeld als winst of verlies:			
Wisselkoersverschillen		(13,4)	45,0
(Verliezen) / winsten op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking		(21,2)	23,7
Minus: Overboekingen naar de winst-en-verliesrekening		(3,6)	(1,3)
Winstbelastingen		4,6	(4,5)
Wijziging in de reële waarde van investeringen in aandelen		0,7	0,8
Andere elementen van het totaalresultaat over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, na winstbelastingen		(32,9)	63,7
<i>Beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>			
Posten die kunnen worden heringedeeld als winst of verlies:			
Wisselkoersverschillen		(1,9)	11,4
Andere elementen van het totaalresultaat over de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten, na winstbelastingen		(1,9)	11,4
Andere elementen van het totaalresultaat over de periode, na winstbelastingen		(34,8)	75,1
Totaalresultaat voor het periode		(276,6)	(175,0)
Toerekenbaar aan:			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		(276,6)	(175,0)
Minderheidsbelang		-	-
Totaalresultaat voor het periode		(276,6)	(175,0)

* De bedragen uit het voorgaande jaar werden aangepast rekening houdend met de impact van de beëindigde activiteiten, zie Toelichting 4

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze ongecontroleerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten.

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE STATEN VAN FINANCIËLE POSITIE

Miljoen EUR	Toelichting	per 30 jun 2016	per 31 dec 2015
Materiële vaste activa	7	1.475,6	1.607,8
Immateriële activa		8,4	11,3
Investerings in volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelnemingen		0,1	3,4
Investerings in aandelen	9	25,6	20,9
Uitgestelde belastingvorderingen		338,9	349,3
Overige financiële activa	9	101,3	84,9
Overige activa		1,2	3,8
Totaal vaste activa		1.951,1	2.081,4
Vorraden		625,7	506,1
Handels- en overige vorderingen		187,7	218,1
Vooruitbetalingen		13,0	12,5
Actuele belastingvorderingen		9,1	14,6
Overige financiële activa	9	33,6	60,0
Overige activa		-	5,0
Geldmiddelen en kasequivalenten		98,3	116,2
Activa aangehouden voor verkoop	4	55,7	-
Totaal vlottende activa		1.023,1	932,5
Totale activa		2.974,2	3.013,9
Aandelenkapitaal en uitgiftepremies		2.153,1	1.892,0
Overgedragen verliezen		(1.480,4)	(1.239,2)
Reserves	16	(25,7)	(9,2)
Cumulatieve valutaomrekeningsverschillen in eigen vermogen met betrekking tot een groep activa die voor verkoop wordt aangehouden	16	27,0	-
Totaal eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigendomsinstrumenten van de moedermaatschappij		674,0	643,6
Totaal eigen vermogen		674,0	643,6
Leningen	8	466,2	460,3
Uitgestelde belastingverplichtingen		90,1	87,2
Voorzieningen		190,2	199,7
Personeelsbeloningen		83,7	84,4
Overige financiële verplichtingen	9	98,6	134,5
Uitgestelde opbrengsten	10	64,0	79,8
Overige verplichtingen		0,2	-
Totaal langlopende verplichtingen		993,0	1.045,9
Handelsschulden en overige schulden		571,9	613,4
Fiscale schulden		2,8	6,1
Leningen	8	300,2	417,0
Voorzieningen		10,9	12,7
Personeelsbeloningen		44,4	43,8
Overige financiële verplichtingen	9	58,1	17,4
Uitgestelde opbrengsten	10	289,4	214,0
Overige verplichtingen		6,4	-
Verplichtingen verbonden aan activa aangehouden voor verkoop	4	23,1	-
Totaal kortlopende verplichtingen		1.307,2	1.324,4
Totale verplichtingen		2.300,2	2.370,3
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		2.974,2	3.013,9

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze ongecontroleerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten.

TUSSENTIJDs VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

Miljoen EUR	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premies	Reserves	Overgedra- gen verliezen	Totaalbedrag toerekenbaar aan aandeelhouders	Minderheids- belang	Totaal eigen vermogen
Per 1 jan 2016	960,9	931,1	(9,2)	(1.239,2)	643,6	-	643,6
Verlies over de periode	-	-	-	(241,8)	(241,8)	-	(241,8)
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	(34,8)	-	(34,8)	-	(34,8)
Totaalresultaat	-	-	(34,8)	(241,8)	(276,6)	-	(276,6)
Kapitaalverhoging	63,2	199,1	-	-	262,3	-	262,3
Verandering in fractie- waarde	1,2	(1,2)	-	-	-	-	-
Eigen aandelen 13	(1,2)	-	1,2	-	-	-	-
Uitgifte van eeuwigdurend instrument	-	-	45,2	-	45,2	-	45,2
Uitkering uit de reserve	-	-	(1,1)	-	(1,1)	-	(1,1)
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	0,6	0,6	-	0,6
Per 30 jun 2016	1.024,1	1.129,0	1,3	(1.480,4)	674,0	-	674,0

Miljoen EUR	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premies	Reserves	Overgedra- gen verliezen	Totaalbedrag toerekenbaar aan aandeelhouders	Minderheids- belang	Totaal eigen vermogen
Per 1 jan 2015	960,9	931,8	(120,3)	(817,1)	955,3	-	955,3
Verlies over de periode	-	-	-	(250,1)	(250,1)	-	(250,1)
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	75,1	-	75,1	-	75,1
Totaalresultaat	-	-	75,1	(250,1)	(175,0)	-	(175,0)
Kapitaalverhoging	-	(0,7)	-	-	(0,7)	-	(0,7)
Eigen aandelen 13	-	-	-	0,2	0,2	-	0,2
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	1,5	1,5	-	1,5
Per 30 jun 2015	960,9	931,1	(45,2)	(1.065,5)	781,3	-	781,3

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze ongecontroleerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten.

TUSSENTIJDJS VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Miljoen EUR	Toelichting	zes maanden tot 30 jun 2016	zes maanden tot 30 jun 2015
Verlies over het boekjaar		(241,8)	(250,1)
Gecorrigeerd voor:			
Afschrijvingskosten		109,8	126,3
Winstbelastingen	5	29,4	(189,3)
Netto financiële lasten		59,7	58,1
Aandeel in het verlies van volgens de vermogens-mutatiemethode verwerkte deelnemingen		-	0,1
Bijzondere waardeverminderingen	4,6	124,0	417,5
In eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransacties		2,5	1,4
Overige niet-monetaire elementen		(17,7)	(34,3)
Winst op de verkoop van materiële vaste activa		(0,7)	(0,6)
Kasstroom van operationele activiteiten voor wijzigingen in werkkapitaal		65,2	129,1
Wijziging in voorraden		(139,9)	20,1
Wijziging in handels- en overige vorderingen		24,6	(58,0)
Wijziging in vooruitbetalingen		(0,6)	(6,4)
Wijziging in uitgestelde opbrengsten		68,2	33,8
Wijziging in handelsschulden en overige schulden		(18,4)	(42,2)
Wijziging in overige activa en overige verplichtingen		1,4	(54,0)
Wijziging in voorzieningen en personeelsbeloningen		(4,4)	(31,5)
Betaalde winstbelastingen		(11,5)	(4,9)
Kastroom uit operationele activiteiten		(15,4)	(14,0)
Verwerving van materiële vaste activa	7	(131,1)	(176,0)
Verwerving van immateriële vaste activa		-	(0,8)
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		1,5	1,1
Ontvangsten uit de verkoop van immateriële vaste activa		0,5	-
Ontvangen rente		0,6	0,5
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		(128,5)	(175,2)
Kapitaalverhoging		262,3	-
Opbrengsten uit leningen		105,7	4,3
Aflossingen van leningen		(415,3)	(74,0)
Wijziging in SCTF		197,2	-
Uitgifte van eeuwigdurend instrument		45,2	-
Uitkering uit de reserve		(1,1)	-
Betaalde interesten		(62,2)	(66,7)
Kasstroom van (uit) financieringsactiviteiten		131,8	(136,4)
Netto afname van geldmiddelen		(12,1)	(325,6)
Geldmiddelen aan het begin van de verslagperiode		116,2	498,5
Valutaschommelingen		(1,6)	30,7
Geldmiddelen op het eind van de verslagperiode		102,5	203,6

De bijgaande toelichtingen maken integraal deel uit van deze ongecontroleerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten.

1 ALGEMENE INFORMATIE

Nyrstar NV ('Nyrstar' of de 'Vennootschap') is genoteerd op de beurs van Euronext Brussel sinds 29 oktober 2007. De Vennootschap werd opgericht en is gevestigd in België. De ongecontroleerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten van de Vennootschap op 30 juni 2016 en voor de zes maanden eindigend op die datum omvatten de Vennootschap en haar dochterondernemingen (gezamenlijk de 'Groep' en individueel 'Groepsentiteiten' genoemd) en het belang van de Groep in geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend.

De Groep is een wereldwijde multimetalenonderneming, die aanzienlijke hoeveelheden zink en lood produceert, evenals andere producten (waaronder zilver, goud en koper) door middel van ontginnings-, smelting- en legeringsactiviteiten.

De ongecontroleerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten van de Vennootschap op 30 juni 2016 en voor de zes maanden eindigend op die datum zijn op verzoek verkrijgbaar bij de hoofdzetel van de Vennootschap te Zinkstraat 1, 2490 Balen, België of op <http://www.nyrstar.com>.

De ongecontroleerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten werden op 5 augustus 2016 door de Raad van Bestuur van Nyrstar goedgekeurd voor publicatie.

2 GRONDSLAGEN EN BELANGRIJKSTE BEGINSELEN INZAKE VERSLAGGEVING

(a) Naleavingsverklaring

Deze ongecontroleerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten werden opgesteld in overeenstemming met IAS 34, Tussentijdse financiële verslaggeving, zoals aanvaard door de Europese Unie. Ze bevatten niet alle gegevens zoals vereist voor volledige financiële jaaroverzichten, opgesteld in overeenstemming met IFRS (internationale standaarden voor financiële verslaggeving) zoals aanvaard door de Europese Unie, en dienen samen te worden gelezen met de geauditeerde geconsolideerde financiële overzichten van de Groep per en voor het jaar eindigend op 31 december 2015 (beschikbaar op <http://www.nyrstar.com>).

De impact van seizoensgevoeligheid of cycliciteit van de operaties van de Groep op de ongecontroleerde verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële overzichten is beperkt.

(b) Bedrijfscontinuïteit

De Vennootschap is van oordeel dat ze, rekening houdend met haar beschikbare geldmiddelen en kasequivalenten (waaronder de niet-opgenomen toegezegde faciliteiten), een veronderstelde zinkprijs van USD 2.200 per ton (in overeenstemming met de huidige prijzen op de spotmarkt) en, met uitzondering van El Toqui (toelichting 4), het blijvende bezit van haar mijnbouwactiva, over voldoende liquiditeiten beschikt om aan haar huidige verplichtingen te voldoen en haar werkkapitaalbehoeften te dekken voor een periode van minstens 12 maanden volgend op de datum van goedkeuring van de ongecontroleerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

De verwachte liquiditeitsbehoefte van de Vennootschap is gevoelig aan de zinkprijs. De Vennootschap voerde een stresstest uit op haar verwachte liquiditeitsbehoefte, en ervan uitgaande dat alle haalbare risicobeperkende maatregelen worden uitgevoerd, zou de Vennootschap voldoende liquiditeit moeten hebben bij een zinkprijs onder de gemiddelde prijs voor elk van de vijf voorgaande jaren.

In toelichting 2(b) van de Geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2015 (de "2015 jaarrekening") rapporteerde de Vennootschap een materiële onzekerheid dat ze aan de financiële convenanten zou kunnen blijven voldoen. Dankzij de succesvolle voltooiing van het aanbod met voorkeurrecht in februari 2016 (toelichting 11), de stijging van de zinkprijs van USD 1.600 op 31 december 2015 naar USD 2.102 op 30 juni 2016, en de terugbetaling door de Vennootschap van de mei 2016 obligaties, heeft de Vennootschap aan haar financiële convenanten kunnen voldoen en heeft ze meer convenantmarge. Verder is de Vennootschap, op basis van een aanhoudende vergelijkbare macro-economische omgeving, van mening dat de marge voldoende zou moeten zijn om eventuele toekomstige verliezen, ingeval de mijnbouwactiva onder

hun boekwaarde worden verkocht of als er verdere bijzondere waardeverminderingen worden geboekt op de mijnbouwactiva, op te vangen. Daarom is de Vennootschap van oordeel dat er geen materiële onzekerheid is dat ze aan de financiële convenanten zal kunnen blijven voldoen op 30 juni 2016.

Als zodanig is de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten opgesteld in de veronderstelling van continuïteit. Er werden geen aanpassingen gedaan met betrekking tot de waardering of classificatie van bepaalde balansposten die noodzakelijk zouden kunnen blijken als de Vennootschap niet meer in staat is om haar financieringsverplichtingen na te komen en niet langer toegang heeft tot adequate en voldoende financiële middelen om haar activiteiten voort te zetten in de nabije toekomst.

(c) Wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving

In de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten werden dezelfde boekhoudkundige grondslagen gevolgd als in de geconsolideerde financiële overzichten op 31 december 2015 en voor het boekjaar eindigend op die datum, behalve wat betreft de volgende nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties die van kracht zijn vanaf 1 januari 2016:

- Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS cycli 2010-2012 – een verzameling van wijzigingen aan IFRS, als antwoord op aangekaarte kwesties tijdens 2010–2012 cycli
- Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS cycli 2012-2014 – een verzameling van wijzigingen aan IFRS, als antwoord op aangekaarte kwesties tijdens 2012–2014 cycli
- Aanpassingen van IAS 19 – Personeelsbeloningen – Werknemersbijdragen
- Aanpassingen van IAS 27 – Vermogensmutatiemethode in de enkelvoudige jaarrekening
- Aanpassingen van IAS 1 – Initiatief rond informatieverstopping
- Aanpassingen van IAS 16 en IAS 38 – Materiële en immateriële vaste activa – Verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethodes
- Aanpassingen van IFRS 11 – Gezamenlijke overeenkomsten – Verwerking van overnames van deelnemingen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten
- Aanpassingen van IAS 16 en IAS 41 – Materiële vaste activa en biologische activa – Dragende planten

De aard en impact is hieronder beschreven:

Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS cycli 2010-2012

De IASB publiceerde de “Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS cyclus 2010 – 2012”, een verzameling van verbeteringen aan IFRS normen, als antwoord op kwesties aangekaart tijdens de 2010-2012 cyclus. De volgende standaarden worden beïnvloed door de wijzigingen:

- IFRS 2, wijzigt de definities van ‘wacht (Vesting) voorwaarden’ en ‘Marktgerelateerde voorwaarden’ en voegt definities toe van ‘prestatiegerelateerde voorwaarde’ en ‘voorwaarde gerelateerd aan de dienstperiode’.
- IFRS 3, vereist dat de voorwaardelijke vergoeding, geclassificeerd als een financiële actief of verplichting, op elke verslagdatum gewaardeerd wordt tegen reële waarde.
- IFRS 8, vereist het vrijgeven van de management inschattingen bij de toepassing van de criteria voor aggregeren van operationele segmenten en verduidelijkt dat de reconciliaties tussen het totaal van de activa van de te rapporteren segmenten enkel vereist is indien deze regelmatig worden gerapporteerd.

- IFRS 13, verduidelijkt dat de mogelijkheid om bepaalde korte termijn vorderingen en schulden te waarderen op een niet-verdisconteerde basis niet is verdwenen door de publicatie van IFRS 13 en de aanpassing aan IFRS 9 en IAS 39 (enkel aanpassing van de Basis voor Conclusies)
- IAS 16 en IAS 38, verduidelijken dat een bruto boekwaarde van materieel vast activa wordt aangepast op een manier die in overeenstemming is met een herwaardering van de netto boekwaarde.
- IAS 24, verduidelijkt hoe betalingen aan een managementvennootschap moeten worden toegelicht.

De toepassing van de jaarlijkse verbeteringen aan IFRS cycli 2010-2012 heeft geen materiële impact voor de Groep.

Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS cycli 2012-2014

De IASB publiceerde de “Jaarlijkse verbeteringen van IFRS cyclus 2012 – 2014”, een verzameling van verbeteringen aan IFRS normen, als antwoord op aangekaarte problemen tijdens de 2012-2014 cyclus. De volgende standaarden worden beïnvloed door de wijzigingen:

- IFRS 5, voegt specifieke richtlijnen toe in het geval een entiteit een actief aangehouden voor verkoop herclassificeert naar aangehouden voor uitkering aan eigenaars of omgekeerd en in het geval de entiteit een actief niet langer aanhoudt voor uitkering.
- IFRS 7, voegt bijkomende richtlijnen toe omtrent indicaties dat het bestaan van een dienstenovereenkomst indicatie is van voortgezette betrokkenheid in een overgedragen financieel actief en verduidelijking over de netto informatievervalsing in de verkorte tussentijdse financiële verslaggeving.
- IAS 19, verduidelijkt dat de hoogwaardige ondernemingsobligaties die gebruikt worden ter schatting van disconteringsvoet voor de vergoedingen na uitdiensttreding in dezelfde valuta dienen te zijn als de vergoeding die zal moeten uitbetaald te worden.
- IAS 34, verduidelijkt de betekenis van ‘elders in het tussentijds financieel verslag’ en vereist een verwijzing naar een ander verslag.

De toepassing van de jaarlijkse verbeteringen aan IFRS cycli 2012-2014 heeft geen materiële impact voor de Groep.

Aanpassingen van IAS 19 – Personeelsbeloningen – Werknemersbijdragen

IAS 19 Personeelsbeloningen verduidelijkt de vereisten om bijdragen van werknemers of derde partijen die gelinkt zijn aan diensten toe te wijzen aan de periode waarop de diensten op betrekking hebben. Bijkomend, laat IAS 19 toe, maar verplicht niet, als het bedrag van de bijdrage onafhankelijk is van het aantal dienstjaren om deze bijdragen in mindering te brengen van de dienstkost in de periode waarin de dienst werd geleverd.

De toepassing van de wijzigingen van IAS 19 heeft geen materiële impact op de Groep.

Aanpassingen van IAS 27 – Vermogensmutatiemethode in de enkelvoudige jaarrekening

IAS 27 laat toe om investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen te verwerken op basis van de vermogensmutatiemethode in de enkelvoudige jaarrekening.

De toepassing van de wijzigingen van IAS 27 heeft geen materiële impact op de Groep.

Aanpassingen van IAS 1 – Initiatief rond informatievervalsing

De aanpassingen aan IAS 1 – Presentatie van de jaarrekening hebben als doel om de waargenomen belemmeringen voor de opstellers van de jaarrekening aan te pakken door de volgende aanpassingen:

- Verduidelijking dat relevante informatie niet mag worden gemaskeerd door immateriële informatie, dan wel door materiële posten met een verschillend karakter of verschillende functie samen te voegen. De onderneming dient geen specifieke door een standaard vereiste informatie te verschaffen als die informatie niet van materieel belang is.
- Verduidelijking dat gepresenteerde posten in de jaarrekening kunnen worden opgesplitst of samengenomen indien dit relevant is voor het goede inzicht van de financiële positie en bijkomende richtlijnen voor het gebruik van subtotalen in de jaarrekening.
- Verduidelijking dat het aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures die verwerkt worden volgens de vermogensmutatie-methode dienen te worden gegroepeerd ongeacht of het aandeel daarna wordt overgeboekt naar winst of verlies.
- Bijkomende voorbeelden van systematische ordening van de toelichtingen met als doel de vergelijk- en verstaanbaarheid van de toelichtingen in overweging te nemen en om te demonstreren dat de toelichtingen niet enkel moeten gepresenteerd worden op basis van de voorgaande lijst van paragraaf 114 van IAS 1.

De toepassing van de wijzigingen van IAS 1 heeft geen materiële impact op de Groep.

Aanpassingen van IAS 16 en IAS 38 – Verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethodes

Verduidelijkt dat de bruto boekwaarde van materiële vaste activa aangepast duebt te worden in lijn met de herwaardering van de netto boekwaarde.

De toepassing van de wijzigingen van IAS 16 en IAS 38 heeft geen materiële impact op de Groep.

Aanpassingen van IFRS 11 – Verwerking van overnames van deelnemingen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten

De wijzigingen aan IFRS 11 - Gezamenlijke overeenkomsten vereisen dat de overnemer van een belang in een gezamenlijke bedrijfsactiviteit waarbij de activiteit gedefinieerd is als een bedrijf (zoals vervat in IFRS 3):

- Toepassen van de in IFRS 3 en in andere IFRSs vervatte beginselen op alle bedrijfscombinaties welke niet met de in IFRS 11 leidraad in strijd zijn.
- Verschaffen van alle informatie die IFRS 3 en andere IFRSs vereisen over bedrijfscombinaties.

Dit geldt voor de verwerving van zowel het initiële belang als additionele belangen in een gezamenlijke bedrijfsactiviteit (in het laatste geval worden eerdere gehouden belangen niet geherwaardeerd).

De toepassing van de wijzigingen van IFRS 11 heeft geen materiële impact op de Groep.

Aanpassingen van IAS 16 en IAS 41 – Vruchtdragende planten

Wijzigt IAS 16 Materiële vaste activa en IAS 41 landbouw met betrekking tot:

- Vruchtdragende planten worden opgenomen in IAS 16 in de plaats van IAS 41 als materiële vaste activa en gewaardeerd na initiële activatie tegen de veronderstelde kostprijs of op basis van reële waarde in overeenkomst met IAS 16.
- Introductie van de definitie van Vruchtdragende planten als levende plant dat wordt gebruikt bij de productie of levering van agrarische producten, waarvan wordt verwacht dat zij in meer dan één periode producten voortbrengt en waarvoor een zeer kleine kans bestaat dat zij als agrarisch product wordt verkocht met als uitzondering van incidentele verkopen als afval.
- Verduidelijkt dat de toepassing van IAS 41 blijft gelden voor de voorgebrachte gewassen van de vruchtdragende planten.

De toepassing van de wijzigingen van IAS 16 en IAS 41 heeft geen materiële impact op de Groep.

De Groep maakt geen gebruik van vervroegde toepassing van andere standaarden, wijzigingen of interpretaties gepubliceerd maar nog niet van toepassing.

In haar Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening per 30 juni 2016 paste de Groep ook de vereisten toe van IFRS 5: Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten. De vaste activa en de activa en verplichtingen van groepen activa die worden afgestoten, worden geclassificeerd als aangehouden voor verkoop als hun boekwaarde hoofdzakelijk zal worden gerecupereerd door verkoop eerder dan door verder gebruik, als ze onmiddellijk beschikbaar zijn voor verkoop en als de verkoop zeer waarschijnlijk is. Vaste activa aangehouden voor verkoop worden gewaardeerd tegen de boekwaarde of, indien lager, tegen de reële waarde min verkoopkosten.

3 GESEGMENTEERDE INFORMATIE

De bedrijfssegmenten van de Groep (Smelting en Mijnbouw) geven de benadering weer van het Nyrstar Management Committee (NMC) ten aanzien van de beoordeling van de financiële prestaties en de toewijzing van middelen aan de activiteiten van de Groep. Het NMC werd geïdentificeerd als de 'Chief operating decision maker'. Het NMC beoordeelt de prestaties van de operationele segmenten op basis van de "onderliggende EBITDA".

De segmentering en de basis voor het bepalen van de "onderliggende EBITDA" en de componenten van de brutowinst zijn niet veranderd ten opzichte van de geauditeerde geconsolideerde financiële overzichten per 31 december 2015.

Zes maanden tot 30 jun 2016, Miljoen EUR	Smelting	Mijnbouw	Overige en eliminaties	Totaal
Opbrengsten van externe klanten	1.329,5	16,2	-	1.345,7
Opbrengsten tussen segmenten	0,1	84,8	(84,9)	-
Totale opbrengsten van de segmenten	1.329,6	101,0	(84,9)	1.345,7
Verschuldigde metaalbijdrage/ bijdrage bonusmetaal	109,0	92,5	-	201,5
Verwerkingslonen	188,9	(19,3)	-	169,6
Premies	76,8	-	-	76,8
Bijproducten	79,1	20,2	-	99,3
Andere	(45,6)	(8,3)	2,3	(51,6)
Brutowinst	408,2	85,1	2,3	495,6
Personeelskosten	(111,9)	(39,4)	(10,7)	(162,0)
Energiekosten	(89,0)	(13,6)	(0,1)	(102,7)
Overige lasten / baten	(101,8)	(47,7)	(7,7)	(157,2)
Directe bedrijfskosten	(302,7)	(100,7)	(18,5)	(421,9)
Niet-bedrijfskosten en overige	(1,0)	10,0	1,2	10,2
Onderliggende EBITDA	104,5	(5,6)	(15,0)	83,9
Afschrijvingskosten				(100,5)
Aan fusie en overname verwante transactiekosten				(1,5)
Herstructureringskosten				(1,8)
Bijzondere waardeverminderingen				(106,1)
In contracten besloten derivaten				(3,9)
Netto financiële lasten				(60,2)
Belastingverlies				(23,4)
Verlies uit beëindigde bedrijfsactiviteiten na belastingen				(28,3)
Verlies over het boekjaar				(241,8)
Investeringsuitgaven	(117,8)	(16,0)	(1,6)	(135,4)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten	(117,8)	(14,8)	(1,6)	(134,2)
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	(1,2)	-	(1,2)

Zes maanden tot 30 jun 2015, Miljoen EUR *	Smelting	Mijnbouw	Overige en eliminaties	Totaal
Opbrengsten van externe klanten	1.458,0	18,6	-	1.476,6
Opbrengsten tussen segmenten	0,3	183,0	(183,3)	-
Totale opbrengsten van de segmenten	1.458,3	201,6	(183,3)	1.476,6
Verschuldigde metaalbijdrage/ bijdrage bonusmetaal	142,0	174,6	0,1	316,7
Verwerkingslonen	232,9	(35,4)	-	197,5
Premies	85,8	-	0,2	86,0
Bijproducten	104,5	44,7	-	149,2
Andere	(45,2)	(7,8)	(1,0)	(54,0)
Brutowinst	520,0	176,1	(0,7)	695,4
Personeelskosten	(110,0)	(69,8)	(17,6)	(197,4)
Energiekosten	(118,4)	(21,5)	(0,1)	(140,0)
Overige lasten / baten	(99,0)	(80,8)	(13,5)	(193,3)
Directe bedrijfskosten	(327,4)	(172,1)	(31,2)	(530,7)
Niet-bedrijfskosten en overige	(9,9)	0,7	12,0	2,8
Onderliggende EBITDA	182,7	4,7	(19,9)	167,5
Afschrijvingskosten				(116,8)
Herstructureringskosten				(4,1)
Bijzondere waardeverminderingen				(400,0)
In contracten besloten derivaten				(1,8)
Netto financiële lasten				(56,6)
Voordeel uit hoofde van winstbelastingen				183,2
Verlies uit beëindigde bedrijfsactiviteiten na belastingen				(21,5)
Verlies over het boekjaar				(250,1)
Investeringsuitgaven	(124,7)	(50,0)	(2,5)	(177,2)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten	(124,7)	(42,6)	(2,5)	(169,8)
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	(7,4)	-	(7,4)

*De bedragen uit het voorgaande jaar werden aangepast rekening houdend met de impact van de beëindigde activiteiten, zie Toelichting 4

4 BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN

Op 27 juni 2016 kondigde Nyrstar aan dat ze een aandelenkoopovereenkomst (de "Overeenkomst") heeft gesloten voor de verkoop van haar El Toqui-mijn in Chili aan Laguna Gold Limited ("Laguna"), een in Australië gevestigd mijnbouwbedrijf, voor een totaal bedrag in contanten van USD 25 miljoen (EUR 22,3 miljoen) (de "Vergoeding"), plus toekomstige opbrengsten krachtens een prijsdeelname-overeenkomst met Laguna (de "Transactie"). Dienovereenkomstig wordt de mijn te El Toqui vanaf 27 juni 2016 geënclassificeerd als af te stoten groep activa aangehouden voor verkoop en wordt ze voorgesteld als beëindigde bedrijfsactiviteit.

De aan Nyrstar te betalen Vergoeding bestaat uit USD 12 miljoen (EUR 10,7 miljoen) die betaald moet worden bij het afsluiten van de Transactie en uit USD 13 miljoen (EUR 11,6 miljoen) in contanten over een periode van vier jaar volgend op de afsluiting van de Transactie. Bovendien zal Nyrstar kunnen profiteren van een beter grondstoffenprijsklimaat door de inning van bijkomende cashvergoedingen krachtens een prijsdeelname-overeenkomst met Laguna voor de eerste 7,9 miljoen ton verwerkte erts te El Toqui volgend op de afsluiting van de Transactie. De prijsdeelname start vanaf een zinkprijs boven USD 2.100 per ton en geldt bij vastgelegde zinkprijzen. Het bijzonder waardeverminderingverlies uit de herwaardering naar reële waarde minus de verkoopkosten van EUR 17,9 miljoen geeft het verschil weer tussen de totale verkoopopbrengsten, waaronder de totale vergoeding in contanten en de verdisconteerde waarde van verwachte prijsdeelnames, en de resterende boekwaarde van de netto-activa van de mijn te El Toqui op het ogenblik van de herwaardering.

Vóór haar herclassificatie als af te stoten groep activa aangehouden voor verkoop, maakte de mijn te El Toqui deel uit van het Mijnbouwsegment in toelichting 3.

Winst- en verliesrekening uit beëindigde bedrijfsactiviteiten:

Miljoen EUR	zes maanden tot 30 jun 2016	zes maanden tot 30 jun 2015
Opbrengsten	24,2	24,7
Brutowinst	21,4	21,1
Overige lasten	(17,0)	(20,1)
Afschrijvingskosten	(9,3)	(9,5)
Resultaat uit operationele activiteiten vóór uitzonderlijke elementen	(4,8)	(8,5)
Bijzondere waardeverminderingen	-	(17,5)
Bijzonder waardeverminderingverlies uit de herwaardering naar reële waarde minus de verkoopkosten	(17,9)	-
Resultaat uit operationele activiteiten	(22,7)	(26,1)
Netto financiële baten / (lasten)	0,5	(1,5)
Verlies voor winstbelastingen	(22,3)	(27,6)
Winstbelastingen	(6,0)	6,1
Verlies over de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	(28,3)	(21,5)

Kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten:

Miljoen EUR	zes maanden tot 30 jun 2016	zes maanden tot 30 jun 2015
Kastroom uit operationele activiteiten	5,3	4,6
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(1,1)	(7,3)
Kasstroom van (uit) financieringsactiviteiten	(0,1)	(0,5)
Netto toename / (afname) van geldmiddelen	4,1	(3,2)

Details van de activa en passiva beschikbaar voor verkoop op 30 juni 2016:

Miljoen EUR	per 30 jun 2016
Materiële vaste activa	32,4
Overige vaste activa	0,2
Totaal vaste activa	32,6
Totaal vlottende activa	23,1
Totale activa	55,7
Voorzieningen	6,6
Overige langlopende verplichtingen	7,5
Totaal langlopende verplichtingen	14,1
Totaal kortlopende verplichtingen	9,0
Totale verplichtingen	23,1

5 WINSTBELASTINGEN

Nyrstar boekte een belastingverlies voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2016 ten bedrage van EUR 29,4 miljoen (30 juni 2015: winstbelastingvoordeel van EUR 189,3 miljoen), goed voor een effectief belastingtarief van -13,9% (30 juni 2015: 43,1 %) op basis van de best mogelijke inschatting door het management van het gewogen gemiddelde jaarlijkse belastingtarief dat verwacht wordt voor het volledige boekjaar. Het effectieve belastingtarief wordt beïnvloed door de resultaten van de waardeverminderingstests die werden uitgevoerd tijdens de periode en de daaraan gekoppelde erkenning van uitgestelde belastingvorderingen. Verder, wordt het effectieve belastingtarief beïnvloed door verliezen opgelopen door de Groep waarvoor geen belastingvoordeel werd opgenomen.

Aansluiting van het effectieve belastingtarief:

Miljoen EUR	zes maanden tot 30 jun 2016	zes maanden tot 30 jun 2015
Verlies voor winstbelastingen	(212,4)	(439,4)
Belasting aan het totaal gewogen gemiddeld belastingtarief (2016: 29.1% / 2015: 38.1%)	61,8	167,4
(Niet aftrekbare) / Niet belastbare bedragen	(2,9)	144,2
Netto niet-erkenning van belastingactiva	(86,3)	(121,4)
Aanpassingen aan het vorige jaar en gewijzigde belastingtarieven	(1,5)	2,0
Niet-recupereerbare voorheffingen	(0,6)	(2,9)
Winstbelastingen	(29,4)	189,3
Winstbelastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(23,4)	183,2
Winstbelastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	(6,0)	6,1
Effectief belastingtarief	-13,9%	43,1%

Nyrstar evalueert periodiek de verplichtingen en eventualiteiten voor alle fiscale jaren die openstaan voor een audit op basis van de meest recente informatie. Voor zaken die waarschijnlijk een aanpassing zullen vereisen, boekt de Groep de best mogelijke raming van deze fiscale verplichtingen, inclusief de bijhorende interest. Het uiteindelijke resultaat van het fiscale onderzoek kan leiden tot aanzienlijke verschillen ten opzichte van de opgenomen fiscale verplichtingen en eventualiteiten.

In het kader van procedures met betrekking tot fiscale geschillen betwist Nyrstar Netherlands (Holdings) BV een gewijzigde aanslag van vennootschapsbelasting in verband met een reorganisatie binnen de groep in het jaar eindigend op 31 december 2010. Verder betwist Nyrstar Belgium NV een aanslag met betrekking tot de niet-aftrekbaarheid van rentelasten die werden opgelopen in het jaar eindigend op 31 december 2012. Ondanks de recente uitspraak van de rechtbank van eerste aanleg dat gunstig is voor de positie van de belastingautoriteiten, blijft Nyrstar zichzelf voor de rechtbank verdedigen en blijft ze ervan overtuigd dat ze een sterk dossier heeft, wat zal moeten blijken in de volgende zittingen. Nyrstar heeft geen voorziening opgenomen in verband met deze zaken.

6 BIJZONDER WAARDEVERMINDERINGSVERLIES

30 juni 2016

De boekwaarde van de activa gerelateerd aan de Smelting en Mijnbouw segmenten op 30 juni 2016 bedragen respectievelijk EUR 1.179,6 miljoen en EUR 322,1 miljoen. Tijdens de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2016 boekte Nyrstar netto bijzondere waardeverminderingverliezen vóór belastingen voor EUR 106,1 miljoen (30 juni 2015: EUR 417,5 miljoen). Het heeft betrekking op bijzondere waardeverminderingverliezen voor belastingen op mijnbouwactiva van Nyrstar (30 juni 2015: EUR 407,3 miljoen).

De toewijzing van de bijzondere waardeverminderingverliezen voor de periode aan individuele activa, kasstroom-genererende eenheden en operationele segmenten wordt hieronder beschreven:

in miljoen EUR	waarvan			
	Bijzondere Waardeverminderingverliezen	Materiële vaste activa	Investerings	Andere
El Mochito	(48,3)	(48,3)	-	-
Myra Falls	(27,1)	(27,1)	-	-
Middle Tennessee mijnen	(30,7)	(30,7)	-	-
Mijnbouw	(106,1)	(106,1)	-	-

Waardeverminderingstests voor mijnbouw

De realiseerbare waarden werden bepaald in hun functionele valuta op basis van de reële waarde min verkoopkosten (FVLCD) voor elke activiteit. De realiseerbare FVLCD-waarden voor de Mijnbouw activiteiten werden bepaald als de huidige waarde van de geschatte toekomstige kasstromen (uitgedrukt in reële termen) die naar verwachting zullen ontstaan uit het aanhoudende gebruik van de activa (levensduur), met inbegrip van redelijke voorspelbare uitbreidingsvooruitzichten en aan de hand van schattingen waar een onafhankelijke marktdeelnemer rekening mee zou houden. Deze kasstromen werden verdisconteerd aan de hand van een reële discontovoet na belastingen die de huidige marktbeoordelingen weerspiegeld van de tijdswaarde van het geld en de specifieke risico's gerelateerd aan de transactie. De bepaling van de reële waarde min verkoopkosten betreft in zijn geheel niveau 3 van de reëlewaarde hiërarchie. Het management heeft de kasstromen gedurende de verwachte levensduur van de mijnen, die varieerde van 7 tot 18 jaar, geraamd.

De voornaamste inschattingen die aan de FVLCD ten gronde liggen zijn de voorspelde commodityprijzen, de wisselkoersen, verwerkingslonen, verdisconteringsvoeten, hoeveelheid afgeleide minerale hulpbronnen, productieveronderstellingen, kapitaalkosten en operationele kosten.

De voorspellingen van de grondstofprijzen en wisselkoersen werden gebaseerd op extern beschikbare prognoses van verschillende marktcommentatoren. Bij het bepalen van de robuuste samengestelde prijssets werd een brede waaier van extern beschikbare, betrouwbare voorspellingen gebruikt, waarbij aan elk van de individuele voorspellingen een gelijk gewicht werd toegekend om subjectieve invloeden te vermijden. De metaalprijzen gebruikt bij de toetsing op bijzondere waardevermindering varieerden afhankelijk van het jaar waarin de verkoop naar verwachting zou plaatsvinden langetermijnprijzen vanaf 2023 werden constant behouden. De gebruikte prijsbereiken zijn weergegeven in de onderstaande tabel en tonen de hoogste en laagste prijzen in de periode van de veronderstelde kasstromen:

	Laag	Hoog	Lange termijn
Commodityprijzen (USD)			
Zink (per ton)	2.077	2.579	2.283
Lood (per ton)	1.772	1.842	1.747
Koper (per ton)	4.903	6.907	6.907
Goud (per ounce)	1.124	1.256	1.256
Zilver (per ounce)	15,14	19,41	19,41
Wisselkoersen (versus USD)			
Hondurese Lempira	22,78	24,86	24,86
Canadese dollar	1,30	1,30	1,30

De inschattingen met betrekking tot de zink verwerkingslonen worden bepaald aan de hand van standaard verwerkingslonen en historische verwerkingsloon tarieven in verhouding tot de bijbehorende metaalprijs en variëren tussen 9% tot 10% (30 juni 2015: 8% tot 12%) van de onderliggende metaalprijs.

De discontovoeten worden bepaald aan de hand van een gewogen gemiddelde kapitaalkostmethode op basis van elk van de specifieke activiteiten. De toegepaste discontovoeten voor activiteiten met toegewezen bijzondere waardevermindervingsverliezen op materiële vaste activa staan aangegeven in de onderstaande tabel:

	Disconteringsvoet
El Mochito	13,40%
Myra Falls	7,90%
Middle Tennessee Mijnen	7,70%

De productieaannames en de investerings- en bedrijfskosten worden bepaald op basis van goedgekeurde budgetten en voorspellingen waarbij meer belang wordt gehecht aan historische resultaten behalve indien bepaalde plannen bestaan voor belangrijke projecten die naar verwachting een significant en gunstig effect zullen hebben op de activiteiten. In dergelijke omstandigheden worden de uitgaven voor het kapitaalproject opgenomen in het FVLCD-model.

Nyrstar heeft afgeleide minerale hulpbronnen opgenomen in zijn waarderingsmodellen. Een afgeleide minerale hulpbron is dat deel van een minerale hulpbron waarvoor de kwantiteit en graad of kwaliteit kan worden geschat op basis van geologisch bewijs, een beperkte monsternamen en een redelijkerwijs veronderstelde maar niet geverifieerde geologische en kwaliteitscontinuïteit. De schatting wordt gebaseerd op beperktere informatie dan aangegeven en gemeten minerale hulpbronnen. Wegens de onzekerheid die verbonden is aan afgeleide minerale hulpbronnen mag niet altijd worden aangenomen dat een afgeleide minerale hulpbron geheel of gedeeltelijk zal worden geüpgraded naar een aangegeven of gemeten minerale hulpbron als gevolg van verdere exploratie. Als gevolg van deze onzekerheid heeft Nyrstar niet 100% van de afgeleide minerale hulpbronnen in zijn model opgenomen. In plaats daarvan heeft het voor elke mijn verschillende niveaus van afgeleide minerale hulpbronnen opgenomen op basis van de door het management waarschijnlijk geachte conversie van afgeleide minerale hulpbronnen naar reserves in de betrokken mijn. Over alle mijnen heeft Nyrstar gemiddeld 45,1% afgeleide minerale hulpbronnen opgenomen in zijn waarderingsmodellen.

De realiseerbare waarde van elke kasstroomgenererende eenheid op 30 juni 2016, is in de onderstaande tabel vermeld:

Kasstroom-genererende eenheden		Miljoen EUR
El Mochito	FVLCD	23
Myra Falls	FVLCD	28
Middle Tennessee Mijnen	FVLCD	25
East Tennessee Mijnen	FVLCD	95
Contonga	FVLCD	39
Langlois	FVLCD	112
Coricancha	FVLCD	-
Pucarrajo	FVLCD	-
Campo Morado	FVLCD	-

Gevoeligheidsanalyse

De resultaten van de toetsing op bijzondere waardevermindering werden beïnvloed door commodityprijzen, wisselkoersschommelingen, verdisconteringsvoet en benuttingsgraad van afgeleide minerale hulpbronnen. De gevoeligheid voor veronderstellingen worden in onderstaande tabel weergegeven, samen met de geraamde impact op de bijzondere waardevermindering voor het halfjaar afgesloten op 30 juni 2016 (in miljoen EUR):

Parameter	Variabele	Miljoen EUR
Zink prijs	+/- 5%	23 / (35)
Lood prijs	+/- 5%	4 / (4)
Koper prijs	+/- 5%	6 / (6)
Goud prijs	+/- 5%	7 / (7)
Zilver prijs	+/- 5%	7 / (7)
Wisselkoersen	+/- 5%	31 / (44)
Disconteringsvoet	+ 100bps	(8)

Waardeverminderingen in verband met mijnbouwtransacties

Op basis van de resultaten van de waardeverminderingstests op 30 juni 2016 registreerde de Groep bijzondere waardeverminderingverliezen op de mijnbouwactiviteiten, voor in totaal EUR 106,1 miljoen (30 juni 2014: EUR 407,3 miljoen). Het bijzonder waardeverminderingverlies was het gevolg van een daling van de verwachte zinkprijzen op lange termijn, een ongunstige beweging in de USD/CAD-wisselkoersspread met een impact op Myra Falls, het voortgezette onderhoud van de mijnen te Myra Falls en Mid Tennessee, en het herziene productieprofiel en de herziene veronderstellingen betreffende het ertsgehalte te El Mochito.

30 juni 2015

De boekwaarde van de activa gerelateerd aan de Smelting en Mijnbouw segmenten op 30 juni 2015 bedragen respectievelijk EUR 1.055,0 miljoen en EUR 623,6 miljoen. Op 30 juni 2015 testte Nyrstar alle mijnbouwactiva op waardevermindering. Tijdens de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2015 boekte Nyrstar bijzondere waardeverminderingverliezen vóór belastingen voor EUR 417,5 miljoen. Het merendeel hiervan heeft betrekking op bijzondere waardeverminderingverliezen voor belastingen op mijnbouwactiva van Nyrstar voor een bedrag van EUR 407,3 miljoen. De resterende bijzondere waardeverminderingen op niet-kernactiviteiten van de Groep bedroegen EUR 10,2 miljoen.

De toewijzing van de bijzondere waardeverminderingverliezen voor de periode aan individuele activa, kasstroom-genererende eenheden en operationele segmenten wordt hieronder beschreven:

in miljoen EUR

waarvan

	(Bijzondere Waardeverminderingverliezenen) / terugname	Materiële vaste activa	Investerings	Andere
Campo Morado	(375,9)	(375,9)	-	-
El Toqui	(17,5)	(17,5)	-	-
Myra Falls	(7,8)	(7,8)	-	-
Langlois	(5,7)	(5,7)	-	-
Peruviaanse mijnen	(0,4)	-	-	(0,4)
Mijnbouw	(407,3)	(406,9)	-	(0,4)
Investerings in volgens de equity-methode verwerkte deelnemingen	(10,2)	-	(10,2)	-
Andere niet-kernactiva van de Groep ¹	(10,2)	-	(10,2)	-
Totaal	(417,5)	(406,9)	(10,2)	(0,4)

¹ Overige niet-kernactiva van de Groep worden niet toegewezen aan operationele segmenten en zijn opgenomen bij Andere en eliminaties in Toelichting 3

Waardeverminderingstests voor mijnbouw

De realiseerbare waarden werden bepaald in hun functionele valuta op basis van de reële waarde min verkoopkosten (FVLCD) voor elke activiteit. De realiseerbare FVLCD-waarden voor de Mijnbouw activiteiten werden bepaald als de huidige waarde van de geschatte toekomstige kasstromen (uitgedrukt in reële termen) die naar verwachting zullen ontstaan uit het aanhoudende gebruik van de activa (levensduur), met inbegrip van redelijke voorspelbare uitbreidingsvooruitzichten en aan de hand van schattingen waar een onafhankelijke marktdeelnemer rekening mee zou houden. Deze kasstromen werden verdisconteerd aan de hand van een reële discontovoet na belastingen die de huidige marktbeoordelingen weerspiegeld van de tijds waarde van het geld en de specifieke risico's gerelateerd aan de transactie. De bepaling van de reële waarde min verkoopkosten betreft in zijn geheel niveau 3 van de reële waarde hiërarchie. Het management heeft de kasstromen gedurende de verwachte levensduur van de mijnen, die varieerde van 6 tot 13 jaar, geraamd.

De voornaamste inschattingen die aan de FVLCD ten gronde liggen zijn de voorspelde commodityprijzen, de wisselkoersen, verwerkingslonen, discontovoeten, de productieniveaus en de investerings- en bedrijfskosten.

De voorspellingen i.v.m. de commodityprijzen en de wisselkoersen werden gebaseerd op extern beschikbare voorspellingen van een aantal verschillende marktcommentatoren. Gezien het brede bereik van voorspelde metaalprices en rekening houdend met de huidige onzekerheid over de economische groei in bepaalde delen van de wereld, werd een ruim gamma extern beschikbare, betrouwbare voorspellingen gebruikt voor het bepalen van de samengestelde prijssets waarbij een gelijk gewicht werd toegekend aan elk van de individuele voorspellingen om subjectieve invloeden te vermijden. De metaalprices gebruikt bij de beoordeling van de bijzondere waardevermindering varieerden in overeenstemming met het jaar waarin de verkoop naar verwachting zou plaatsvinden met prijzen op lange termijn vanaf 2021. De prijsbereiken worden weergegeven in de onderstaande tabel:

	Laag	Hoog	Lange termijn
Commodityprijzen (USD)			
Zink (per ton)	2.261	2.681	2.490
Lood (per ton)	1.981	2.179	2.172
Koper (per ton)	6.105	6.783	6.783
Goud (per ounce)	1.195	1.311	1.269
Zilver (per ounce)	16,84	20,39	19,94
Wisselkoersen (versus USD)			
Mexicaanse Peso	13,9	15,2	14,3
Canadese dollar	1,13	1,24	1,13
Chileense peso	551	620	551

De inschattingen met betrekking tot de zink verwerkingslonen worden bepaald aan de hand van standaard verwerkingslonen en historische verwerkingsloon tarieven in verhouding tot de bijbehorende metaalprijs en variëren tussen 8% tot 12% van de onderliggende metaalprijs.

De discontovoeten worden bepaald aan de hand van een gewogen gemiddelde kapitaalkostmethode op basis van elk van de specifieke activiteiten. De toegepaste discontovoeten voor activiteiten met toegewezen bijzondere waardeverminderingverliezen op materiële vaste activa staan aangegeven in de onderstaande tabel:

	Disconteringsvoet
Campo Morado	12,10%
Langlois / Myra Falls	8,10%
El Toqui	9,20%

De productieaannames en de investerings- en bedrijfskosten worden bepaald op basis van goedgekeurde budgetten en voorspellingen waarbij meer belang wordt gehecht aan historische resultaten behalve indien bepaalde plannen bestaan voor belangrijke projecten die naar verwachting een significant en gunstig effect zullen hebben op de activiteiten. In dergelijke omstandigheden worden de uitgaven voor het kapitaalproject opgenomen in het FVLCD-model.

Waardeverminderingen in verband met mijnbouwtransacties

Op basis van de resultaten van de waardeverminderingstests op 30 juni 2015 registreerde de Groep bijzondere waardeverminderingverliezen op de mijnbouwactiviteiten, voor in totaal EUR 407,3 miljoen. De voornaamste component in het bijzondere waardeverminderingverlies was de volledige afschrijving van de boekwaarde van de Campo Morado-mijn voor EUR 376 miljoen en dit omwille van de onzekerheid betreffende de doorstart van de mijn door de aanhoudende onstabiele veiligheidssituatie in de Mexicaanse staat Guerrero in combinatie met de toepassing van de meest recente operationele en commerciële schattingen aan het Mineral Resource block model en het daaruit volgend levensduur van de mijnen . Er werden kleinere verlagingen van de boekwaardes geboekt voor de mijnen in El Toqui, Langlois en Myra Falls, voornamelijk door de toepassing van de meest recente commerciële schattingen.

Andere niet-kernactiva van de Groep

Tijdens de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2015 boekte Nyrstar waardeverminderingen van EUR 10,2 miljoen op zijn 22,1% investering in Ironbark Zinc Limited, voornamelijk door de toepassing van de meest recente commerciële schattingen.

7 MATERIËLE VASTE ACTIVA

Tijdens de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2016 bedroegen de investeringsuitgaven met betrekking tot de activiteiten van de Groep EUR 134,6 miljoen (EUR 176,4 miljoen voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2015).

8 LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN

Deze toelichting bevat informatie over de contractuele bepalingen van rentedragende leningen en opgenomen gelden van de Groep, die gewaardeerd worden aan geamortiseerde kostprijs.

Miljoen EUR	per 30 jun 2016	per 31 dec 2015
Converteerbare obligaties	111,1	109,4
Obligaties met vaste rentevoet	339,9	338,4
Ongedekte bankleningen	14,4	11,6
Financiële leaseverplichtingen	0,8	0,9
Totaal langlopende leningen	466,2	460,3
Obligaties met vaste rentevoet	-	414,9
SCTF-kredietfaciliteit	195,4	-
Ongedekte bankleningen	1,6	1,6
Leningen van verbonden partijen	103,1	-
Financiële leaseverplichtingen	0,1	0,5
Totaal kortlopende leningen	300,2	417,0
Totaal leningen	766,4	877,3

Obligaties met vaste rentevoet - kortlopende

In mei 2016 betaalde Nyrstar de EUR 525 miljoen 5,375% obligaties terug met vervaldag in mei 2016.

In april 2015 betaalde Nyrstar de EUR 225 miljoen 5,5% obligaties terug met vervaldag in april 2015.

In maart 2015 kocht Nyrstar eigen obligaties met een vaste rentevoet van 5,5% terug met een nominale waarde van EUR 5,8 miljoen voor een totale vergoeding van EUR 5,9 miljoen.

SCTF-kredietfaciliteit

De SCTF-kredietfaciliteit is een gestructureerde doorlopende multideviezen kredietfaciliteit ten belope van EUR 400 miljoen. De faciliteit werd geherfinancierd eind juni 2015 en heeft een looptijd van vier jaar (met een uitlooperperiode tijdens het vierde jaar tot een vervaldag op juni 2019). De faciliteit voorziet een "accordeoncomponent" met een uitbreidingsmogelijkheid tot EUR 750 miljoen op een vooraf goedgekeurde basis zonder verplichtingen.

Voor fondsen die opgenomen worden onder de faciliteit geldt een rente volgens EURIBOR plus een marge van 2,25%.

De rechtstreeks toewijsbare transactiekosten zullen in de winst- en verliesrekening worden geboekt met de effectieve rentevoetmethode over de duur van de kredietfaciliteit.

De transactiekosten voor de SCTF-kredietfaciliteit bedragen EUR 2,8 miljoen. De niet-afgeschreven transactiekosten van EUR 1,3 miljoen in verband met de vorige SCTF-kredietfaciliteit werden in juni 2015 volledig ten laste genomen.

Leningen van verbonden partijen (Toelichting 18)

In mei 2016 sloot Nyrstar voor USD 150 miljoen (EUR 135,1 miljoen) een overeenkomst betreffende een doorlopende kredietfaciliteit voor het werkkapitaal met Trafigura. De faciliteit is zonder verplichtingen en gewaarborgd door de aandelen van de dochteronderneming van de Vennootschap en loopt tot januari 2017. De interest bedraagt de LIBOR-rente plus 4%.

9 REËLE WAARDE VAN FINANCIËLE ACTIVA EN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

De boekwaarde van alle financiële activa en verplichtingen die opgenomen worden tegen geamortiseerde kostprijs in de tussentijds verkorte geconsolideerde staten van financiële positie benadert hun reële waarde, met uitzondering van de obligaties tegen vaste rentevoet ten belope van EUR 339,9 miljoen (31 december 2015: EUR 753,3 miljoen) en de converteerbare obligaties ten belope van EUR 111,1 miljoen (31 december 2015: EUR 109,4 miljoen), met een reële waarde gebaseerd op genoteerde prijzen in een actieve markt (een meting op niveau 1) van respectievelijk EUR 353,4 miljoen (31 december 2015: EUR 687,9 miljoen) en EUR 108,4 miljoen (31 december 2015: EUR 96,1 miljoen).

De reële waardebepalingsgrondslagen van de financiële activa en passiva van Nyrstar zijn consistent met de toelichting omtrent de reële waardebepaling opgenomen in de toelichtingen bij de geconsolideerde financiële overzichten op 31 december 2015.

Miljoen EUR	Waarderings technieken gebruikt om de reële waarde te bepalen				Totaal jun 30, 2016
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Investerings in aandelen (i)		25.6	-	-	25.6
Commoditycontracten – reële-waarde-indekkingen	a	-	16.2	-	16.2
Vreemde-valutacontracten – aangehouden voor handelsdoeleinden	b	-	2.0	-	2.0
In contracten besloten derivaten	c	-	40.9	-	40.9
Totaal		-	59.1	-	59.1
Commoditycontracten – reële-waarde-indekkingen	a	-	(11.4)	-	(11.4)
Commoditycontracten – kasstroom-afdekkingen	a	-	(6.6)	-	(6.6)
Vreemde-valutacontracten – aangehouden voor handelsdoeleinden	b	-	(6.9)	-	(6.9)
Vreemde-valutacontracten – kasstroomindekkingen	b	-	(0.3)	-	(0.3)
Totaal		-	(25.2)	-	(25.2)

Miljoen EUR	Waarderings technieken gebruikt om de reële waarde te bepalen				Totaal dec 31, 2015
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Investerings in aandelen (i)		20.9	-	-	20.9
Commoditycontracten – reële-waarde- indekkingen	a	-	3.1	-	3.1
Commoditycontracten – kasstroom-afdekkingen	a	-	23.2	-	23.2
Vreemde-valutacontracten – aangehouden voor handelsdoeleinden	b	-	12.3	-	12.3
In contracten besloten derivaten	c	-	34.8	-	34.8
Totaal		-	73.4	-	73.4
Commoditycontracten – reële-waarde- indekkingen	a	-	(12.0)	-	(12.0)
Vreemde-valutacontracten – aangehouden voor handelsdoeleinden	b	-	(5.3)	-	(5.3)
Vreemde-valutacontracten – kastroomindekkingen	b	-	(0.1)	-	(0.1)
Totaal		-	(17.3)	-	(17.3)

(i) Alle investeringen in aandelen worden gemeten op niveau 1 in het kader van de metingen van de reële waarde aan de hand van genoteerde prijzen op een actieve markt, met uitzondering van de investering van de vennootschap van EUR 1,5 miljoen (2015: EUR 1,5 miljoen) in Exeltium SAS, een privévennootschap die aan kostprijs wordt geboekt en niet werd opgenomen in de bovenstaande tabellen.

Voor de metingen van de reële waarde op niveau 2, wordt de reële waarde bepaald op basis van het onderliggende notionele bedrag en de bijbehorende waarneembare forwardprijzen-/tarieven op actieve markten. De voornaamste inputs in deze waardebeoordelingen zijn als volgt (met verwijzing naar de bovenstaande tabellen):

- a) forwardcommodityprijzen op de actieve markt
- a) forwardwisselkoersen op de actieve markt
- c) forwardelektriciteitsprijzen op de actieve markt

Zink vooruitbetaling

In december 2015 ging Nyrstar een vooruitbetaling voor zink aan, een tripartiete overeenkomst tussen een bank en een fysieke afnemer, voor een nominaal bedrag van USD 150 miljoen (EUR 137,8 miljoen) via een 'special purpose vehicle' ('SPV'). De vooruitbetaling voor zink werd geregeld door Deutsche Bank AG en de vooruitbetalingsovereenkomst is gekoppeld aan de fysieke levering van geraffineerd zinkmetaal aan Trafigura in het kader van een driejarige afnameovereenkomst. De vooruitbetaling voor zinkmetaal wordt afgeschreven over een termijn van drie jaar en heeft een aflossingsvrije periode van 12 maanden, waarna de vooruitbetaling zal worden terugbetaald in gelijke maandelijkse leveringen van zinkmetaal over een periode van twee jaar. Het openstaande saldo van de zink vooruitbetaling per 30 juni 2016 bedraagt EUR 131,5 miljoen (31 december 2015: EUR 134,5 miljoen).

10 UITGESTELDE OPBRENGSTEN

Miljoen EUR	per 30 jun 2016	per 31 dec 2015
Vooruitbetalingen voor leveringen van zilvermetaal	64,0	79,8
Totaal uitgestelde opbrengsten - langlopende	64,0	79,8
Vooruitbetalingen voor leveringen van zilvermetaal	87,0	29,7
Vooruitbetalingen voor leveringen van zink- en loodmetaal	194,7	184,3
Andere vooruitbetalingen	7,7	-
Totaal uitgestelde opbrengsten - kortlopende	289,4	214,0
Totaal uitgestelde opbrengsten	353,5	293,8

Uitgestelde opbrengsten bestaan uit betalingen die door de onderneming worden ontvangen voor toekomstige fysieke leveringen van metaalvoorraden waarvan verwacht wordt dat ze op normale wijze worden betaald.

Vooruitbetalingen voor leveringen van zilvermetaal

Tijdens de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2016 sloot Nyrstar een overeenkomst voor vooruitbetaling van zilver, waarbij Nyrstar een vooruitbetaling van USD 75 miljoen (EUR 67,6 miljoen) ontving en akkoord ging met de fysieke levering van 6,8 miljoen oz zilver in maandelijkse schijven. De vooruitbetaling van zilver wordt afgeschreven als inkomsten naarmate het daar tegenoverstaande zilver effectief geleverd wordt. Per 30 juni 2016 was 2,3 miljoen oz zilver geleverd. De resterende 4,5 miljoen oz worden geleverd tussen juli 2016 en december 2016.

Tijdens de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2015 sloot Nyrstar een overeenkomst voor vooruitbetaling van zilver, waarbij Nyrstar een vooruitbetaling van USD 175 miljoen (EUR 156,4 miljoen) ontving en akkoord ging met de fysieke levering van 13,1 miljoen oz zilver in maandelijkse schijven. De vooruitbetaling van zilver wordt afgeschreven als inkomsten naarmate het daar tegenoverstaande zilver effectief geleverd wordt. Per 30 juni 2016 was 12,7 miljoen oz zilver geleverd. De resterende 0,4 miljoen oz worden geleverd tussen juli 2016 en maart 2017.

In oktober 2014 ging Nyrstar een termijnverkoop aan voor een deel van de toekomstige incrementale zilverproductie van de Port Pirie-smelterij, voor een voorafgaande betaling van ongeveer AUD 120 miljoen (EUR 85,2 miljoen) om de tweede component van het financieringspakket van de herbouw van de Port Pirie-smelterij te financieren. De termijnverkoop loopt over een termijn van vijf jaar. Conform de voorwaarden van de termijnverkoop zal het grootste deel van de zilvervolumes geleverd worden, volgens een vastgesteld leveringsschema na de ingebruikneming van de herbouwde Port Pirie-smelterij van 2016 tot eind 2019. De zilverprijzen zijn ingedekt bij tegenpartijen.

Met betrekking tot de overeenkomst voor vooruitbetaling van zilver, sloot Nyrstar termijnovereenkomsten voor aankoop met gelijklopende leverdatums af om het risico van de zilverprijs te dekken ten overstaan van de leveringsverbintenis. Deze overeenkomsten worden geboekt als effectieve dekking tegen reële waarde van de vaste verkoopverbintenis in de overeenkomst voor voorafbetaling van zilver. De verandering in de reële waardebepaling van de termijnverkoopcontracten van EUR 9,2 miljoen is opgenomen in overige financiële activa en het deel uitgestelde opbrengsten met betrekking tot de overeenkomst voor vooruitbetaling van zilver van EUR 9,2 miljoen wordt effectief verrekend in de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

Vooruitbetalingen voor leveringen van zink- en loodmetaal

De vooruitbetalingen voor leveringen van zink- en loodmetaal bestaan uit vooruitbetalingen van klanten van de Vennootschap voor toekomstige materiële leveringen van zink- en loodmetaal krachtens de bestaande afname-overeenkomsten.

11 AANDELENKAPITAAL EN UITGIFTEPREMIES

Op 30 juni 2016 omvatte het aandelenkapitaal van Nyrstar NV 93.563.960 gewone aandelen (31 december 2015: 340.045.088 gewone aandelen) zonder fractiewaarde (31 december 2015: EUR 0,1).

In februari 2016 heeft Nyrstar 608.165.740 nieuwe aandelen uitgegeven als gevolg van een kapitaalsverhoging voor een totaalbedrag van EUR 273,7 miljoen binnen het kader van aanbod met voorkeursrecht dat door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 18 januari 2016 goedgekeurd was. Direct toe te rekenen kosten aan kapitaalsverhoging bedroegen EUR 11,4 miljoen.

In mei 2016 voerde de Vennootschap een aandelenhergroepering uit met betrekking tot alle uitstaande aandelen in een verhouding van 1 nieuw aandeel voor 10 bestaande aandelen (de "Aandelenhergroepering"). De aandelenhergroepering trad in werking op 9 juni 2016.

12 OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN

Tijdens de zes maanden die eindigen op 30 juni 2016 besloot de Groep toekenning 6 (Grant 6) van het stimuleringsplan op lange termijn voor leidinggevenden van Nyrstar (Executive Long Term Incentive Plan - LTIP) af te wikkelen voor een vergoeding in contanten van EUR 2,1 miljoen. Er hebben geen andere wijzigingen plaatsgevonden in de op aandelen gebaseerde betalingsplannen zoals uiteengezet in de toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2015.

Tijdens de periode van zes maanden die op 30 juni 2015 werd afgesloten wikkelde de groep de uitgestelde aandelen van 2013 af. In het totaal werden er 92.832 eigen aandelen toegewezen.

13 EIGEN AANDELEN

De reserve voor eigen aandelen bevat de nominale waarde van de aandelen van de Vennootschap die in handen zijn van de Groep. Op 30 juni 2016 hield de Groep geen aandelen aan van de Vennootschap (31 december 2015: 12.571.225).

De buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering op 18 januari 2016 keurde de annulering goed van alle 12.571.225 eigen aandelen in het bezit van de Vennootschap.

	zes maanden tot 30 jun 2016	zes maanden tot 30 jun 2015
Mutaties in eigen aandelen		
Per 1 jan	12.571.225	12.664.057
Annulering van eigen aandelen	(12.571.225)	-
Op aandelen gebaseerde betalingen (Toelichting 12)	-	(92.832)
Per 30 jun	-	12.571.225

14 VERLIES PER AANDEEL

a) Gewone verlies per aandeel

De berekening van de gewone verlies per aandeel op 30 juni 2016 werd gebaseerd op het aan gewone aandeelhouders toerekenbare verlies van EUR 241,8 miljoen (30 juni 2015: verlies van EUR 250,1 miljoen) en een gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen van 81,1 miljoen⁽¹⁾⁽²⁾ (30 juni 2015: 57,0 miljoen⁽¹⁾⁽²⁾). Het gewone verlies per aandeel wordt als volgt berekend:

Miljoen EUR	zes maanden tot 30 jun 2016	zes maanden tot 30 jun 2015
Houders van eigenvermogensinstrumenten van Nyrstar		
Verlies toerekenbaar aan gewone aandeelhouders (gewoon)	(241,8)	(250,1)
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoen) ⁽¹⁾⁽²⁾	81,1	57,0
Verlies per aandeel (gewoon, in EUR)	(2,98)	(4,39)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Verlies toerekenbaar aan gewone aandeelhouders (gewoon)	(213,5)	(228,6)
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoen) ⁽¹⁾⁽²⁾	81,1	57,0
Verlies per aandeel voortgezette bedrijfsactiviteiten (gewoon, in EUR)	(2,63)	(4,01)
Beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Verlies toerekenbaar aan gewone aandeelhouders (gewoon)	(28,3)	(21,5)
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoen) ⁽¹⁾⁽²⁾	81,1	57,0
Verlies per aandeel beëindigde bedrijfsactiviteiten (gewoon, in EUR)	(0,35)	(0,38)

1) Als gevolg van de „rights offering“, werden de vergelijkbare resultaten per aandeel voor 30 juni 2015 aangepast om met terugwerkende kracht de impact van de februari 2016 “right issue” te onderkennen. Aangezien de rights issue met een korting van EUR 0,45 werd aangeboden ten opzichte van een marktwaarde van EUR 1,30, is het gewogen gemiddelde uitstaande aantal aandelen voor 30 juni 2016 en 30 juni 2015 aangepast in overeenstemming met IAS 33 winst per aandeel. De aanpassing heeft een stijging van ongeveer 74% als gevolg voor het gemiddelde gewogen uitstaande aandelen, zowel gewoon als verwaterd, in 2016 en 2015. Meer bijzonderheden over de “rights issue” worden verstrekt in Toelichting 11 Aandelenkapitaal en uitgiftepremies.

2) De vergelijkbare resultaten per aandeel voor 30 juni 2015 werden aangepast om met terugwerkende kracht de impact van de 10-voor-1-aandelenhergroepering weer te geven. Meer bijzonderheden over de 10-voor-1-aandelenhergroepering worden verstrekt in Toelichting 11 Aandelenkapitaal en uitgiftepremies.

(b) Verwaterde verlies per aandeel

Aangezien de entiteit in de eerste jaarhelft van 2016 verlies leed, is de verwaterde verlies per aandeel van EUR 2,98 (voortgezette: EUR 2,63, beëindigde: EUR: 0,35) gelijk aan de gewone winst per aandeel (EUR 4,39 (voortgezette: EUR 4,01, beëindigde: EUR 0,38) voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2015).

15 INVESTERINGSVERPLICHTINGEN

De waarde van verbintenissen voor de verwerving van machines en installaties waarvoor contracten zijn afgesloten maar die niet als verplichtingen zijn opgenomen op de balansdatum, zijn in de onderstaande tabel weergegeven.

Miljoen EUR	per 30 jun 2016	per 31 dec 2015
Binnen één jaar	71,6	104,0
Van één tot vijf jaar	1,8	-
Meer dan vijf jaar	-	-
Totaal	73,4	104,0

16 RESERVES

Miljoen EUR	Eigen aandelen	Omrekenings-reserve	Reserve omgekeerde overname	Reserve kasstroom-afdekkingen	Converteerbare obligatie	Eeuwigdurend instrument	Investerings-reserve	Totaal
Per 1 jan 2016	(1,2)	148,8	(265,4)	59,5	24,5	21,8	2,8	(9,2)
Verliezen op kasstroom-afdekkingsinstrumenten	-	-	-	(20,2)	-	-	-	(20,2)
Wisselkoersverschillen	-	(15,3)	-	-	-	-	-	(15,3)
Wijziging in de reële waarde van investeringen in aandelen	-	-	-	-	-	-	0,7	0,7
Uitgifte van eeuwigdurend instrument	-	-	-	-	-	45,2	-	45,2
Uitkering uit de reserve	-	-	-	-	-	(1,1)	-	(1,1)
Annulering van eigen aandelen	1,2	-	-	-	-	-	-	1,2
Per 30 jun 2016	-	133,5	(265,4)	39,3	24,5	65,9	3,5	1,3

Miljoen EUR	Eigen aandelen	Omrekenings-reserve	Reserve omgekeerde overname	Reserve kasstroom-afdekkingen	Converteerbare obligatie	Eeuwigdurend instrument	Investerings-reserve	Totaal
Per 1 jan 2015	(1,2)	85,5	(265,4)	34,4	24,5	-	1,9	(120,3)
Winsten op kasstroom-afdekkingsinstrumenten	-	-	-	17,9	-	-	-	17,9
Wisselkoersverschillen	-	56,4	-	-	-	-	-	56,4
Wijziging in de reële waarde van investeringen in aandelen	-	-	-	-	-	-	0,8	0,8
Per 30 jun 2015	(1,2)	141,9	(265,4)	52,3	24,5	-	2,7	(45,2)

17 ONVOORZIENE GEBEURTENISSEN

Rechtszaken

Tijdens haar normale bedrijfsuitoefening is Nyrstar partij in rechtszaken, vorderingen, onderzoeken en procedures, waaronder productaansprakelijkheid, intellectuele eigendom, handels-, milieu- en gezondheids- en veiligheidskwesties. Hoewel de resultaten van geen enkele gerechtelijke procedure met zekerheid kunnen worden voorspeld, denkt het management dat, met uitzondering van die gevallen waar een wettelijke voorziening werd aangelegd of die hierna specifiek aan bod komen, er geen hangende zaken zijn die enige ernstige nadelige invloed zouden hebben op haar activiteiten, financiële toestand of bedrijfsresultaten.

De sanctieprocedure die in 2014 werd ingeleid te Coricancha en betrekking had op overtredingen die door de milieu-instantie (OEFA) werden vastgesteld tijdens een inspectie in april 2013, loopt nog steeds. Nyrstar heeft een wettelijke verdediging ingediend waarbij de bevindingen van OEFA worden betwist. Nyrstar acht de kans klein dat een materiële wettelijke sanctie zou worden opgelegd. Inspanningen om de sites opnieuw conform te maken, worden voortgezet, maar de kans op regelgevende maatregelen kan niet worden uitgesloten.

Te Cotonga werd in juni 2016 een sanctieprocedure ingeleid door de Nationale Waterautoriteit (ANA) wegens de niet-naleving van de grenswaarden voor geloosd water zoals vastgesteld in de afvalwatervergunning van de vestiging. Inspanningen worden geleverd om de situatie te verhelpen, waaronder een wijziging van de toegestane hoeveelheid afvalwater. Mogelijke sancties binnen de Peruviaanse wetgeving zijn boetes of de intrekking van de vergunning, maar gezien de maatregelen die momenteel worden getroffen, acht Nyrstar de kans klein dat een materiële wettelijke sanctie zou worden opgelegd.

18 VERBONDEN PARTIJEN

Relatie met Trafigura

Overzicht van de relatie met Trafigura

Trafigura is een belangrijke aandeelhouder van de Vennootschap via zijn dochteronderneming Urion Holdings (Malta) Ltd. ("Urion"). Het verwierf zijn aandelenbelang in de Vennootschap via verschillende verwervingen, die als volgt bij de Vennootschap werden aangemeld:

Datum aanmelding	van	Aantal aangemelde aandelen	Percentage aangemelde aandelen	van
1 oktober 2014		28.638.753	8,42% ⁽¹⁾	
2 oktober 2014		34.651.369	10,19% ⁽¹⁾	
12 november 2014		52.035.694	15,30% ⁽¹⁾	
1 september 2015		68.090.869	20,02% ⁽¹⁾	

Opmerkingen:

(1) Op basis van 340.045.088 uitstaande Aandelen van de Vennootschap op dat moment vóór conversie van een van de converteerbare obligaties die op dat moment uitstonden.

Sinds de aanmelding van een aanzienlijk aandelenbelang die de Vennootschap op 1 september 2015 ontving, heeft Urion Holdings (Malta) Ltd. extra aandelen in de Vennootschap verworven via aankopen op de markt. Volgens de recentste informatie die de Vennootschap heeft ontvangen, bezat Urion Holdings (Malta) Ltd. op 31 december 2015 80.694.821 aandelen in Nyrstar, die 23,73% van de stemrechten vertegenwoordigden. Na de vernietiging van eigen aandelen die op 18 januari 2016 door de buitengewone algemene vergadering van Nyrstar werd goedgekeurd, vertegenwoordigden de 80.694.821 aandelen die Urion Holdings (Malta) Ltd. aanhield in Nyrstar 24,64% van de stemrechten. Als gevolg van de aandelenhergroepering op 9 juni 2016, die werd goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van Nyrstar op 19 mei 2016, bezit Urion momenteel 8.069.482 aandelen, goed voor 24,64% van de stemrechten.

Na de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering op 27 april 2016 werden twee niet-uitvoerende afhankelijke bestuurders toegevoegd aan de raad van bestuur, namelijk de heren Christopher Cox en Jesús Fernandez, beiden als vertegenwoordigers van Urion.

Relatieovereenkomst met Trafigura

In verband met de verbintenis van Trafigura om de Kapitaalverhoging te ondersteunen, sloot de Vennootschap op 9 november 2015 ook een relatieovereenkomst (de "Relatieovereenkomst") met Trafigura Group Pte. Ltd. die de relatie van Nyrstar met Trafigura Group Pte. Ltd. en zijn gelieerde personen (gezamenlijk "Trafigura") regelt.

In de Relatieovereenkomst is onder meer het volgende bepaald:

- Alle transacties tussen de Groep en Trafigura moeten op zakelijke grondslag en op basis van normale commerciële voorwaarden worden uitgevoerd.
- Tijdens de looptijd van de Relatieovereenkomst zal Trafigura noch direct, noch indirect overgaan tot de verwerving van Aandelen of stemrechten in de Vennootschap die zijn totale bezit van Aandelen of stemrechten (wanneer samengevoegd met het bezit van een persoon met wie Trafigura in onderling overleg handelt, met inbegrip van, in voorkomend geval, de Groep) zou verhogen tot meer dan 49,9% van de uitstaande Aandelen of stemrechten van de Vennootschap. Verder is Trafigura niet van plan om over te gaan tot, en zal het niet overgaan tot, het direct of indirect verzoeken om, lanceren van of publiekelijk aankondigen van een verzoek om of lancering van een onderhands of openbaar bod of een 'proxy solicitation' (verzamelen van stemvolmachten) met betrekking tot alle of nagenoeg alle stemrechtverlenende effecten van de Vennootschap dat/die niet wordt aanbevolen of anderszins wordt gesteund door de raad van bestuur van de Vennootschap. De hiervoor genoemde beperkingen zouden automatisch wegvallen ingeval een derde op verzoek van de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) zijn voornemen bekendmaakt om over te gaan tot een openbaar overnamebod, of ingeval een derde een daadwerkelijk openbaar overnamebod aankondigt, of ingeval een derde zoveel Aandelen verwerft dat hij 10% of meer van de uitstaande Aandelen van de Vennootschap bezit, of ingeval het onwettig zou worden dat de Relatieovereenkomst van kracht blijft. De beperkingen beletten Trafigura niet om over te gaan tot het verzoeken om, lanceren van of publiekelijk aankondigen van een verzoek om of lancering van een onderhands of openbaar bod of een 'proxy solicitation' met betrekking alle of nagenoeg alle stemrechtverlenende effecten van de Vennootschap dat/die niet wordt aanbevolen of anderszins wordt gesteund door de raad van bestuur van de Vennootschap, of om Aandelen aan te bieden in een openbaar overnamebod (inclusief het aangaan van een onherroepelijke verbintenis met betrekking tot dat openbaar overnamebod), of om een andere transactie met betrekking tot de Aandelen te verrichten, zoals de verkoop van zijn Aandelen.
- Trafigura zal bestuurders kunnen voordragen, of hun voordracht kunnen voorstellen, aan de raad van bestuur van de Vennootschap. Trafigura mag het aantal bestuurders die het voordraagt, of van wie het de voordracht voorstelt, zelf bepalen, met dien verstande dat dit aantal er niet toe mag leiden dat ze een meerderheid in de raad van bestuur van de Vennootschap vormen (deze bestuurders worden elk een "Trafigura-bestuurder" genoemd, waarbij wordt opgemerkt dat de bestuurder die vóór de datum van de Relatieovereenkomst op voordracht van Trafigura werd benoemd, namelijk de heer Martyn Konig, een "onafhankelijke bestuurder" is die in deze context niet als een

Trafigura-bestuurder zal worden beschouwd). In de Relatieovereenkomst is ook bepaald dat de voordracht voor de benoeming van een nieuwe onafhankelijke bestuurder de goedkeuring vereist van een meerderheid van de bestuurders die geen Trafigura-bestuurder zijn, met dien verstande evenwel dat de Relatieovereenkomst de Trafigura-groep als aandeelhouder op geen enkele wijze beperkt om voor of tegen een voorgedragen onafhankelijke bestuurder te stemmen. Indien een Trafigura-bestuurder voorzitter van de raad van bestuur is of een vergadering van de raad van bestuur voorziet, zal hij of zij geen beslissende stem hebben. Verder is in de Relatieovereenkomst bepaald dat op een bestuursvergadering ten minste één onafhankelijke bestuurder en één Trafigura-bestuurder aanwezig moeten zijn. Als dit aanwezigheidsquorum niet wordt bereikt, kan een volgende bestuursvergadering met dezelfde agenda worden gehouden indien ten minste twee willekeurige bestuurders aanwezig zijn.

- Trafigura kan de Vennootschap vragen om bepaalde stappen te nemen, met inbegrip van de publicatie van een prospectus of een ander aanbiedingsdocument in verband met een voorgestelde verkoop van alle of een deel van de Aandelen van Trafigura.
- Trafigura zal proportionele inschrijvingsrechten hebben indien de Vennootschap aandelen uitgeeft.

De Relatieovereenkomst zal van kracht zijn zolang Trafigura 20% of meer maar minder dan 50% van de Aandelen van de Vennootschap bezit. De Relatieovereenkomst kan door Trafigura worden beëindigd indien een van de Commerciële Overeenkomsten met Trafigura die Trafigura op 9 november 2015 met de Vennootschap sloot door de Vennootschap wordt beëindigd om een andere reden dan als gevolg van het verstrijken of de niet-verlenging ervan en om een andere reden dan een wezenlijke schending door Trafigura.

Verbintenis van Trafigura betreffende het Aanbod met Voorkeurrecht

Op 9 november 2015 stemde Trafigura (via haar dochteronderneming Urion) ermee in om, onder bepaalde voorwaarden, in te schrijven op de aandelen van het aanbod met voorkeurrecht ("Aanbod"), dat werd gelanceerd op 5 februari 2016, voor een totaal bedrag van maximaal EUR 125 miljoen en op voorwaarde dat haar totale deelneming in de Vennootschap na voltooiing van het Aanbod niet meer dan 49,9% zou bedragen. Krachtens het Aanbod schreef Urion met rechten in op 149.861.803 nieuwe aandelen voor een totaal bedrag van EUR 67,4 miljoen. Als gevolg van het Aanbod bleef de totale deelneming van Urion in de Vennootschap op 24,64%. De Vennootschap betaalde Trafigura een commissie van EUR 5,0 miljoen.

Commerciële Overeenkomsten met Trafigura

Op 9 november 2015 sloot de Vennootschap commerciële overeenkomsten met Trafigura Pte. Ltd. (de "Commerciële Overeenkomsten met Trafigura") met betrekking tot de aankoop door Nyrstar bij Trafigura van zinkconcentraat, loodconcentraat en afgewerkt geraffineerd aluminiummetaal (de "Aankoopovereenkomsten") en de verkoop door Nyrstar aan Trafigura van afgewerkt geraffineerd zinkmetaal, afgewerkt geraffineerd loodmetaal en afgewerkte geraffineerde koperkathoden (de "Verkoopovereenkomsten").

Alle overeenkomsten werden op 1 januari 2016 van kracht met een vaste looptijd van vijf jaar, waarbij Trafigura de mogelijkheid heeft om ze met vijf jaar te verlengen. Daarna wordt verwacht dat ze blijven doorlopen, met dien verstande dat (i) Trafigura ze te allen tijde kan beëindigen en (ii) Nyrstar ze kan beëindigen als het aandelenbelang van Trafigura of zijn gelieerde onderneming in de Vennootschap of haar gelieerde onderneming onder de 20% zakt, in beide gevallen met inachtneming van een opzegtermijn van minstens één kalenderjaar (opzegging is mogelijk op en vanaf 31 december 2024). Daarnaast zijn de overeenkomsten onderworpen aan bepaalde beëindigingsrechten in geval van verzuim onder de verschillende overeenkomsten. Nyrstar is van mening dat de Commerciële Overeenkomsten met Trafigura tegen marktvoorwaarden zijn aangegaan.

De Aankoopovereenkomsten voorzien in marktconforme prijzen met jaarlijks overeengekomen verwerkingslonen (voor zink- en loodconcentraat) en premies (voor aluminium) behoudens bepaalde terugvalmechanismen voor het geval de partijen geen overeenstemming kunnen bereiken. Onder voorbehoud van een jaarlijkse overeenkomst zullen de Aankoopovereenkomsten betrekking hebben op ongeveer 10-35% van de jaarlijkse feedbackvereisten van Nyrstar.

De Verkoopovereenkomsten voorzien in marktconforme prijzen met (i) marktconforme premies die onderworpen zijn aan specifieke marktconforme kortingen tot en met 2017 en jaarlijks overeengekomen kortingen daarna voor zinkmetaal, (ii) jaarlijks overeengekomen premies voor loodmetaal en (iii) marktconforme premies afhankelijk van jaarlijks overeengekomen kortingen voor koperkathoden, behoudens bepaalde terugvalmechanismen voor het geval de partijen geen overeenstemming kunnen bereiken. De Verkoopovereenkomsten zullen betrekking hebben op nagenoeg alle commodity grade-metaal van Nyrstar.

In april 2016 beëindigde Nyrstar de afname- en commerciële overeenkomst met Noble Group Limited ("Noble") om 200.000 ton zinkmetaal geproduceerd in de Europese smelters van Nyrstar op de markt te brengen en te verkopen. Nyrstar heeft de volumes zinkmetaal die voordien aan Noble moesten worden geleverd tot eind 2016, opgenomen in de op 9 november 2015 gesloten afnameovereenkomst voor zinkmetaal met Trafigura, met marktgebaseerde voorwaarden en een vooruitbetalingsmechanisme.

Afname-overeenkomst Trafigura krachtens de zinkvooruitbetalingsovereenkomst

In december 2015 werd Trafigura ook de afnemer in de zinkvooruitbetaling van USD 150 miljoen (EUR 137,8 miljoen) die werd geregeld door Deutsche Bank en betrekking heeft op de materiële levering van geraffineerd zinkmetaal aan Trafigura onder de voorwaarden van een afnameovereenkomst van drie jaar.

Werkkapitaalfaciliteit Trafigura

In mei 2016 sloot Nyrstar voor USD 150 miljoen (EUR 135,1 miljoen) een overeenkomst betreffende een doorlopende kredietfaciliteit voor het werkkapitaal met Trafigura. De faciliteit is zonder verplichtingen en gewaarborgd door de aandelen van de dochteronderneming van de Vennootschap en loopt tot januari 2017. De interest bedraagt de LIBOR-rente plus 4%.

Transacties met verbonden partijen

Trafigura werd een verbonden partij van Nyrstar op 28 augustus 2015 toen het een belang van meer dan 20% verwierf in Nyrstar. De hieronder vermelde transactiewaarden omvatten de transacties van 1 januari 2016 tot 30 juni 2016.

EUR miljoen	Transactiewaarden	
	2016	voor zes 2015
Verkoop van goederen en diensten		
Trafigura Beheer B.V.	-	-
Dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Trafigura Beheer B.V.	78,1	-
Aankoop van goederen		
Trafigura Beheer B.V.	-	-
Dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Trafigura Beheer B.V.	356,0	-
Vorderingen op		
Trafigura Beheer B.V.	-	-
Dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Trafigura Beheer B.V.	6,3	-
Schulden aan		
Trafigura Beheer B.V.	-	-
Dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Trafigura Beheer B.V.	206,6	-

De uitstaande bedragen zijn niet gedekt en zullen in geldmiddelen worden afgewikkeld. Er zijn geen garanties gegeven of ontvangen. Er zijn in het huidige jaar of in voorgaande jaren geen kosten opgenomen voor oninbare of dubieuze vorderingen op verbonden partijen.

EUR miljoen	Transactiewaarden voor zes 2016	2015
Loan from related parties		
Trafigura Beheer B.V.	-	-
Dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Trafigura Beheer B.V.	103,1	-
Interest betaald aan verbonden partijen		
Trafigura Beheer B.V.	-	-
Dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Trafigura Beheer B.V.	0,9	-

19 GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Op 6 juli 2016 gaf Nyrstar een niet-achtergestelde gewaarborgde converteerbare obligatie die vervallen in 2022 (de „Obligaties“) voor een hoofdsom van EUR 115 miljoen uit. De obligaties werden uitgegeven aan 100% van hun hoofdsom en hebben een rentevoet van 5% per jaar, halfjaarlijks achteraf uit te betalen. De conversieprijs werd vastgelegd op EUR 9,60.

Op 5 augustus 2016 verhoogde Nyrstar de USD 150 miljoen (EUR 137,8 miljoen) zinkvoortuitbetaling die werd uitgegeven in december 2015 (toelichting 9) tot USD 175 miljoen (EUR 157,6 miljoen).

Met uitzondering van de hierboven vermelde gebeurtenissen waren er geen materiële rapporteerbare gebeurtenissen na 30 juni 2016.

VERANTWOORDELIJKHEIDSVERKLARING

Wij verklaren hierbij dat, voor zover ons bekend, de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten voor de periode van zes maanden tot 30 juni 2016, opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Interim Financial Reporting zoals aanvaard door de Europese Unie, een echt en oprecht beeld geven van de financiële positie en de winst-en-verliesrekening van Nyrstar. De commentaren op pagina's 1 tot 31 geven een getrouw beeld weer van de resultaten van het bedrijf gedurende de periode van zes maanden tot 30 juni 2016 en eventuele significante transacties met gerelateerde partijen werden toegelicht in de financiële informatie.

Er hebben zich geen belangrijke wijzigingen voorgedaan in verband met de voornaamste risico's en onzekerheden voor de Groep, zoals uiteengezet in het jaarverslag over 2015; deze risico's en onzekerheden blijven van toepassing op de financiële resultaten van de Groep voor de rest van 2016.

Brussel, 5 augustus 2016

A handwritten signature in black ink, appearing to read "W. Scotting".

William A. Scotting
Chief Executive Officer

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "C. Eger".

Christopher Eger
Chief Financial Officer

Nyrstar NV

**Verslag inzake het beperkt nazicht
van de geconsolideerde tussentijdse
financiële informatie voor de zes maanden
eindigend op 30 juni 2016**

Nyrstar NV

Verslag inzake het beperkt nazicht van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2016

Aan de raad van bestuur

In het kader van ons mandaat van commissaris, brengen wij u verslag uit over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie. Deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie omvat de verkorte geconsolideerde staat van financiële positie op 30 juni 2016, de verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening, het verkorte geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, het verkorte geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht voor de zes maanden eindigend op die datum, alsmede selectieve toelichtingen 1 tot 19.

Verslag over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Wij hebben het beperkt nazicht uitgevoerd van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Nyrstar NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standard IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

De totale activa in de verkorte geconsolideerde staat van financiële positie bedragen 2.974,2 miljoen EUR en het geconsolideerd verlies (aandeel van de groep) van het boekjaar bedraagt 241,8 miljoen EUR.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van het door ons uitgevoerde beperkt nazicht.

Reikwijdte van het beperkt nazicht

We hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410 – *Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de personen verantwoordelijk voor financiën en boekhoudkundige aangelegenheden, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere werkzaamheden van beperkt nazicht. De reikwijdte van een beperkt nazicht is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt het beperkt nazicht ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.



Conclusie

Gebaseerd op het door ons uitgevoerde beperkt nazicht, kwamen er geen feiten onder onze aandacht welke ons doen geloven dat de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Nyrstar NV niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

Diegem, 5 augustus 2016

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Gert Vanhees