



Naamloze Vennootschap

Zinkstraat 1, 2490 Balen

Ondernemingsnummer BTW BE 0888.728.945 RPR Turnhout

Verslag van de Raad van Bestuur in overeenstemming met artikel 3:6 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

Overeenkomstig artikelen 3:5 en 3:6 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de activiteiten van Nyrstar NV (de "Vennootschap") met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 1 januari 2019 tot en met 31 december 2019. Dit rapport bevat ook de corporate governance-verklaring en het remuneratieverslag in overeenstemming met artikel 3:6 §2 en §3 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen zoals aan dit rapport gehecht in respectievelijk bijlage C en D.

1. Feiten en activiteiten van de Vennootschap

De Vennootschap heeft haar statutaire zetel te Zinkstraat 1, Balen, België. De Vennootschap werd op 29 oktober 2007 geïntroduceerd op de beurs van Euronext te Brussel.

Tot 31 juli 2019 was de Vennootschap de holdingvennootschap van de Nyrstar-groep (bestaande uit Nyrstar NV en haar dochterondernemingen). Bovendien verleende de Vennootschap tot 31 juli 2019 ook een aantal ondersteunende diensten aan de Nyrstar-groep, zoals, maar niet beperkt tot, regionale aankoop, IT, milieu, innovatie en ontwikkeling, continue verbetering en juridische diensten. Na de voltooiing van de herstructurering van de Nyrstar Groep op 31 juli 2019 (zie punt 2) was het de bedoeling van de Vennootschap om haar activiteiten als investeringsmaatschappij voort te zetten, waarbij zij 2% van de aandelen van NN2 NewCo Limited ("NN2") aanhoudt ten behoeve van de aandeelhouders van Nyrstar NV.

Op 9 december 2019 werd echter de Buitengewone Algemene Vergadering ("BAV") van de Vennootschap gehouden om te beraadslagen over de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap en een voorgestelde kapitaalvermindering. De aandeelhouders verwierpen de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap. De Raad van Bestuur van de Vennootschap neemt de nodige maatregelen om de nodige verslagen op te stellen (Staat van activa en passiva en de bijhorende juridische verslagen) en een nieuwe BAV bijeen te roepen om formeel te beslissen over de ontbinding van de Vennootschap, en indien goedgekeurd, een vereffenaar te benoemen. Als zodanig wordt de jaarrekening van de Vennootschap op 31 december 2019 opgesteld op basis van discontinuïteit.

Krachtens artikel 3:23 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen is een moedervennootschap die controle heeft over één of meer dochterondernemingen verplicht een geconsolideerde jaarrekening op te stellen, tenzij deze dochterondernemingen, gelet op het geconsolideerde vermogen, financiële positie of resultaat, slechts van te verwaarlozen betekenis zijn. Gezien Nyrstar NV op 31 december 2019 geen controle had over enige belangrijke dochteronderneming, was de Vennootschap niet verplicht om een geconsolideerde jaarrekening op te stellen voor het jaar eindigend op 31 december 2019. In overeenstemming met artikel 12, §3, laatste paragraaf, van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007, heeft de Vennootschap de enkelvoudige jaarrekening van 31 december 2019 opgesteld in overeenstemming met de Belgische GAAP.

2. Herstructurering van de Nyrstar Groep

Inleiding

De Groep startte het nazicht van haar balansstructuur (het "Nazicht van de Balansstructuur") in oktober 2018 naar aanleiding van de uitdagende financiële en operationele omstandigheden waarmee de Groep werd geconfronteerd. In november 2018 kreeg de Groep te maken met een toename van de behoefte aan werkkapitaal, omdat haar liquiditeitspositie

plotseling en onverwacht verslechterde na de bekendmaking van de resultaten van het derde kwartaal van 2018 en de daaruit voortvloeiende negatieve berichtgeving in de pers en de daaruit voortvloeiende verlaging van de kredietrating. In het bijzonder werd een aanzienlijk deel van de handelsfinancieringsregelingen van de Groep opgeschort of beëindigd, of moest een aanzienlijk deel geheel of gedeeltelijk gedekt worden door liquide middelen. Deze aanzienlijke dalingen in het werkkapitaal en liquiditeit die de Groep in het vierde kwartaal van 2018 en het eerste kwartaal van 2019 ondervond, maakte het aantrekken van dringende financiering noodzakelijk om de Vennootschap en de Nyrstar Groep in staat te stellen haar activiteiten voort te zetten. Gecombineerd met de aanzienlijk verminderde Onderliggende EBITDA-prestaties in 2018 en het vervallen van bepaalde schulden in 2019, hebben deze factoren tot de noodzaak geleid om de balansstructuur van de Groep te herzien.

Het Nazicht van de Balansstructuur heeft een zeer aanzienlijke bijkomende financieringsbehoefte aangetoond waaraan de Groep niet kon voldoen zonder een aanzienlijke vermindering van de schuldenlast van de Groep. Als gevolg hiervan moest er in het kader van het Nazicht van Balansstructuur tussen de financiële schuldeisers van de Groep onderhandeld worden met het oog op het uitwerken van een plan tot afbouw van de schuldenlast en financiering. Alternatieven werden zorgvuldig overwogen, maar geen enkel alternatief om de financiële problemen aan te pakken was realistisch en deze financiële problemen niet aanpakken, zou een ernstige bedreiging inhouden voor de toekomst van de Vennootschap, haar dochterondernemingen en haar stakeholders.

Dienovereenkomstig kondigde Nyrstar op 15 april 2019 aan dat het een Lock-Up Overeenkomst had gesloten op 14 april 2019 (de "Lock-Up Overeenkomst") met vertegenwoordigers van de belangrijkste groepen van financiële schuldeisers, waaronder Trafigura. De Lock-Up Overeenkomst bepaalt de voorwaarden voor de herkapitalisatie van de Nyrstar Groep (de "Herkapitalisatievoorwaarden"). Deze herkapitalisatievoorwaarden omvatten:

1. een overdracht door Nyrstar NV van (i) al haar dochterondernemingen, met uitzondering van NN1 (de "Operationele Groep"), en (ii) alle vorderingen van Nyrstar op de Operationele Groep aan NN2 tegen een vergoeding van USD 1; en
2. de daaropvolgende overdracht van het meerderheidsbelang in NN2 (als enige eigenaar van de onderliggende Operationele Groep) aan een nieuw opgerichte holding ("Trafigura New Holdco") die eigendom is van Trafigura, door de uitgifte door NN2 van een 98%-aandelenbelang in zichzelf aan Trafigura New Holdco (waarbij de resterende 2% van het aandelenkapitaal in NN2 rechtstreeks aan Nyrstar werd uitgegeven), in verband met de inwerkingtreding van alle andere stappen die van fundamenteel belang zijn voor de uitvoering van de Herstructurering, met inbegrip van (maar niet beperkt tot):
 - a. de vrijgave van de uitstaande converteerbare obligaties van EUR 115 miljoen met vervaldatum in 2022 uitgegeven door de Vennootschap (de "Converteerbare Obligaties") en de bestaande 6.875% niet-achtergestelde obligaties van de Operationele Groep van EUR 500 miljoen met vervaldatum in 2024 (de "2024 Notes") en de 8.5% niet-achtergestelde obligaties van EUR 340 miljoen met vervaldag in 2019 (de "2019 Notes" en, samen met de 2024 Notes, de "Notes" en elke houder van de Notes en Converteerbare Obligaties, een "Noteholder") die door de Vennootschap werden gewaarborgd in ruil voor nieuwe schuldinstrumenten die door bepaalde Trafigura-entiteiten aan die houders van Notes worden uitgegeven (de "Nieuwe Trafigura Instrumenten");
 - b. de herstructurering van bepaalde faciliteiten die door de Operationele Groep zijn aangegaan en de vrijwaring van de Vennootschap en NN1 van eventuele garantieverplichtingen met betrekking tot dergelijke faciliteiten;
 - c. de terbeschikkingstelling van een gewaarborgde nieuwe geldfaciliteit ten belope van EUR 160 miljoen (door bepaalde deelnemende kredietverstrekkers in het kader van de bestaande faciliteiten van de Operationele Groep) ter financiering van het algemene werkkapitaal van de geherstructureerde Operationele Groep (de "Nieuwe Geldfaciliteit");
 - d. de toezegging van NN2 om redelijke inspanningen te leveren om de vrijgave van verplichtingen van de Vennootschap aan derden met betrekking tot financiële, commerciële of andere verplichtingen van de huidige leden van de Operationele Groep (de "PCG's") te bewerkstelligen (en een vrijwaring door NN2 voor zover deze PCG's niet worden vrijgegeven);

e. de voorziening door NN2 van vrijwaringen aan de Vennootschap met betrekking tot bepaalde specifieke verplichtingen, met inbegrip van bepaalde verplichtingen die voortvloeien uit bepaalde historische vervreemdingen door de Groep en/of uit bepaalde historische mijnsluitingen;

f. de voorziening door NN2 en/of een Trafigura-entiteit die een holdingmaatschappij is van de Operationele Groep van een beperkte regreslening aan de Vennootschap ter financiering van haar verwachte normale bedrijfskosten en eventuele verdedigingskosten die voortvloeien uit eventuele geschillen met derden gedurende een aantal jaren na de Herstructurering; en

g. minderheidsrechten ten gunste van de Vennootschap met betrekking tot haar 2%-belang in NN2 (inclusief een volgrecht, een volplicht, informatierechten en een verkoopoptie tegen een prijs die gelijk is aan EUR 20 miljoen (pro rata aangepast afhankelijk van het percentage aangehouden in NN2 van tijd tot tijd) en die binnen bepaalde termijnen kunnen worden uitgeoefend.

Vervolgens kondigde Nyrstar op 29 april 2019 aan dat formele toestemmingen voor de Lock-Up Overeenkomst werden ontvangen van, onder andere, meer dan 79% van het totaalbedrag van de uitstaande hoofdsom onder de niet-achtergestelde obligaties met vervaldag in 2019 en met vervaldag in 2024, en meer dan 87% van het totaalbedrag van de uitstaande hoofdsom onder de converteerbare obligaties. In het kader van de Lock-Up-Overeenkomst was de uitvoering van de Herkapitalisatievoorwaarden onderworpen aan verschillende opschortende voorwaarden, waaronder verschillende door derden te verlenen reglementaire goedkeuringen, die allemaal met succes zijn verkregen.

Op 14 juni 2019 werd NN2 in Engeland opgericht onder de naam NN2 Newco Limited. Op 20 juni 2019 kondigde de Vennootschap aan dat verschillende stappen werden en nog worden ondernomen om de Herstructurering uit te voeren, waaronder dat NN2 is toegetreden tot de Obligaties en dat NN2 een verklaring met betrekking tot de schemes of arrangement (*Practice Statement Letter*) heeft gepubliceerd met betrekking tot een door NN2 voor te stellen regeling (*scheme of arrangement*) met betrekking tot de Obligaties. De Engelse rechter heeft de oproepingszitting op 4 juli gehouden en heeft de NN2-scheme vergaderingen op 22 juli (of een later tijdstip of datum die NN2 kon bepalen) gelast. De NN2-scheme vergaderingen hebben op 22 juli jl. plaatsgevonden. Er waren twee categorieën schuldeisers voor de NN2-scheme: de Converteerbare Obligaties in één categorie schuldeisers, en de Notes, samengevoegd in een tweede categorie schuldeisers. Voor de eerste schuldeiserscategorie van de regeling (de Converteerbare Obligaties) stemden 98,87% in waarde van de stemgerechtigden en 100% in waarde en 100% in aantal van die schuldeisers die gestemd hadden, keurden de scheme goed. Voor de tweede categorie van schuldeisers van de scheme (de Notes), stemden 95,57% in waarde van de stemgerechtigden en 99,96% in waarde en 98,93% in aantal van die schuldeisers die gestemd hadden, keurden de scheme goed. De NN2-scheme werd dan ook gesteund door een overweldigende meerderheid van de schuldeisers van de scheme en ruimschoots boven de vereiste meerderheid (i.e. 75% in waarde en een meerderheid in aantal van die schuldeisers die hun stem uitbrachten in elke scheme categorie).

De hoorzitting van de Engelse rechter over de goedkeuring van de NN2-scheme vond plaats op 26 juli 2019, wanneer het goedkeuringsbevel werd gegeven. De scheme is op dezelfde dag van kracht geworden. Op 29 juli werd een vergadering van houders van de converteerbare obligaties gehouden en werd een besluit genomen om de NN2-scheme goed te keuren (98% in waarde van de stemgerechtigden deed dit en 100% van zij die stemden keurden de regeling goed). Op 30 juli heeft de US Bankruptcy Court van het Southern District van New York op grond van Chapter 15 van titel 11 van de US Bankruptcy Code een beschikking gegeven waarbij de erkenning van het hoofdproces en de daarmee verband houdende verlichting werd gegeven waarbij de UK scheme of arrangement van NN2 in the Verenigde Staten volledig gevolg werd gegeven.

De Herstructurering werd vervolgens volledig van kracht op 31 juli 2019. Als gevolg van de herkapitalisatie is Trafigura Group Pte. Ltd. de uiteindelijke moedervennootschap van de Operationele Groep geworden.

De implementatie van de Herkapitalisatievoorwaarden heeft de voortzetting van de activiteiten van de Operationele Groep gewaarborgd ten behoeve van alle belanghebbenden; het niet implementeren van de Herkapitalisatievoorwaarden zou hoogstwaarschijnlijk hebben geleid tot de insolventie van de Groep en de Vennootschap, wat naar verwachting zou hebben geleid tot materiële schade voor de klanten van de Groep, leveranciers en ongeveer 4.100 werknemers van de Groep, evenals tot een zeer aanzienlijk waardeverlies voor de financiële belanghebbenden en een totaal verlies voor de aandeelhouders.

Steun voor de Lock-Up Overeenkomst

De Lock-Up Overeenkomst werd aanvankelijk gesloten door de Vennootschap en haar betrokken dochtervennootschappen met kredietverstrekkers die representatief zijn voor elk van de belangrijke groepen van financiële schuldeisers van de Groep, waaronder Trafigura, die nauw betrokken zijn geweest bij de besprekingen over de voorgestelde voorwaarden van de herkapitalisatie. Vervolgens traden vele andere schuldeisers toe tot de Lock-up Overeenkomst.

Eind juli 2019, was de Lock-Up Overeenkomst ondertekend door obligatiehouders die in totaal iets meer dan 94% in waarde vertegenwoordigden van de 2024 Notes, 2019 Notes en Converteerbare Obligaties).

De Lock-Up Overeenkomst werd onderhandeld en goedgekeurd in volledige samenwerking met het coördinatiecomité van de bancaire kredietverstrekkers van de Groep (het "Bank Coördinatiecomité"), dat de volgende faciliteiten van de Groep vertegenwoordigt die zijn aangegaan door de dochtervennootschap van de Vennootschap, Nyrstar Sales & Marketing AG ("NSM") (de "Bankfaciliteiten"):

- De EUR 600m *revolving structured commodity trade finance facility* overeenkomst, oorspronkelijk gedateerd op 28 januari 2010, tussen onder andere NSM en Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch, als *Facility Agent* en *Security Agent* (de "SCTF").
- Bepaalde niet-gewaarborgde bankfaciliteiten (samen de "Niet-gewaarborgde Faciliteiten"), met een totale uitstaande hoofdsom op het relevante tijdstip van ongeveer EUR 238m, bestaande uit:
 - de Vooruitbetalingsovereenkomst (*Prepayment Agreement*) van 24 april 2018 met Politus B.V. als koper (de "Politus Prepayment");
 - de *Common Terms* Overeenkomst van 5 september 2014 met Hydra Limited (de "Hydra Prepayment"); en
 - bepaalde niet-gewaarborgde bilaterale vooruitbetalings- en werkkapitaalfaciliteiten (samen de "Bilaterale Faciliteiten").

Het Bank Coördinatiecomité verleende zijn formele goedkeuring door toe te treden tot de Lock-Up Overeenkomst, parallel aan de goedkeuringsprocedure voor de Obligatiehouders.

De Lock-Up Overeenkomst werd ook volledig ondersteund door Trafigura, ook in haar hoedanigheid van kredietverstrekker onder de USD 650 miljoen Kaderovereenkomst voor Handelskredietfinanciering van 6 december 2018 (zoals gewijzigd) (de "TFFA") aan NSM, als ook in haar hoedanigheid als overbruggingskredietverstrekker aan NSM (zie hieronder) en als toekomstig meerderheidsaandeelhouder van de Operationele Groep overeenkomstig de Herkapitalisatievoorwaarden.

Werking van de Lock-Up Overeenkomst, Standstill en Implementatie van de Herkapitalisatievoorwaarden

De Lock-Up Overeenkomst verplichtte, overeenkomstig haar bepalingen en onder bepaalde voorwaarden, elk van de partijen tot het nemen van alle maatregelen en/of het verlenen van alle goedkeuringen die nodig waren om de Herkapitalisatievoorwaarden te implementeren.

De Lock-Up Overeenkomst bepaalde dat de verplichtingen van de partijen onder de Lock-Up Overeenkomst automatisch zouden eindigen op het eerste van:

- Implementatie van de Herkapitalisatievoorwaarden; en
- De Long Stop datum voor de Herstructurering van 30 augustus 2019, die kon worden verlengd tot 30 september 2019 met de toestemming van Nyrstar, Trafigura, het Bank Coördinatiecomité en een representatieve groep van Obligatiehouders

De Lock-Up Overeenkomst vereiste van de partijen om snel verder te gaan met de vereiste stappen voor de implementatie van de Herkapitalisatievoorwaarden. Gedurende de periode waarin de Lock-Up Overeenkomst van kracht was, zijn de partijen, vanaf het moment van toetreding tot de Lock-Up Overeenkomst, overeengekomen dat bepaalde bedragen die anders opeisbaar zouden worden onder de schuldfaciliteiten van de Groep, werden opgeschort en uitgesteld. Deze bedragen omvatten elke hoofdsom of rentebetaling onder de Obligaties en de Niet-gewaarborgde Faciliteiten, inclusief alle vervallen coupons of rente.

De herkapitalisatievoorwaarden worden hieronder verder toegelicht.

USD 250 miljoen Overbruggingsfinancieringsfaciliteit in combinatie met de Lock-Up Overeenkomst

Samen met het aangaan van de Lock-Up Overeenkomst, verstrekke Trafigura tot USD 250 miljoen via een toegezegde termijnkredietfaciliteit aan NSM (de "Overbruggingsfinancieringsfaciliteit") om de liquiditeitspositie van de Groep te versterken en om te voorzien in haar tussentijdse financieringsbehoeften voorafgaand aan de voltooiing van de implementatie van de Herkapitalisatievoorwaarden. Onder de Lock-up Overeenkomst, waren de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit en de navolgende financiering onderworpen aan bepaalde voorwaarden.

De Overbruggingsfinancieringsfaciliteit genoot van bepaalde zekerheden op activa en aandelen en had een vervaldatum op 30 augustus 2019 (tenzij verlengd met de goedkeuring van alle partijen die betrokken waren bij de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit) en een rentevoet van LIBOR plus een marge van 5% per jaar. De zekerheden op activa en aandelen onder de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit omvatten garanties van Nyrstar NV, NSM en de voornaamste operationele vennootschappen van de Groep in de VS, Canada en België, een pand op de aandelen van NN2 en panden op de aandelen en activa van de voornaamste operationele vennootschappen van de Groep in de VS, Canada en België.

De nodige goedkeuringen van de Obligatiehouders werden gevraagd en verleend door de toezeggende Obligatiehouders onder de Lock-up Overeenkomst om het aangaan van en het vestigen van de zekerheidsrechten onder de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit mogelijk te maken. Al deze toestemmingen werden met succes verkregen van de Obligatiehouders, zoals aangekondigd op 18 april 2019, en aan alle opschortende voorwaarden van de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit werd voldaan.

Belangrijkste Herkapitalisatievoorwaarden – Trafigura

De belangrijkste Herkapitalisatievoorwaarden met betrekking tot Trafigura's eigendom van de Operationele Groep, de verplichtingen van Trafigura in het kader van de bestaande regelingen met de Groep en de nieuwe regelingen met de belanghebbenden van de Groep, waren de volgende:

- Trafigura wordt de eigenaar van 98% van de aandelen van de Operationele Groep door een aandelenuitgifte door NN2;
- Het verstrekken door Trafigura van een garantie met betrekking tot de opnieuw ingestelde Bankfaciliteiten tegen de voorwaarden en in de bedragen die hieronder worden beschreven;
- Uitgifte door Trafigura van effecten en voor de bedragen die hieronder worden beschreven (zie "Belangrijkste Herkapitalisatievoorwaarden - toelichting") aan Obligatiehouders als tegenprestatie voor de kwijtschelding of overdracht van de Obligaties;
- Financiering door Trafigura van de USD 250 miljoen Overbruggingsfinancieringsfaciliteit (met alle zekerheden en garanties die na voltooiing van de Herstructurering zijn vrijgegeven);
- Herinstelling door Trafigura van de TFFA van USD 650 miljoen (met alle zekerheden en garanties die na de voltooiing van de Herstructurering zijn vrijgegeven);
- Het verschaffen door Trafigura van de lopende financieringsbehoeften voor de Vennootschap; en
- 2 % van het eigen vermogen van de Operationele Groep wordt behouden door de Vennootschap.

Belangrijkste Herkapitalisatievoorwaarden – Bankfaciliteiten

SCTF (zoals hierboven gedefinieerd)

- De SCTF werd overgedragen naar de Operationele Groep voor de volgende bedragen (de "Overgedragen SCTF"):
 - 100% van het uitstaande bedrag in hoofdsom op het ogenblik van de overdracht voor de kredietverstrekkers die pro rata deelnemen (tot maximum EUR 100 miljoen) aan de Nieuwe Revolving Facility (zie hieronder);

- 85% van het uitstaande bedrag in hoofdsom op het ogenblik van de overdracht voor de kredietverstrekkers die niet pro rata deelnemen aan de Nieuwe Revolving Facility; en
 - Alle SCTF-kredietverstrekkers verbonden zich ertoe deel te nemen aan de EUR 100 miljoen Nieuwe Revolving Facility, zodat de opnieuw ingestelde SCTF 100% van het op het moment van de herinstelling uitstaande hoofdbedrag bedroeg.
- De Overgedragen SCTF werd gelijk verdeeld tussen een wentelkrediet (*revolving borrowing base*) faciliteit en een termijnkredietfaciliteit met bullet vervaldatum en geniet van uitgebreide zekerheden op de activa over de Europese dochtervennootschappen van de Operationele Groep en van een corporate garantie van Trafigura, naast de bestaande zekerheden op leenbasis (*borrowing base*) op bepaalde voorraden en vorderingen van de Operationele Groep; en
- De Overgedragen SCTF heeft een vervaldatum op 5 jaar en een rentemarge van LIBOR / EURIBOR + 1% per jaar.

Niet-gewaarborgde Faciliteiten

- De Politus Prepayment, de Hydra Prepayment en de Bilaterale Faciliteiten werden gewijzigd en overgedragen naar de Operationele Groep voor de totale bedragen zoals hieronder uiteengezet (de “Overgedragen Niet-gewaarborgde Faciliteiten”) (de exacte toewijzing per faciliteit varieert naar gelang van de overeenkomst die werd bereikt met betrekking tot die faciliteiten zoals beschreven in de Lock-up Overeenkomst):
 - 47,5% op een gemengde basis van het uitstaande bedrag in hoofdsom voor de kredietverstrekkers die pro rata deelnemen (tot maximum EUR 60 miljoen) aan de Nieuwe Revolving Facility;
 - 35% op een gemengde basis van het uitstaande bedrag in hoofdsom voor de kredietverstrekkers die niet pro rata deelnemen aan de Nieuwe Revolving Facility; en
 - Kredietverstrekkers in het kader van de Niet-gewaarborgde Faciliteiten hebben zich ertoe verbonden alle bovengenoemde EUR 60 miljoen van de Nieuwe Revolving Facility op te nemen en daarom werden de Overgedragen Niet-gewaarborgde Faciliteiten opnieuw ingesteld tot EUR 100 miljoen in totaal.
- De Overgedragen Niet-gewaarborgde Faciliteiten hebben een vervaldatum op 5 jaar en een rentemarge van LIBOR + 1,5% per jaar; en
- De Overgedragen Niet-gewaarborgde Faciliteiten genieten van een bedrijfsgarantie van Trafigura.

Nieuwe Revolving Facility na de voltooiing van de Herstructurering

- EUR 160 miljoen nieuwe wentelkredietfaciliteit (de “Nieuwe Revolving Facility”) die kredietverstrekkers onder de SCTF en de Niet-gewaarborgde Faciliteiten in de hierboven beschreven verhoudingen ter beschikking stellen;
- De Nieuwe Revolving Facility heeft een vervaldatum op 4 jaar en een rentemarge van LIBOR / EURIBOR + 1,25% per jaar; en
- De Nieuwe Revolving Facility heeft hetzelfde zekerheden- en waarborgpakket als de Overgedragen SCTF, met uitzondering van het hebben van een tweederangs zekerheid over de voorraden en vorderingen tot zekerheid van de leenbasis (*borrowing base*), die, volgend op de kwijting van de leenbasis (*borrowing base*) tranche van de Overgedragen SCTF, van gelijke rang (*pari passu*) is met de zekerheden voor de termijnkrediet tranche van de Overgedragen SCTF.

Voornaamste Herkapitalisatievoorwaarden - Obligaties

De Obligatiehouders werden op gelijke wijze met elkaar behandeld waarbij elke Obligatiehouder zijn pro rata aandeel in de hieronder vermelde vergoeding heeft ontvangen:

- EUR 262,5 miljoen eeuwigdurende herinstelbare achtergestelde effecten met renteverhoging (Perpetual Resettable Step-up Subordinated Securities) uitgegeven door Trafigura Group Ptd Ltd:
 - Vervaldatum: geen vaste vervaldatum;
 - Interest: 7,5% per jaar met een verhoging van de marge van 3% toegepast na 5 jaar; en

- Andere bepalingen en voorwaarden op basis van Trafigura's eeuwigdurende effecten uitgegeven onder een aanbiedingsmemorandum dd. 15 maart 2017.
- EUR 80,6 miljoen (USD equivalent) gewaarborgde niet-achtergestelde obligaties (Guaranteed Senior Notes) uitgegeven door Trafigura Funding S.A. onder het EUR 3 miljard Euro Medium Term Note Programma (en geconsolideerd met de USD 400 miljoen obligaties uitgegeven op 19 maart 2018):
 - Vervaldatum: 19 maart 2023;
 - Rente: 5,250% per jaar; en
 - Gegarandeerd door Trafigura Group Pte. Ltd., Trafigura Trading LLC en Trafigura Pte Ltd.
- EUR 225 miljoen (USD equivalent) gegarandeerd zero-coupon instrument gelinkt aan grondstoffenprijzen (Guaranteed Zero Coupon Commodity Price Linked instrument) uitgegeven door een nieuwe dochtervennootschap van Trafigura:
 - Vervaldatum: 7 jaar volgend op de Uitgiftedatum;
 - Vervroegde Terugbetaling: driemaandelijks berekend op basis van 5% van 250.000 ton vermenigvuldigd met de overschrijding van de gemiddelde zinkprijs in dat kwartaal boven USD2.500/t tot maximaal USD 2.900/t plus 10% van 250.000 ton vermenigvuldigd met elke overschrijding van de gemiddelde zinkprijs tijdens het kwartaal boven USD2.900/t; en
 - Alle betalingen zijn gegarandeerd door Trafigura Group Pte. Ltd., Trafigura Trading LLC en Trafigura Pte Ltd.
- Bovendien heeft elke Obligatiehouder die was toetreden tot de Lock-Up Overeenkomst op of vóór 7 mei 2019 11.59pm (Londen Time) (en op voorwaarde van naleving van bepaalde andere voorwaarden) een vergoeding in contanten ontvangen van 150 basispunten van het bedrag in hoofdsom van zijn Obligaties bij de implementatie van de Herkapitalisatievoorwaarden. Uiteindelijk is deze vergoeding betaald aan iets meer dan 93% van de Obligatiehouders.

Belangrijkste Herkapitalisatievoorwaarden - TFFA

Onder de Herkapitalisatievoorwaarden, werden alle zekerheden en garantiegevers ter ondersteuning van de TFFA, vrijgegeven. De looptijd werd verlengd tot een nieuwe looptijd van vijf jaar.

Belangrijkste Herkapitalisatievoorwaarden – Overbruggingsfinancieringsfaciliteit

Onder de Herkapitalisatievoorwaarden, werden alle zekerheden en garanties ter ondersteuning van de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit, vrijgegeven. De Overbruggingsfinancieringsfaciliteit werd vervolgens vervangen door een ongedekte on-demand intragroepsschuld zonder vaste looptijd, die, naar keuze van Trafigura, werd omgezet in kapitaal of achtergesteld.

Belangrijkste Herkapitalisatievoorwaarden - Onaangetaste Faciliteiten

Bestaande schuld- en werkkapitaalfaciliteiten die hierboven niet specifiek worden vermeld, bleven onaangetast door de Herkapitalisatievoorwaarden. Dit bevat de AUD 291 miljoen (per 31 december 2018) eeuwigdurende effecten uitgegeven door Nyrstar Port Pirie Pty Ltd, die niet aangetast werden door de Lock-up Overeenkomst.

Belangrijkste herkapitalisatievoorwaarden - Aandelenkapitaal

De Herkapitalisatievoorwaarden voorzagen in een verkoop van de Operationele Groep door Nyrstar NV, aan NN2, waarna, op 31 juli 2019, aan een dochteronderneming van Trafigura, opgericht in Malta (Nyrstar Holdings PLC), 98% van het uitstaand aandelenkapitaal van NN2 werden uitgegeven. Nyrstar NV blijft een holdingmaatschappij, die 2% van het kapitaal van de Operationele Groep aanhoudt ten voordele van de aandeelhouders van Nyrstar NV. Nyrstar NV en Trafigura sloten ook een akkoord inzake bepaalde rechten ter bescherming van de minderheidsparticipatie ten gunste van Nyrstar NV en Nyrstar NV geniet bepaalde informatierechten, onder meer met betrekking tot dividenden. Voor meer details wordt verwezen naar de informatie over verbonden partijen in toelichting C 6.20.

In het belang van alle belanghebbenden van de Groep, met inbegrip van de aandeelhouders van Nyrstar NV, heeft de Raad van Bestuur besloten om vrijwillig de procedure van artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen toe te passen. Zie hoofdstuk 12 van dit verslag voor meer informatie.

Gedurende de zes maanden voor en eindigend op 30 juni 2019 had Nyrstar NV, de moedervernootschap van de Groep, negen werknemers. Op 30 juni 2019 zijn deze werknemers overgedragen naar de entiteiten van de Operationele Groep. De voortgezette activiteiten van de Vennootschap hebben geen werknemers na de voltooiing van de herstructurering op 31 juli 2019.

Effect van de Herstructurering op de jaarrekening van 31 december 2019

Aangezien de jaarrekening per 31 december 2018 werd opgesteld op een andere dan de continuïteitsbasis, werden bepaalde aanpassingen weergegeven in overeenstemming met de Belgische boekhoudkundige bepalingen (Artikel 3:6 van het Koninklijk Besluit dd. 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen). Als dusdanig werd de geschatte impact van de Herstructurering op de resultatenrekening van de Vennootschap opgenomen in de resultatenrekening van 31 december 2018 toen de Vennootschap een voorziening van EUR 101,7 miljoen opnam die de verwachte kristallisatie van de voorwaardelijke verplichtingen vertegenwoordigde die naar verwachting in 2019 zouden worden verrekend met de resterende netto-financiële vordering op het moment dat de Herstructurering zou worden afgerond. Het bedrag hield ook rekening met de verwachte kosten van de verkoop van de Vennootschap tot de voltooiing van de Herstructurering van EUR 41,9 miljoen die de netto-financiële vordering van de Vennootschap op dat moment zou verhogen. Bij de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019 heeft de Vennootschap verschillende posities tussen haar en haar voormalige dochterondernemingen afgewikkeld en verrekend en de verplichting met betrekking tot haar uitstaande converteerbare obligaties niet langer in de balans opgenomen. Het verlies als gevolg van de afwikkeling en de verrekening van deze Vorderingen en verplichtingen is verwerkt tegen de voorziening van EUR 101,7 miljoen die de Vennootschap per 31 december 2018 heeft opgenomen. Aangezien de operationele verliezen van de Vennootschap in 2019 vóór de voltooiing van de Herstructurering werden gefinancierd door haar vroegere dochterondernemingen, was de uiteindelijke netto-vordering van de Vennootschap bij de voltooiing van de Herstructurering lager dan geraamd op 31 december 2018, wat resulteerde in de vrijgave van het ongebruikte deel van de voorziening ten belope van EUR 11,4 miljoen via de resultatenrekening voor het jaar dat eindigde op 31 december 2019, volgend op de voltooiing van de Herstructurering.

Daarnaast had de Vennootschap per 31 december 2018 voorwaardelijke verplichtingen ten bedrage van EUR 2.768 miljoen die door de Vennootschap waren verstrekt of onherroepelijk waren toegezegd voor schulden en verplichtingen van derden. Op 31 december 2019 had de Vennootschap voorwaardelijke verplichtingen ten bedrage van EUR 235,2 miljoen die door de Vennootschap zijn verstrekt of onherroepelijk zijn toegezegd voor schulden en verplichtingen van derden die nog moeten worden overgedragen aan de Trafigura Groep. Voor meer details wordt verwezen naar de toelichting bij de garanties van de moedervernootschap in toelichting C 6.14 en C 6.20.

Op 31 december 2019 heeft de Vennootschap, in haar geldbeleggingen, een 2%-belang in NN2 voor EUR 15.395.000 en in haar deelnemingen een 100%-belang in NN1, gewaardeerd op USD 1, wat de kostprijs van deze investeringen voor de Vennootschap vertegenwoordigt, ten gevolge van de uitgifte door NN2 van een 2%-belang in NN2 aan de Vennootschap, waarbij het resterende 98%-belang werd uitgegeven aan Trafigura New Holdco. De investering in NN2 per 31 december 2019 van EUR 15.395.000 is gewaardeerd tegen het laagste van de kosten en de reële waarde, rekening houdend met het feit dat de Vennootschap een verkoopoptie heeft om haar 2%-belang in NN2 geheel (maar niet gedeeltelijk) te verkopen aan Trafigura tegen een totale prijs die gelijk is aan EUR 20 miljoen te betalen aan de Vennootschap, waardoor er geen bijzondere waardevermindering nodig is op 31 december 2019. Deze verkoopoptie kan door NNV worden uitgeoefend tussen zes maanden en drie jaar indien Trafigura of een lid van de Trafigura Groep een moedermaatschappij van NN2 of de operationele groep wordt (d.w.z. tussen 1 februari 2020 en 31 juli 2022), onder voorbehoud van beperkte triggers waardoor de verkoopoptie eerder kan worden uitgeoefend dan na 6 maanden of de verkoopoptie vóór afloop van de termijn van drie jaar kan worden beëindigd.

Resultaat van de Buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap gehouden op 9 december 2019

Op 9 december 2019 werd de Buitengewone Algemene Vergadering ("BAV") gehouden om te beraadslagen over de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap en een voorgestelde kapitaalvermindering. De aandeelhouders verwierpen de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap. De aandeelhouders verwierpen ook de voorgestelde kapitaalvermindering, waardoor deze niet werd doorgevoerd.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap neemt de nodige maatregelen om de nodige verslagen op te stellen (staat van activa en passiva en andere juridische documenten) en zal een nieuwe BAV bijeenroepen om een voorstel tot vereffening te overwegen.

3. Commentaar op de jaarrekening

Deze opmerkingen zijn gebaseerd op de balans en de voorgestelde resultaatbestemming en zijn dus afhankelijk van de goedkeuring van de voorgestelde resultaatbestemming door de aandeelhouders van de Vennootschap. De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de Belgische boekhoudwetgeving.

Tijdens het laatste boekjaar genereerde de Vennootschap een netto-verlies van EUR 1.437k en heeft ze een balanstotaal van EUR 17.199k per 31 december 2019.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat toont een verlies van EUR 12.003k. Dit resultaat vloeit voort uit een bedrijfsopbrengst van EUR 3.413k en de bedrijfskosten van EUR 15.416k.

De bedrijfsopbrengsten zijn gerelateerd aan de consultancy diensten uitgevoerd door Nyrstar NV voor de andere entiteiten van de Nyrstar groep en de doorrekening van de kosten (bv. lange termijn incentive plannen) vóór 31 juli 2019.

De bedrijfskosten hebben voornamelijk betrekking op:

- diensten en andere goederen voor EUR 11.842k, voornamelijk met betrekking tot audithonoraria, juridische en advieskosten en de doorrekening van personeelskosten van andere entiteiten van de Nyrstar groep gemaakt vóór 31 juli 2019;
- loonkosten van EUR 1.246k die werden opgelopen vóór 31 juli 2019;
- voorzieningen voor risico's en kosten van EUR 2.328k omvatten de opname van een voorziening voor stopzetting van EUR 2,3m.

Financieel resultaat

Het financiële resultaat heeft voornamelijk betrekking op:

- intrestinkomsten op intragroepsleningen vóór 31 juli 2019 van EUR 5.009k.
- intrestlasten van EUR 6.034k die werden opgelopen vóór 31 juli 2019, hebben voornamelijk betrekking op de converteerbare obligatie die werd uitgegeven in juli 2016 voor een bedrag van EUR 115m;
- Als gevolg van de Herstructurering heeft de Vennootschap in 2019 een eenmalige financiële kost van EUR 98.628k opgenomen die de afschrijving van de netto-intragroepsposities met de voormalige dochtervennootschappen van de Vennootschap vertegenwoordigt. Deze waardevermindering wordt gecompenseerd door de eenmalige financiële opbrengsten van EUR 109.941k die de winst uit de vrijgave van de door de Vennootschap uitgegeven converteerbare obligaties vertegenwoordigen en door de vrijgave van de voorziening voor Herstructurering die in de bedrijfswinst is opgenomen.
- Het netto financieel resultaat van € 10.571k omvat een vrijgave van de herstructureringsprovisie van EUR 11,4 miljoen die per 31 december 2018 werd aangelegd voor de kosten van de vereffening van de nettovorderingen op haar vroegere dochterondernemingen en financiële schuldeisers. Aangezien de nettovorderingspositie van de Vennootschap met haar vroegere dochterondernemingen afnam door de voltooiing van de Herstructurering per 31 juli 2019, werd het ongebruikte deel van de herstructureringsvoorziening vrijgemaakt via de resultatenrekening in het jaar dat eindigde op 31 december 2019.

Inkomstenbelastingen

De winstbelastingen ten bedrage van EUR 4k hebben betrekking op de belastingen die verschuldigd zijn met betrekking tot het vorig boekjaar.

Balans

De vaste activa per 31 december 2019 bestaan uit:

- Andere vorderingen ten belope van EUR 50k hebben betrekking op een voorschot op de diensten die zullen worden verrekend met de uiteindelijke betaling voor deze diensten.

De vlottende activa per 31 december 2019 bestaan uit:

- deelneming in NN2NewCo Limited met een boekwaarde van EUR 15.395k.
- overige vorderingen ten belope van EUR 344k, voornamelijk met betrekking tot de uitstaande terugbetalingen van BTW en sociale lasten per 31 december 2019;
- liquide middelen ten belope van EUR 1.274k en
- uitgestelde kosten ten belope van EUR 135k

Het eigen vermogen op 31 december 2019 bedroeg EUR 10.988k.

De wijzigingen in het eigen vermogen voor het boekjaar 2019 hebben betrekking op het verlies van EUR 1.437k.

De verplichtingen per 31 december 2019 hebben voornamelijk betrekking op:

- De lening van EUR 3.000k die de Vennootschap op 31 december 2019 heeft opgenomen op de Limited Recourse Loan Facility die is verstrekt aan de Vennootschap door NN2. De lening wordt als korte termijn schuld geclassificeerd in de veronderstelling dat de Vennootschap haar verkoopoptie van EUR 20 miljoen in 2020 zal uitoefenen en uit de opbrengst van de verkoopoptie het uitstaande bedrag dat is opgenomen in de Limited Recourse Loan Facility zal terugbetalen. (Zie de toelichting over de Verbonden partijen in de jaarrekening per 31 december 2019 voor meer details).

- EUR 2.328k voorziening voor andere risico's en kosten inclusief de voorziening voor stopzetting van de activiteiten van EUR 2,3m (zie toelichtingen over de continuïteit)

- handelsschulden ten belop van EUR 757k;

- belasting- en loonschulden ten belope van EUR 41k; en

- andere schulden ten belope van EUR 84k.

4. Toewijzing van het resultaat (in EUR)

De Raad van Bestuur stelt voor om het verlies van het lopende jaar van EUR 1.437k toe te wijzen aan de overgedragen verliezen.

5. Beheersing van risico's en onzekerheden en informatie over het gebruik van financiële instrumenten door de Vennootschap

Voor informatie over het beheer van risico's en onzekerheden door de Vennootschap en informatie over het gebruik van financiële instrumenten door de Vennootschap wordt verwezen naar de Corporate Governance Statement van de Vennootschap.

6. Rechtvaardiging van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling anders dan die van een vennootschap in continuïteit

Op de datum van goedkeuring van de jaarrekening van 31 december 2019 heeft Nyrstar NV (de "Vennootschap") beoordeeld dat, rekening houdend met haar beschikbare liquide middelen, kasequivalenten, faciliteiten die beschikbaar werden gesteld voor de Vennootschap als geïmmiteerde faciliteiten bij de voltooiing van de herstructurering van de Vennootschap en haar dochterondernemingen ("Groep") ("Herstructurering") op 31 juli 2019, de mogelijkheid om de verkoopoptie uit te oefenen die de Vennootschap heeft en die haar in staat stelt haar 2%-belang in de Operationele Groep te verkopen, en haar kasstroomprognoses voor de komende 12 maanden na de goedkeuring van de jaarrekening van 31 december 2019, zij voldoende liquiditeit heeft om aan haar huidige verplichtingen te voldoen en de behoefte aan werkkapitaal te dekken. De verwachte beschikbare liquiditeit van de Vennootschap, die op de datum van dit verslag het volledig opgenomen bedrag van EUR 3,7 miljoen omvat dat beschikbaar is voor de Vennootschap voor het eerste jaar van de Limited Recourse Loan Facility, is afhankelijk van verschillende zaken, waaronder de verwachte benoeming van een vereffenaar (zie hieronder) en zijn of haar volgende stappen, het mogelijke bestaan van juridische claims tegen de Vennootschap die de financiering van de juridische procedures vereist en andere zaken die momenteel niet zijn voorzien. Vanaf 1 augustus 2020 kan de Vennootschap nog eens 1,2 miljoen EUR opnemen in het kader van de Limited Recourse Loan Facility voor de lopende gewone bedrijfsuitoefening van de Vennootschap. De Vennootschap kan ook gebruik maken van de afzonderlijke tranche van EUR 5 miljoen van de Limited Recourse Loan Facility bestemd voor de betaling van bepaalde kosten voor de verdediging in rechtszaken, indien nodig. Indien de bovenvermelde financieringsopties de Vennootschap niet voldoende middelen verschaffen wanneer ze nodig zijn, kan de Vennootschap haar verkoopoptie uitoefenen die de Vennootschap in staat stelt haar 2%-belang in de Operationele Groep te verkopen voor EUR 20 miljoen, het uitstaande bedrag dat is opgenomen in de Limited Recourse Loan Facility terug te betalen uit de opbrengst van de verkoopoptie (zie de toelichting inzake Verbonden partijen in de jaarrekening van 31 december 2019 voor meer details) en voldoende financiering te genereren voor de Vennootschap.

Op 9 december 2019 werd echter de Buitengewone Algemene Vergadering ("BAV") van de Vennootschap gehouden om te beraadslagen over de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap en een voorgestelde kapitaalvermindering. De aandeelhouders verwierpen de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap. De Raad van Bestuur van de Vennootschap neemt de nodige maatregelen om de nodige verslagen op te stellen (Staat van activa en passiva en de bijhorende juridische verslagen) en een nieuwe buitengewone algemene vergadering bijeen te roepen om formeel te beslissen over de ontbinding van de Vennootschap, en indien goedgekeurd, een vereffenaar te benoemen. Als zodanig is de jaarrekening van de Vennootschap per 31 december 2019 opgesteld op basis van discontinuïteit.

Zoals het geval was voor de jaarrekening van 31 december 2018, die werd opgesteld op een andere dan continuïteitsbasis, heeft de Raad van Bestuur beoordeeld welke aanpassingen moesten worden geboekt met betrekking tot de waardering en de classificatie van bepaalde balansposten die werden opgenomen in een balans die werd opgesteld op basis van discontinuïteit, zoals vereist door Artikel 3:6 van het Koninklijk Besluit dd. 29 april 1919 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De vaste en vlottende activa werden geboekt tegen de laagste waarde van de kostprijs en hun vermoedelijke realisatiewaarde. De beslissing van de BAV van 9 december 2019 om de activiteiten van de Vennootschap niet voort te zetten, heeft geleid tot de verplichting voor de Vennootschap om een voorziening voor stopzetting te boeken die de geschatte kosten vertegenwoordigt die de Vennootschap verwacht te maken vóór de voltooiing van de vereffening. Op 31 december 2019 heeft de Vennootschap een voorziening voor stopzetting geboekt van EUR 2,3 miljoen die de geschatte kosten vertegenwoordigt die de Vennootschap verwacht te maken voor de voltooiing van een ordentelijke vereffening dat voor het einde van 2020 zou worden afgerond. Indien de vereffeningprocedure langer zou duren, bijvoorbeeld als gevolg van de mogelijke juridische of gerechtelijke acties zoals besproken in de hiernavolgende gebeurtenissen na datum van afsluiting van het boekjaar, zouden de geschatte kosten die de Vennootschap zou moeten maken voor de voltooiing van de vereffening aanzienlijk hoger zijn. In de veronderstelling dat de vereffening tussen eind 2024 en 2029 wordt afgerond, zouden de geschatte kosten voor de Vennootschap tussen EUR 11 miljoen en 20 miljoen bedragen, die de Vennootschap kan verplichten om aanvullende financiering te verkrijgen boven de opbrengst van de uitoefening van de putoptie van 20 miljoen EUR en de terugbetaling van het uitstaande bedrag dat is opgenomen in de

Limited Recourse Loan Facility uit de opbrengst van de putoptie. Deze extra kosten die de voorziening van EUR 2,3 miljoen per 31 december 2019 overschrijden, zouden het eigen vermogen van de Vennootschap na 31 december 2019 verder doen afnemen.

7. Belangrijke gebeurtenissen na de datum van afsluiting van het boekjaar

Op 7 januari 2020 kondigde de Vennootschap aan dat de Voorzitter van de Ondernemingsrechtbank in Antwerpen een vonnis heeft geveld in de kortgedingprocedure die was gestart door een groep minderheidsaandeelhouders, die minder dan 3,5% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen (de "Minderheidsaandeelhouders"). De Minderheidsaandeelhouders hadden de rechtbank verzocht om de besluiten van de algemene vergadering van 5 november 2019, en vervolgens ook die van de BAV van 9 december 2019, op te schorten en een voorlopige bewindvoerder te benoemen om een nieuwe algemene vergadering bijeen te roepen. De Minderheidsaandeelhouders hadden ook gevraagd om bepaalde maatregelen op te leggen aan Nyrstar, waaronder het verbod om bepaalde leningen aan te gaan. De Voorzitter verwierp alle vorderingen van de Minderheidsaandeelhouders in een omstandig gemotiveerd vonnis. De Voorzitter heeft de vordering van Nyrstar om de Minderheidsaandeelhouders te veroordelen tot het betalen van een schadevergoeding niet toegewezen, maar heeft hen wel veroordeeld tot betaling van de gerechtskosten, met inbegrip van een vergoeding voor de gerechtskosten van Nyrstar. De Minderheidsaandeelhouders gingen niet in beroep tegen het vonnis.

In het vierde kwartaal van 2019 en in januari 2020 zijn er verschillende persberichten geweest over mogelijke juridische of gerechtelijke maatregelen door de Minderheidsaandeelhouders. De pers meldde in Q4 2019 dat er drie strafrechtelijke klachten zijn ingediend door drie aandeelhouders tegen onbekenden en in januari 2020 dat de Minderheidsaandeelhouders op korte termijn een procedure ten gronde zouden inleiden met betrekking tot de Herstructurering van de Vennootschap. Er is geen formele kennisgeving gedaan aan de Vennootschap of enige bestuurder, noch zijn er details verstrekt met betrekking tot deze vermeende strafrechtelijke klachten of acties. Daarnaast is de Vennootschap ook op de hoogte van de berichtgeving in de pers in het vierde kwartaal van 2019, waarin de Belgische effectenregulator, de FSMA, verklaarde dat zij een reglementair onderzoek naar de Vennootschap uitvoerde. De Vennootschap is niet formeel op de hoogte gebracht van dit of enig ander reglementair onderzoek naar de Vennootschap.

Op 20 januari 2020 maakte de Vennootschap bekend dat RSQ Investors (divisie van Quanteus Group BV), Kris Vansanten BV, Kris Vansanten, E3V & Partners BV en een niet-genoemde natuurlijke persoon 5,01% van de stemrechten van Nyrstar bezitten.

8. Inlichtingen over omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Op 9 december 2019 werd de BAV gehouden om te beraadslagen over de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap en een voorgestelde kapitaalvermindering. De aandeelhouders verwierpen de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap. De aandeelhouders verwierpen ook de voorgestelde kapitaalvermindering, waardoor deze niet werd uitgevoerd. De Raad van Bestuur van de Vennootschap zal de nodige maatregelen nemen om samen met haar commissaris de nodige verslagen op te stellen (staat van activa en passiva) en zal een nieuwe BAV bijeenroepen om te beraadslagen over het voorstel tot vereffening.

Daarnaast meldde de pers in het vierde kwartaal van 2019 dat er drie strafrechtelijke klachten zijn ingediend door twee aandeelhouders tegen onbekenden. Er is geen formele kennisgeving gedaan aan de Vennootschap of een bestuurder, noch zijn er details verstrekt met betrekking tot deze vermeende strafrechtelijke klachten. De Vennootschap is ook op de hoogte van de berichtgeving in de pers in Q4 2019, waarin de Belgische effectenregulator, de FSMA, verklaarde dat zij een reglementair onderzoek naar de Vennootschap uitvoerde. De Vennootschap is niet formeel op de hoogte gebracht van dit of enig ander reglementair onderzoek naar de Vennootschap.

9. Bijkantoren

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

10. Onderzoek en ontwikkeling

Tot 31 juli 2019 deed de Groep onderzoek en ontwikkeling door middel van een aantal activiteiten in verschillende productievestigingen van de Groep. Dit onderzoek en deze ontwikkeling concentreerde zich voornamelijk op de productie van verschillende niet-goedgekeurde gelegeerde producten en bijproducten met een hoge marge in Nyrstar's Metals

Processing activiteiten. Na de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019 voert de Vennootschap geen onderzoek of ontwikkeling meer uit.

11. Niet-financiële informatie in overeenstemming met Artikel 3:6 §4 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

De niet-financiële informatie in dit deel van het verslag van de Raad van Bestuur van 31 december 2019 overeenkomstig artikel 3:6 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen werd opgesteld in overeenstemming met artikel 3:6, § 2 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en met inachtneming van de richtlijnen voor informatieverschaffing overeenkomstig de Sustainability Accounting Standard for Metals & Mining van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Gezien de impact van de Herstructurering op de Vennootschap is de niet-financiële informatie, met inbegrip van de milieu- of sociale verantwoordelijkheid, niet langer van toepassing op de Vennootschap, aangezien de Vennootschap geen werknemers of activiteiten meer heeft. Om dezelfde reden bevat de gepresenteerde niet-financiële informatie ook geen informatie over personeelszaken, mensenrechten en anti-corruptie- en omkopingszaken.

12. Informatie in overeenstemming met artikel 7:220 en 7:203 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

De reserve voor eigen aandelen omvat de fractiewaarde van het aandeel van de Vennootschap in handen van de Vennootschap. Op 31 december 2019 en 2018 bezat de Vennootschap geen eigen aandelen.

Uitgegeven aandelen	2019	2018
Uitstaande aandelen	109.873.001	109.873.001
Eigen aandelen	-	-
Per 31 december	109.873.001	109.873.001

Beweging in de uitstaande aandelen	2019	2018
Per 1 januari	109.873.001	109.033.545
Kapitaalsverhoging	-	-
Overdracht in kader van LTIP	-	839.456
Per 31 december	109.873.001	109.873.001

13. Informatie in overeenstemming met artikels 7:96 en 7:97 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

13.1 Algemeen

Bestuurders worden geacht hun persoonlijke en zakelijke activiteiten zo te regelen dat ze belangenconflicten met de Vennootschap vermijden. Elke bestuurder met een belang van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is (zoals uiteengezet in artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) met een bepaalde beslissing van de Raad van Bestuur, moet dit melden aan de commissaris van de Vennootschap en zijn medebestuurders. Hij mag dan niet deelnemen aan de beraadslagingen en de stemming over deze beslissing. Bepaling 1.4 van het Corporate Governance Charter omschrijft de procedure voor transacties tussen Nyrstar en de bestuurders die buiten het toepassingsgebied vallen van de wettelijke bepalingen inzake belangenconflicten. Bepaling 3.2.4 van het Corporate Governance Charter bevat een gelijkaardige procedure voor transacties tussen Nyrstar en de leden van het managementcomité (andere dan de CEO).

13.2 Artikel 523

Voor zover de Raad van Bestuur weet, zijn er, op datum van dit verslag, geen mogelijke belangenconflicten tussen de verplichtingen van Vennootschap en de Bestuurders of leden van het managementcomité en hun persoonlijke belangen en/of andere verplichtingen. Hoewel dit geen rechtstreeks persoonlijk belangenconflict inhoudt, is de heer Fernandez, bestuurder van de Vennootschap tot zijn ontslag op 25 februari 2019, het hoofd van de M&A-dienst van Trafigura Group Pte. Ltd. en bezit hij een niet-stemgerechtigde winstdelende participatie in Trafigura Beheer BV, de moedervennootschap van Trafigura Group Pte Ltd. Aangezien Trafigura een met de heer Fernandez verbonden persoon is in de betekenis van bepaling 1.4 van het Corporate Governance Charter van de Vennootschap, is deze bepaling ook van toepassing op

transacties met Trafigura. In het bijzonder bevestigen wij dat de heer Fernandez aan het management heeft verklaard dat hij niet-stemgerechtigde winstdelende effecten in Trafigura Beheer BV bezit.

In 2017 heeft de Raad van Bestuur dit bezit van effecten zonder stemrecht in Trafigura Beheer BV beoordeeld en is tot de conclusie gekomen dat er desondanks geen sprake is van een strijdig belang van vermogensrechtelijke aard en dat bijgevolg de procedure van artikel 523 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (zoals toen van toepassing) niet dient te worden gevolgd. De heer Fernandez heeft bevestigd dat er tot zijn ontslag als bestuurder op 25 februari 2019 geen significante wijzigingen zijn geweest in zijn bezoldigingen ontvangen van Trafigura in vergelijking met voorgaande jaren, en dat er dus geen wijzigingen zijn geweest in zijn verklaringen van persoonlijk belang in vergelijking met voorgaande jaren.

Er is bijgevolg geen niet-naleving geweest van artikel 523 van het het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (zoals toen van toepassing).

Sinds 1 januari 2019 werden de bepalingen van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen aangaande artikel 523 (zoals toen van toepassing) nageleefd met betrekking tot de Retentie Overeenkomsten ("Overeenkomsten") voor Bestuurders voor zover van toepassing op de heer Konig en de heer Rode op de vergadering van de Raad van Bestuur op 20 februari 2019. De heer Konig en de heer Rode verklaarden dat zij, overeenkomstig de Overeenkomsten, een betaling van Nyrstar Sales & Marketing AG zouden kunnen genieten. Als gevolg hiervan, op grond van Artikel 523 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (zoals toen van toepassing), hadden beiden een belang van vermogensrechtelijke aard dewelke in strijd zou zijn met de voorgestelde goedkeuring door de Raad van Bestuur van de Overeenkomsten. De heer Konig en de heer Rode verklaarden verder dat ze van oordeel waren dat de voorwaarden van de voorgestelde Overeenkomsten niet ongewoon of ongebruikelijk waren, vooral gezien de moeilijke situatie waarin de Vennootschap zich bevond, en dat de Commissaris van de Vennootschap zou worden ingelicht over het potentiële belangenconflict. De heer Konig en de heer Rode hebben niet deelgenomen aan de beraadslaging en beslissing in verband met Overeenkomsten aan te gaan met hen. De Raad van Bestuur merkte op dat het doel van de Overeenkomsten is om een bijkomende vergoeding te verstrekken gezien de specifieke context van de Vennootschap en de verhoogde eisen die voortvloeien uit de huidige situatie (voor de heer Rode) en de bijkomende rol in de herziening van de kapitaalstructuur (voor de heer Konig). De Raad van Bestuur merkte op dat de financiële gevolgen van de Overeenkomsten, voor dhr. Rode, bestonden uit een directe betaling van CHF 250.000, en een verdere betaling van CHF 1.250.000 na voltooiing van de kapitaalherstructurering zoals uiteengezet in de retentiebrief aan de heer Rode en, voor de heer Konig, een directe betaling van CHF 135.000 en een verder bedrag van CHF 765.000 na voltooiing van de kapitaalherstructurering. Alle betalingen waren te verrichten door Nyrstar Sales & Marketing AG, een onrechtstreekse dochtervennootschap van de Vennootschap. Dienovereenkomstig achtte de Raad van Bestuur de Overeenkomsten in het belang van de Vennootschap, zelfs in deze delicate tijden.

Sinds 1 januari 2019 werden de bepalingen van artikel 523 van het het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (zoals toen van toepassing) ook nageleefd met betrekking tot de Lock Up Overeenkomst, de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit en de Toestemmingsverzoeken tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur van 9, 10 en 15 april 2019. De heer Konig en de heer Rode lichtten toe dat krachtens de hierboven vermelde Overeenkomsten die door elk van hen en Nyrstar Sales & Marketing AG (Zwitserse vennootschap CH-020.3.034.867-3) met maatschappelijke zetel in Tessinerplatz 7, 8002 Zürich (Zwitserland ("NSM")), een 100% dochtervennootschap van de Vennootschap, zoals goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 20 februari 2019, elk van hen recht heeft op een betaling van NSM na de succesvolle voltooiing van de Herstructurering. Bijgevolg hadden zij, overeenkomstig artikel 523 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (zoals toen van toepassing), een belang van vermogensrechtelijke aard dat in strijd zou kunnen zijn met de voorgestelde goedkeuring door de Raad van Bestuur van de Lock Up Overeenkomst, de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit en de Toestemmingsverzoeken die deel uitmaken van de Herstructurering. De heer Konig en de heer Rode verklaarden verder dat zij van oordeel waren dat de voorwaarden van de Lock Up Overeenkomst en de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit en de Toestemmingsverzoeken, de Vennootschap in staat zouden stellen om door te gaan met haar algemene handels- en operationele activiteiten en de kosten hiervan te blijven financieren tot de voltooiing van de Herstructurering, waarvan zij menen dat deze in het belang is van de Vennootschap, haar aandeelhouders en andere belanghebbenden. De heer Konig en de heer Rode namen niet deel aan de beraadslaging en de besluitvorming met betrekking tot de Lock Up Overeenkomst, Overbruggingsfinancieringsfaciliteit en de Toestemmingsverzoeken.

De vergoedingsbepalingen in de Overeenkomsten werden vervolgens tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 19 juni 2019 zodanig verduidelijkt dat de betaling door NSM waarop elk van hen recht heeft, niet afhankelijk is van de succesvolle voltooiing van de Herstructurering, maar alleen van de voortzetting van het dienstverband tot i) 31 december 2019 of, indien deze datum eerder valt, ii) de voltooiing van de Herstructurering. De heer Konig en de heer Rode hadden dus geen rechtstreeks of onrechtstreeks persoonlijk en strijdig belang in het kader van artikel 523 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de beraadslagingen over de goedkeuring van de Lock Up Overeenkomst, de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit en de Toestemmingsverzoeken die deel uitmaakten van de Herstructurering.

13.3 Procedures die in 2019 bij wijze van voorzorgsmaatregel werden toegepast in het kader van artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (zoals toen van toepassing)

Op 28 maart 2019 werden mevrouw Carole Cable, mevrouw Anne Fahy en mevrouw Jane Moriarty, onafhankelijke bestuurders en lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap (samen het "Comité"), verzocht alle nodige stappen voor te bereiden om, bij wijze van voorzorgsmaatregel, artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (zoals toen van toepassing) te kunnen toepassen in verband met de voorgestelde beslissingen van de Raad van Bestuur van de Vennootschap die op of rond 10 april 2019 zouden moeten worden genomen met betrekking tot de USD 250 miljoen toegezegde overbruggingsfinancieringsfaciliteit ("Bridge Finance Facility"), die tussen Nyrstar Sales & Marketing AG, een 100% dochtervennootschap van de Vennootschap, en Trafigura Pte. Ltd. ("Trafigura"), zou worden gesloten vóór 31 juli 2019, voor het geval en wanneer de definitieve documentatie met betrekking tot een eventuele overbruggingsfinancieringsfaciliteit en de uitvoering van de Herstructurering, die mogelijkerwijs wordt bereikt bij de herziening van de kapitaalstructuur, door de Raad van Bestuur in overweging zou worden genomen. De Raad van Bestuur had dit alleen als voorzorgsmaatregel gevraagd, omdat hij van oordeel was dat de Belgische wet Trafigura en zijn verbonden personen niet als een met de Vennootschap verbonden persoon kwalificeert vanwege zijn relatief lage aandelenbezit, het feit dat hij geen controle heeft uitgeoefend zoals gedefinieerd in het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, en de beperkingen die zijn opgenomen in de Relationship Agreement. Naar aanleiding van dit verzoek heeft het Comité uit voorzorg een advies opgesteld in overeenstemming met artikel 524, §2 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (zoals toen van toepassing). Het Comité heeft zich gebogen over de Bridge Finance Facility en de Herstructurering en alle documentatie en analyses in verband hiermee die door de Vennootschap ter beschikking worden gesteld.

De Vennootschap heeft Grant Thornton UK LLP ("GT") aangesteld als onafhankelijk expert in overeenstemming met artikel 524, §2 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (zoals toen van toepassing) om te beoordelen of de Bridge Finance Facility en de algemene Herstructureringstransactie niet tegen minder gunstige voorwaarden werden afgesloten dan in een vergelijkbare transactie op dat moment tegen marktvoorwaarden met een derde die geen verbonden persoon is, overeenkomstig een tussen GT, het Comité en de Vennootschap overeengekomen opdrachtbrief, die door de Vennootschap werd aangegaan voor de aanvaarding van de vergoedingen en kosten die door de Vennootschap aan GT verschuldigd waren. GT bevestigde dat zij onafhankelijk is van (i) de Vennootschap en haar verbonden personen; (ii) Trafigura en haar verbonden personen (als tegenpartij bij de voorgestelde transactie); en (iii) met betrekking tot de voorgestelde Bridge Finance Facility en de Herstructurering. Op basis van de informatie die haar door GT en de Vennootschap werd verstrekt, stelde het Comité vast dat GT voldeed aan de onafhankelijkheidsvereisten van artikel 524, §2 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (zoals toen van toepassing).

Bovendien werd de commissaris verzocht om een advies uit te brengen over de getrouwheid van de gegevens die in de adviezen van het Comité en in de notulen van de Raad van Bestuur werden opgenomen.

13.3.1 Bridge Finance Facility Agreement

13.3.1.a Context

Zoals aangekondigd door de Vennootschap op 6 december 2018 en besproken door het Comité bij de voorbereiding van zijn advies in verband met de TFFA (de "Trade Finance Framework Agreement"), heeft de toetreding tot de TFFA de liquiditeit van de Groep begin december 2018 versterkt, maar de Groep vereiste, om zijn bedrijfsactiviteiten voort te zetten, een uitgebreide Herstructurering van zijn bestaande financiële schuldenlast die werd uitgevoerd in het kader van regelingen onder de UK Companies Act 2006 (de "Herstructurering") en van kracht werd op 31 juli 2019. De Vennootschap had verdere tussentijdse financiering nodig om een liquiditeitsstekort aan te pakken en om een stabiel financieringsplatform te bieden tijdens de uitvoering van de Herstructurering, aangezien de onder de TFFA verstrekte financiering, als gevolg van een steeds uitdagender liquiditeitspositie sinds december 2018, onvoldoende was om de Vennootschap in staat te stellen handel te drijven tot aan het einde van de Herstructurering.

Op 15 april 2019 kondigde de Vennootschap aan dat zij de Lock-Up Agreement had gesloten met vertegenwoordigers van haar belangrijkste financiële schuldeisersgroepen, waaronder Trafigura. In de Lock-Up Agreement zijn de voorwaarden voor de herkapitalisatie van de Groep vastgelegd. In samenhang met het sluiten van de Lock-Up Agreement heeft Trafigura tot 250 miljoen USD verstrekt via een toegezegde overbruggingskredietfaciliteit (Bridge Finance Facility) om de liquiditeitspositie van de Groep te versterken en te voorzien in haar tussentijdse financieringsbehoeften voorafgaand aan de voltooiing van de implementatie van de herkapitalisatievoorwaarden.

13.3.1.b Conclusie van de onafhankelijk expert en het Comité

Het GT-advies besloot dat "Op basis van en onder voorbehoud van het voorgaande, is het op heden ons oordeel dat de voorwaarden van de Bridge Finance Facility niet minder gunstig zijn dan deze die in een vergelijkbare transactie op dat moment aan marktvorwaarden hadden kunnen worden verkregen van een Persoon die geen Verbonden persoon is".

Het Comité heeft zich gebogen over de besprekingen die de Raad van Bestuur sinds februari 2019 heeft gevoerd over de Herstructurering, de liquiditeitspositie van de Groep en de nieuwe liquiditeitsopties. Het Comité begreep toen dat de potentiële opties voor nieuwe liquiditeit, via overbruggingsfinanciering of tussentijdse financiering, beperkt waren door de korte tijdslijn tot aan het liquiditeitstekort, het heersende marktsentiment over de kredietwaardigheid van de Vennootschap en de beperkingen die voortvloeiden uit de bestaande schuldfaciliteiten en -instrumenten van de Vennootschap. Bijgevolg was de Raad van Bestuur van oordeel dat de enige haalbare optie voor het verkrijgen van overbruggingsfinanciering in een versneld tijdsbestek, deze was via de bestaande kredietverstrekkers, waaronder de meerderheid van de bestaande kredietverstrekkers van de Vennootschap ("Ad Hoc Group") en Trafigura.

Het Comité heeft uit deze besprekingen, en uit de besprekingen die zij heeft gevoerd met het uitvoerend management van de Vennootschap, Morgan Stanley en Freshfields Bruckhaus Deringer, begrepen dat de Bridge Finance Facility de Vennootschap in staat zou stellen haar algemene handels- en operationele kosten te financieren voor de periode tot de verwachte voltooiing van de Herstructurering en dat de Groep zonder aanvullende schuldfinanciering in de week die eindigde op 19 april 2019 zonder liquiditeit zou komen te zitten.

In het licht van deze overwegingen achtte het Comité de Bridge Finance Facility in het belang en in het voordeel van de Vennootschap en alle belanghebbenden. In het bijzonder was het Comité van oordeel dat tijd van essentieel belang was voor het veiligstellen van de Bridge Finance Facility, omdat het verwachte liquiditeitstekort anders zou kunnen leiden tot gedwongen herstructureringscenario's, die het Comité niet geschikt achtte gezien de vooruitgang die werd geboekt met de Herstructurering. Het Comité was van oordeel dat de Bridge Finance Facility nodig was om de Vennootschap in staat te stellen haar algemene handels- en operationele kosten te financieren voor de periode tot de voltooiing van de Herstructurering, die op 31 juli 2019 plaatsvond. Dit werd in het belang van de Vennootschap en al haar stakeholders geacht. Op basis van de beschouwing van de discussies binnen de Raad van Bestuur heeft het Comité destijds begrepen dat er voldoende steun was van de verschillende financiële belanghebbenden om een redelijke verwachting te hebben dat de Herstructurering succesvol zou zijn en dat de toetreding tot de Bridge Finance Facility gerechtvaardigd was als een tijdelijke maatregel om de Vennootschap in staat te stellen te blijven handelen totdat de Herstructurering was voltooid. Op grond hiervan en op basis van het advies van GT was het Comité van oordeel dat de te betalen vergoedingen, de te stellen zekerheden en de verbintenissen en garanties die in het kader van de "Bridge Finance Facility" aan Trafigura moesten worden gedaan, niet opwogen tegen de bovengenoemde voordelen voor de Vennootschap.

De conclusie van het advies van het Comité luidt als volgt: "Op basis van de hierboven uiteengezette overwegingen, inclusief de door GT uitgebrachte opinie, is het Comité van oordeel dat de Bridge Finance Facility niet van aard is een nadeel te berokkenen aan de Vennootschap dat, in het licht van het beleid dat de Vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is. Bovendien is het Comité van oordeel dat het onwaarschijnlijk is dat de Bridge Finance Facility nadelen zou opleveren voor de Vennootschap, die niet zouden worden gecompenseerd door de voordelen voor de Vennootschap van de Bridge Finance Facility".

13.3.1.c Besluit van de Raad van Bestuur

In zijn vergadering van 15 april 2019 heeft de Raad van Bestuur de Bridge Finance Facility goedgekeurd. Het uittreksel van de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 15 april 2019 met betrekking tot de "Bridge Finance Facility" luidt als volgt:

BESPREKING VAN HET VERSLAG VAN DE SUBSIDIECOMMISSIE EN VAN HET VERSLAG VAN HET COMITÉ

Inleiding

De Voorzitter herinnerde de Raad van Bestuur aan de besprekingen tijdens de vorige vergadering van de Raad van Bestuur over het besluit dat tijdens de vergadering van 28 maart 2019 uit voorzorg is genomen om de onafhankelijke bestuurders te verzoeken alle noodzakelijke stappen voor te bereiden om te kunnen voldoen aan artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen in verband met de voorgestelde besluiten over de Herstructurering, met inbegrip van de 250 miljoen USD gecommiteerde overbruggingskredietfaciliteit ("Bridge Finance Facility"), die tussen NSM en Trafigura zal worden gesloten.

Tegen deze achtergrond legde de Voorzitter uit dat de onafhankelijke bestuurders Grant Thornton UK LLP ("GT") krachtens artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (gesteund door Wilkie Farr & Gallagher als juridisch adviseur) hebben aangesteld als onafhankelijke deskundige om een onafhankelijk advies uit te brengen over de Bridge Finance Facility. In dit verband is tussen de GT en het Comité een opdrachtbevestiging overeengekomen, die door de Vennootschap medeondertekend is voor de aanvaarding van de honoraria en kosten die door de Vennootschap verschuldigd zullen zijn.

Bespreking van het GT-verslag

GT heeft op 15 april 2019 zijn verslag uitgebracht (het "GT-verslag"), dat als bijlage 1 bij deze notulen is gevoegd. De Raad van Bestuur erkende de conclusie van het GT-rapport en verklaarde dat de Bridge Finance Facility niet minder gunstig is dan wat zou kunnen worden verkregen in een vergelijkbare transactie op dat moment op zakelijke basis van een persoon die geen "Affiliate" is.

Bespreking van het verslag van het Comité

Procedure

Bij wijze van voorzorgsmaatregel is artikel 524 van van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen op vrijwillige basis toegepast. De Voorzitter herinnerde de Raad van Bestuur eraan dat artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen de volgende procedure bevat:

Overeenkomstig artikel 524, §2 jo. §5 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen moet een Comité van drie onafhankelijke bestuurders, voorafgaand aan elke beslissing of verrichting tussen (een dochtervennootschap van) een beursgenoteerde vennootschap en een daarmee verbonden vennootschap van een beursgenoteerde vennootschap, een beoordeling ervan geven. Dit Comité wordt bijgestaan door één of meer onafhankelijke deskundigen die door het Comité worden aangesteld. De deskundige wordt door de vennootschap vergoed.

Verder moet het advies overeenkomstig artikel 524, §2 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen de aard van de beslissing of de verrichting preciseren, de kosten en baten ervan voor de vennootschap en haar aandeelhouders beoordelen (waarbij onder meer de financiële impact wordt benadrukt) en adviseren of de voorgenomen verrichting een nadeel voor de vennootschap kan inhouden dat, in het licht van haar huidige beleid, kennelijk onrechtmatig zou zijn. Indien het Comité van mening is dat de beslissing niet kennelijk onrechtmatig is, maar toch een nadeel voor de vennootschap inhoudt, moet in het verslag worden aangegeven welke voordelen van de beslissing opwegen tegen de eventuele nadelen. Het Comité brengt een schriftelijk en gemotiveerd advies uit aan de Raad van Bestuur, met vermelding van elk van de bovenvermelde elementen.

Overeenkomstig artikel 524, §3 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen zal de Raad van Bestuur, na kennis te hebben genomen van het advies van het Comité, beraadslagen over de voorgestelde beslissing of verrichting. De notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur moeten vermelden of de hierboven beschreven procedure werd toegepast en, in voorkomend geval, op welke gronden het advies van het Comité niet werd opgevolgd.

Voorts geeft de commissaris overeenkomstig artikel 524, §3 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen een advies over de juistheid van de informatie die in het advies van het Comité en in de notulen van de Raad van Bestuur is opgenomen. Dit advies wordt aan de notulen van de Raad van Bestuur gehecht. Het verslag van het Comité, een uittreksel van de notulen van de Raad van Bestuur en het advies van de commissaris worden in het jaarverslag gepubliceerd.

Het Comité heeft bevestigd dat het de gelegenheid heeft gehad om het GT-rapport te bekijken en te bespreken met GT. Het Comité heeft op basis van de informatie die het van GT en de Vennootschap heeft ontvangen, bevestigd dat GT voldoet aan de onafhankelijkheidsvereisten van artikel 524, §2 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. Rekening houdend met het GT-rapport en de overwegingen van de Vennootschap aan het Comité, heeft het Comité op 15 april 2019 zijn rapport uitgebracht (het "Verslag van het Comité"), dat als Bijlage 2 aan deze notulen is gehecht.

Erkenning van het verslag van het Comité

De Raad van Bestuur heeft bevestigd het verslag van het Comité te hebben ontvangen, met inbegrip van de bijlagen en annexen, waarin zijn advies met betrekking tot de "Bridge Finance Facility" is opgenomen.

De Raad van Bestuur erkende de conclusie van het rapport van het Comité en stelde dat de Bridge Finance Facility niet van dien aard is dat zij de Vennootschap benadeelt, hetgeen in het licht van het huidige beleid van de Vennootschap kennelijk onrechtmatig zou zijn.

Voorts was het Comité van mening dat het onwaarschijnlijk is dat de Bridge Finance Facility leidt tot nadelen voor de Vennootschap die niet zullen worden gecompenseerd door de voordelen van de Bridge Finance Facility voor de Vennootschap, zoals vermeld in het rapport van het Comité.

BERAADSLAGING OVER, RECHTVAARDIGING EN VOORDEEL VAN DE BRIDGE FINANCE FACILITY [...], EN BESCHRIJVING VAN DE FINANCIËLE GEVOLGEN ERVAN

Zoals afgesproken hebben de voorzitter, de CEO en de heer Christopher Cox de call verlaten en hebben zij niet deelgenomen aan de stemming of de beraadslaging over dit en de volgende agendapunten. Alvorens de call te verlaten, bevestigden de Voorzitter, de CEO en de heer Christopher Cox, ter informatie van de overige bestuursleden, dat zij de goedkeuring van de Bridge Finance Facility zouden bekrachtigen [...].

Vervolgens heeft [Freshfields] de belangrijkste voorgestelde voorwaarden van de "Bridge Finance Facility" toegelicht.

[Freshfields] legde uit dat de "Bridge Finance Facility" bestaat uit een door Trafigura aan NSM verstrekte lening van 250.000.000 USD.

[...]

De bestuurders bespraken ook de belangrijkste voorgestelde voorwaarden van de Bridge Finance Facility, met inbegrip van de door de Groep te verlenen zekerheid, rekening houdend met het GT-rapport en het verslag van het Comité en de LoU. De Raad van Bestuur was van mening dat de financiële gevolgen van de Bridge Finance Facility uit de volgende hoofdonderdelen bestaan.

De Bridge Finance Facility bestaat uit een 250 miljoen USD gecommitteerde termijnkredietfaciliteit. De belangrijkste voorgestelde voorwaarden van de "Bridge Finance Facility", met inbegrip van de te verstrekken garanties en zekerheden, en de toezeggingen en garanties die in dit verband aan Trafigura moeten worden gedaan, zijn ook samengevat in de "LoU" die door GT is opgesteld en tijdens de vorige vergadering door de Raad van Bestuur is goedgekeurd.

De "Bridge Finance Facility" zal de vorm aannemen van een lening met een toegezegde looptijd, die uiterlijk op 30 augustus 2019 moet worden terugbetaald, onder voorbehoud van bepaalde bepalingen inzake vervroegde aflossing die zijn opgenomen in het definitieve ontwerp van de overeenkomst betreffende de "Bridge Finance Facility".

Na voltooiing van de Herstructurering zal de "Bridge Finance Facility" (exclusief opgelopen rente en verbintenisvergoeding) worden omgezet in niet-gegarandeerde schuld op verzoek tussen ondernemingen zonder vaste looptijd, en zal deze ofwel in aandelen ofwel achtergesteld zijn (naar keuze van Trafigura).

De voorwaarden van de Bridge Finance Facility zijn vergelijkbaar met de voorwaarden van de kaderovereenkomst voor handelsfinanciering die op 6 december 2018 tussen Trafigura en Nyrstar Sales & Marketing AG ("NSM") is gesloten (zoals later gewijzigd en aangevuld op 14 januari 2019 en 13 februari 2019, de "Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD"), met enkele uitzonderingen:

Vergoedingen en kosten

De Bridge Finance Facility heeft een marge van 1 maand LIBOR + 500bps per jaar, te betalen in contanten op de laatste dag van elke maand (of, indien eerder, op de datum waarop de Herstructurering van kracht wordt overeenkomstig de voorwaarden ervan). De Bridge Finance Facility voorziet ook in de betaling door de NSM van een verbintenisvergoeding van een bedrag dat gelijk is aan een derde van de 500 basispunten per jaar, betaalbaar in contanten op de laatste dag van elke maand, met betrekking tot eventuele niet-opgenomen verplichtingen.

Daarnaast komen alle juridische, uit eigen zak gemaakte en facilitaire kosten in verband met de regeling en het onderhoud van de Bridge Finance Facility en de daarmee samenhangende bankfinanciering (inclusief juridische kosten) voor rekening van de Groep.

Zekerhedenpakket

De volgende Zekerheden zijn opgenomen in de Bridge Finance Facility:

- Zekerheidsstelling op VS-aandelen en VS-activa: deze zekerheid is bedoeld als een weerspiegeling, op basis van een tweede retentierecht, van het zekerhedenpakket van de VS, dat momenteel de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD in

eerste instantie in pand geeft. De crediteuren van de Groep in het kader van de bestaande financieringsovereenkomsten hebben niet ingestemd met het eerste onderpand voor de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD. Trafigura vraagt uitdrukkelijke toestemming van deze schuldeisers in het kader van de Lock-up Agreement voor de tweede retentierechtelijke zekerheid met betrekking tot de Bridge Finance Facility, en behoudt zich (om het bedrijf gerust te stellen) zijn rechten voor met betrekking tot de eerste retentierechtelijke zekerheid in het kader van de Trafigura Facility ten belope van 650 miljoen USD. Het zekerhedenpakket van de VS zal dus bestaan uit: (i) aandelenbeleggingen, toegekend door Nyrstar Holdings Inc. op (a) haar aandelen in Nyrstar Clarksville Inc.; (b) haar aandelen in Nyrstar Tennessee Mines - Gordonsville LLC; en (c) haar aandelen in Nyrstar Tennessee Mines - Strawberry Plains LLC (samen de "US Guarantors"); en (ii) zekerheden op vaste activa (smelters en/of mijnen), toegekend door de US Guarantors. Naast de zekerheid van de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD op basis van een eerste pandrecht, staan de Amerikaanse Garantiegevers wier aandelen zullen worden verpand als waarborg voor de Bridge Finance Facility allemaal garant voor de verplichtingen van de Groep uit hoofde van de Notes, Converteerbare Obligaties en de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD, waardoor de waarde van dergelijke pandrechten op aandelen wordt verminderd (met uitzondering van de omvang van de door de Amerikaanse Garantiegevers verstrekte zekerheid op het niveau van de activa).

- Zekerheidsstelling voor Canadese aandelen en Canadese activa: de zekerheid van de eerste rang wordt verleend boven de aandelen in Nyrstar Myra Falls Ltd en al haar activa om de "Bridge Finance Facility" veilig te stellen. Nyrstar Myra Falls Ltd is een ongedekte garant voor de verplichtingen van de Groep uit hoofde van de Notes, Converteerbare Obligaties en de Trafigura Facility van 650 miljoen USD op pari passu-basis, maar dit zal geen invloed hebben op de waarde van alle activa en aandelen die worden overgenomen van Nyrstar Myra Falls Ltd, aangezien een dergelijke zekerheid voorrang zal hebben op ongedekte vorderingen.

- Zekerheidsstelling op Belgische aandelen en Belgische activa: (1) het was oorspronkelijk de bedoeling dat de Trafigura Facility van USD 650M zou worden gewaarborgd door een pandrecht op de aandelen van Nyrstar Belgium NV en de vaste activa van Nyrstar Belgium NV. Voor deze zekerheid zou de toestemming van KBC Bank nodig zijn in het kader van een negatief pandrecht op de KBC Wc-Faciliteit en de KBC Water Plant Loan. Deze toestemming werd niet gevraagd en daarom werd deze zekerheid nooit gesteld. Voor deze zekerheid zal toestemming van de kredietverstrekker worden gevraagd om de Bridge Finance Facility in eerste instantie in pand te geven en Trafigura zal, voor de duur van de Lock-up Agreement, de Groep ontslaan van zijn verplichtingen om dergelijke zekerheid te stellen onder de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD. Na voltooiing van de Herstructurering (na vrijgave van alle zekerheden met betrekking tot de Bridge Finance Facility en de omzetting ervan in ongedekte intercompany-schulden) zullen de vaste activa van Nyrstar Belgium NV de herstelde SCTF en de gewaarborgde nieuwe geldfaciliteit van maximaal 160 miljoen EUR (die door bepaalde kredietverstrekkers in het kader van de SCTF en de vooruitbetalingsfaciliteiten zal worden verstrekt) die in het kader van de Herstructurering wordt overwogen, veiligstellen.

- Zekerheidsstelling voor aandelen en intercompany-schulden die in het kader van de Herstructurering is verstrekt: Als voorwaarde voor het verstrekken van de Bridge Finance Facility zal een nieuwe 100%-dochteronderneming van de Vennootschap ("Newco 1") een pandrecht verlenen op haar aandelen in een nieuwe 100%-dochteronderneming van Newco 1 ("Newco 2"), dat Trafigura niet kan afdwingen, tenzij: (i) zij de voorafgaande schriftelijke toestemming krijgt van 50,1% van de houders van elk van de 2019 Notes, 2024 Notes en de Converteerbare Obligaties; (ii) zij de voorafgaande schriftelijke toestemming krijgt van meer dan 50% van de instemmende kredietverstrekkers (zoals gedefinieerd in de Lock-up Agreement); en (iii) deze handhaving in het verlengde ligt van de uitvoering van de Herstructurering. Een overdracht van meerderheidsaandeelhouderschap van de Emittent en de onderliggende Groep aan Trafigura zal worden gerealiseerd, zoals voorzien in het Restructuring Steps Plan, door de uitgifte van aandelen door Newco2 (ten belope van een meerderheidsaandeel) aan een holdingmaatschappij in de Trafigura groep. NewCo1, en dus indirect de Vennootschap, zal een minderheidsbelang behouden in NewCo 2 (en dus indirect in de Emittent en de onderliggende Groep).

- De Garantiegevers in het kader van de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD zullen, met uitzondering van NSM, ook garant staan voor de Bridge Finance Facility.

Gebeurtenissen van verzuim en acceleratie

Bij de "Bridge Finance Facility" zullen zich gevallen van verzuim voordoen die in grote lijnen overeenkomen met die in het kader van de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD. Er is onder meer sprake van een geval van verzuim indien een schuldenaar in het kader van de "Bridge Finance Facility" niet in staat wordt geacht zijn schulden te betalen of insolvent te zijn in de zin van de toepasselijke wetgeving (de "Insolvency EOD").

De Bridge Finance Facility bevat niet het geval van verzuim dat zich voordoet in de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD, dat zich voordoet bij bepaalde Gebeurtenissen van Verzuim (zoals gedefinieerd in de commerciële contracten van de Groep

met Trafigura of zijn gelieerde ondernemingen voor de levering van metalen/concentraten aan de Groep waarvoor uitstel van betaling geldt krachtens de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD en in bepaalde commerciële contracten van de Groep voor de aankoop van metalen door Trafigura) door NSM (of zijn gelieerde ondernemingen).

Acceleratie

De Bridge Finance Facility zal ook niet de beperkingen bevatten op de acceleratierechten van Trafigura (d.w.z. gevallen van versnelde betaling) die in de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD voorkomen en die de acceleratie van de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD beperken tot het optreden van een wanbetaling, een kruiselingse wanbetaling (voor een totaalbedrag van 25 miljoen EUR of meer), een insolventieprocedure die gevolgen heeft voor een Debiteur in het kader van de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD, of een afwijzing door een Debiteur in het kader van de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD van alle zekerheidsrechten die op grond daarvan zijn toegekend (de "Acceleratiebeperkingen").

Verplichte omzetting in schuld op aanvraag/voorafbetaling

In tegenstelling tot de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD en alle andere bestaande financieringsovereenkomsten zal de Bridge Finance Facility de volgende twee bepalingen bevatten: (1) een schending door de Groep van de standstill-bepalingen inzake schuldaflossing in de Lock-up Agreement zal ertoe leiden dat alle uitstaande bedragen in het kader van de Bridge Finance Facility op verzoek van Trafigura moeten worden terugbetaald; en (2) NSM moet alle uitstaande bedragen in het kader van de Bridge Finance Facility automatisch terugbetalen of vooruitbetalen indien de Lock-up Agreement vóór de "Effectieve Datum van de Herstructurering" afloopt (samen de "**Restructuring Events**" genoemd).

Aanvullende Herstructureringsverbintenissen

De Bridge Finance Facility zal de volgende aanvullende verbintenissen bevatten met betrekking tot de tenuitvoerlegging van de Herstructurering, die niet voorkomen in de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD of in een andere bestaande Bridge Finance Facility: (1) elk lid van de Groep zal volledig met Trafigura samenwerken en Trafigura de nodige toegang en informatie verschaffen met het oog op de uitvoering van de stappen die nodig zijn om de Herstructurering te voltooien; en (2) leden van de Groep zullen (zonder voorafgaande toestemming van Trafigura) worden uitgesloten van het aangaan van de overeenkomst: (i) materiële contracten met een looptijd van meer dan zes maanden of (ii) een nieuwe verbintenis voor een investering, een afstoting (anders dan in het kader van de gewone handel) of een kapitaalinvestering voor een waarde van 4 miljoen USD of meer.

Recht op deelname

Anders dan in de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD zal de Bridge Finance Facility geen "recht op deelname" omvatten, zoals besproken in het verslag dat door het Comité is opgesteld met betrekking tot de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD. Het vorige "recht om deel te nemen" blijft echter wel van toepassing.

Informatieverstrekking

De Bridge Finance Facility zal verbintenissen bevatten die in overeenstemming zijn met die in het kader van de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD, met inbegrip van de levering van informatie die bestaat uit: (1) maandelijkse managementrekeningen; (2) een wekelijkse voortschrijdende kasstroomprognose van 13 weken; (3) een maandelijks overzicht van de schuldenlast, ondertekend door twee directeuren van de Vennootschap, waarin alle materiële schulden van de Groep en de belangrijkste voorwaarden daarvan redelijk gedetailleerd worden aangegeven; en (4) een wekelijks overzicht van de kaspositie en het kasequivalent van de Groep (samen de "**Bijkomende Informatieverbintenissen**").

Geen verbintenissen in verband met Port Pirie

De Bridge Finance Facility zal geen enkele verbintenis bevatten die specifiek is voor de zekerheid die ten gunste van de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD boven de aandelen in Nyrstar Port Pirie Pty Ltd wordt toegekend, omdat het zekerhedenpakket dat ten gunste van de Bridge Finance Facility zal worden toegekend, geen enkele zekerheid met betrekking tot de aandelen in Nyrstar Port Pirie Pty Ltd zal omvatten.

Geen financiële overeenkomsten

In tegenstelling tot wat in de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen dollar is opgenomen, zal de Bridge Finance Facility geen financiële overeenkomsten bevatten.

De Raad van Bestuur heeft zich ook gebogen over de besprekingen die sinds februari 2019 door de Raad van Bestuur zijn gevoerd over de Herstructurering, de liquiditeitspositie van de Groep en de nieuwe liquiditeitsopties. De mogelijke opties voor nieuwe liquiditeit, via overbruggingsfinanciering of tussentijdse financiering, werden beperkt door de korte tijdslijn tot liquiditeitstekort, het heersende marktsentiment over de kredietwaardigheid van de Vennootschap en de beperkingen die voortvloeien uit de bestaande schuldfaciliteiten en leeninstrumenten van de Vennootschap. Bijgevolg overwoog de Vennootschap bijkomende liquiditeit te verkrijgen via besprekingen met kredietverstrekkers voor handelsfinanciering door middel van kredietbrieven en de verkoop en terugkoop van concentraat, maar de Raad van Bestuur was van oordeel dat de enige haalbare optie om overbruggingsfinanciering van de vereiste hoeveelheid en in een versneld tijdsbestek te verkrijgen, was via haar bestaande schuldverstrekkers, waaronder de Ad Hoc Groep en Trafigura. De Raad van Bestuur was van mening dat de Bridge Finance Facility de Vennootschap in staat zal stellen haar algemene handels- en operationele kosten te financieren voor de periode tot de verwachte voltooiing van de Herstructurering en dat de Groep zonder aanvullende schuldfinanciering in de week die eindigt op 19 april 2019 zonder liquiditeit zou komen te zitten.

[...]

"GOEDKEURING VAN DE BRIDGE FINANCE FACILITY"

Na beraadslaging, rekening houdend met het GT-rapport en het verslag van het Comité, hebben de bestuurders, met uitzondering van de heren Konig, Rode en Cox, unaniem besloten:

(a) voor zover nodig, dat de Bridge Finance Facility, en het aangaan van enige verplichting door de Vennootschap op grond van de door de Vennootschap aan te gaan Documenten, in het vennootschappelijk belang is van de Groep en betrekking heeft op en tegemoetkomt aan haar maatschappelijk doel, waarbij rekening wordt gehouden met alle relevante omstandigheden waarin de Groep op dit moment actief is, inclusief de huidige liquiditeits- en solvabiliteitspositie en het feit dat van de Bridge Finance Facility verwacht wordt dat de Bridge Finance Facility de Groep de nodige financiële en liquiditeitssteun biedt tot de voltooiing van de Herstructurering;

(b) het goedkeuren van de voorwaarden van de transacties die worden overwogen door, en de uitvoering, levering en uitvoering van de Documenten, met inbegrip van de verklaringen en garanties in artikel 15.6 (Geen verzuim) (voor zover betrekking hebbend op artikel 18.5 (Insolventie)) en artikel 18.6 (Insolventieprocedures) van de Bridge Finance Facility, en alle andere overeenkomsten, documenten, verklaringen, certificaten, kennisgevingen, akten en formaliteiten (met inbegrip van aanvullende documenten en schriftelijke aandeelhoudersbesluiten) in verband met de Bridge Finance Facility en de transacties die daarin worden overwogen;"

(c) [...]

d) het verlenen van een volmacht aan elke directeur, de CFO en Peter Zmidzinski (elk een "**Gevolmachtigde Vertegenwoordiger**"), die alleen en met volmacht tot vervanging en subdelegatie handelen:

(i) om namens en in naam van de Vennootschap de Bridge Finance Facility, de Consent Solicitations en de Documents te wijzigen, te onderhandelen, af te ronden, uit te voeren, te ondertekenen en af te leveren, en alle andere overeenkomsten en documenten die nodig of passend zijn om de Bridge Finance Facility, de Consent Solicitations en de Documentd die door de Vennootschap moeten worden aangegaan, in elk geval onder voorbehoud van de wijzigingen en aanpassingen die een Gemachtigd Vertegenwoordiger naar eigen goeddunken passend acht; en

ii) van tijd tot tijd de nodige maatregelen te nemen en de erkenningen, overeenkomsten, certificaten, contracten, volmachten, akten, kennisgevingen en andere documenten uit te voeren, te leveren en te verzenden, of de documenten te deponeren bij alle bevoegde regelgevende instanties die hij nodig, wenselijk of passend acht voor de uitvoering van de transacties die in het kader van de voorgaande besluiten worden overwogen, en voor het doel en de bedoeling van de genoemde besluiten, alle op zodanige wijze te verrichten handelingen, en alle erkenningen, overeenkomsten, certificaten, contracten, volmachten, akten, kennisgevingen en andere documenten die moeten worden uitgevoerd en afgegeven in de vorm waarin de Gevolmachtigde Vertegenwoordiger die deze uitvoert of uitvoert, moeten de uitvoering of de uitvoering ervan door deze Gevolmachtigde Vertegenwoordiger goedkeuren, als sluitend bewijs van de goedkeuring ervan door deze Gevolmachtigde Vertegenwoordiger en door de Raad van Bestuur, zonder dat verdere goedkeuring door het bestuur nodig is.

De Raad van Bestuur heeft uiteindelijk besloten om elke Gevolmachtigde Vertegenwoordiger volledig te vrijwaren (voor zover toegestaan door de wet), en om elk van deze personen volledig schadeloos te stellen voor alle kosten, vorderingen, uitgaven, verliezen, aansprakelijkheden en schade geleden door deze personen in verband met de bevoegdheden die hem/haar zijn toegekend in de bovenstaande besluiten of in de uitoefening van een van de bevoegdheden die hem/haar door deze besluiten zijn toegekend of die hij/zij geacht wordt te zijn toegekend".

13.3.1.d Oordeel van de commissaris

Op 20 januari 2020 heeft de Commissaris zijn rapport gegeven, dat bijgevoegd werd bij de notulen van de Raad van Bestuur van 15 april 2019. De vertaling van de conclusie van het verslag van de commissaris luidt als volgt:

"Overeenkomstig artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen verlenen wij in onze hoedanigheid van commissaris van Nyrstar NV (de "Vennootschap") ons oordeel over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders en in de notulen van de Raad van Bestuur. Dit oordeel wordt aan de notulen van de Raad van Bestuur gehecht. Wij hebben kennisgenomen van:

- Het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders van 15 april 2019, opgesteld overeenkomstig artikel 524 §2 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen;*
- Het rapport van de onafhankelijke expert, Grant Thornton UK LLP, op datum van 15 april 2019 en gevoegd als bijlage bij het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders; en*
- De notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 15 april 2019. De toepassing van artikel 524 wordt behandeld in de secties "Discussie over het verslag van Grant Thornton en over het verslag van het comité", "Beraadslaging over, justificatie en voordelen van de Bridge Finance Facility en de toestemmingsverzoeken, en beschrijving van de financiële gevolgen" en "Goedkeuring van de Bridge Finance Facility en instemmingsverzoeken" (samen de "Relevante secties").*

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een oordeel te verlenen over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders en in de notulen van de Raad van Bestuur in overeenstemming met artikel 524 §3 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. Wij spreken ons niet uit over de geschiktheid of opportuniteit van de beoogde transactie, noch over de vraag of de verrichting rechtmatig en billijk is ("no fairness opinion"). Ons oordeel heeft enkel betrekking op de boekhoudkundige en financiële gegevens die vermeld staan in de Relevante secties van de notulen van de Raad van Bestuur en het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders.

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd overeenkomstig de normen die in België van toepassing zijn en de door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren aanbevolen werkzaamheden voor vergelijkbare opdrachten. In het kader van deze opdracht moeten wij bepalen of we feiten hebben vastgesteld die ons doen vermoeden dat de boekhoudkundige en financiële gegevens als geheel - opgenomen in de Relevante secties van de notulen van de Raad van Bestuur en het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders - niet in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw zijn. Wij hebben alle deontologische vereisten nageleefd die in België van toepassing zijn op deze opdracht, met inbegrip van deze die betrekking hebben op de onafhankelijkheid.

De beoordeling van de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in de Relevante secties van de notulen van de Raad van Bestuur en in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders bestaat in:

- nagaan of de conclusie in de notulen van de Raad van Bestuur overeenstemt met de conclusie in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders;*
- nagaan of de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in de Relevante secties van de notulen van de Raad van Bestuur en in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders overeenstemmen met de onderliggende stukken zoals maar niet beperkt tot het rapport van de onafhankelijke expert, Grant Thornton UK LLP, en de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit van 16 april 2019; en*
- nagaan of deze financiële en boekhoudkundige gegevens geen inconsistenties vertonen ten opzichte van de informatie waarover we beschikken in het kader van onze controlewerkzaamheden als commissaris van de Vennootschap.*

- De bovenvermelde werkzaamheden vormen geen controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing. Indien wij aanvullende werkzaamheden hadden verricht of indien wij een controle of beoordeling hadden uitgevoerd op de boekhoudkundige en financiële gegevens in overeenstemming met International Standards on Auditing, dan hadden wij mogelijk andere zaken onder onze aandacht kunnen krijgen die aan u gerapporteerd zouden worden. Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over de boekhoudkundige en financiële gegevens tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden en zoals reeds opgemerkt in ons verslag als commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2018 op datum van 27 september 2019, kan de combinatie van de volgende elementen leiden tot informatie die wij mogelijks niet verkregen hebben en die niet tot uiting komt in de Relevante secties van de notulen van de Raad van Bestuur en in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders:

- de uitzonderlijke aard van de operationele en financiële omstandigheden waarin de Groep zich bevond en die resulteerde in het Nazicht van de Balansstructuur sedert oktober 2018 en de daarop volgende Herstructureringsactiviteiten dewelke werden afgerond op 31 juli 2019, waarbij Trafigura de eigenaar werd van 98% van alle dochterondernemingen van de Vennootschap (exclusief een nieuw opgerichte Engelse holding van Newco) en de zeer complexe aard van besluitvorming gedurende deze periode;
- het belang en de omvang van de transacties met verbonden partijen die de Groep heeft aangegaan, waarvan de meest significante met Trafigura; evenals
- de vastgestelde tekortkomingen in interne controles met betrekking tot financiële verslaggeving, zoals maar niet beperkt tot volledige en accurate notulering van discussies gehouden op vergaderingen van de Raad van Bestuur en relevante speciale of ad hoc sub-comités.

Als gevolg hiervan kunnen wij geen oordeel verlenen over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in de Relevante secties van de notulen van de Raad van Bestuur en in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders.

Beperking van het gebruik van ons verslag

Ons verslag is uitsluitend bestemd voor het hierboven uiteengezette doel en wordt u uitsluitend verstrekt ter informatie en gebruik van de Raad van Bestuur van de Vennootschap in het kader van de toepassing van artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. Bijgevolg kan het voor geen enkel ander doel worden gebruikt.

Antwerpen, 20 januari 2020

De commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA

Vertegenwoordigd door Ine Nuyts”

13.3.2 Herstructurering

13.3.2.a Context

Op 28 maart 2019 werden mevrouw Carole Cable, mevrouw Anne Fahy en mevrouw Jane Moriarty, onafhankelijke bestuurders van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, verzocht alle nodige stappen voor te bereiden om, bij wijze van voorzorgsmaatregel, te kunnen voldoen aan artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (zoals toen van toepassing) in verband met de voorgestelde beslissingen van de Raad van Bestuur van de Vennootschap met betrekking tot de voorwaarden en de uitvoering van de schuldherstructurering van de Groep (de "Groep" is de Vennootschap en haar dochterondernemingen) (de "Herstructurering") op grond van de Lock-up Overeenkomst die is aangegaan door bepaalde leden van de Groep en bepaalde kredietverstrekkers van de Groep, waaronder Trafigura Group Pte. Ltd. (samen met zijn dochtervennootschappen, "Trafigura") op 14 april 2019, die onder andere volgende voorwaarden voor de Herstructurering in overweging heeft genomen:

1. een overdracht door Nyrstar NV van (i) al haar dochterondernemingen, met uitzondering van NN1 (de "Operationele Groep"), en (ii) alle vorderingen van Nyrstar op de Operationele Groep aan NN2 tegen een vergoeding van 1 USD; en

2. de daaropvolgende overdracht van het meerderheidsbelang in NN2 (als enige eigenaar van de onderliggende Operationele Groep) aan een nieuw opgerichte holding ("Trafigura New Holdco") die eigendom is van Trafigura, door de uitgifte door NN2 van een 98%-aandelenbelang in zichzelf aan Trafigura New Holdco (waarbij de resterende 2% van het aandelenkapitaal in NN2 rechtstreeks aan Nyrtar wordt uitgegeven), in verband met de inwerkingtreding van alle andere stappen die van fundamenteel belang zijn voor de uitvoering van de Herstructurering, met inbegrip van (maar niet beperkt tot):

a. de vrijgave van de uitstaande converteerbare obligaties van EUR 115 miljoen met vervaldatum in 2022 uitgegeven door de Vennootschap (de "Converteerbare Obligaties") en de bestaande 6.875% niet-achtergestelde obligaties van de Operationele Groep van EUR 500 miljoen met vervaldatum in 2024 (de "2024 Notes") en 8,5% niet-achtergestelde obligaties van EUR 340 miljoen met vervaldag in 2019 (de "2019 Notes" en, samen met de 2024 Notes, de "Notes" en elke houder van de Notes, een "Noteholder") die door de Vennootschap werden gewaarborgd in ruil voor nieuwe schuldinstrumenten die door bepaalde Trafigura-entiteiten aan die obligatiehouders worden uitgegeven (de "Nieuwe Trafigura Instrumenten");

b. de Herstructurering van bepaalde faciliteiten die door de Operationele Groep zijn aangegaan en de vrijwaring van de Vennootschap en NN1 van eventuele garantieverplichtingen met betrekking tot dergelijke faciliteiten;

c. de terbeschikkingstelling van gewaarborgde nieuwe geldfaciliteit ten belope van EUR 160 miljoen (door bepaalde deelnemende kredietverstrekkers in het kader van de bestaande faciliteiten van de Operationele Groep) ter financiering van het algemene werkkapitaal van de geherstructureerde Operationele Groep (de "Nieuwe Geldfaciliteit");

d. de toezegging van NN2 om redelijke inspanningen te leveren om de vrijgave van verplichtingen van de Vennootschap aan derden met betrekking tot financiële, commerciële of andere verplichtingen van de huidige leden van de Operationele Groep (de "PCG's") te bewerkstelligen (en een vrijwaring door NN2 voor zover deze PCG's niet worden vrijgegeven);

e. de voorziening door NN2 van vrijwaringen aan de Vennootschap met betrekking tot bepaalde specifieke verplichtingen, met inbegrip van bepaalde verplichtingen die voortvloeien uit bepaalde historische vervreemdingen door de Groep en/of uit bepaalde historische mijnsluitingen;

f. de voorziening door NN2 en/of een Trafigura-entiteit die een houdstermaatschappij is van de Operationele Groep van een beperkte regreslening aan de Vennootschap ter financiering van haar verwachte normale bedrijfskosten en eventuele verdedigingskosten die voortvloeien uit eventuele geschillen met derden gedurende een aantal jaren na de Herstructurering; en

g. minderheidsrechten ten gunste van de Vennootschap met betrekking tot haar 2% belang in NN2 (inclusief een "volgrecht", een "volgplicht", informatierechten en een verkoopoptie tegen een prijs die gelijk is aan EUR 20 miljoen (pro rata aangepast afhankelijk van het percentage aangehouden in NN2 van tijd tot tijd) en die binnen bepaalde termijnen kunnen worden uitgeoefend).

De Raad van Bestuur had dit enkel gevraagd als voorzorgsmaatregel, aangezien hij van oordeel was dat de Belgische wet Trafigura en zijn dochtervennootschappen niet als een verbonden persoon beschouwt omwille van zijn relatief laag aandeelhouderschap, het feit dat het geen controle heeft uitgeoefend zoals gedefinieerd in het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (zoals toen van toepassing), en de beperkingen die zijn opgenomen in de Relationship Agreement.

13.3.2.b Conclusie van de onafhankelijk expert en het Comité

Het GT-advies concludeerde dat *"Op basis van en onder voorbehoud van het voorgaande, is het ons oordeel, op datum van heden, dat de financiële impact van de Transacties voor de Vennootschap en haar aandeelhouders het resultaat is van onderhandelingen tussen haar schuldeisers (waarbij de Vennootschap betrokken is), gezien de financiële situatie van de Vennootschap, niet minder gunstig is dan de haalbare financiële alternatieven (indien die er zijn) die beschikbaar zijn met betrekking tot de Vennootschap"*.

Het Comité heeft uit voorzorg een verslag opgesteld in overeenstemming met artikel 524, §2 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (zoals toen van toepassing). Het Comité heeft in overweging genomen de Transacties, het definitieve

ontwerp van de NNV-Trafigura Deed (toelichting: een overeenkomst tussen de Vennootschap, Trafigura PTE Ltd en Nyrstar Holdings Limited, een nieuw opgericht lid van de Trafigura Groep ("Trafigura New HoldCo") (de "NNV-Trafigura Deed"), op grond waarvan Trafigura, wanneer hij uiteindelijk meerderheidsaandeelhouder wordt van NN2, (onder meer): (i) zal bewerkstelligen dat de Vennootschap de houder wordt van een 2%-belang in NN2; (ii) de Vennootschap zal voorzien, of laten voorzien door Trafigura New HoldCo, van bepaalde minderheidsrechten met betrekking tot haar 2%-belang in NN2, waaronder bepaalde informatierechten, volgrechten en –plichten, en een verkoopoptie met betrekking tot het volledige 2%-belang in NN2 voor een prijs die gelijk is aan EUR 20 miljoen (pro rata aangepast afhankelijk van het belang in NN2 van tijd tot tijd); en (iii) ervoor zal zorgen dat de financiële steun, in de vorm van een toegezegde faciliteit tot een totaal bedrag van EUR 13 miljoen, wordt verstrekt aan de Vennootschap op basis van een beperkte vergoeding voor een beschikbaarheidsperiode van 5 jaar vanaf de Effectieve Datum van de Herstructurering (onder voorbehoud van bepaalde vroegtijdige beëindigingsmodaliteiten), door Trafigura, zich sterk makend dat dergelijke overeengekomen financiële steun wordt verstrekt door NN2 of een dochteronderneming van Trafigura die een holdingvennootschap is van de Operationele Groep, voor de financiering van de verplichtingen van de Vennootschap in het kader van de normale bedrijfsvoering en desgevallend voor de financiering van de verdedigingskosten van de Vennootschap die voortvloeien uit eventuele geschillen met derden (de "Funding Agreement")), het definitieve ontwerp van de term sheet voor de Funding Agreement, het definitieve ontwerp van de NNV-NN2 SPA (toelichting: een overeenkomst voor de verkoop en overdracht door de Vennootschap van vrijwel al haar activa, inclusief 100% van haar aandeel in Nyrstar Netherlands (Holdings) BV ("NNH") en ook haar belangen (rechtstreeks en onrechtstreeks) in de dochterondernemingen van NNH (NNH en haar dochterondernemingen zijn samen de "Operationele Groep"), maar exclusief haar aandelen in NN1, aan NN2) en het definitieve ontwerp van de NN2 Inschrijvingsakte (toelichting: een overeenkomst tussen Trafigura PTE Ltd en Trafigura New Holdco en NN2, waarbij (i) NN2 zich ertoe verbindt aandelen uit te geven ten belope van 98% van haar eigen vermogen aan Trafigura New Holdco, zodat Trafigura New Holdco haar nieuwe rechtstreekse moedervennootschap wordt, en (ii) Trafigura en Trafigura New HoldCo drie verschillende notes aan de houders van de Notes en de Converteerbare Obligaties (de "Nieuwe Trafigura Instrumenten") zullen uitgeven en/of bewerkstelligen), alsook alle documentatie en analyses in verband hiermee die door de Vennootschap aan haar ter beschikking worden gesteld.

Op basis van bovenstaande overwegingen was het Comité van oordeel dat de Transacties niet van dien aard waren dat zij een nadeel voor de Vennootschap inhielden dat, in het licht van haar huidige beleid, duidelijk onrechtmatig zou zijn. Voorts was het Comité van oordeel dat het onwaarschijnlijk is dat de Transacties zouden leiden tot nadelen voor de Vennootschap die niet zullen opwegen tegen de voordelen van de Transacties voor de Vennootschap.

De conclusie van het advies van het Comité luidt als volgt: "Op basis van de hierboven uiteengezette overwegingen, met inbegrip van de LoO" (toelichting: Letter of Opinion van GT)", is het Comité van oordeel dat de Transacties niet van dien aard zijn dat zij een nadeel voor de Vennootschap inhouden dat, in het licht van haar huidige beleid, manifest onrechtmatig zou zijn. Bovendien is het Comité van oordeel dat het onwaarschijnlijk is dat de Transacties zouden leiden tot nadelen voor de Vennootschap die niet zullen worden gecompenseerd door de voordelen van de Transactie voor de Vennootschap".

13.3.2.c Besluit van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur besloot dat de Herstructureringsopties die realistisch gezien voor de Groep beschikbaar zijn, zich hebben beperkt tot één enkel voorstel. Bovendien werd opgemerkt dat de Ad Hoc Groep en het Coördinatiecomité van de Bank, dat toegang had tot alle relevante informatie, het erover eens waren dat de voorgestelde Herstructurering de voorkeursoptie was, ondanks het feit dat de voorgestelde Herstructurering de verliezen op een aanzienlijk deel van de investeringen van dergelijke schuldeisers kristalliseerde en ertoe zou leiden dat Trafigura de verregaande eigendom van de Groep zou verwerven.

De Raad van Bestuur concludeerde ook dat (in tegenstelling tot sommige andere bedrijfsherstructureringen) geen van de aandeelhouders van de Vennootschap op enig moment een alternatief voor de Herstructurering had voorgesteld. Dit ondanks het feit dat de Groep in oktober 2018 is begonnen met de herziening van de kapitaalstructuur en op 15 maart 2019 de verwachte verwatering van de aandeelhouders heeft aangekondigd. De Raad van Bestuur bevestigde dat hij niet op de hoogte was van enige suggestie voor een voorstel tot herstructurering van een andere aandeelhouder dan Trafigura. De Raad concludeerde daarom dat het voor de Raad redelijk zou zijn om de Groep te beschouwen als een binaire keuze tussen de voorgestelde Herstructurering en meerdere lokale faillissementsaanvragen.

In zijn vergadering van 19 juni 2019 heeft de Raad van Bestuur de Herstructurering goedgekeurd. Het uittreksel van de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 19 juni 2019 met betrekking tot de Herstructurering luidt als volgt:

UPDATE OVER HERSTRUCTURERING

De Voorzitter herinnert de Raad van Bestuur (de "Raad van Bestuur") aan de ontwikkelingen sinds de laatste vergadering van de Raad van Bestuur met betrekking tot de lock-up overeenkomst [van 15 april 2019] (de "Lock-up Overeenkomst") aangegaan door bepaalde leden van de Groep (de "Groep", bestaande uit de Vennootschap en haar dochterondernemingen) en bepaalde kredietverleners van de Groep met het oog op het bieden van zekerheid met betrekking tot de vereiste toestemmingen met betrekking tot de Herstructurering, en meer in het algemeen de Herstructurering die zij overweegt (de "Herstructurering" en de transacties van de Herstructurering samen, de "Transacties").

Dergelijke ontwikkelingen omvatten de voorbereiding van de Herstructurering, zoals onder meer:

- De oprichting van NN1 Limited ("**NN1**") als volledige dochteronderneming van de Vennootschap, en de oprichting van NN2 Limited ("**NN2**") als volledige dochteronderneming van NN1;

- De voorbereiding van de Intercompany Reconciliations (zoals hieronder gedefinieerd);

- De voorbereiding van de toetreding van NN2 tot de EUR 500 miljoen 6,875% senior notes die in 2024 door Nyrstar Netherlands (Holdings) B.V. moeten worden uitgegeven. ("**NNH**") (de "2024 Notes"), de EUR 340 miljoen 8.5% senior obligaties met vervaldag in 2019 uitgegeven door NNH (de "2019 Notes" en, samen met de 2024 Notes, de "Notes") en de EUR 115 miljoen converteerbare obligaties met vervaldag in 2022 uitgegeven door de Vennootschap (de "Converteerbare Obligaties") als Co-Obligor en/of Co-Issuer, en de toetreding van NN1 tot de USD 250 miljoen Bridge Finance Facility overeenkomst met Trafigura, de Notes, de Converteerbare Obligaties en de Hydra / GS III Vooruitbetalingsovereenkomsten van de Groep als Garantiegever;

- De uitgebreide onderhandelingen tussen de Vennootschap en de Trafigura Groep met betrekking tot de volgende overeenkomsten (de "Herstructureringsovereenkomsten"):

- o een overeenkomst tussen de Vennootschap, Trafigura PTE Ltd en Nyrstar Holdings Limited, een nieuw opgericht lid van de Trafigura Groep ("Trafigura New HoldCo") (de "NNV-Trafigura Deed"), op grond waarvan Trafigura (onder meer) bij het worden van de uiteindelijke meerderheidsaandeelhouder van NN2: (i) bewerkstelligen dat de Vennootschap de houder wordt van een 2%-belang in NN2; (ii) de Vennootschap voorzien of Trafigura New HoldCo zal voorzien van bepaalde minderheidsrechten met betrekking tot haar 2%-belang in NN2, waaronder bepaalde informatierechten, tag- en dragrechten en een put-optie met betrekking tot het volledige 2%-belang in NN2 voor een prijs die gelijk is aan EUR 20 miljoen (pro rata aangepast afhankelijk van het belang van NN2 van tijd tot tijd); en (iii) ervoor te zorgen dat de financiële steun, in de vorm van een toegezegde faciliteit tot een totaal bedrag van 13 EUR, wordt verleend. (iii) ervoor te zorgen dat financiële steun, in de vorm van een gecommiteerde faciliteit tot een totaal bedrag van EUR 13. (iii) ervoor te zorgen dat financiële steun, in de vorm van een gecommiteerde faciliteit tot een totaal bedrag van EUR 5 miljoen, wordt verstrekt aan de Vennootschap op basis van een beperkte vergoeding voor een beschikbaarheidsperiode van 5 jaar vanaf de Effectieve Datum van de Herstructurering (onder voorbehoud van bepaalde vroegtijdige beëindiging), door Trafigura te verzekeren dat dergelijke overeengekomen financiële steun wordt verstrekt door NN2 of een dochteronderneming van Trafigura die een houdstermaatschappij is van de Operationele Groep, om de verplichtingen van de Vennootschap in het kader van de normale bedrijfsvoering te financieren en om de verdedigingskosten van de Vennootschap te financieren die voortvloeien uit eventuele rechtszaken met derden (de "Financieringsovereenkomst");

- o een overeenkomst voor de verkoop en overdracht door de Vennootschap van vrijwel al haar activa, met inbegrip van 100% van haar deelneming in Nyrstar Netherlands (Holdings) BV ("**NNH**") en ook haar deelnemingen (direct en indirect) in de dochterondernemingen van NNH (NNH en haar dochterondernemingen zijn samen de "Operationele Groep"), maar met uitzondering van haar aandelen in NN1, aan NN2 (de "NNV-NN2 SPA");

- o een putoptieakte tussen de Vennootschap, Trafigura en Trafigura New HoldCo (de "Put Option Deed").

- De overeenkomst tussen Trafigura PTE Ltd en Trafigura New Holdco en NN2, waarbij (i) NN2 zich ertoe verbindt aandelen uit te geven ten belope van 98% van haar eigen vermogen aan Trafigura New Holdco, zodat Trafigura New Holdco haar nieuwe onmiddellijke moedermaatschappij wordt, en (ii) Trafigura en Trafigura New HoldCo de uitgifte van drie verschillende notes aan de houders van de Notes en Converteerbare Obligaties (de "Nieuwe Trafigura Instrumenten") (de "NN2 Subscription Deed") zullen uitgeven en/of bewerkstelligen;

- De voorbereiding van de regeling die door NN2 zal worden voorgesteld in het kader van Deel 26 van de UK Companies Act 2006, met de volgende voorstellen:

(a) de volledige vrijgave en annulering van de Converteerbare Obligaties (resultierend in de vrijgave van NN2 en de Vennootschap als medeschuldenaren van hun primaire verplichtingen, en de garanten van hun secundaire verplichtingen, daaronder);

(b) de vrijgave van NN2 van al haar verplichtingen als mede-uitgevende instelling van de Obligaties;

(c) na de vrijval onder (b), de overdracht van 100% van de Notes aan NN2; en

(d) in ruil voor bovenstaande subparagrafen (a), (b) en (c) stemt NN2 ermee in om de uitgifte van de Nieuwe Trafigura Instrumenten door de relevante Trafigura entiteiten aan de houders van de Notes en de Converteerbare Obligaties door de relevante Trafigura entiteiten te verkrijgen op een pro rata basis (in overeenstemming met de NN2 Inschrijvingsakte);

- De voorbereiding van de Herstructurering van de andere schuld van de Groep in overeenstemming met de Lock-up Overeenkomst.

[...]

BESPREKING VAN HET VERSLAG VAN GRANT THORNTON EN VAN HET VERSLAG VAN HET COMITÉ

Inleiding

De Voorzitter herinnerde de Raad van Bestuur aan de besprekingen tijdens de vorige vergadering van de Raad van Bestuur over het besluit dat werd genomen tijdens de vergadering van 28 maart 2019 om de onafhankelijke bestuurders te verzoeken alle noodzakelijke stappen voor te bereiden, als voorzorgsmaatregel, om te kunnen voldoen aan artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen in verband met de voorgestelde besluiten over de Herstructurering, met inbegrip van de Herstructureringsovereenkomsten die tussen NSM en Urion Holdings (Malta) Limited moeten worden gesloten.

Tegen deze achtergrond legde de Voorzitter uit dat de onafhankelijke bestuurders Grant Thornton UK LLP ("GT") hebben aangesteld als onafhankelijke deskundige overeenkomstig artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (gesteund door Willkie Farr & Gallagher als juridisch adviseur van GT), om een onafhankelijk advies uit te brengen over de Herstructurering. In dit verband is tussen de GT en het Comité een opdrachtbevestiging overeengekomen, die door de Vennootschap is medeondertekend voor de aanvaarding van de erelonen en kosten die door de Vennootschap verschuldigd zullen zijn.

De Voorzitter legt ook uit dat GT een Letter of Understanding ("LoU") heeft opgesteld, waarin zij hun begrip van een aantal feitelijke zaken met betrekking tot de Groep uiteenzetten, en waarmee zij bevestiging van de Vennootschap hebben gevraagd over de juistheid en de volledigheid van dit begrip, alvorens hun verslag uit te brengen.

De onafhankelijke bestuurders informeerden de Raad van Bestuur dat (i) GT veel werk had verricht en vergevorderd was met de voorbereiding van de LoU en haar advies, maar dat zij, aangezien de transactiedocumenten tot laat op de dag ervoor waren onderhandeld, haar LoU en advies nog niet had kunnen afronden en dat (ii) het Comité bijgevolg nog niet in staat was om haar rapport af te ronden.

De Raad van Bestuur is overeengekomen dat later vandaag een nieuwe vergadering van de Raad van Bestuur zal worden bijeengeroepen om de LoU, het Verslag van GT en het Verslag van het Comité te bespreken en de verschillende transacties te bespreken en goed te keuren. De vergadering werd vervolgens rond 15.00 uur CEST gesloten.

De vergadering werd om 23.00 uur CEST opnieuw geopend. De heer Christopher Cox heeft zijn verontschuldiging aangeboden voor deze vergadering. Alle andere bestuurders waren aanwezig (inclusief Carole Cable).

BESPREKING VAN HET VERSLAG VAN DE SUBSIDIECOMMISSIE EN VAN HET VERSLAG VAN HET COMITÉ

GT-LoU

De bestuurders hebben bevestigd dat zij, samen met het management van de Vennootschap en de juridische en financiële adviseurs, de inhoud van de draft LoU hebben beoordeeld en de draft LoU in alle materiële opzichten als juist en volledig beschouwen. De Raad van Bestuur heeft ook de samenvatting van de belangrijkste bepalingen van de bestaande financieringsovereenkomsten van de Groep, opgesteld door GT, herzien.

De Raad van Bestuur heeft unaniem beslist om de LoU goed te keuren en een volmacht te verlenen aan elke bestuurder, de CFO en Peter Zmidzinski om de LoU te wijzigen, af te ronden, uit te voeren, te ondertekenen en af te leveren, in naam en voor rekening van de Vennootschap.

Bespreking van het GT-rapport

GT heeft op 19 juni 2019 zijn verslag uitgebracht (het "GT-verslag"), dat als bijlage 1 bij deze notulen is gevoegd. De Raad van Bestuur erkent de conclusie van het "GT Report" dat de financiële impact van de Transacties voor de Vennootschap en haar aandeelhouders het resultaat is van onderhandelingen tussen haar schuldeisers (waarbij de Vennootschap betrokken is), gezien de financiële situatie van de Vennootschap, niet minder gunstig is dan de haalbare financiële alternatieven (indien die er zijn) die beschikbaar zijn met betrekking tot de Vennootschap.

Bespreking van het Verslag van het Comité

Procedure

Bij wijze van voorzorgsmaatregel is artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen op vrijwillige basis toegepast. De Voorzitter herinnerde de Raad eraan dat artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen de volgende procedure bevat:

Overeenkomstig artikel 524, §2 jo. §5 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen moet een Comité van drie onafhankelijke bestuurders, voorafgaand aan elke beslissing of verrichting tussen (een dochtervennootschap van) een beursgenoteerde vennootschap en een daarmee verbonden vennootschap van een beursgenoteerde vennootschap, een beoordeling ervan geven. Dit Comité wordt bijgestaan door één of meer onafhankelijke deskundigen die door het Comité worden aangesteld. De deskundige wordt door de Vennootschap vergoed.

Verder moet het advies overeenkomstig artikel 524, §2 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen de aard van de beslissing of de verrichting preciseren, de kosten en baten ervan voor de Vennootschap en haar aandeelhouders beoordelen (waarbij onder meer de financiële impact wordt benadrukt) en adviseren of de voorgenomen verrichting een nadeel voor de Vennootschap kan inhouden dat, in het licht van haar huidige beleid, kennelijk onrechtmatig zou zijn. Indien het Comité van mening is dat de beslissing niet kennelijk onrechtmatig is, maar toch een nadeel voor de Vennootschap inhoudt, moet in het verslag worden aangegeven welke voordelen van de beslissing opwegen tegen de eventuele nadelen. Het Comité brengt een schriftelijk en gemotiveerd advies uit aan de Raad van Bestuur, met vermelding van elk van de bovenvermelde elementen.

Overeenkomstig artikel 524, §3 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen zal de Raad van Bestuur, na kennis te hebben genomen van het advies van het Comité, beraadslagen over de voorgestelde beslissing of verrichting. De notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur moeten vermelden of de hierboven beschreven procedure werd toegepast en, in voorkomend geval, op welke gronden het advies van het Comité niet werd opgevolgd.

Verder geeft de commissaris overeenkomstig artikel 524, §3 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen een advies over de juistheid van de informatie die in het advies van het Comité en in de notulen van de Raad van Bestuur is opgenomen. Dit advies wordt aan de notulen van de Raad van Bestuur gehecht. Het verslag van het Comité, een uittreksel van de notulen van de Raad van Bestuur en het advies van de commissaris worden in het jaarverslag gepubliceerd.

Het Comité bevestigt dat het het GT-rapport heeft nagekeken en heeft het besproken met GT. Het Comité bevestigde, op basis van de informatie die hem door GT en de Vennootschap werd verstrekt, dat GT voldoet aan de onafhankelijkheidsvereisten van artikel 524, §2 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. Rekening houdend met het GT-rapport en de overwegingen van de Vennootschap die aan het Comité zijn meegedeeld, heeft het Comité op 19 juni 2019 zijn verslag uitgebracht (het "Verslag van het Comité"), dat als Bijlage 2 aan deze notulen is gehecht.

Erkenning van het verslag van het Comité

De Raad van Bestuur heeft bevestigd het Verslag van het Comité te hebben ontvangen, met inbegrip van de bijlagen en bijlagen daarbij, waarin zijn advies met betrekking tot de Transacties is opgenomen.

De Raad van Bestuur erkende de conclusie van het Verslag van het Comité en verklaarde dat de Transacties niet van dien aard zijn dat zij de Vennootschap benadelen die, in het licht van haar huidige beleid, duidelijk onrechtmatig zou zijn.

Voorts was het Comité van mening dat het onwaarschijnlijk is dat de Transacties zouden leiden tot nadelen voor de Vennootschap die niet zullen opwegen tegen de voordelen van de Transacties voor de Vennootschap, zoals vermeld in het Verslag van het Comité.

[...]

BERAADSLAGING OVER, MOTIVERING EN VOORDEEL VAN DE TRANSACTIES EN DE HERSTRUCTURERINGSOVEREENKOMSTEN EN BESCHRIJVING VAN DE FINANCIËLE GEVOLGEN ERVAN

Vervolgens heeft [Freshfields] de belangrijkste voorgestelde voorwaarden van de Transacties en de Herstructureringsovereenkomsten toegelicht, zoals in detail uiteengezet in het verslag van het Comité.

De Raad van Bestuur was van mening dat de Herstructureringsovereenkomsten de Vennootschap in staat zullen stellen om (i) door te gaan met de Herstructurering, en (ii) na afronding van de Herstructurering een levensvatbare Vennootschap te worden met een belang van 2% in NN2.

De Raad van Bestuur heeft de financiële gevolgen van de Transacties en de Herstructureringsovereenkomsten besproken:

a. Beoordeling van de kosten en baten voor de Vennootschap en de aandeelhouders van de Vennootschap

Gelet op het voorgaande is het Comité van oordeel dat de Transacties in het belang en in het voordeel van de Vennootschap en alle belanghebbenden zijn. In het bijzonder houdt het Comité rekening met de volgende samenvatting die werd gemaakt tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 9 april 2019:

"Op verzoek van de Raad van Bestuur heeft [Morgan Stanley] ook het proces van en de alternatieven voor de Capital Structure Review aan de Raad van Bestuur uiteengezet, aangezien dit in de afgelopen maanden door de Raad van Bestuur is besproken en beoordeeld:

De Capital Structure Review is voornamelijk geïnitieerd om de looptijd van de € 350.000.000,000 senior notes van de Groep, die in september 2019 vervallen, aan de orde te stellen. Op dat moment werd erkend dat het steeds moeilijker werd om een 'regelmatige' herfinanciering van deze instrumenten op de kapitaalmarkten na te streven, gezien de financiële prestaties van de Groep.

Op het moment dat de Capital Structure Review werd geïnitieerd, werd er redelijkerwijze van uitgegaan dat de Vennootschap verschillende opties zou moeten overwegen die op dat moment beschikbaar waren om tot een oplossing te komen die de duurzaamheid van de Vennootschap het best waarborgde. Deze omvatten (i) het aantrekken van eigen vermogen; (ii) gehele of gedeeltelijke verkoop van activa; (iii) herfinanciering van schulden; (iv) Herstructurering / herkapitalisatie van de balans.

De aankondiging van de resultaten van het derde kwartaal van 2018 op 31 oktober 2018, in combinatie met een hoog niveau van financiering buiten de balans, leidde tot een zeer aanzienlijke liquiditeitscrisis in het bedrijf. De crisis was het resultaat van, zoals besproken tijdens de vorige vergaderingen van de Raad van Bestuur:

- terugtrekking van niet-gecommiteerde handelsfinancieringslijnen
- onvermogen om eerder aangegane vooruitbetalingsovereenkomsten te verlengen
- aanscherping van de voorwaarden voor handelskrediet
- buiten de balans vallende verplichtingen

De liquiditeitscrisis zou hebben geleid tot de onvermijdelijke insolventie van de Groep, behalve voor de 650 miljoen dollar TFFA die in november en december 2018 met Trafigura is aangegaan.

Ondanks de financiering die onder de TFFA is verstrekt, bevindt de Vennootschap zich vanaf 9 april 2019 opnieuw in een kritieke liquiditeitspositie. Zonder verdere bijkomende financiering zal de Groep geen andere keuze hebben dan haar operationele activa te plaatsen op zogenaamde "care and maintenance", wat leidt tot de onvermijdelijke insolventie van de Groep. Er is [ook in dat scenario] binnen één tot twee weken aanzienlijke aanvullende financiering nodig.

De ernst van de verslechtering van de liquiditeit, de dringende behoefte aan bijkomende financiering en de omvang van de financiële ondermaatse prestaties van de Groep hebben effectief, onmiddellijk of na verloop van tijd, een aantal opties uitgesloten als geloofwaardige alternatieven voor een financiële Herstructurering:

- M&A / Verkoop van activa

Opties om de groep en/of haar activa te verkopen op basis van continuïteit werden regelmatig overwogen, maar er werd niet gedacht dat dit een levensvatbare financieringsoplossing zou zijn:

o Het universum van potentiële kopers voor een verkoop van de hele Groep werd verondersteld zeer beperkt te zijn (en de Vennootschap heeft geen aanwijzingen van interesse ontvangen)

o Elke verkoop van de Groep die waarde heeft opgeleverd aan de aandeelhouders zou een ondernemingswaardering van meer dan c.2 miljard euro noodzakelijk hebben gemaakt, wat in de gegeven omstandigheden door de Raad van Bestuur en zijn financiële adviseurs niet als een geloofwaardige basis werd beschouwd voor de Vennootschap om aanbiedingen te doen voor de Groep

o Met de liquiditeitsbeperkingen zou de tijd die nodig is om verkoopprocessen uit te voeren niet de financiering opleveren die de Groep op dat moment nodig heeft om te overleven, aangezien een dergelijk proces de Groep geen toegang tot liquiditeit zou hebben gegeven om het proces te voltooien dat aan de financieringsbehoeften van de Groep voldeed.

Dus als gevolg daarvan sloot de Raad van Bestuur uit, in overleg met zijn financiële adviseurs, om de markt op te gaan en te zoeken naar aanbiedingen van derden voor het bedrijf, gezien de situatie waarin de Vennootschap zich bevond en de ernst van haar financiële positie. Het doorlopen van dat proces zonder redelijke verwachting dat het succesvol zou zijn, zou hebben geleid tot meer schade voor de Groep en niet minder, met name gezien de liquiditeitsbeperkingen waar de Groep mee te maken had.

De Raad van Bestuur heeft inderdaad overwogen dat:

o Er geen geloofwaardige kopersbelangstelling voor de Groep geuit werd tijdens de periode van de publiekelijk aangekondigde herziening van de kapitaalstructuur

o In uitgebreide discussies met de schuldeisers er geen voorstel gedaan werd om een verkoop van de Groep te vergemakkelijken.

Bijgevolg zou een M&A/verkoop van activa geen haalbaar middel zijn geweest om de positie van de Vennootschap aan te pakken.

- Herfinanciering / eigen vermogen

De Vennootschap zou geen toegang hebben tot de kapitaalmarkten om een herfinanciering van de Groep te vergemakkelijken. In dit soort processen is het gebruikelijk dat een bedrijf alleen met de in-the-money partijen onderhandelt, wat de aandeelhouders duidelijk niet doen. De aandeelhouders zijn op de hoogte gehouden van het proces via de openbare verklaringen van de Vennootschap, maar gezien (i) de ernst van de liquiditeitscrisis van de Groep en het hierboven beschreven economisch herstel van nul, en (ii) het gebrek aan bekende grote (institutionele of andere) aandeelhouders van het eigen vermogen van de Vennootschap [anders dan Trafigura], kunnen de aandeelhouders niet redelijkerwijs worden beschouwd als een levensvatbare bron voor een oplossing.

[Morgan Stanley] concludeerde dat de Herstructureringsopties die realistisch gezien voor de Groep beschikbaar zijn, ook zijn teruggebracht tot één enkel voorstel, zelfs onder de schuldeisers die volledige toegang hebben gehad tot alle informatie, gedurende het hele proces volledig betrokken zijn geweest bij het proces en een reële kans hebben gehad om hun eigen voorstel voor te stellen. Alle representatieve schuldeisers zijn overeengekomen dat deze transactie de transactie is die zij het liefst zouden steunen, zelfs met het oog op de kristallisering van de verliezen op een zeer aanzienlijk bedrag van hun eigen investering, en het feit dat Trafigura in belangrijke mate eigenaar is van de Groep".

b. Beoordeling van de financiële gevolgen van de Transacties

De financiële gevolgen van de Transacties bestaan uit de volgende hoofdcomponenten:

i. Waardering

1. Bedrijfswaardering en EPM

In het kader van de voorbereiding van de jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018 heeft het Management een waardering van de activa van de Vennootschap opgesteld, zoals gedetailleerd in deze ontwerpjaarrekening die op 26 mei 2019 op de website van de Vennootschap is gepubliceerd.

Het EPM van de Vennootschap, zoals hierboven vermeld, impliceert dat elke groep van bestaande schuldeisers een beter financieel resultaat zal krijgen onder de voorwaarden van de Herstructurering dan in een insolventiescenario. Het geeft ook aan dat verschillende bestaande schuldeisers hebben ingestemd met een materiële afschrijving van hun uitstaande hoofdschuldvorderingen op de Groep als onderdeel van de Herstructurering. Bijgevolg bevestigt de EPM-analyse van de Vennootschap dat de uitgifte van een aandelenbelang van 2% in de geherstructureerde Operationele Groep een beter herstel is voor de aandeelhouders van de Vennootschap dan het verwachte herstel in een insolventiescenario van nul cent in euro.

2. D&P Waardering

Duff & Phelps, LLC ("D&P") heeft op verzoek van de Raad van Bestuur een waardering van de activa van NNV opgesteld.

In de analyse van D&P binnen de D&P Waardering van de Groep zijn de volgende drie verschillende scenario's in aanmerking genomen:

a) Het eerste scenario is een waardering van de aandelen van de Vennootschap onder de huidige structuur van de Groep, waarbij wordt verondersteld dat de huidige schuld- en intercompany-saldi ongewijzigd blijven.

b) Het tweede scenario gaat ervan uit dat de Herstructurering op handen is, wat resulteert in een wijziging van de zeggenschap en fiscale gevolgen in verband met de beperkingen van het netto operationeel verlies van de activiteiten van de Groep in de Verenigde Staten. Dit scenario omvat ook een aanpassing van de intercompany-schuld tussen de Vennootschap en Nyrstar Belgium NV, zoals hierboven beschreven. Dit scenario gaat er ook van uit dat ongeveer twee derde van de bedrijfskosten die momenteel rechtstreeks door de Vennootschap worden gedragen, in het kader van de Herstructurering naar de geherstructureerde Groep zullen worden verplaatst.

c) Het derde en laatste scenario gaat ervan uit dat de Vennootschap haar belangen in de activa overdraagt aan NN2, waarin de Vennootschap een direct belang van 2% zal hebben en Trafigura New Holdco het resterende belang van 98% zal hebben, als tegenprestatie waarvoor de Vennootschap bepaalde vrijgaves en een schadeloosstelling zal ontvangen en de Nieuwe Trafigura Instrumenten zullen worden uitgegeven - zoals hierboven nader beschreven.

De conclusies van de D&P Waardering van de Groep, voor elk van de drie bovengenoemde scenario's, zijn samengevat in de onderstaande tabel:

Overzicht van de waarden van het eigen vermogen			
€'k	Reële waarde scenario 1	Reële waarde scenario 2	Reële waarde scenario 3
Waarde van eigen vermogen	(292.874)	(327.903)	746.785

In de scenario's 1 en 2 (zoals hierboven beschreven) heeft D&P geconcludeerd dat het eigen vermogen van de Vennootschap geen waarde heeft. Na de conclusie van de voorgestelde Herstructurering en de Herstructurering van de aangehouden schuld heeft D&P geconcludeerd dat het eigen vermogen van de Groep kan worden gewaardeerd op 746,8 miljoen EUR.

Het deel van de waarde dat aan NNV kan worden toegerekend, inclusief het belang van 2% in NN2 2 en andere activa en passiva die rechtstreeks door NNV worden aangehouden, is derhalve hoger dan de actuele waarde die volgens D&P aan de aandeelhouders van de Vennootschap kan worden toegerekend.

Het Comité is van mening dat de waardering van D&P scenario 3 een indicatie geeft van de waarde van het eigen vermogen in NN2 (EUR 746,8 miljoen), na afronding van de Herstructurering. Als zodanig moet deze niet worden gebruikt als basis voor de beoordeling van de eigen vermogenswaarde van de bestaande Groep, vóór de Herstructurering.

3. Beoordeling GT-waardering

GT heeft de FMV van 100% van het eigen vermogen in de Operationele Groep beoordeeld om hun werk aan de Letter of Opinion (de "LoO") te informeren.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de beoordeling van het eigen vermogen door Grant Thornton (per 4 juni 2019). GT is tot de conclusie gekomen dat er geen waarde is toe te rekenen aan de aandeelhouders van de Vennootschap op 4 juni 2019:

Samenvatting van de waarde van het eigen vermogen

€ miljoen	Laag	Hoog
Waarde van eigen vermogen (afgerond)	(920)	(620)

Het belang van 2% in de geherstructureerde groep dat aan NNV wordt toegekend, is derhalve groter dan de huidige waarde die aan de aandeelhouders van de Vennootschap kan worden toegerekend volgens de taxaties van GT van de FMV van 100% van het eigen vermogen in de operationele groep.

ii. Samenvatting van het effect van de Transacties op de lopende schuld en de zekerheid van de schuldeisers

Dit deel is een samenvatting van de vergelijking van de behandeling van de schuldeisers van de Groep vóór en na de Herstructurering in het kader van de bestaande schuldovereenkomsten.

1. Notes en Converteerbare Obligaties

Houders van de Notes en houders van de Converteerbare Obligaties zullen gelijk worden behandeld onder de Herstructurering, waarbij de EUR 955 miljoen aan uitstaande hoofdschuld onder de Notes en Converteerbare Obligaties wordt afgeschreven en vervangen door de Nieuwe Trafigura Instrumenten, tegen een materieel verminderde totale hoofdsom van EUR 568,1 miljoen. Houders van de Notes en Converteerbare Obligaties zullen een pro-rata deel van de Nieuwe Trafigura Instrumenten ontvangen.

Bovendien zullen bepaalde houders van de Notes en de Converteerbare Obligaties recht hebben op bepaalde vergoedingen in het kader van de Herstructurering, met inbegrip van de "Bond Timely Consent Fee". Het is een termijn van de Lock-Up Agreement die, op de Effectieve Datum van de Herstructurering en onder bepaalde voorwaarden, de Vennootschap, NNH of NSM een vergoeding (de "Bond Timely Consent Fee") moet betalen, of de betaling van een vergoeding (de "Bond Timely Consent Fee") zal verkrijgen, gelijk aan 1,5 procent van de totale hoofdsom van de Notes en/of Converteerbare Obligaties die onderworpen waren aan de Lock-Up Agreement op of vóór 7 mei 2019.

2. SCTF

De revolving structured commodity trade finance facility (de "SCTF") zal worden beëindigd, waarbij de kredietverstrekkers in het kader van een nieuwe overeenkomst opnieuw worden opgenomen voor een totaalbedrag dat gelijk is aan het equivalent van 510 miljoen euro tot 600 miljoen euro, bestaande uit:

a) 85 procent van de uitstaande hoofdsom in het kader van de SCTF; en

b) Kredietverleners die ervoor kiezen om deel te nemen aan maximaal het equivalent van 100 miljoen euro van de nieuwe geldfaciliteit in USD, zullen voor elke 1 euro aan deelname een extra bedrag van 0,90 euro terugkrijgen.

(de "Overgedragen SCTF").

De Overgedragen SCTF zal gelijk verdeeld tussen een wentelkrediet (revolving borrowing base) faciliteit en een termijnskredietfaciliteit, elk met een bullet vervaldatum van vijf jaar en een rentemarge van LIBOR/EURIBOR + 1,00 procent.

per jaar en zal profiteren van uitgebreide zekerheden ten aanzien van de Europese dochterondernemingen van de Operationele Groep en een bedrijfsgarantie van de Trafigura-moedermaatschappij, naast de bestaande wentelkrediet (revolving borrowing base) faciliteit over bepaalde voorraden en vorderingen van NSM.

3. Wijziging en aanpassing van de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD

De Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD zal volledig worden overgedragen. Alle zekerheden en garanties zullen op de datum van inwerkingtreding van de Herstructurering worden vrijgegeven. De looptijd ervan zal worden verlengd tot een nieuwe looptijd van vijf jaar en het zal een rentemarge hebben van LIBOR/EURIBOR + 0,75 procent. per jaar (de "Reinstated USD 650M Trafigura Facility").

4. De Bridge Finance Facility

De Bridge Finance Facility zal worden omgezet in ongedekte on-demand intercompany-schulden zonder vaste looptijd, die ondergeschikt zullen worden gemaakt aan de Overgedragen SCTF, de Overgedragen Ongedekte Faciliteiten (zoals hieronder gedefinieerd) en de Nieuwe Geldfaciliteit.

5. Herstel van niet-gewaarborgde faciliteiten

Sommige van de niet-gewaarborgde faciliteiten van de Groep (de "Niet-Gewaarborgde Faciliteiten") zullen worden beëindigd, waarbij de kredietverstrekkers van de Niet-Gewaarborgde Faciliteiten in het kader van een nieuwe overeenkomst opnieuw zullen worden opgenomen voor de volgende bedragen:

a) een gemengd tarief van 35 procent van de uitstaande hoofdsom (berekend op basis van de hoofdsom en de opgelopen rente per 15 maart 2019, met uitzondering van de bedragen die eind maart 2019 onder bepaalde Niet-Gewaarborgde Faciliteiten zijn betaald). Dit zal worden gestructureerd als een termijnlening die NSM verschuldigd is aan de overgedragen kredietverstrekkers; en

b) de overgedragen kredietverstrekkers die ervoor kiezen om deel te nemen aan hun pro rata aandeel van maximaal 60 miljoen euro van de nieuwe geldfaciliteit zullen voor elke 1 euro aan deelname een extra heropneming (tegen een gemengd tarief) ontvangen van 0,50 euro (maximaal 47,5 cent in de euro in totaal).

(de "**Overgedragen Niet-Gewaarborgde Faciliteiten**").

De Overgedragen Niet-Gewaarborgde Faciliteiten hebben een looptijd van vijf jaar en een rentemarge van LIBOR + 1,5 procent. per jaar met een aflooperperiode van zes maanden in het laatste jaar en zullen profiteren van een bedrijfsgarantie door de Trafigura-moedermaatschappij plus zekerheid over een incassorekening waar de opbrengst van bepaalde verkopen door de Operationele Groep doorheen zal vloeien.

6. Onaangetaste faciliteiten

Bestaande werkkapitaalfaciliteiten van de Groep waarnaar hierboven niet specifiek wordt verwezen, blijven onaangetast door de Herstructurering, behalve dat de garantie van de Vennootschap voor bepaalde verplichtingen volledig zal worden vrijgegeven.

Onder de voorwaarden van de NNV-NN2 SPA zal NN2 redelijke inspanningen leveren om de vrijgave van de andere garanties van de Vennootschap te verkrijgen die zijn toegekend met betrekking tot de verplichtingen van de leden van de Operationele Groep en zal NN2 de Vennootschap vrijwaren voor alle verplichtingen die voortvloeien uit dergelijke verplichtingen voor zover deze niet worden vrijgegeven.

7. Voorziening van Nieuw Geld

De Nieuwe Geldfaciliteit is een nieuwe doorlopende kredietfaciliteit van €160 miljoen die door de deelnemende kredietverstrekkers in het kader van de SCTF en Unsecured Facilities zal worden verstrekt.

De Nieuwe Geldfaciliteit heeft een looptijd van vier jaar en een rentemarge van LIBOR/EURIBOR + 1,25 procent. per jaar.

De Nieuwe Geldfaciliteit zal op pari passu-basis hetzelfde zekerheids- en garantiepakket (inclusief de bedrijfsgarantie van de Trafigura-moeder) delen als de Herstelde SCTF, met uitzondering van het feit dat zij een tweede rangorde van zekerheid heeft boven de inventaris en de vorderingen die de leenbasis garanderen en die, na de kwijting van de leenbasisranche van de Herstelde SCTF, op gelijke voet staan met de zekerheid voor de termijntanche van de Herstelde SCTF.

Alle kredietverstrekkers onder de SCTF en Niet-Gewaarborgde Faciliteiten zijn in de gelegenheid gesteld om deel te nemen aan de Nieuwe Geldfaciliteit.

iii. Samenvatting van de impact van de Transacties op de Vennootschap

Na de Herstructurering zal de Vennootschap een indirect belang van 2% in de geherstructureerde groep behouden (via haar directe participatie van 2% in NN2). De Transacties zullen ook leiden tot:

- a) de belangrijkste verplichtingen van de Vennootschap als emittent van de Converteerbare Obligaties (waarvan wij begrijpen dat de hoofdsom EUR 115 miljoen bedraagt) volledig worden vrijgegeven;
- b) de vrijgave van de garantieverplichtingen van de Vennootschap met betrekking tot de schuld van de Groep die onderworpen is aan de Herstructurering;
- c) NN2 stemt ermee in redelijke inspanningen te leveren om de Vennootschap te vrijwaren van alle verplichtingen die zij verschuldigd is aan derden onder de Garanties van de Moedermaatschappij ("PCG's"), en in afwachting van de vrijgave van dergelijke PCG's, vrijwaart NN2 de Vennootschap voor alle verplichtingen met betrekking tot dergelijke PCG's met betrekking tot het niet volledig nakomen van de hoofdv verplichtingen door het betrokken lid van de Operationele Groep; en
- d) voor zover niet gedekt door de vrijgave en/of vrijwaring van PCG's zoals vermeld in (b) hierboven, NN2 de Vennootschap vrijwaart voor alle verplichtingen, kosten en uitgaven in verband met bepaalde andere specifieke verplichtingen van de Vennootschap, met inbegrip van bepaalde verplichtingen die voortvloeien uit bepaalde historische afstotingen door de Groep en/of uit bepaalde historische mijnsluitingen.

Trafigura zal, overeenkomstig haar verplichtingen uit hoofde van de NNV-Trafigura akte, en NN2 zal er ook voor zorgen dat de voormalige operationele dochtermaatschappijen van de Vennootschap geen eisen tot betaling aan de Vennootschap stellen, behalve (i) uit hoofde van de door NN2 (of een Trafigura-entiteit) verstrekte Financieringsovereenkomst, (ii) zoals overeengekomen na de Herstructurering, of (iii) voor zover de Vennootschap voldoende middelen heeft om aan dergelijke eisen te voldoen (met uitzondering van onder andere eventuele dividenden of verkoopopbrengsten met betrekking tot de directe 2%-belangstelling van de Vennootschap in NN2).

1 Putoptie, tag en drag rights

Volgens de voorwaarden van de NNV-Trafigura Deed zou, indien Trafigura New Holdco (of de relevante Trafigura-entiteit die NN2 bezit) op enig moment een overdracht van enig recht of belang aan een derde koper voorstelt (tegen marktconforme voorwaarden, in contanten of niet in contanten), dit ertoe leiden dat de Trafigura-groep 50% of minder van de aandelen in NN2 in handen heeft, dan heeft Trafigura New Holdco (of de relevante Trafigura-entiteit die NN2 bezit) het recht om de Vennootschap te verplichten tot overdracht (drag right), en heeft de Vennootschap een gelijkwaardig recht om deel te nemen aan een dergelijke overdracht (tag right), van haar volledige 2%-belang in NN2 onder dezelfde voorwaarden en voor dezelfde vergoeding per aandeel als de Trafigura-overdracht.

Bovendien zal de Vennootschap het recht hebben, uitoefenbaar op de eerdere van: (i) 6 maanden na de Effectieve Datum van de Herstructurering; (ii) de datum waarop NN2 de uitgifte van aandelen (of rechten met betrekking tot aandelen) voorstelt; en (iii) de datum waarop NN2 voorstelt om de operationele groep (of Trafigura New Holdco voorstelt om NN2 over te dragen aan een derde koper buiten de Trafigura-groep, het geheel (maar niet alleen een deel) van haar 2%-belang in NN2 te verkopen aan Trafigura New Holdco tegen een prijs die gelijk is aan EUR 20 miljoen in totaal (pro rata aangepast afhankelijk van het belang van NN2 van tijd tot tijd (welke aanpassing, in het geval van een eventuele uitgifte van aandelen (of rechten met betrekking tot aandelen), kan worden vermeden door de uitoefening van de putoptie) (de "NNV-putoptie"). De NNV-Putoptie is uitoefenbaar tot (i) 3 jaar na de Effectieve Datum van de Herstructurering of (ii) de voltooiing van een openbaar overnamebod op de Vennootschap door Trafigura New Holdco, indien deze datum eerder valt.

2. Post-Herstructureringsfinanciering van de Vennootschap

Zoals hierboven uiteengezet, zal de Funding Agreement de Vennootschap helpen bij het voldoen aan haar dagelijkse verplichtingen na de Herstructurering, met inbegrip van de verplichtingen die niet effectief zijn vrijgegeven onder de voorwaarden van de Herstructurering. Daarnaast zal NN2 ook bepaalde doorlopende diensten voor de Vennootschap leveren voor een periode van maximaal 3 jaar (onder voorbehoud van overeengekomen vervroegde beëindiging), waardoor de bedrijfskosten van de Vennootschap gedurende die periode zullen dalen.

3. Samenvatting van de impact van de Transacties op de aandeelhouders

Als holding hangt de waarde van de Vennootschap volledig af van de waarde van haar dochterondernemingen en de voortzetting van hun activiteiten. Gezien de huidige financiële schuldenlast van de Groep vóór de Herstructurering, die de Groep zich niet kan veroorloven zonder een materiële schuldafbouw, verwacht de Raad van Bestuur (op advies van Morgan Stanley en Alvarez & Marsal) dat de aandeelhouders van de Vennootschap niets zullen terugkrijgen van de waarde van hun aandelen in geval van insolventie van de Vennootschap en de Groep, wat de Raad van Bestuur (op advies van Morgan Stanley en Alvarez & Marsal) beschouwt als het enige alternatief voor de Herstructurering (zie hierboven). Bestaande aandeelhouders, waaronder Trafigura, zouden in geval van insolventie dus een totaal verlies lijden. Dit is de uitkomst van de bovengenoemde analyse van de EPM van de Vennootschap.

Zoals aangekondigd door de Vennootschap op 15 april 2019, zal het economische effect zijn dat de huidige aandeelhouders materieel verwateren als gevolg van de Herstructurering, gezien de materiële bijzondere waardevermindering van de senior senior rankingfaciliteiten van de Groep, inclusief de EUR 955 miljoen (in totaal hoofdsom) aan ongedekte obligaties en converteerbare obligaties, en de aanzienlijke financieringsbehoeften van de Groep. Dit zal resulteren in een zeer beperkt economisch herstel voor deze aandeelhouders, dat afhankelijk zal zijn van eventuele toekomstige uitkeringen aan de Vennootschap op de 2%-participatie die de Vennootschap in de geherstructureerde Groep zal hebben.

Aan de andere kant zullen de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap profiteren (in vergelijking met het alternatief, dat een totaal verlies zal lijden in geval van insolventie van de Vennootschap en de Groep) van het feit dat de Vennootschap na de Herstructurering een houdstermaatschappij zal blijven, die (direct) 2% van het eigen vermogen van NN2 in handen heeft en dus indirect in de Herstructureerde Groep zal blijven in omstandigheden waarin dat het geval is: (i) de Vennootschap zal worden bevrijd van haar verplichtingen onder bestaande financiële schulden en garanties; en (ii) de Vennootschap, onder bepaalde voorwaarden, zal worden voorzien van maximaal EUR 13,5 miljoen aan gecommiteerde middelen onder de Funding Agreement ten behoeve van haar voortgezette normale bedrijfskosten en kosten die voortvloeien uit de verdediging van rechtszaken.

De Vennootschap zal ook profiteren van de minderheidsrechten zoals hierboven bepaald.

In overeenstemming met het bedrijfsplan van de geherstructureerde groep, zoals gepubliceerd op de website van de Vennootschap op 15 april 2019 en opgenomen als Bijlage 2, zal de geherstructureerde groep dergelijke EBITDA-niveaus opleveren die een platform bieden voor uitkeringen aan de aandeelhouders. De NNV-Trafigura Deed, zoals hierboven beschreven, zal ook de volgende bepalingen bevatten over NN2-aandeelhoudersuitkeringen om er zoveel mogelijk voor te zorgen dat eventuele NN2-winsten worden uitgekeerd aan de NN2-aandeelhouders: Trafigura New Holdco zal dat bewerkstelligen: (i) het bestuur van NN2 ten minste eenmaal per jaar bijeenkomt om te beoordelen of NN2 rechtmatig winst beschikbaar heeft voor uitkering (in welk geval NN2 een dergelijke uitkering zal doen in overeenstemming met het toepasselijke recht); en (ii) NN2 en de andere leden van de geherstructureerde groep zullen, onder de voorwaarden van enige financierings- of andere overeenkomst waarbij zij partij zijn of zullen zijn (anders dan financierings- of andere overeenkomsten die op zakelijke voorwaarden met derden zijn aangegaan), niet onderworpen zijn aan beperkingen (anders dan die welke zijn opgenomen in overeenkomsten waarvan de voorwaarden zijn beschreven in de Lock-upovereenkomst) met betrekking tot het doen van dividenden of andere uitkeringen aan hun respectieve aandeelhouders.

Bovendien bepaalt de NNV-Trafigura akte dat Trafigura, met inachtneming van de toepasselijke wetgeving, ervoor zal zorgen dat NNV de financiële of andere informatie met betrekking tot de Nieuwe Nyrstar Groep of een lid van de Nieuwe Nyrstar Groep ontvangt die NNV in haar hoedanigheid van aandeelhouder van de Nieuwe Nyrstar Groep nodig heeft om aan haar wettelijke verplichtingen te voldoen, wettelijke of fiscale verplichtingen, ook in het kader van haar boekhoudkundige of financiële controlevereisten, om NNV in staat te stellen de reële marktwaarde van haar aandelenparticipatie in NN2 te beoordelen indien een lid van de Trafigura Groep aanbiedt deze aandelenparticipatie geheel of gedeeltelijk te kopen, of indien NNV daar op een andere redelijke manier om vraagt.

Trafigura, momenteel de grootste aandeelhouder van de Vennootschap met een aandelenbelang van 24,42%, zal de controle over de geherstructureerde groep overnemen en zal indirect (via zijn deelneming in NN2) 98% van het eigen vermogen van de geherstructureerde groep in handen hebben, in ruil voor de aankoop van de uitgifte van de nieuwe Trafigura-instrumenten ter vervanging en herfinanciering van de vorige obligatielening van de groep. Daarnaast verstrekt de Trafigura-moedermaatschappij een bedrijfsgarantie voor de Herstelde SCTF, de Herstelde Onbeveiligde Faciliteiten en de Nieuwe Geldfaciliteit.

Daarnaast zal Trafigura (of leden van de groep) als onderdeel van de Herstructurering de Bridge Finance Facility hebben verstrekt om de Groep in staat te stellen te handelen tot aan de voltooiing van de Herstructurering (en die na de

Herstructurering zal worden omgezet in een ongedekte en niet-gegarandeerde schuld tussen ondernemingen), en zal zij daarmee hebben ingestemd:

- a) de looptijd van de Trafigura-faciliteit van 650 miljoen USD te verlengen tot 5 jaar;
- b) alle zekerheden en garanties in het kader daarvan vrij te geven;
- c) ervoor te zorgen dat de Vennootschap tot EUR 13,5 miljoen aan gecommiteerde, beperkte recourse-financiering krijgt om aan haar lopende verplichtingen te voldoen gedurende een maximale beschikbaarheidsperiode van 5 jaar na de Herstructurering, met inachtneming van de voorwaarden van de Funding Agreement; en
- d) het feit dat NN2 (meerderheidsaandeelhouder na de Herstructurering door Trafigura New HoldCo) (i) redelijke inspanningen zal doen om de Vennootschap te bevrijden van verplichtingen die zij verschuldigd is aan derden in het kader van PCG's, (ii) in afwachting van de vrijgave van dergelijke PCG's, de Vennootschap zal vrijwaren voor alle verplichtingen in verband met dergelijke PCG's met betrekking tot het niet volledig nakomen van haar belangrijkste verplichtingen door het van toepassing zijnde lid van de Operationele Groep; en (iii) voor zover niet gedekt door de hierboven vermelde vrijgave en/of vrijwaring van PCG's, de Vennootschap vrijwaren voor alle aansprakelijkheden, kosten en uitgaven in verband met bepaalde andere specifieke aansprakelijkheden van de Vennootschap, met inbegrip van bepaalde aansprakelijkheden die voortvloeien uit bepaalde historische vervreemdingen door de Groep en/of uit bepaalde historische mijnsluitingen.

Het Comité is zich bewust van het feit dat de aanzienlijke verwatering van de (indirecte) aandelenbelangen van bestaande aandeelhouders in de Operationele Groep als gevolg van de Herstructurering voor particuliere beleggers een negatief resultaat lijkt op te leveren. Zoals hierboven beschreven, toont de EPM-analyse van de Vennootschap echter aan dat de aandeelhouders in een liquidatiescenario nul euro zouden ontvangen, vanwege de omvang van de uitstaande financiële schulden van de Groep en de prioritaire rangorde van de schuldeisers van de Groep in een eventuele insolventieprocedure.

Zoals hierboven beschreven, heeft het management verschillende alternatieven onderzocht en alle transacties en lokale faillissementsdossiers, met uitzondering van de transacties, verdisconteerd. Gezien de huidige waarde van het eigen vermogen van de Groep nihil is, is het Comité van mening dat het aanhouden van een belang van 2% in een geherstructureerde Groep (waarvan het Comité denkt dat het financieel levensvatbaar is), in combinatie met de vrijgave van de verplichtingen van de Vennootschap met betrekking tot de financiële schulden die worden geherstructureerd, een beter resultaat is voor de aandeelhouders dan een liquidatiescenario.

iv. Samenvatting van het effect van transacties op andere belanghebbenden

1. Werknemers

De Transacties zullen het optimale resultaat opleveren voor de werknemers van de Groep, omdat het aantal banen van werknemers na de Effectieve Datum van de Herstructurering zal worden behouden, aangezien de geherstructureerde Groep zal blijven handelen. Hoewel het Comité erkent dat de Transacties het optimale resultaat zullen opleveren voor de werknemers van de Groep, merkt zij ook op dat sommige ontslagen binnen de uitvoerende, financiële en commerciële teams van de Groep nodig kunnen zijn zodra de overdracht van het meerderheidsbelang in de geherstructureerde Groep aan Trafigura heeft plaatsgevonden na de Effectieve Datum van de Herstructurering. In de bedrijfsfunctie van de Groep in Zürich werken momenteel ongeveer 100 tot 110 mensen.

Hoewel de impact van een insolventiescenario op de werknemers van de Groep niet met zekerheid kan worden vastgesteld, is het Comité van mening dat een insolventie waarschijnlijk een groot aantal functies in gevaar zou brengen, waarbij sommige locaties het risico lopen te worden gesloten en alle werknemers met grotere onzekerheid worden geconfronteerd.

2. Lokale overheden en gemeenschappen

In de locaties van bepaalde activa van de Groep zijn de lokale gemeenschappen sterk afhankelijk van de werkgelegenheid die de Groep biedt, met name in gebieden zoals Hobart (Australië), Balen/Overpelt (België) en Aubry (Frankrijk). De voortzetting van de activiteiten, die de Transacties zouden opleveren, is dan ook een positief resultaat voor deze lokale overheden en gemeenschappen.

Zoals hierboven vermeld met betrekking tot de werknemers van de Vennootschap, zou een insolventiescenario waarschijnlijk een aantal functies in gevaar brengen, wat een negatieve invloed zou kunnen hebben op de werkgelegenheid in de gemeenschappen waarin de Groep actief is.

3. Handelscrediteuren

Na de Effectieve Datum van de Herstructurering zullen de betrokken leden van de geherstructureerde Groep hun respectieve handelscrediteuren in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening blijven betalen. Als zodanig zal er geen sprake zijn van verwatering van de invorderingen voor de handelscrediteuren van de geherstructureerde Groep als gevolg van de Transacties. In een insolventiescenario daarentegen is de invordering voor de handelscrediteuren van de Groep onzeker vanwege de prioritaire rangorde van de gewaarborgde crediteurenvorderingen. Het Comité is in ieder geval van mening dat het waarschijnlijk is dat dergelijke invorderingen relatief laag of onbestaand zijn.

4. Belastingdienst

De fiscale gevolgen van de voorgestelde Herstructurering voor de geherstructureerde groep zijn beoordeeld en er zijn geen nadelige fiscale gevolgen voorzien. Voor zover nodig worden uitspraken van de relevante belastingautoriteiten gevraagd over de verandering in de eigendom van de geherstructureerde Groep. De Herstructurering wordt geacht belastingneutraal te zijn omdat de Transacties niet belastbaar zijn, of omdat ze worden beschermd door verliezen uit de lopende periode, hoewel we begrijpen dat er een laag risico bestaat op een belastingschuld van minder dan EUR 10 miljoen in België.

"GOEDKEURING VAN DE TRANSACTIES EN DE HERSTRUCTURERINGSOVEREENKOMSTEN"

Na beraadslaging, rekening houdend met het GT-rapport en het verslag van het Comité, hebben de bestuurders, met uitzondering van de heer Cox, met eenparigheid van stemmen besloten:

(a) voor zover nodig, dat de Transacties en de Herstructureringsovereenkomsten, en de overname van enige verplichting door de Vennootschap onder de Herstructureringsovereenkomsten en enig ander document ter uitvoering van de Transacties (samen met de Herstructureringsovereenkomsten, de "Documenten") die door de Vennootschap moeten worden aangegaan, in het vennootschapsbelang van de Groep zijn en betrekking hebben op en dienen van het vennootschapsrechtelijk doel van de Vennootschap, rekening houdend met alle relevante omstandigheden waarin de Groep momenteel opereert, inclusief de huidige liquiditeits- en solvabiliteitspositie, en het feit dat de Herstructureringsovereenkomsten de Vennootschap in staat zullen stellen om (i) door te gaan met de Herstructurering, en (ii) na de Herstructurering een levensvatbare Vennootschap te worden met een belang van 2% in NN2;

(b) de voorwaarden van, de transacties die worden overwogen door, en de uitvoering, levering en uitvoering van de Documenten, alle andere overeenkomsten, documenten, verklaringen, certificaten, kennisgevingen, akten en formaliteiten (met inbegrip van aanvullende documenten en schriftelijke besluiten van de aandeelhouders of soortgelijke bedrijfsgoedkeuringen) in verband met de Transacties goed te keuren:"

(c) het verlenen van een volmacht aan elke directeur, de CFO en Peter Zmidzinski (elk een "Gevolmachtigde Vertegenwoordiger"), die alleen en met volmacht tot vervanging en subdelegatie optreden:

(i) het wijzigen, onderhandelen, afwerken, uitvoeren, ondertekenen en afleveren, in naam en voor rekening van de Vennootschap, van de Documenten, en van alle andere overeenkomsten en documenten die nodig of gepast zijn om de door de Vennootschap af te sluiten Transacties uit te voeren, in elk geval onder voorbehoud van de wijzigingen en aanpassingen die een Gevolmachtigde Vertegenwoordiger naar eigen goeddunken gepast acht; en

ii) van tijd tot tijd de nodige maatregelen te nemen en de erkenningen, overeenkomsten, certificaten, contracten, volmachten, instrumenten, kennisgevingen, bedrijfsvergunningen en andere documenten uit te voeren, te leveren en te verzenden, of de documenten te deponeren bij alle bevoegde regelgevende autoriteiten die nodig, wenselijk of passend worden geacht naar eigen goeddunken om de door de voorgaande besluiten beoogde transacties uit te voeren, alsmede het doel en de bedoeling van de voorgaande besluiten, alle op zodanige wijze uit te voeren handelingen, en alle erkenningen, overeenkomsten, certificaten, contracten, volmachten, akten, kennisgevingen, bedrijfsmachtigingen en andere documenten die moeten worden uitgevoerd en afgeleverd in de vorm waarin de Gevolmachtigde Vertegenwoordiger die deze uitvoert of uitvoert, moeten de uitvoering of de uitvoering ervan door deze Gevolmachtigde Vertegenwoordiger goedkeuren, als sluitend bewijs van de goedkeuring ervan door deze Gevolmachtigde Vertegenwoordiger en door het Bestuur, zonder dat verdere goedkeuring door het Bestuur nodig is.

De Raad van Bestuur heeft uiteindelijk besloten om elke Gevolmachtigde Vertegenwoordiger volledig te vrijwaren (voor zover toegestaan door de wet), en om elk van deze personen volledig schadeloos te stellen voor alle kosten, vorderingen, uitgaven, verliezen, aansprakelijkheden en schade geleden door deze personen in verband met de bevoegdheden die hem/haar zijn toegekend in de bovenstaande besluiten of in de uitoefening van een van de bevoegdheden die hem/haar door deze besluiten zijn toegekend of die hij/zij geacht wordt te zijn toegekend".

13.3.2.d Oordeel van de commissaris

Op 20 januari 2020 heeft de commissaris zijn verslag afgeleverd, dat als bijlage bij de notulen van de Raad van Bestuur van 19 juni 2019 is gevoegd. De conclusie van het verslag van de commissaris luidt als volgt:

"Overeenkomstig artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen verlenen wij in onze hoedanigheid van commissaris van Nyrstar NV (de "Vennootschap") ons oordeel over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders en in de notulen van de Raad van Bestuur. Dit oordeel wordt aan de notulen van de Raad van Bestuur gehecht.

Wij hebben kennis genomen van:

- *Het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders (niet gedateerd), opgesteld overeenkomstig artikel 524 §2 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen;*
- *Het rapport van de onafhankelijke expert, Grant Thornton UK LLP, op datum van 19 juni 2019 en gevoegd als bijlage bij het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders; en*
- *De notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 19 juni 2019. De toepassing van artikel 524 wordt behandeld in de secties "3. Discussie over het verslag van Grant Thornton en over het verslag van het comité", "4. Beraadslaging over, justificatie en voordelen van de Transacties en de Herstructureringsovereenkomsten en beschrijving van de financiële gevolgen" en "8. Goedkeuring van de Transacties en de Herstructureringsovereenkomsten" (samen de "Relevante secties").*

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een oordeel te verlenen over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders en in de notulen van de Raad van Bestuur in overeenstemming met artikel 524 §3 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. Wij spreken ons niet uit over de geschiktheid of opportuniteit van de beoogde transactie, noch over de vraag of de verrichting rechtmatig en billijk is ("no fairness opinion"). Ons oordeel heeft enkel betrekking op de boekhoudkundige en financiële gegevens die vermeld staan in de Relevante secties van de notulen van de Raad van Bestuur en het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders.

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd overeenkomstig de normen die in België van toepassing zijn en de door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren aanbevolen werkzaamheden voor vergelijkbare opdrachten. In het kader van deze opdracht moeten wij bepalen of we feiten hebben vastgesteld die ons doen vermoeden dat de boekhoudkundige en financiële gegevens als geheel - opgenomen in de Relevante secties van de notulen van de Raad van Bestuur en in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders - niet in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw zijn. Wij hebben alle deontologische vereisten nageleefd die in België van toepassing zijn op deze opdracht, met inbegrip van deze die betrekking hebben op de onafhankelijkheid.

De beoordeling van de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in de Relevante secties van de notulen van de Raad van Bestuur en in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders bestaat in:

- *nagaan of de conclusie in de notulen van de Raad van Bestuur overeenstemt met de conclusie in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders;*
- *nagaan of de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in de Relevante secties van de notulen van de Raad van Bestuur en in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders overeenstemmen met de onderliggende stukken zoals maar niet beperkt tot het rapport van de onafhankelijke expert, Grant Thornton UK LLP, en een kopie van de Lock-up Overeenkomst van 14 april 2019; en*
- *nagaan of deze financiële en boekhoudkundige gegevens geen inconsistenties vertonen ten opzichte van de informatie waarover we beschikken in het kader van onze controlewerkzaamheden als commissaris van de Vennootschap.*

De bovenvermelde werkzaamheden vormen geen controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing. Indien wij aanvullende werkzaamheden hadden verricht of indien wij een controle of beoordeling hadden uitgevoerd op de boekhoudkundige en financiële gegevens in overeenstemming met International Standards on Auditing, dan hadden wij mogelijk andere zaken onder onze aandacht kunnen krijgen die aan u gerapporteerd zouden worden. Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over de boekhoudkundige en financiële gegevens tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden en zoals reeds opgemerkt in ons verslag als commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2018 op datum van 27 september 2019, kan de combinatie van de volgende elementen leiden tot informatie die wij mogelijks niet verkregen hebben en die niet tot uiting komt in de Relevante secties van de notulen van de Raad van Bestuur en in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders:

- de uitzonderlijke aard van de operationele en financiële omstandigheden waarin de Groep zich bevond en die resulteerde in het Nazicht van de Balansstructuur sedert oktober 2018 en de daarop volgende Herstructureringsactiviteiten dewelke werden afgerond op 31 juli 2019, waarbij Trafigura de eigenaar werd van 98% van alle dochterondernemingen van de Vennootschap (exclusief een nieuw opgerichte Engelse holding van NewCo) en de zeer complexe aard van besluitvorming gedurende deze periode;
- het belang en de omvang van de transacties met verbonden partijen die de Groep heeft aangegaan, waarvan de meest significante met Trafigura; evenals
- de vastgestelde tekortkomingen in interne controles met betrekking tot financiële verslaggeving, zoals maar niet beperkt tot volledige en accurate notulering van discussies gehouden op vergaderingen van de Raad van Bestuur en relevante speciale of ad hoc sub-comités.

Als gevolg hiervan kunnen wij geen oordeel verlenen over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in de Relevante secties van de notulen van de Raad van Bestuur en in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders.

Beperking van het gebruik van ons verslag

Ons verslag is uitsluitend bestemd voor het hierboven uiteengezette doel en wordt u uitsluitend verstrekt ter informatie en gebruik van de Raad van Bestuur van de Vennootschap in het kader van de toepassing van artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. Bijgevolg kan het voor geen enkel ander doel worden gebruikt.

Antwerpen, 20 januari 2020

De commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA

Vertegenwoordigd door Ine Nuyts"

14. Informatie in overeenstemming met artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007

De elementen die moeten worden opgegeven in overeenstemming met artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 voor zover deze elementen gevolgen kunnen hebben in geval van een publiek overnamebod worden gedetailleerd besproken in de corporate governance-verklaring in bijlage B bij dit rapport.

15. Auditcomité

Het Auditcomité bestaat uit minstens drie bestuurders. Alle leden van het Auditcomité zijn niet-uitvoerende bestuurders. Overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, moeten alle leden van het Auditcomité niet-uitvoerende bestuurders zijn, en moet minstens één lid van het Auditcomité onafhankelijk zijn in de zin van de Belgische Corporate Governance Code 2020. De leden van het Auditcomité op datum van 31 december 2019 waren Anne Fahy (Voorzitter), Jane Moriarty en Carole Cable. De huidige samenstelling van het Auditcomité is in overeenstemming met het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

De leden van het Auditcomité moeten collectief deskundig zijn in de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap, alsook in boekhouding, controle en financiën. De huidige Voorzitter van het Auditcomité is deskundig op het gebied van boekhouding en controle, zoals wordt aangetoond door haar voorgaande functie als Chief Financial Officer bij BP's Aviation Fuels

business. Volgens de Raad van Bestuur voldoen de andere leden van het Auditcomité ook aan deze vereiste, zoals aangetoond door de verschillende mandaten in het senior management en bestuursmandaten die zij in het verleden hebben bekleed en momenteel bekleden (zie ook “Andere Mandaten”).

De taak van het Auditcomité is:

- de Raad van Bestuur informeren over het resultaat van de controle van de jaarrekening en de manier waarop de controle heeft bijgedragen tot de integriteit van de jaarrapportering en de rol die het Auditcomité heeft gespeeld in dat proces;
- toezicht houden op de financiële rapporteringsprocessen en aanbevelingen of voorstellen doen om de integriteit van het proces te verzekeren;
- toezicht houden op de efficiëntie van de interne systemen voor controle en risicobeheer van de Vennootschap en het interne auditproces van de Vennootschap en haar doeltreffendheid;
- toezicht houden op de controle van de jaarrekening, met inbegrip van het opvolgen van de vragen en aanbevelingen van de commissaris;
- beoordelen van en toezicht houden op de onafhankelijkheid van de commissaris, meer specifiek met betrekking tot de geschiktheid voor de verlening van bijkomende diensten aan de Vennootschap; en
- aanbevelingen doen aan de Raad van Bestuur in verband met de selectie, de benoeming en de vergoeding van de commissaris.

Het Auditcomité rapporteert regelmatig aan de Raad van Bestuur over de uitoefening van haar opdrachten, inclusief bij het voorbereiden van de jaarrekening.

In principe komt het Auditcomité zo vaak samen als nodig voor de efficiënte werking van het Auditcomité, maar minstens viermaal per jaar. De leden van het Auditcomité dienen vrije toegang te hebben tot de Chief Financial Officer.

16. Kwijting

De Raad van Bestuur verzoeken de aandeelhouders van de Vennootschap om de hierbijgevoegde enkelvoudige jaarrekening te willen goedkeuren en om kwijting te willen verlenen aan de bestuurders van de Vennootschap en aan de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar van de Vennootschap.

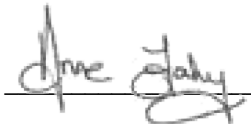
* * *

Gedaan te Brussel op 12 februari 2020.

Namens de Raad van Bestuur,

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'M' followed by a horizontal line.

Martyn Konig
Bestuurder

A handwritten signature in black ink, consisting of the name 'Anne Fahy' written in a cursive style.

Anne Fahy
Bestuurder

Bijlage A: Jaarrekening van Nyrstar NV voor het jaar eindigend op 31 december 2019

Bijlage B: Verantwoordelijkheidsverklaring van Nyrstar NV voor het jaar eindigend op 31 december 2019

Bijlage C: Corporate governance-verklaring in overeenstemming met artikel 3:6§2 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

Bijlage D: Remuneratieverslag in overeenstemming met artikel 3:6 §3 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

Bijlage A

Jaarrekening van Nyrstar NV voor het jaar eindigend op 31 december 2019

[Apart document]

Bijlage B
Verantwoordelijkheidsverklaring van Nyrstar NV voor het jaar eindigend op 31 december 2019

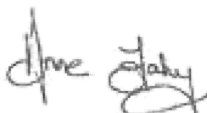
Ondergetekende, Martyn Konig, Voorzitter van de Raad van Bestuur, en Anne Fahy, Bestuurder, verklaren dat voor zover zij weten:

- a. de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019, opgesteld overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, een getrouw beeld geeft van het vermogen, de financiële toestand en de resultatenrekening van de emittent;
- b. alle belangrijke transacties met verbonden partijen en de gevolgen daarvan voor de jaarrekening in de financiële informatie zijn vermeld;
- c. de risico's en onzekerheden voor de Groep zoals geschetst in het jaarverslag 2018 niet wezenlijk zijn veranderd; deze risico's en onzekerheden van toepassing blijven op de financiële prestaties van de Vennootschap tot de afronding van de Herstructurering van de Nyrstar Groep op 31 juli 2019. Voor de rest van 2019 hebben de risico's en onzekerheden voornamelijk betrekking op het feit dat de Vennootschap voor 2% eigenaar is van de Operationele Groep.

Brussel, 12 februari 2020,



Martyn Konig
Voorzitter van de Raad van Bestuur



Anne Fahy
Bestuurder

Bijlage C

**Corporate governance-verklaring in overeenstemming met artikel 3:6 §2 van het Belgisch Wetboek van
Vennootschappen en Verenigingen**

[Apart document]

Bijlage D

Remuneratieverslag in overeenstemming met artikel 3:6 §3 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

[Apart document]

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr. 0888728945	Blz.	E.	D.	VOL 1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK
VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

NAAM: **Nyrstar**

Rechtsvorm: **NV**

Adres: **Zinkstraat**

Nr.: **1**

Postnummer: **2490**

Gemeente: **Balen**

Land: **België**

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van **Antwerpen, afdeling Turnhout**

Internetadres¹:

Ondernemingsnummer **0888728945**

DATUM **9/04/2019** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING **IN EURO (2 decimalen)** ²

goedgekeurd door de algemene vergadering van **16/04/2020**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **1/01/2019** tot **31/12/2019**

Vorig boekjaar van **1/01/2018** tot **31/12/2018**

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / ~~zijn niet~~ ³ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: **48** Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.3, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.3, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.4.2, 6.5.2, 6.17, 6.18.2, 7, 8, 9, 11, 12, 13, 14, 15, 16

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
Martyn Konig
Bestuurder

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
Anne Fahy
Bestuurder

¹ Facultatieve vermelding.

² Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

³ Schrappen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

Konig Martyn

Zinkstraat 1, 2490 Balen, België

Functie : Voorzitter van de raad van bestuur

Mandaat : 5/11/2019- 27/06/2023

Cox Christopher

Zinkstraat 1, 2490 Balen, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 29/04/2015- 5/11/2019

Cable Carole

Zinkstraat 1, 2490 Balen, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 20/04/2017- 29/06/2021

Fahy Anne

Zinkstraat 1, 2490 Balen, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 27/04/2016- 30/06/2020

Fernandez Jesús

Zinkstraat 1, 2490 Balen, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 27/04/2016- 24/02/2019

Rode Hilmar

Zinkstraat 1, 2490 Balen, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 20/04/2017- 30/09/2019

Moriarty Jane

Zinkstraat 1, 2490 Balen, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 14/03/2019- 27/06/2023

Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA 0429.053.863

Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1, bus J, 1930 Zaventem, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : IBR 00025

Mandaat : 19/04/2018- 29/06/2021

Vertegenwoordigd door :

1. Nuyts Ine

Lange Lozanastraat 270 , 2018 Antwerpen 1, België

, Lidmaatschapsnummer : IBR A02183

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ / werd niet * geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming **;
- B. Het opstellen van de jaarrekening **;
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschaps- nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	6.1	20		
VASTE ACTIVA		21/28	50.000,88	26.942.964,71
Immateriële vaste activa	6.2	21		
Materiële vaste activa	6.3	22/27		531,94
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23		531,94
Meubilair en rollend materieel		24		
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	6.4 / 6.5.1	28	50.000,88	26.942.432,77
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	0,88	15.395.252,57
Deelnemingen		280	0,88	15.395.252,57
Vorderingen		281		
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3		
Deelnemingen		282		
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8	50.000,00	11.547.180,20
Aandelen		284		
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	50.000,00	11.547.180,20

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	<u>17.148.936,52</u>	<u>378.334.332,81</u>
Vorderingen op meer dan één jaar		29		270.000.000,00
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		270.000.000,00
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Vorraden		30/36		
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	344.345,34	103.160.091,26
Handelsvorderingen		40		3.114.771,72
Overige vorderingen		41	344.345,34	100.045.319,54
Geldbeleggingen	6.5.1 / 6.6	50/53	15.395.000,00	
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53	15.395.000,00	
Liquide middelen		54/58	1.274.246,37	382.010,52
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	135.344,81	4.792.231,03
TOTAAL DER ACTIVA		20/58	17.198.937,40	405.277.297,52

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	10.987.654,69	12.424.467,77
Kapitaal	6.7.1	10	114.134.760,97	114.134.760,97
Geplaatst kapitaal		100	114.134.760,97	114.134.760,97
Niet-opgevraagd kapitaal ⁴		101		
Uitgiftepremies		11	1.216.395.875,47	1.216.395.875,47
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13	16.257.028,06	16.257.028,06
Wettelijke reserve		130	16.257.028,06	16.257.028,06
Onbeschikbare reserves		131		
Voor eigen aandelen		1310		
Andere		1311		
Belastingvrije reserves		132		
Beschikbare reserves		133		
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)		14	-1.335.800.009,81	-1.334.363.196,73
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief ⁵		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN ..		16	2.327.785,00	101.695.382,00
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	2.327.785,00	101.695.382,00
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Fiscale lasten		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Milieuverplichtingen		163		
Overige risico's en kosten	6.8	164/5	2.327.785,00	101.695.382,00
Uitgestelde belastingen		168		

⁴ Bedrag in mindering te brengen van het geplaatst kapitaal.

⁵ Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen.

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	<u>3.883.497,71</u>	<u>291.157.447,75</u>
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17		105.372.142,67
Financiële schulden		170/4		105.372.142,67
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		105.372.142,67
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173		
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	3.881.031,95	183.085.999,43
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42		
Financiële schulden		43	3.000.000,00	
Kredietinstellingen		430/8		
Overige leningen		439	3.000.000,00	
Handelsschulden		44	756.917,15	4.052.409,68
Leveranciers		440/4	756.917,15	4.052.409,68
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	40.588,13	617.855,30
Belastingen		450/3	15.970,53	27.450,01
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	24.617,60	590.405,29
Overige schulden		47/48	83.526,67	178.415.734,45
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	2.465,76	2.699.305,65
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	17.198.937,40	405.277.297,52

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	3.412.614,97	15.211.955,20
Omzet	6.10	70	3.412.614,97	15.211.955,20
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74		
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A		
Bedrijfskosten		60/66A	15.415.570,39	124.376.483,24
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60		
Aankopen		600/8		
Voorraad: afname (toename)(+)/(-)		609		
Diensten en diverse goederen		61	11.841.853,21	15.070.686,86
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen(+)/(-)	6.10	62	1.245.586,04	2.251.056,84
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	346,14	4.775.391,76
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)		631/4		
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	6.10	635/8		-3.656.601,98
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8		
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten		649		
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A	2.327.785,00	105.935.949,76
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-)		9901	-12.002.955,42	-109.164.528,04

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	115.352.998,57	11.509.195,69
Recurrente financiële opbrengsten		75	5.412.275,83	11.509.195,69
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750		
Opbrengsten uit vlottende activa		751	5.009.161,57	11.494.650,47
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	403.114,26	14.545,22
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B	109.940.722,74	
Financiële kosten	6.11	65/66B	104.782.460,06	1.236.702.696,11
Recurrente financiële kosten		65	6.154.576,87	16.677.799,57
Kosten van schulden		650	6.034.170,58	16.672.293,66
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming)(+)/(-)		651		
Andere financiële kosten		652/9	120.406,29	5.505,91
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B	98.627.883,19	1.220.024.896,54
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting(+)/(-)		9903	-1.432.416,91	-1.334.358.028,46
Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat(+)/(-)	6.13	67/77	4.396,17	5.168,27
Belastingen		670/3	4.396,17	5.168,27
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77		
Winst (Verlies) van het boekjaar(+)/(-)		9904	-1.436.813,08	-1.334.363.196,73
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)		9905	-1.436.813,08	-1.334.363.196,73

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	-1.335.800.009,81	-1.350.013.017,73
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	-1.436.813,08	-1.334.363.196,73
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	-1.334.363.196,73	-15.649.821,00
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2		15.649.821,00
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791		15.649.821,00
aan de reserves	792		
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691		
aan de wettelijke reserve	6920		
aan de overige reserves	6921		
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	-1.335.800.009,81	-1.334.363.196,73
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794		
Uit te keren winst	694/7		
Vergoeding van het kapitaal	694		
Bestuurders of zaakvoerders	695		
Werknemers	696		
Andere rechthebbenden	697		

INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxx	6.260,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172	6.260,00	
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8182		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212		
Verworven van derden	8222		
Afgeboekt	8232		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8242		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxxx	5.728,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	346,14	
Teruggenomen	8282		
Verworven van derden	8292		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302	6.074,14	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8312		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)		

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxxx	3.225.781.690,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8361	0,88	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	3.225.781.690,00	
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8381		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	0,88	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411		
Verworven van derden	8421		
Afgeboekt	8431		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8441		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8451		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	xxxxxxxxxxxxxxx	3.210.386.437,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471		
Teruggenomen	8481		
Verworven van derden	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501	3.210.386.437,00	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8511		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	0,88	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581		
Terugbetalingen.....	8591		
Geboekte waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8621		
Overige mutaties(+)/(-)	8631		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)		
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8363		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8383		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413		
Verworven van derden	8423		
Afgeboekt	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8443		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8453		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473		
Teruggenomen	8483		
Verworven van derden	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8513		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8543		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)		
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	11.547.180,20
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583	50.000,00	
Terugbetalingen.....	8593	11.547.180,20	
Geboekte waardeverminderingen	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen	8613		
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8623		
Overige mutaties(+)/(-)	8633		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	50.000,00	
GECEMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653		

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochter	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				(+) of (-) <i>(in eenheden)</i>	
NN1 NewCo Limited Suite 1, 3rd Floor 11 , bus 12 SW1Y4LB London Verenigd Koninkrijk 12049737	gewone aandelen	1	100,00	0,00	30/06/2020	USD	1	0

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

OVERIGE GELDBELEGGINGEN

Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen ...

Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag

Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag

Edele metalen en kunstwerken

Vastrentende effecten

Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen

Termijnrekeningen bij kredietinstellingen

Met een resterende looptijd of opzegtermijn van

hoogstens één maand

meer dan één maand en hoogstens één jaar

meer dan één jaar

Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51	15.395.000,00	
8681	15.395.000,00	
8682		
8683		
52		
8684		
53		
8686		
8687		
8688		
8689		

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

Kosten verzekering

Boekjaar
135.344,81

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar.....

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar.....

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen

Gewone aandelen zonder vermelding van nominale waarde

Aandelen op naam.....

Gedematerialiseerde aandelen.....

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal

Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P (100)	XXXXXXXXXXXXXX 114.134.760,97	114.134.760,97

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	114.134.761,00	109.873.001
8702	XXXXXXXXXXXXXX	78.864
8703	XXXXXXXXXXXXXX	109.794.137

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101) 8712	XXXXXXXXXXXXXX	XXXXXXXXXXXXXX

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

 Kapitaalbedrag

 Aantal aandelen

Gehouden door haar dochters

 Kapitaalbedrag

 Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten

 Bedrag van de lopende converteerbare leningen

 Bedrag van het te plaatsen kapitaal

 Maximum aantal uit te geven aandelen

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

 Aantal inschrijvingsrechten in omloop

 Bedrag van het te plaatsen kapitaal

 Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Codes	Boekjaar
8721	
8722	
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen

Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing van de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf

Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DATUM VAN DE JAARAFSLUITING

zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, artikel 631 §2 en artikel 632 §2; de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, artikel 14 vierde lid; en het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten, artikel 5.

Aandeelhouderstructuur**Kapitaal**

Het totale maatschappelijk kapitaal bedraagt € 114,134,760.97 en wordt vertegenwoordigd door 109,873,001 aandelen.

Stemrechten

Het totale aantal stemrechten (de "noemer") bedraagt 109,873,001.

Drempels van de vennootschap

Bijkomend aan de wettelijke drempels van 5%, of elk veelvoud van 5%, heeft Nyrstar de volgende lagere en tussenliggende drempels aangenomen: 3% en 7.5% (Artikel 8 van de statuten van Nyrstar NV).

Aandeelhouderstructuur

Alhoewel kleine en institutionele investeerders uit België een belangrijk onderdeel vormen van onze aandeelhouders, bestaat het overgrote deel van de investeerders uit buitenlandse ondernemingen. Nyrstar heeft belangrijke investeerders in Noord-Amerika, het Verenigd Koninkrijk en andere delen van Europa.

Aandeelhoudersverklaringen boven de 3% drempel werden ontvangen van de volgende aandeelhouders:

Union Holdings (Malta) Ltd, een dochtervennootschap van Trafigura B.V. 24,42%

Kris Vansanten, 5,01%

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN

**UITSPLITSING VAN DE POST 164/5 VAN DE PASSIVA INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK
BEDRAG VOORKOMT.**

Provisie voor vereffeningskosten

Provisie voor verplichtingen uit aandelen optieplannen

Boekjaar
2.300.000,00
27.785,00

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

Financiële schulden	8801
Achtergestelde leningen	8811
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831
Kredietinstellingen	8841
Overige leningen	8851
Handelsschulden	8861
Leveranciers	8871
Te betalen wissels	8881
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891
Overige schulden	8901
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden	8802
Achtergestelde leningen	8812
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832
Kredietinstellingen	8842
Overige leningen	8852
Handelsschulden	8862
Leveranciers	8872
Te betalen wissels	8882
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892
Overige schulden	8902
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar	8912

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden	8803
Achtergestelde leningen	8813
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833
Kredietinstellingen	8843
Overige leningen	8853
Handelsschulden	8863
Leveranciers	8873
Te betalen wissels	8883
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893
Overige schulden	8903
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913

Codes	Boekjaar

GEWAARBORGDE SCHULDEN *(begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)*

Door Belgische overheidsinstellingen gewaARBORGDE schulden

Financiële schulden	8921	
Achtergestelde leningen	8931	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	
Kredietinstellingen	8961	
Overige leningen	8971	
Handelsschulden	8981	
Leveranciers	8991	
Te betalen wissels	9001	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011	
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	
Overige schulden	9051	
Totaal door Belgische overheidsinstellingen gewaARBORGDE schulden	9061	

Schulden gewaARBORGd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden	8922	3.000.000,00
Achtergestelde leningen	8932	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	
Kredietinstellingen	8962	
Overige leningen	8972	3.000.000,00
Handelsschulden	8982	
Leveranciers	8992	
Te betalen wissels	9002	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	
Belastingen.....	9032	
Bezoldigingen en sociale lasten.....	9042	
Overige schulden	9052	
Totaal der schulden gewaARBORGd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062	3.000.000,00

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen *(post 450/3 en 178/9 van de passiva)*

Vervallen belastingenschulden	9072	
Niet-vervallen belastingenschulden	9073	15.970,53
Geraamde belastingenschulden	450	

Bezoldigingen en sociale lasten *(post 454/9 en 178/9 van de passiva)*

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	24.617,60

Codes	Boekjaar

Codes	Boekjaar

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

Toe te rekenen intresten

Boekjaar
2.465,76

BEDRIJFSRESULTATEN

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

Netto-omzet

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Uitsplitsing per geografische markt

Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen

BEDRIJFSKOSTEN

Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Totaal aantal op de afsluitingsdatum

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen

Andere personeelskosten

Ouderdoms- en overlevingspensioenen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
740		
9086		9
9087	9,0	9,9
9088	7.786	15.812
620	937.087,34	1.488.668,00
621	193.991,17	418.516,00
622	107.542,25	329.582,00
623	6.965,28	14.290,84
624		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Vorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	635		
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110		
Teruggenomen	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112		
Teruggenomen	9113		
Vorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115		
Bestedingen en terugnemingen	9116		3.656.601,98
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640		
Andere	641/8		
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096		1
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	0,4	0,8
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	756	1.591
Kosten voor de onderneming	617	42.843,00	89.088,00

FINANCIËLE RESULTATEN**RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN****Andere financiële opbrengsten**

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies

Interestsubsidies

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

positieve wisselkoersverschillen

RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN

Afschrijvingen van kosten bij uitgifte van leningen

Geactiveerde interesten

Waardeverminderingen op vlottende activa

Geboekt

Teruggenomen

Andere financiële kosten

Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen

Voorzieningen met financieel karakter

Toevoegingen

Bestedingen en terugnemingen

Uitsplitsing van de overige financiële kosten

Negatieve wisselkoersverschillen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9125		
9126		
	29,99	14.545,00
6501		949.220,00
6503		
6510		
6511		
653		
6560		
6561		
	27.894,19	5.506,00

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76	109.940.722,74	
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)		
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	7620		
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630		
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8		
Niet-recurrente financiële opbrengsten	(76B)	109.940.722,74	
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten	7621		
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631		
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769	109.940.722,74	
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	100.955.668,19	1.325.960.846,30
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)	2.327.785,00	105.935.949,76
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660		4.240.567,76
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	6620	-39.357.213,17	101.695.382,00
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	6630		
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	41.684.998,17	
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten (-)	6690		
Niet-recurrente financiële kosten	(66B)	98.627.883,19	1.220.024.896,54
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661		1.220.024.896,54
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	6621		
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631		
Andere niet-recurrente financiële kosten	668	98.627.883,19	
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten	6691		

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar	
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	
Geraamde belastingsupplementen	
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	
Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen	
Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

Fluctuatie belastbare voorzieningen
Verworpen uitgaven

Codes	Boekjaar
9134	4.396,17
9135	4.396,17
9136	
9137	
9138	
9139	
9140	
	-101.695.382,00

Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Boekjaar

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties	
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	
Andere actieve latenties	
Overgedragen DBI aftrek	
Passieve latenties	
Uitsplitsing van de passieve latenties	

Codes	Boekjaar
9141	227.396.534,71
9142	122.354.275,45
	105.042.259,26
9144	

BELASTINGEN OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

Aan de onderneming (aftrekbaar)	
Door de onderneming	

Ingehouden bedragen ten laste van derden als

Bedrijfsvoorheffing	
Roerende voorheffing	

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	3.402.963,59	2.022.371,00
9146	12.326,27	1.714.951,00
9147	539.324,30	708.737,00
9148		

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	235.167.760,30
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	
Maximumbedrag ten belopen waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	
 ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	
Bedrag van de inschrijving	9171	
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	
 Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	
Bedrag van de inschrijving	9172	
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	

	Codes	Boekjaar
GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN		
 BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA		
 BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA		
 TERMIJNVERRICHTINGEN		
Gekochte (te ontvangen) goederen	9213	
Verkochte (te leveren) goederen	9214	
Gekochte (te ontvangen) deviezen	9215	
Verkochte (te leveren) deviezen	9216	

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

Boekjaar

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

Boekjaar

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN

Beknopte beschrijving

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
9220	

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven

Toegelicht in VOL 6.20

Boekjaar

AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT

De onderneming heeft een put optie betreffende de investering van de resterende participatie van 2% in NN2 met de overeengekomen prijs van EUR 20.0 miljoen. Deze kan uitgeoefend worden in de tijdsperiode van 1 februari 2020 tot 31 juli 2022.

Boekjaar
20.000.000,00

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

We verwijzen hierbij naar de put optie die hierboven en in VOL 6.20 wordt uiteen gezet.

Boekjaar

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden gecijferd)

Garanties van de moedermaatschappij

Tot en met 31 juli 2019 was de vennootschap de uiteindelijke moeder maatschappij van de Nyrstar groep. Bijkomend, tot en met 31 juli 2019 verleende de Vennootschap de garanties ten belope van 650 miljoen USD in het kader van de Trade Finance Framework Agreement en ten belope van 250 miljoen USD in het kader van de Bridge Finance Facility aan de toenmalige indirecte dochteronderneming van de vennootschap, Nyrstar Sales & Marketing AG, aan Trafigura.

De Trafigura PCG's en alle andere zekerheden en/of garanties die door de Operationele Groep aan Trafigura zijn verstrekt met betrekking tot de TFFA en BFFA, zijn op de effectieve datum van de herstructurering volledig vrijgegeven.

Naast de vrijgave van de Trafigura PCG's profiteert de Vennootschap van contractuele overeenkomsten met NN2 en Trafigura met betrekking tot de vrijgave of vrijwaring van haar verplichtingen voor bestaande financiële schulden en verplichtingen aan derden

met betrekking tot financiële, commerciële of andere verplichtingen van de toenmalige huidige leden van de Operating Group (de 'PCG's'). Het weergegeven bedrag vertegenwoordigt de garanties van de moedermaatschappij ten opzichte van deze partijen dewelke

nog niet werden vrijgegeven dd. 31.12.2019 waarvoor de vennootschap wordt vergoed. (cfr. 2.3 VOL 6.20)

Boekjaar

235.167.760,30

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	0,88	15.395.252,57
Deelnemingen	(280)	0,88	15.395.252,57
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281		
Vorderingen	9291		377.766.800,00
Op meer dan één jaar	9301		270.000.000,00
Op hoogstens één jaar	9311		107.766.800,00
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351		179.717.273,00
Op meer dan één jaar	9361		
Op hoogstens één jaar	9371		179.717.273,00
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381		2.768.400.232,00
Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401		
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421		
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	5.009.157,77	11.494.645,00
Andere financiële opbrengsten	9441	27.894,19	14.545,00
Kosten van schulden	9461	748.986,64	2.305.945,00
Andere financiële kosten	9471	29,99	5.506,00
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden	9491		

GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN

Andere betekenisvolle financiële verplichtingen.....

Schulden.....

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9253		
9263		
9273		
9283		
9293		
9303		
9313		
9353		
9363		
9373		
9383		
9393		
9403		
9252		
9262		
9272		
9282		
9292		
9302		
9312		
9352		
9362		
9372		

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

De relatie met Trafigura wordt verder toegelicht in Vol 6.20.

Boekjaar

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	615.314,98
9504	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van de commissaris(sen)

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	180.000,00
95061	75.000,00
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

Vermeldingen in toepassing van artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

~~De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt*~~

De onderneming heeft geen geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en)*

~~De onderneming en haar dochterondernemingen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 16 van het Wetboek van vennootschappen vermelde criteria~~

De onderneming heeft alleen maar dochterondernemingen die, gelet op de beoordeling van het geconsolideerd vermogen, de geconsolideerde financiële positie of het geconsolideerd resultaat, individueel en tezamen, slechts van te verwaarlozen betekenis zijn* (artikel 110 van het Wetboek van vennootschappen)

~~De onderneming is zelf dochteronderneming van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt*~~

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)**:

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is**

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Wordt de jaarrekening van de onderneming op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de onderneming als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

WAARDERINGSREGELS

Waarderingsregels Nyrstar NV

Algemeen

De waarderingsregels zijn opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit dd. 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen en verenigingen betreffende de waarderingsregels. Als gevolg van de Herstructurering en de resultaten van de BAV van 9 december 2019, waar de aandeelhouders de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap verwierpen, en onder voorbehoud van de uitkomst van de aanstaande nieuwe BAV, is het de bedoeling van de Vennootschap om haar activiteiten niet voort te zetten. De Raad van Bestuur van de Vennootschap neemt de nodige maatregelen om de nodige verslagen op te stellen (Staat van activa en passiva en de bijhorende juridische verslagen) en een nieuwe buitengewone algemene vergadering bijeen te roepen om formeel te beslissen over de ontbinding van de Vennootschap, en indien goedgekeurd, een vereffenaar te benoemen. Als zodanig is de jaarrekening van de Vennootschap per 31 december 2019 opgesteld op basis van discontinuïteit. Voor meer informatie omtrent de Herstructurering verwijzen we naar Vol 6.20.

Bijzondere waarderingsregels onder going concern:

I. Oprichtingskosten en kosten voor kapitaalsverhoging

De oprichtingskosten worden geactiveerd en over 3 jaar afgeschreven. De kosten van kapitaalsverhoging worden eveneens geactiveerd en over 3 jaar afgeschreven. De kosten van uitgifte van leningen worden eveneens geactiveerd en afgeschreven over de looptijd van de lening.

II. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde. De afschrijvingen gebeuren op basis van de volgende regels:

oSoftware: 3 jaar

oAndere: 3 tot 5 jaar

III. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden geboekt aan historische aanschaffingswaarde met inbegrip van bijkomende kosten. De afschrijvingen op deze activa worden berekend over de economische levensduur van de betrokken activa en volgens de lineaire methode. De afschrijvingstermijnen zijn de volgende:

oTerreinen: niet afschrijfbaar

oGebouwen: 40 jaar

oInstallaties, machines en uitrusting: 7 tot 15 jaar

oMeubilair en rollend materieel: 3 tot 10 jaar

oInrichting gehuurde gebouwen: 10 jaar

IV. Financiële vaste activa

De deelnemingen en vorderingen worden geboekt aan historische aanschaffingswaarde. Waardeverminderingen op deze activa worden geboekt in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding en voldoen aan de eisen van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw verantwoord door de toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de Vennootschap. Geboekte waardeverminderingen worden geannuleerd wanneer deze volgens actuele beoordelingen niet langer vereist zijn.

Vorderingen welke uitgedrukt zijn in vreemde munten, worden omgerekend aan de slotkoersen geldig op afsluitdatum van de balans. De negatieve (niet-gerealiseerde) omrekeningsverschillen worden in de resultatenrekening genomen. Vanaf boekjaar 2011 worden op basis van het voorzichtigheidsprincipe de positieve, niet-gerealiseerde omrekeningsverschillen op balansdatum als over te dragen opbrengsten geboekt.

V. Vlottende activa en schulden

Deze worden gewaardeerd aan hun nominale waarde. Vlottende activa en schulden welke uitgedrukt zijn in vreemde munten, worden omgerekend aan de slotkoersen geldig op afsluitdatum van de balans. De negatieve (niet-gerealiseerde) omrekeningsverschillen worden in de resultatenrekening genomen. Vanaf boekjaar 2011 worden op basis van het voorzichtigheidsprincipe de positieve, niet-gerealiseerde omrekeningsverschillen op balansdatum als over te dragen opbrengsten geboekt indien de inbaarheid op afsluitdatum van de balans geheel of gedeeltelijk onzeker is.

Cashpool posities worden afzonderlijk getoond als overige vorderingen (41) en overige schulden (48).

VI. Voorzieningen voor risico's en kosten

Voorzieningen worden opgenomen om alle naar hun aard duidelijk omschreven verliezen of kosten te dekken op de balansdatum waarschijnlijk of zeker zijn, doch waarvan het bedrag niet vaststaat. De voorzieningen die betrekking hebben op voorgaande boekjaren worden regelmatig herzien en tegengeboekt wanneer ze geen voorwerp meer hebben of wanneer de risico's of kosten gerealiseerd zijn. De Groep had een Leveraged Employee Share Ownership Plan en een Executive Long-Term Incentive Plan (langetermijn-incentiveregeling voor hogere leidinggevende functionarissen), die naar goedgevoelen van de Groep in eigenvermogensinstrumenten of in cash afgewikkelde op aandelen gebaseerde vergoedingsplannen werden uitbetaald. Voor deze op aandelen gebaseerde betalingstransacties werden de ontvangen diensten en de verplichting gewaardeerd tegen de reële waarde van de verplichting op toekenningsdatum. De initiële waardering van de verplichting werd opgenomen over de periode waarin de diensten werden verleend. Op elke verslagdatum - en uiteindelijk op de datum van afwikkeling - werd de reële waarde opgenomen in de winst-en-verliesrekening voor de periode.

VII. Resultatenrekening

Er wordt rekening gehouden met alle kosten en opbrengsten die betrekking hebben op het boekjaar ongeacht de dag waarop deze kosten en opbrengsten worden betaald of geïnd.

Aanpassingen die werden geboekt met betrekking tot de waardering en de classificatie van bepaalde balansposten die werden opgenomen in een balans die werd opgesteld op basis van discontinuïteit

a) De oprichtingskosten werden volledig afgeschreven zoals vereist door artikel 3:6, van het Koninklijk Besluit dd. 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen en verenigingen in de jaarrekening van 2018

WAARDERINGSREGELS

b) Toelichting bij de bepaling van de verwachte vermoedelijke realisatiewaarde overeenkomstig artikel 3:6, van het Koninklijk Besluit dd. 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen

Op 31 december 2019 heeft de Vennootschap, in haar geldbeleggingen, een 2%-belang in NN2 voor EUR 15.395.000 en in haar deelnemingen een 100%-belang in NN1, gewaardeerd op USD 1, wat de kostprijs van deze investeringen voor de Vennootschap vertegenwoordigt, ten gevolge van de uitgifte door NN2 van een 2%-belang in NN2 aan de Vennootschap, waarbij het resterende 98%-belang werd uitgegeven aan Trafigura New Holdco. De investering in NN2 per 31 december 2019 van EUR 15.395.000 is gewaardeerd tegen de laagste waarde van de kostprijs en hun vermoedelijke realisatiewaarde, rekening houdend met het feit dat de Vennootschap een verkoopoptie heeft om haar 2%-belang in NN2 geheel (maar niet gedeeltelijk) te verkopen aan Trafigura tegen een totale prijs die gelijk is aan EUR 20 miljoen te betalen aan de Vennootschap, waardoor er geen bijzondere waardevermindering nodig is op 31 december 2019. Deze verkoopoptie kan door NNV worden uitgeoefend tussen zes maanden en drie jaar indien Trafigura of een lid van de Trafigura Groep een moedermaatschappij van NN2 of de operationele groep wordt (d.w.z. tussen 1 februari 2020 en 31 juli 2022), onder voorbehoud van beperkte triggers waardoor de verkoopoptie eerder kan worden uitgeoefend dan na 6 maanden of de verkoopoptie vóór afloop van de termijn van drie jaar kan worden beëindigd.

c) Bovendien had de Vennootschap per 31 december 2018 voorwaardelijke verplichtingen ten bedrage van EUR 2.768 miljoen die door de Vennootschap waren verstrekt of onherroepelijk waren toegezegd voor schulden en verplichtingen van derden. Op 31 december 2019 had de Vennootschap voorwaardelijke verplichtingen ten bedrage van EUR 235,2 miljoen die door de Vennootschap zijn verstrekt of onherroepelijk zijn toegezegd voor schulden en verplichtingen van derden die nog moeten worden overgedragen aan de Trafigura Groep. Voor meer details wordt verwezen naar de toelichting bij de garanties van de moedervennootschap in toelichting VOL 6.14 en VOL 6.20.

d) De beslissing van de BAV van 9 december 2019 om de activiteiten van de Vennootschap niet voort te zetten, heeft geleid tot de verplichting voor de Vennootschap om een voorziening voor stopzetting te boeken die de geschatte kosten vertegenwoordigt die de Vennootschap verwacht te maken vóór de voltooiing van de vereffening. Op 31 december 2019 heeft de Vennootschap een voorziening voor stopzetting geboekt van EUR 2,3 miljoen die de geschatte kosten vertegenwoordigt die de Vennootschap verwacht te maken voor de voltooiing van een ordentelijke vereffening dat voor het einde van 2020 zou worden afgerond. Indien de vereffeningprocedure langer zou duren, bijvoorbeeld als gevolg van de mogelijke juridische of gerechtelijke acties zoals besproken in de hiernavolgende gebeurtenissen na datum van afsluiting van het boekjaar, zouden de geschatte kosten die de Vennootschap zou moeten maken voor de voltooiing van de vereffening aanzienlijk hoger zijn. In de veronderstelling dat de vereffening tussen eind 2024 en 2029 wordt afgerond, zouden de geschatte kosten voor de Vennootschap tussen EUR 11 miljoen en 20 miljoen bedragen, die de Vennootschap kan verplichten om aanvullende financiering te verkrijgen boven de opbrengst van de uitoefening van de putoptie van 20 miljoen EUR en de terugbetaling van het uitstaande bedrag dat is opgenomen in de Limited Recourse Loan Facility uit de opbrengst van de putoptie. Deze extra kosten die de voorziening van EUR 2,3 miljoen per 31 december 2019 overschrijden, zouden het eigen vermogen van de Vennootschap na 31 december 2019 verder doen afnemen.

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

RECHTVAARDIGING VAN DE TOEPASSING VAN DE WAARDERINGSREGELS IN DE VERONDERSTELLING DAT ER SPRAKE IS VAN EEN ANDERE DAN DE CONTINUÏTEIT VAN DE ONDERNEMING

Op de datum van goedkeuring van de jaarrekening van 31 december 2019 heeft Nyrstar NV (de "Vennootschap") beoordeeld dat, rekening houdend met haar beschikbare liquide middelen, kasequivalenten, faciliteiten die beschikbaar werden gesteld voor de Vennootschap als gecommitteerde faciliteiten bij de voltooiing van de herstructurering van de Vennootschap en haar dochterondernemingen ("Groep") ("Herstructurering") op 31 juli 2019, de mogelijkheid om de verkoopoptie uit te oefenen die de Vennootschap heeft en die haar in staat stelt haar 2%-belang in de Operationele Groep te verkopen, en haar kasstroomprognoses voor de komende 12 maanden na de goedkeuring van de jaarrekening van 31 december 2019, zij voldoende liquiditeit heeft om aan haar huidige verplichtingen te voldoen en de behoefte aan werkkapitaal te dekken. De verwachte beschikbare liquiditeit van de Vennootschap, die op de datum van dit verslag het volledig opgenomen bedrag van EUR 3,7 miljoen omvat dat beschikbaar is voor de Vennootschap voor het eerste jaar van de Limited Recourse Loan Facility, is afhankelijk van verschillende zaken, waaronder de verwachte benoeming van een vereffenaar (zie hieronder) en zijn of haar volgende stappen, het mogelijke bestaan van juridische claims tegen de Vennootschap die de financiering van de juridische procedures vereist en andere zaken die momenteel niet zijn voorzien. Vanaf 1 augustus 2020 kan de Vennootschap nog eens 1,2 miljoen EUR opnemen in het kader van de Limited Recourse Loan Facility voor de lopende gewone bedrijfsuitoefening van de Vennootschap. De Vennootschap kan ook gebruik maken van de afzonderlijke tranche van EUR 5 miljoen van de Limited Recourse Loan Facility bestemd voor de betaling van bepaalde kosten voor de verdediging in rechtszaken, indien nodig. Indien de bovenvermelde financieringsopties de Vennootschap niet voldoende middelen verschaffen wanneer ze nodig zijn, kan de Vennootschap haar verkoopoptie uitoefenen die de Vennootschap in staat stelt haar 2%-belang in de Operationele Groep te verkopen voor EUR 20 miljoen, het uitstaande bedrag dat is opgenomen in de Limited Recourse Loan Facility terug te betalen uit de opbrengst van de verkoopoptie (zie de toelichting inzake Verbonden partijen hierna voor meer details) en voldoende financiering te genereren voor de Vennootschap.

Op 9 december 2019 werd echter de Buitengewone Algemene Vergadering ("BAV") van de Vennootschap gehouden om te beraadslagen over de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap en een voorgestelde kapitaalvermindering. De aandeelhouders verwierpen de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap. De Raad van Bestuur van de Vennootschap neemt de nodige maatregelen om de nodige verslagen op te stellen (Staat van activa en passiva en de bijhorende juridische verslagen) en een nieuwe buitengewone algemene vergadering bijeen te roepen om formeel te beslissen over de ontbinding van de Vennootschap, en indien goedgekeurd, een vereffenaar te benoemen. Als zodanig is de jaarrekening van de Vennootschap per 31 december 2019 opgesteld op basis van discontinuïteit.

Zoals het geval was voor de jaarrekening van 31 december 2018, die werd opgesteld op een andere dan continuïteitsbasis, heeft de Raad van Bestuur beoordeeld welke aanpassingen moesten worden geboekt met betrekking tot de waardering en de classificatie van bepaalde balansposten die werden opgenomen in een balans die werd opgesteld op basis van discontinuïteit, zoals vereist door Artikel 3:6 van het Koninklijk Besluit dd. 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De vaste en vlottende activa werden geboekt tegen de laagste waarde van de kostprijs en hun vermoedelijke realisatiewaarde. De beslissing van de BAV van 9 december 2019 om de activiteiten van de Vennootschap niet voort te zetten, heeft geleid tot de verplichting voor de Vennootschap om een voorziening voor stopzetting te boeken die de geschatte kosten vertegenwoordigt die de Vennootschap verwacht te maken vóór de voltooiing van de vereffening. Op 31 december 2019 heeft de Vennootschap een voorziening voor stopzetting geboekt van EUR 2,3 miljoen die de geschatte kosten vertegenwoordigt die de Vennootschap verwacht te maken voor de voltooiing van een ordentelijke vereffening dat voor het einde van 2020 zou worden afgerond. Indien de vereffeningprocedure langer zou duren, bijvoorbeeld als gevolg van de mogelijke juridische of gerechtelijke acties zoals besproken in de hiernavolgende gebeurtenissen na datum van afsluiting van het boekjaar, zouden de geschatte kosten die de Vennootschap zou moeten maken voor de voltooiing van de vereffening aanzienlijk hoger zijn. In de veronderstelling dat de vereffening tussen eind 2024 en 2029 wordt afgerond, zouden de geschatte kosten voor de Vennootschap tussen EUR 11 miljoen en 20 miljoen bedragen, die de Vennootschap kan verplichten om aanvullende financiering te verkrijgen boven de opbrengst van de uitoefening van de putoptie van 20 miljoen EUR en de terugbetaling van het uitstaande bedrag dat is opgenomen in de Limited Recourse Loan Facility uit de opbrengst van de putoptie. Deze extra kosten die de voorziening van EUR 2,3 miljoen per 31 december 2019 overschrijden, zouden het eigen vermogen van de Vennootschap na 31 december 2019 verder doen afnemen.

INFORMATIE OVER AANVERWANTE PARTIJEN

1. Herstructurering van de Nyrstar Groep

1.1. Inleiding

De Groep startte het nazicht van haar balansstructuur (het "Nazicht van de Balansstructuur") in oktober 2018 naar aanleiding van de uitdagende financiële en operationele omstandigheden waarmee de Groep werd geconfronteerd. In november 2018 kreeg de Groep te maken met een toename van de behoefte aan werkkapitaal, omdat haar liquiditeitspositie plotseling en onverwacht verslechterde na de bekendmaking van de resultaten van het derde kwartaal van 2018 en de daaruit voortvloeiende negatieve berichtgeving in de pers en de daaruit voortvloeiende verlaging van de kredietrating. In het bijzonder werd een aanzienlijk deel van de handelsfinancieringsregelingen van de Groep opgeschort of beëindigd, of moest een aanzienlijk deel geheel of gedeeltelijk gedekt worden door liquide middelen. Deze aanzienlijke dalingen in het werkkapitaal en liquiditeit die de Groep in het vierde kwartaal van 2018 en het eerste kwartaal van 2019 ondervond, maakte het aantrekken van dringende financiering noodzakelijk om de Vennootschap en de Nyrstar Groep in staat te stellen haar activiteiten voort te zetten. Gecombineerd met de aanzienlijk verminderde Onderliggende EBITDA-prestaties in 2018 en het vervallen van bepaalde schulden in 2019, hebben deze factoren tot de noodzaak geleid om de balansstructuur van de Groep te herzien.

Het Nazicht van de Balansstructuur heeft een zeer aanzienlijke bijkomende financieringsbehoefte aangetoond waaraan de Groep niet kon voldoen zonder een aanzienlijke vermindering van de schuldenlast van de Groep. Als gevolg hiervan moest er in het kader van het Nazicht van Balansstructuur tussen de financiële schuldeisers van de Groep met inbegrip van Trafigura onderhandeld worden met het oog op het uitwerken van een plan tot afbouw van de schuldenlast en financiering. Alternatieven werden zorgvuldig overwogen, maar geen enkel alternatief om de financiële problemen aan te pakken was realistisch en deze financiële problemen niet aanpakken, zou een ernstige bedreiging inhouden voor de toekomst van de Vennootschap, haar dochterondernemingen en haar stakeholders.

Dienovereenkomstig kondigde Nyrstar op 15 april 2019 aan dat het een Lock-Up Overeenkomst had gesloten op 14 april 2019 (de

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

"Lock-Up Overeenkomst") met vertegenwoordigers van de belangrijkste groepen van financiële schuldeisers met inbegrip van Trafigura. De Lock-Up Overeenkomst bepaalt de voorwaarden voor de herkapitalisatie van de Nyrstar Groep (de "Herkapitalisatievoorwaarden"). Deze herkapitalisatievoorwaarden omvatten:

1. een overdracht door Nyrstar NV van (i) al haar dochterondernemingen, met uitzondering van NN1 (zoals hieronder gedefinieerd) (de "Operationele Groep"), en (ii) alle vorderingen van Nyrstar op de Operationele Groep aan NN2 tegen een vergoeding van USD 1; en
2. de daaropvolgende overdracht van het meerderheidsbelang in NN2 (als enige eigenaar van de onderliggende Operationele Groep) aan een nieuw opgerichte holding ("Trafigura New Holdco") die eigendom is van Trafigura, door de uitgifte door NN2 van een 98%-aandelenbelang in zichzelf aan Trafigura New Holdco (waarbij de resterende 2% van het aandelenkapitaal in NN2 rechtstreeks aan Nyrstar werd uitgegeven), in verband met de inwerkingtreding van alle andere stappen die van fundamenteel belang zijn voor de uitvoering van de Herstructurering, met inbegrip van (maar niet beperkt tot):
 - a. de vrijgave van de uitstaande converteerbare obligaties van EUR 115 miljoen met vervaldatum in 2022 uitgegeven door de Vennootschap (de "Converteerbare Obligaties") en de bestaande 6.875% niet-achtergestelde obligaties van de Operationele Groep van EUR 500 miljoen met vervaldatum in 2024 (de "2024 Notes") en de 8.5% niet-achtergestelde obligaties van EUR 340 miljoen met vervaldag in 2019 (de "2019 Notes" en, samen met de 2024 Notes, de "Notes" en elke houder van de Notes en Converteerbare Obligaties, een "Noteholder") die door de Vennootschap werden gewaarborgd in ruil voor nieuwe schuldinstrumenten die door bepaalde Trafigura-entiteiten aan die houders van Notes worden uitgegeven (de "Nieuwe Trafigura Instrumenten");
 - b. de herstructurering van bepaalde faciliteiten die door de Operationele Groep zijn aangegaan en de vrijwaring van de Vennootschap en NN1 van eventuele garantieverplichtingen met betrekking tot dergelijke faciliteiten;
 - c. de terbeschikkingstelling van een gewaarborgde nieuwe geldfaciliteit ten belope van EUR 160 miljoen (door bepaalde deelnemende kredietverstrekkers in het kader van de bestaande faciliteiten van de Operationele Groep) ter financiering van het algemene werkkapitaal van de geherstructureerde Operationele Groep (de "Nieuwe Geldfaciliteit");
 - d. de toezegging van NN2 om redelijke inspanningen te leveren om de vrijgave van verplichtingen van de Vennootschap aan derden met betrekking tot financiële, commerciële of andere verplichtingen van de huidige leden van de Operationele Groep (de "PCG's") te bewerkstelligen (en een vrijwaring door NN2 voor zover deze PCG's niet worden vrijgegeven);
 - e. de voorziening door NN2 van vrijwaringen aan de Vennootschap met betrekking tot bepaalde specifieke verplichtingen, met inbegrip van bepaalde verplichtingen die voortvloeien uit bepaalde historische vervreemdingen door de Groep en/of uit bepaalde historische mijnsluitingen;
 - f. de voorziening door NN2 en/of een Trafigura-entiteit die een holdingmaatschappij is van de Operationele Groep van een beperkte regreslening aan de Vennootschap ter financiering van haar verwachte normale bedrijfskosten en eventuele verdedigingskosten die voortvloeien uit eventuele geschillen met derden gedurende een aantal jaren na de Herstructurering; en
 - g. minderheidsrechten ten gunste van de Vennootschap met betrekking tot haar 2%-belang in NN2 (inclusief een volgrecht, een volgplicht, informatierechten en een verkoopoptie tegen een prijs die gelijk is aan EUR 20 miljoen (pro rata aangepast afhankelijk van het percentage aangehouden in NN2 van tijd tot tijd) en die binnen bepaalde termijnen kunnen worden uitgeoefend.

Vervolgens kondigde Nyrstar op 29 april 2019 aan dat formele toestemmingen voor de Lock-Up Overeenkomst werden ontvangen van, onder andere, meer dan 79% van het totaalbedrag van de uitstaande hoofdsom onder de niet-achtergestelde obligaties met vervaldag in 2019 en met vervaldag in 2024, en meer dan 87% van het totaalbedrag van de uitstaande hoofdsom onder de converteerbare obligaties. In het kader van de Lock-Up-Overeenkomst was de uitvoering van de Herkapitalisatievoorwaarden onderworpen aan verschillende opschortende voorwaarden, waaronder verschillende door derden te verlenen reglementaire goedkeuringen, die allemaal met succes zijn verkregen.

Op 14 juni 2019 werd NN2 in Engeland opgericht onder de naam NN2 Newco Limited. Op 20 juni 2019 kondigde de Vennootschap aan dat verschillende stappen werden en nog worden ondernomen om de Herstructurering uit te voeren, waaronder dat NN2 is toegetreten tot de Obligaties en dat NN2 een verklaring met betrekking tot de schemes of arrangement (Practice Statement Letter) heeft gepubliceerd met betrekking tot een door NN2 voor te stellen regeling (scheme of arrangement) met betrekking tot de Obligaties. De Engelse rechter heeft de oproepingszitting op 4 juli gehouden en heeft de NN2-scheme vergaderingen op 22 juli (of een later tijdstip of datum die NN2 kon bepalen) gelast. De NN2-scheme vergaderingen hebben op 22 juli jl. plaatsgevonden. Er waren twee categorieën schuldeisers voor de NN2-scheme: de Converteerbare Obligaties in één categorie schuldeisers, en de Notes, samengevoegd in een tweede categorie schuldeisers. Voor de eerste schuldeiserscategorie van de regeling (de Converteerbare Obligaties) stemden 98,87% in waarde van de stemgerechtigden en 100% in waarde en 100% in aantal van die schuldeisers die gestemd hadden, keurden de scheme goed. Voor de tweede categorie van schuldeisers van de scheme (de Notes), stemden 95,57% in waarde van de stemgerechtigden en 99,96% in waarde en 98,93% in aantal van die schuldeisers die gestemd hadden, keurden de scheme goed. De NN2-scheme werd dan ook gesteund door een overweldigende meerderheid van de schuldeisers van de scheme en ruimschoots boven de vereiste meerderheid (i.e. 75% in waarde en een meerderheid in aantal van die schuldeisers die hun stem uitbrachten in elke scheme categorie).

De hoorzitting van de Engelse rechter over de goedkeuring van de NN2-scheme vond plaats op 26 juli 2019, wanneer het goedkeuringsbevel werd gegeven. De scheme is op dezelfde dag van kracht geworden. Op 29 juli werd een vergadering van houders van de converteerbare obligaties gehouden en werd een besluit genomen om de NN2-scheme goed te keuren (98% in waarde van de stemgerechtigden deed dit en 100% van zij die stemden keurden de regeling goed). Op 30 juli heeft de US Bankruptcy Court van het Southern District van New York op grond van Chapter 15 van titel 11 van de US Bankruptcy Code een beschikking gegeven waarbij de erkenning van het hoofdproces en de daarmee verband houdende verlichting werd gegeven waarbij de UK scheme of arrangement van NN2 in the Verenigde Staten volledig gevolgd werd gegeven.

De Herstructurering werd vervolgens volledig van kracht op 31 juli 2019. Als gevolg van de herkapitalisatie is Trafigura Group Pte. Ltd. de uiteindelijke moedervennootschap van de Operationele Groep geworden.

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

De implementatie van de Herkapitalisatievoorwaarden heeft de voortzetting van de activiteiten van de Operationele Groep gewaarborgd ten behoeve van alle belanghebbenden; het niet implementeren van de Herkapitalisatievoorwaarden zou hoogstwaarschijnlijk hebben geleid tot de insolventie van de Groep en de Vennootschap, wat naar verwachting zou hebben geleid tot materiële schade voor de klanten van de Groep, leveranciers en ongeveer 4.100 werknemers van de Groep, evenals tot een zeer aanzienlijk waardeverlies voor de financiële belanghebbenden en een totaal verlies voor de aandeelhouders.

1.2. Effect van de Herstructurering op de jaarrekening van 31 december 2019

Aangezien de jaarrekening per 31 december 2018 werd opgesteld op een andere dan de continuïteitsbasis, werden bepaalde aanpassingen weergegeven in overeenstemming met de Belgische boekhoudkundige bepalingen (Artikel 3:6 van het Koninklijk Besluit dd. 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen). Als dusdanig werd de geschatte impact van de Herstructurering op de resultatenrekening van de Vennootschap opgenomen in de resultatenrekening van 31 december 2018 toen de Vennootschap een voorziening van EUR 101,7 miljoen opnam die de verwachte kristallisatie van de voorwaardelijke verplichtingen vertegenwoordigde die naar verwachting in 2019 zouden worden verrekend met de resterende netto-financiële vordering op het moment dat de Herstructurering zou worden afgerond. Het bedrag hield ook rekening met de verwachte kosten van de verkoop van de Vennootschap tot de voltooiing van de Herstructurering van EUR 41,9 miljoen die de netto-financiële vordering van de Vennootschap op dat moment zou verhogen. Bij de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019 heeft de Vennootschap verschillende posities tussen haar en haar voormalige dochterondernemingen afgewikkeld en verrekend en de verplichting met betrekking tot haar uitstaande converteerbare obligaties niet langer in de balans opgenomen. Het verlies als gevolg van de afwikkeling en de verrekening van deze vorderingen en verplichtingen is verwerkt tegen de voorziening van EUR 101,7 miljoen die de Vennootschap per 31 december 2018 heeft opgenomen. Aangezien de operationele verliezen van de Vennootschap in 2019 vóór de voltooiing van de Herstructurering werden gefinancierd door haar vroegere dochterondernemingen, was de uiteindelijke netto-vordering van de Vennootschap bij de voltooiing van de Herstructurering lager dan geraamd op 31 december 2018, wat resulteerde in de vrijgave van het ongebruikte deel van de voorziening ten belope van EUR 11,4 miljoen via de resultatenrekening voor het jaar dat eindigde op 31 december 2019, volgend op de voltooiing van de Herstructurering.

Daarnaast had de Vennootschap per 31 december 2018 voorwaardelijke verplichtingen ten bedrage van EUR 2.768 miljoen die door de Vennootschap waren verstrekt of onherroepelijk waren toegezegd voor schulden en verplichtingen van derden. Op 31 december 2019 had de Vennootschap voorwaardelijke verplichtingen ten bedrage van EUR 235,2 miljoen die door de Vennootschap zijn verstrekt of onherroepelijk zijn toegezegd voor schulden en verplichtingen van derden die nog moeten worden overgedragen aan de Trafigura Groep. Voor meer details wordt verwezen naar de toelichting bij de garanties van de moeder vennootschap in toelichting C 6.14 en C 6.20.

Op 31 december 2019 heeft de Vennootschap, in haar geldbeleggingen, een 2%-belang in NN2 voor EUR 15.395.000 en in haar deelnemingen een 100%-belang in NN1, gewaardeerd op USD 1, wat de kostprijs van deze investeringen voor de Vennootschap vertegenwoordigt, ten gevolge van de uitgifte door NN2 van een 2%-belang in NN2 aan de Vennootschap, waarbij het resterende 98%-belang werd uitgegeven aan Trafigura New Holdco. De investering in NN2 per 31 december 2019 van EUR 15.395.000 is gewaardeerd tegen de laagste waarde van de kostprijs en hun vermoedelijke realisatiewaarde, rekening houdend met het feit dat de Vennootschap een verkoopoptie heeft om haar 2%-belang in NN2 geheel (maar niet gedeeltelijk) te verkopen aan Trafigura tegen een totale prijs die gelijk is aan EUR 20 miljoen te betalen aan de Vennootschap, waardoor er geen bijzondere waardevermindering nodig is op 31 december 2019. Deze verkoopoptie kan door NNV worden uitgeoefend tussen zes maanden en drie jaar indien Trafigura of een lid van de Trafigura Groep een moedermaatschappij van NN2 of de operationele groep wordt (d.w.z. tussen 1 februari 2020 en 31 juli 2022), onder voorbehoud van beperkte triggers waardoor de verkoopoptie eerder kan worden uitgeoefend dan na 6 maanden of de verkoopoptie vóór afloop van de termijn van drie jaar kan worden beëindigd.

1.3. Overdrachten en de procedure van artikel 524

In het belang van alle belanghebbenden van de Nyrstar groep, inclusief de aandeelhouders van de Vennootschap, heeft de Raad van Bestuur in 2019 vrijwillig beslist om de procedure voorzien in artikel 524 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen (de "Art. 524 Procedure") toe te passen op de volgende stappen van de Herstructurering:

1. de overdracht door de Vennootschap van (i) al haar dochterondernemingen, met uitzondering van NN1 NewCo Limited ("NN1") (de "Operationele Groep"), en (ii) alle vorderingen op de Vennootschap door de Operationele Groep, aan NN2 (de Intra-groep Reorganisatie) tegen een nominaal bedrag van USD 1, rekening houdend met de reële marktwaarde van de activa (zoals aangepast door de verplichtingen binnen de Operationele Groep). De Intra-groep Reorganisatie is tot stand gekomen op basis van een koop- en verkoopakte van 19 juni 2019 tussen de Vennootschap en NN2 (de NNV-NN2 SPA), waarvan de details hieronder worden besproken; en

2. de daaropvolgende overdracht van het meerderheidsbelang in NN2 aan Trafigura op de Effectieve Datum van de Herstructurering, door de uitgifte door NN2 van een 98%-aandelenbelang op zich aan Nyrstar Holdings (waarbij de resterende 2% rechtstreeks aan de Vennootschap wordt uitgegeven) in verband met de inwerkingtreding van bepaalde andere stappen met betrekking tot de uitvoering van de Herstructurering.

De Art. 524 Procedure is op 19 juni 2019 vrijwillig door de Raad van Bestuur toegepast en de onafhankelijke deskundige die tijdens dit proces is aangesteld en heeft onder meer de omvang van de vergoeding voor de Intra-groep Reorganisatie geëvalueerd.

2. De NNV-Trafigura akte

De Lock Up Agreement voorzag dat de Vennootschap, Trafigura en Nyrstar Holdings Limited ("Nyrstar Holdings", een Trafigura special purpose vehicle dat onder andere is opgericht met het oog op de uitvoering van de Herstructurering) een akte zouden afsluiten waarin hun overeenkomst zou worden bevestigd met betrekking tot (i) bepaalde stappen die nodig zijn voor de uitvoering van de Herstructurering zoals voorzien in de Lock Up Agreement en (ii) de voorwaarden van de lopende relatie tussen de Vennootschap en de Trafigura groep (de "NNV-Trafigura Akte"). De NNV-Trafigura Akte werd op 19 juni 2019 naar behoren uitgevoerd. Bepaalde sleutelbegrippen van de NNV-Trafigura Akte kunnen als volgt worden samengevat.

"Distributiebeleid: onder de NNV-Trafigura Akte hebben Trafigura en Nyrstar Holdings verplichtingen op zich genomen die erop gericht zijn

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

om, in de mate van het mogelijke, ervoor te zorgen dat alle winsten die door de voormalige dochterondernemingen van de Vennootschap (vóór de Effectieve Datum van de Herstructurering genoemd als de "Operationele Groep") worden gerealiseerd, ook daadwerkelijk worden uitgekeerd, en na de Effectieve Datum van de Herstructurering, die deel uitmaken van de Trafigura groep via de 98% meerderheidsparticipatie van Nyrstar Holding in NN2 NewCo Limited ("NN2") en die de "Restructured Operating Group" worden genoemd) worden uitgekeerd aan de aandeelhouders van NN2 (inclusief de Vennootschap als 2% minderheidsaandeelhouder). Daartoe heeft Nyrstar Holdings ermee ingestemd om te voorzien dat: (i) de raad van bestuur van NN2 ten minste jaarlijks bijeenkomt om te beoordelen of NN2 enige winst heeft die rechtmatig beschikbaar is voor uitkering (in welk geval NN2 een dergelijke uitkering zal doen in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving); en (ii) NN2 en de andere leden van de geherstructureerde operationele groep, onder de voorwaarden van een financierings- of andere overeenkomst waarbij zij partij zijn of zullen zijn (met uitzondering van financierings- of andere overeenkomsten die op zakelijke voorwaarden met derden zijn aangegaan), niet onderworpen zijn aan beperkingen omtrent het uitkeren van dividenden of andere uitkeringen aan hun respectievelijke aandeelhouders.

"Volgplicht/volgrecht: Onder de voorwaarden van de NNV-Trafigura Akte, indien Nyrstar Holdings of enige relevante Trafigura entiteit(en) die 98% van de aandelen van NN2 in handen heeft (zijnde de "Meerderheidsaandeelhouder(s)") een overdracht van enig recht of belang aan een derde koper voorstelt (tegen marktconforme voorwaarden, tegen contante of niet-contante vergoeding), en dit ertoe zou leiden dat de Trafigura-groep 50% of minder van de aandelen in NN2 in handen heeft, dan zal de Meerderheidsaandeelhouder(s) die het voorstel doet het recht hebben om de Vennootschap te verplichten tot overdracht van haar aandelen ("volgplicht"), en de Vennootschap zal een gelijkaardig recht hebben om deel te nemen aan een dergelijke overdracht van aandelen ("volgrecht"), voor haar volledige 2% belang in NN2 tegen dezelfde voorwaarden en tegen dezelfde vergoeding per aandeel als de Meerderheidsaandeelhouder(s).

"NN2 change of control: de NNV-Trafigura Akte legt verplichtingen op aan Trafigura en Nyrstar Holdings om ervoor te zorgen dat de Trafigura-groep alleen een interne reorganisatie binnen de Trafigura-groep doorvoert die ertoe zou leiden dat ten minste 75% van de nettoactiva (naar waarde) van de geherstructureerde operationele groep niet langer in handen is van NN2, maar van een ander lid van de Trafigura-groep (de "Replacement HoldCo"), indien (i) de onderneming betrouwbaar en te goeder trouw is opgericht, (ii) de financiële positie van de Replacement HoldCo is in wezen dezelfde als die van NN2 onmiddellijk voorafgaand aan een dergelijke intragroepsreorganisatie, (iii) er zijn zodanige regelingen getroffen dat aandeelhouders in de Replacement HoldCo (met inbegrip van de Vennootschap) in wezen gelijkwaardige rechten en verplichtingen hebben met betrekking tot de Replacement HoldCo als met betrekking tot NN2, en (iv) de Vennootschap heeft een aandelenbelang in de Replacement HoldCo dat gelijk is aan haar aandelenbelang NN2 onmiddellijk voorafgaand aan de intra-groep reorganisatie, met in wezen dezelfde rechten en beschermingsmaatregelen. Indien aan deze voorwaarden is voldaan, zal de Vennootschap alle stappen ondernemen en alle redelijke bijstand verlenen die nodig is om de intra-groep reorganisatie tot stand te brengen, en zal zij te goeder trouw haar medewerking verlenen. Alle kosten die de onderneming daarbij redelijkerwijs maakt (inclusief redelijke honoraria voor adviseurs), komen ten laste van Trafigura.

2.1 De Putoptie Akte

Ingevolge de NNV-Trafigura Akte zijn de Vennootschap en Trafigura ook overeengekomen dat Trafigura aan de Vennootschap een optie zal toekennen om een Trafigura-entiteit te verplichten het volledige belang van de Vennootschap in NN2 te kopen, waarvan de voorwaarden zijn vastgelegd in een afzonderlijke akte, gedateerd 25 juni 2019, tussen de Vennootschap, Trafigura en Nyrstar Holdings (de "Putoptie Akte"). Volgens de voorwaarden van de Putoptie Akte kan de Vennootschap alles (maar niet een gedeelte) van haar 2%-belang in NN2 aan Trafigura verkopen tegen een prijs die gelijk is aan EUR 20 miljoen (de "Putoptie"). De Putoptie kan door de Vennootschap worden uitgeoefend tussen zes maanden en drie jaar na de voltooiing van de Herstructurering (d.w.z. tussen 1 februari 2020 en 31 juli 2022), onder voorbehoud van beperkte triggers die een vervroegde uitoefening van de Putoptie vóór 6 maanden, of een vervroegde beëindiging van de Putoptie vóór 3 jaar, mogelijk maken.

2.2 Vrijgave van de garanties van de moedermaatschappij ten gunste van Trafigura

Zoals hierboven vermeld, was de Vennootschap vóór de Effectieve Datum van de Herstructurering de uiteindelijke moedermaatschappij van de Nyrstar groep en had zij eerder al verschillende garanties van de moedermaatschappij afgegeven met betrekking tot de verplichtingen van haar dochterondernemingen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, twee garanties van de moedermaatschappij (de "Trafigura PCG's") die werden verleend met betrekking tot de primaire financiële verplichtingen van de toenmalige indirecte dochteronderneming van de vennootschap, Nyrstar Sales & Marketing AG ("NSM"), aan Trafigura, namelijk in het kader van de kaderovereenkomsten voor handelsfinanciering ten belope van 650 miljoen USD ("TFFA") en de overeenkomst inzake de "Bridge Finance Facility" ten belope van 250 miljoen USD ("BFFA"). De Trafigura PCG's en alle andere zekerheden en/of garanties die door de Operationele Groep aan Trafigura zijn verstrekt met betrekking tot de TFFA en BFFA, zijn op de Effectieve Datum van de Herstructurering volledig vrijgegeven.

In het belang van alle belanghebbenden van de Groep, met inbegrip van de aandeelhouders van de Vennootschap, heeft de Raad van Bestuur vrijwillig besloten de Art. 524 Procedure toe te passen op het TFFA in 2018 en op het BFFA in 2019.

2.3 De vrijgave van de Vennootschap van de garanties van de moedermaatschappij ten gunste van derden en de rechten van de Vennootschap op vrijwaring door NN2 in het kader van de NNV-NN2 SPA

Naast de vrijgave van de Trafigura PCG's profiteert de Vennootschap van contractuele overeenkomsten met NN2 en Trafigura met betrekking tot de vrijgave of vrijwaring van haar verplichtingen voor bestaande financiële schulden en verplichtingen aan derden met betrekking tot financiële, commerciële of andere verplichtingen van de toenmalige huidige leden van de Operating Group (de "PCG's"), zodat die derden niet langer een beroep kunnen doen op de Vennootschap. De vrijstellings- en/of vrijwaringsverplichtingen van NN2 waarvan de Vennootschap profiteert, kunnen als volgt worden samengevat.

"Vrijgave van PCG's en algemene schadeloosstelling: Als onderdeel van de Intra-groep Reorganisatie omvat de NNV-NN2 SPA een verbintenis van NN2 om redelijke inspanningen te leveren om de vrijgave van verplichtingen van het bedrijf onder PCG's van derden te verkrijgen. Deze inkoopverplichting wordt gecombineerd met een verplichting voor NN2 om de Vennootschap te vrijwaren, voor zover deze PCG's niet worden vrijgegeven, voor enige en alle verplichtingen met betrekking tot deze PCG's met betrekking tot het niet volledig nakomen van de belangrijkste verplichtingen door het betreffende lid van de Operationele Groep.

"Schadeloosstelling voor bepaalde historische verplichtingen: Verder bevat de NNV-NN2 SPA ook een verplichting voor NN2 om de

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

Vennootschap te vrijwaren, voor zover niet gedekt door de hierboven vermelde vrijgave en/of vrijwaring van PCG's, met betrekking tot bepaalde specifieke aansprakelijkheden, inclusief bepaalde aansprakelijkheden die voortvloeien uit bepaalde historische afstotingen door de Nyrstar groep en/of uit bepaalde historische mijnsluitingen, die in een schema bij de NNV-NN2 SPA zijn gespecificeerd.

"Beperking van het beroep op de vennootschap van voormalige dochterondernemingen: Om eventuele financiële verplichtingen van de Vennootschap verder te beperken en vrij te geven, verplicht de NNV-NN2 SPA NN2 om dat te bewerkstelligen, en de NNV-Trafigura Akte verplicht Trafigura om ervoor te zorgen dat geen enkele voormalige dochtermaatschappij van de Vennootschap betaling zal eisen van de Vennootschap, behalve (i) onder de Limited Recourse Loan Facility, (ii) zoals anders overeengekomen na de voltooiing van de Herstructurering; of (iii) voor zover de Vennootschap over voldoende middelen beschikt (met uitzondering van eventuele dividenden of verkoopopbrengsten met betrekking tot de directe 2%-participatie van de Vennootschap in NN2).

2.4 Financiële transacties met Trafigura-entiteiten - de Limited Recourse Loan Facility

2.4.1. Inleiding

Op de Effectieve Datum van de Herstructurering heeft de Vennootschap een gecommitteerde, beperkte recourse, loan facility (de "Limited Recourse Loan Facility") van EUR 13,5 miljoen afgesloten die haar door NN2 (als "Kredietverlener") is verstrekt. De belangrijkste voorwaarden van de Limited Recourse Loan Facility worden hieronder beschreven. De Limited Recourse Loan Facility wordt in twee afzonderlijke tranches ter beschikking gesteld: (i) tot EUR 8,5 miljoen ten behoeve van de lopende gewone bedrijfsuitoefening van de Vennootschap ("Faciliteit A"); en (ii) tot EUR 5 miljoen bestemd voor de betaling van bepaalde kosten voor de verdediging van geschillen ("Faciliteit B"). Er zijn geen zekerheden, onderpand of garanties verstrekt met betrekking tot de verplichtingen van de Vennootschap onder de Limited Recourse Loan Facility.

2.4.2. Beschikbare verplichtingen, uitstaande bedragen en rente

Op 31 december 2019 was de Vennootschap onder faciliteit A 3,0 miljoen EUR verschuldigd. Faciliteit A kan door de Vennootschap onder meer worden gebruikt ter dekking van redelijke kosten van bestuurders en werknemers, D&O-verzekeringspremies (voor zover niet betaald vóór de Effectieve Datum van de Herstructurering), auditkosten, juridische kosten (met uitzondering van de kosten in verband met rechtszaken of andere feitelijke of dreigende procedures tegen de Vennootschap, die moeten worden gefinancierd uit Faciliteit B (zoals hieronder gedefinieerd)), noteringskosten en kosten voor investeerdersrelaties. De financiering onder faciliteit A wordt aan de Vennootschap verstrekt op basis van de driemaandelijke kasstroomprognose die door de Vennootschap wordt opgesteld en aan Trafigura wordt verstrekt als voorwaarde voor de financiering. De totale hoeveelheid middelen die in het kader van faciliteit A beschikbaar moet worden gesteld, is overeengekomen op basis van de verwachte bedrijfskosten van de Vennootschap voor een periode van vijf jaar na de voltooiing van de Herstructurering, rekening houdend met de lopende operationele diensten die door NN2 aan de Vennootschap worden geleverd, zoals overeengekomen in de NNV-NN2 SPA, voor een periode van drie jaar (onder voorbehoud van overeengekomen vervroegde beëindiging) (de "Ongoing Services"). De Ongoing Services die door NN2 aan de Vennootschap worden verleend, omvatten financiële, fiscale, bedrijfskundige, IT- en administratieve diensten. De levering van de Ongoing Services aan de Vennootschap is bedoeld om de bedrijfskosten van de Vennootschap te verminderen in de periode na de Effectieve Datum van de Herstructurering.

Op 31 december 2019 had de Vennootschap geen bedrag opgenomen onder faciliteit B. Met inachtneming van de hieronder beschreven beperkingen kan faciliteit B door de Vennootschap worden toegepast voor de betaling of terugbetaling van kosten met betrekking tot alle rechtszaken, procedures, acties of vorderingen (met inbegrip van belastingvorderingen) die tegen de Vennootschap, NN1 Newco Limited ("NN1") of een van hun huidige of voormalige bestuurders of functionarissen (elk een "Claim") worden ingediend, beweerd of bedreigd.

Onder faciliteit A kan de Vennootschap tot EUR 3,7 miljoen lenen vóór 31 juli 2020 en vervolgens tot EUR 1,2 miljoen per jaar tot 2024. Financiering onder faciliteit B kan worden opgenomen op basis van de kosten die worden gemaakt in verband met een rechtszaak, procedure, actie of vordering (met inachtneming van de hieronder beschreven beperkingen en op basis van de levering van een factuur voor dergelijke kosten). Het gebruik van elke faciliteit is beperkt tot een maximum van drie opnames per financieel kwartaal per faciliteit (met uitzondering van eventuele PIK-leningen (zoals hieronder gedefinieerd)). Op de datum van dit verslag heeft de Vennootschap 3,7 miljoen EUR opgenomen onder faciliteit A en nihil onder faciliteit B.

De rente op de uitstaande bedragen onder de Limited Recourse Loan Facility is het totaal van EURIBOR plus een marge van 0,5%. Het is betaalbaar binnen 10 werkdagen na de verjaardag van de datum waarop een dergelijk bedrag beschikbaar is gesteld, op voorwaarde dat deze rente wordt gekapitaliseerd indien deze voor een periode van één jaar of meer is opgebouwd en de Vennootschap een kennisgeving heeft gedaan in de vorm die is voorgeschreven door de Limited Recourse Loan Facility. De gekapitaliseerde rente wordt behandeld als een nieuwe lening (een "PIK-Loan") in het kader van de desbetreffende faciliteit. Elke PIK-Loan zal zelf rente opbrengen en die rente kan ook worden gekapitaliseerd.

2.4.3. Beperkingen op het gebruik van de opbrengsten

De Vennootschap mag geen enkel bedrag dat is geleend uit hoofde van faciliteit A of faciliteit B gebruiken voor de financiering (direct of indirect) van de kosten in verband met het instellen of indienen van vorderingen (met inbegrip van een tegenvordering of verweer) tegen Trafigura, andere leden van de Trafigura-groep, NN2 en/of enige Replacement Holdco, en/of enig ander lid van de Restructuring Operating Group), tegen een van de huidige of vroegere bestuurders, functionarissen of adviseurs van die entiteiten, tegen een schuldeiser met betrekking tot die entiteiten (behalve met de toestemming van NN2, die toestemming mag niet op onredelijke wijze worden onthouden of uitgesteld) of in verband met een betwisting van de Herstructurering, ook met betrekking tot de TFFA en de BFFA of enig ander document dat wordt overwogen in de Restructuring Implementation Deed.

2.4.4. Verplichte vooruitbetalingsverplichtingen

Indien op enig moment na 31 juli 2020 het bedrag van de beschikbare liquide middelen, na aftrek van het minimumbedrag van 2 miljoen EUR in het eerste jaar en 1 miljoen EUR in het tweede jaar, van de Vennootschap (verminderd met een eventueel bedrag van de opbrengst van een faciliteit B die bedoeld is om te worden toegepast op de kosten van de Vennootschap waarop de lening van faciliteit B betrekking heeft, maar die nog niet is toegepast) hoger is dan 1.5 miljoen euro, dient de Vennootschap binnen vijf werkdagen na het

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

ontstaan van het overschot aan liquide middelen het desbetreffende overschot aan liquide middelen aan te wenden voor de vooruitbetaling van uitstaande bedragen in het kader van faciliteit B. Indien er overschot aan liquide middelen na deze terugbetaling overblijft, past de Vennootschap 50% van dat overschot aan liquide middelen toe om het uitstaande bedrag in het kader van faciliteit A terug te betalen en past zij (voor zover toegestaan door de toepasselijke wet- en regelgeving) de resterende 50% van dat overschot aan liquide middelen toe voor de betaling van dividenden aan de aandeelhouders van de Vennootschap. Het bovenstaande is slechts van toepassing tot de laatste van (i) de datum waarop de Vennootschap ophoudt haar 2% aandelenbelang in de geherstructureerde operationele groep te bezitten (een dergelijk aandelenbelang is het resultaat van hetzij een directe participatie in NN2, hetzij in Replacement Holdco (zoals hierboven gedefinieerd) - het "Aandelenbelang van de Vennootschap", (ii) de ontvangst van alle opbrengsten (onder voorbehoud van eventuele toegestane / vereiste inhoudingen onder de voorwaarden van de Limited Recourse Loan Facility) van enige vervreemding(en) van het aandelenbelang van de Vennootschap die leiden tot het ontstaan van de Exit Datum van de Vennootschap (de "Verkoopopbrengsten").

Onmiddellijk na ontvangst van de opbrengsten van de afstoting zal de Vennootschap ervoor zorgen dat deze ten eerste worden toegepast op de vooruitbetaling van elk uit hoofde van faciliteit B uitstaand bedrag, en ten tweede, indien (i) de opbrengsten van de afstoting na de vereiste vooruitbetaling van faciliteit B blijven bestaan, en (ii) het totale bedrag van alle uit hoofde van faciliteit A uitstaande bedragen meer dan 5 miljoen EUR bedraagt, zal de Vennootschap een vooruitbetaling doen voor een totaal bedrag van 5 miljoen EUR of in de richting van een totaal bedrag van 5 miljoen EUR.

De Vennootschap zorgt ervoor dat, indien een uitkering aan de aandeelhouders van de Vennootschap wordt betaald op of na de Exit Date van de Vennootschap, een bedrag gelijk aan die uitkering wordt toegepast om het uit hoofde van faciliteit A uitstaande bedrag terug te betalen of vooruit te betalen vóór of gelijktijdig met een dergelijke uitkering.

De Onderneming is tevens overeengekomen dat, indien zij bedragen ontvangt uit kostenvergoedingen, schadevergoedingen en/of andere vergoedingen van een tegenpartij van een vordering (zoals hierboven gedefinieerd) (dergelijke bedragen vormen "Schadeopbrengsten"), deze schadeopbrengsten onmiddellijk moeten worden gebruikt om de onder faciliteit B uitstaande bedragen terug te betalen of vooruit te betalen.

Daarnaast zijn er gebruikelijke bepalingen die een verplichte vooruitbetaling van uitstaande bedragen onder een van beide of beide faciliteiten A en B voorschrijven in geval van een geval van verzuim gevolgd door een versnelling door de kredietverstrekker.

2.4.5. Strategie voor informatie, raadpleging en geschillenbeslechting ondernemingen

Indien er een Claim ontstaat waardoor de Vennootschap redelijkerwijs verwacht dat zij gebruik kan maken van faciliteit B, moet de Vennootschap dit doen:

- NN2 en Trafigura onverwijld in kennis stellen van de Vordering;
- met inachtneming van de toepasselijke wetgeving of geheimhoudingsverplichtingen jegens derden, NN2 en Trafigura alle informatie ter beschikking te stellen waarover zij beschikt en die zij redelijkerwijs kan controleren in verband met de beoordeling, betwisting, betwisting, verdediging, beroep of compromittering van de Vordering, met dien verstande dat NN2 en Trafigura de vertrouwelijkheid en/of het voorrecht ten aanzien van dergelijke informatie zullen bewaren;
- NN2 en Trafigura op de hoogte houden van de voortgang / ontwikkelingen met betrekking tot de Vordering en alle correspondentie of andere informatie die zij in verband met de Vordering ontvangen, onverwijld verstrekken;
- de standpunten van NN2 en Trafigura met betrekking tot de toepasselijke juridische adviseurs die de onderneming zullen vertegenwoordigen, NN1, of de toepasselijke bestuurders of functionarissen te raadplegen en er rekening mee te houden. NNV zal er tevens voor zorgen dat deze juridische adviseurs de door NN2 of Trafigura gevraagde honoreringsramingen verstrekken;
- overleggen met en rekening houden met de standpunten van NN2 en Trafigura met betrekking tot het voeren van de verdediging / onderhandelingen / schikkingen met betrekking tot de Vordering; en
- terwijl enig bedrag uit hoofde van faciliteit B uitstaat met betrekking tot een civiele vordering, geen enkele erkenning van aansprakelijkheid, overeenkomst, schikking of compromis met betrekking tot die vordering doen zonder de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van Trafigura.

De Vennootschap moet met Trafigura overleggen voordat zij enige actie onderneemt in verband met een insolventie- of faillissementsprocedure, onder meer in het kader van boek XX van het Belgisch Wetboek van Economische Wetgeving.

De Vennootschap is ook verplicht om NN2 bepaalde financiële informatie te verstrekken, met inbegrip van driemaandelijkse cashflowprognoses (en eventuele herzieningen daarvan die vereist zijn onder de voorwaarden van de Limited Recourse Loan Facility), halfjaarlijkse financiële staten en geauditeerde jaarrekeningen, opgesteld op geconsolideerde basis (voor zover de Vennootschap dochterondernemingen heeft) en in overeenstemming met de boekhoudkundige principes die zijn overeengekomen in het kader van de voorwaarden van de Limited Recourse Loan Facility.

2.5 Relatieovereenkomst

Bij de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019 werd de "Relationship Agreement" tussen Trafigura Group Pte Ltd en de Vennootschap (gedateerd 9 november 2015) beëindigd. De Relatieovereenkomst regelt de relatie tussen de Vennootschap (en de bredere Nyrstar Groep) en Trafigura Group Pte. Ltd. en haar gelieerde personen tussen de uitvoering ervan op 9 november 2015 en de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019.

2.6 Commerciële transacties met Trafigura

De Vennootschap heeft geen commerciële transacties met Trafigura gesloten.

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

Belangrijke gebeurtenissen na de datum van afsluiting van het boekjaar

Op 7 januari 2020 kondigde de Vennootschap aan dat de Voorzitter van de Ondernemingsrechtbank in Antwerpen een vonnis heeft gevelde in de kortgedingprocedure die was gestart door een groep minderheidsaandeelhouders, die minder dan 3,5% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen (de "Minderheidsaandeelhouders"). De Minderheidsaandeelhouders hadden de rechtbank verzocht om de besluiten van de algemene vergadering van 5 november 2019, en vervolgens ook die van de BAV van 9 december 2019, op te schorten en een voorlopige bewindvoerder te benoemen om een nieuwe algemene vergadering bijeen te roepen. De Minderheidsaandeelhouders hadden ook gevraagd om bepaalde maatregelen op te leggen aan Nyrstar, waaronder het verbod om bepaalde leningen aan te gaan. De Voorzitter verwierp alle vorderingen van de Minderheidsaandeelhouders in een omstandig gemotiveerd vonnis. De Voorzitter heeft de vordering van Nyrstar om de Minderheidsaandeelhouders te veroordelen tot het betalen van een schadevergoeding niet toegewezen, maar heeft hen wel veroordeeld tot betaling van de gerechtskosten, met inbegrip van een vergoeding voor de gerechtskosten van Nyrstar. De Minderheidsaandeelhouders gingen niet in beroep tegen het vonnis.

In het vierde kwartaal van 2019 en in januari 2020 zijn er verschillende persberichten geweest over mogelijke juridische of gerechtelijke maatregelen door de Minderheidsaandeelhouders. De pers meldde in Q4 2019 dat er drie strafrechtelijke klachten zijn ingediend door drie aandeelhouders tegen onbekenden en in januari 2020 dat de Minderheidsaandeelhouders op korte termijn een procedure ten gronde zouden inleiden met betrekking tot de Herstructurering van de Vennootschap. Er is geen formele kennisgeving gedaan aan de Vennootschap of enige bestuurder, noch zijn er details verstrekt met betrekking tot deze vermeende strafrechtelijke klachten of acties. Daarnaast is de Vennootschap ook op de hoogte van de berichtgeving in de pers in het vierde kwartaal van 2019, waarin de Belgische effectenregulator, de FSMA, verklaarde dat zij een reglementair onderzoek naar de Vennootschap uitvoerde. De Vennootschap is niet formeel op de hoogte gebracht van dit of enig ander reglementair onderzoek naar de Vennootschap.

Op 20 januari 2020 maakte de Vennootschap bekend dat RSQ Investors (divisie van Quanteus Group BV), Kris Vansanten BV, Kris Vansanten, E3V & Partners BV en een niet-genoemde natuurlijke persoon 5,01% van de stemrechten van Nyrstar bezitten.

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 224

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	9,0	5,0	4,0
Deeltijds	1002			
Totaal in voltijds equivalenten (VTE)	1003	9,0	5,0	4,0
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011	7.786	4.412	3.374
Deeltijds	1012			
Totaal	1013	7.786	4.412	3.374
Personeelskosten				
Voltijds	1021	1.245.586,04	705.821,42	539.764,62
Deeltijds	1022			
Totaal	1023	1.245.586,04	705.821,42	539.764,62
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033			

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	9,9	6,0	3,9
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren.....	1013	15.812	9.705	6.107
Personeelskosten	1023	2.251.056,00	1.430.546,00	820.510,00
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033			

**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)**

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers	105			
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110			
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120			
lager onderwijs	1200			
secundair onderwijs	1201			
hoger niet-universitair onderwijs	1202			
universitair onderwijs	1203			
Vrouwen	121			
lager onderwijs	1210			
secundair onderwijs	1211			
hoger niet-universitair onderwijs	1212			
universitair onderwijs	1213			
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130			
Bedienden	134			
Arbeiders	132			
Andere	133			

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	0,4	
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	756	
Kosten voor de onderneming	152	42.843,00	

TABEL VAN HET PERSONEELSVLOEP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
 Overeenkomst voor een bepaalde tijd
 Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
 Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205			
210			
211			
212			
213			

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
 Overeenkomst voor een bepaalde tijd
 Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
 Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen
 Werkloosheid met bedrijfstoeslag
 Afdanking
 Andere reden
 Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	9		9,0
310	9		9,0
311			
312			
313			
340			
341			
342			
343	9		9,0
350			

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	1	5811	1
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	33	5812	8
Nettokosten voor de onderneming	5803	2.906,00	5813	1.055,00
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	2.906,00	58131	1.055,00
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032		58132	
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)..	58033		58133	
 Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821		5831	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822		5832	
Nettokosten voor de onderneming	5823		5833	
 Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842		5852	
Nettokosten voor de onderneming	5843		5853	



Nyrstar NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 - Jaarrekening

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Nyrstar NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 - Jaarrekening

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Nyrstar NV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 19 april 2018, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan, uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2020. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Nyrstar NV uitgevoerd gedurende 8 opeenvolgende boekjaren en dit is het tweede jaar dat Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA door de huidige vertegenwoordiger wordt vertegenwoordigd.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel met voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2019 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balans totaal van 17 199 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 1 437 (000) EUR.

Met uitzondering van de mogelijke effecten van de aangelegenheid zoals beschreven in de sectie "Basis voor het oordeel met voorbehoud", geeft de jaarrekening, naar ons oordeel, een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Vennootschap op 31 december 2019 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel met voorbehoud

Met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 hebben wij niet voldoende en geschikte controle-informatie kunnen verzamelen omtrent de volledigheid van de informatie met betrekking tot transacties met verbonden partijen en toelichtingen over de relatie met de Trafigura Group Pte. Ltd. en zijn verbonden ondernemingen (gezamenlijk "Trafigura") en evenmin omtrent de volledigheid van de informatie met betrekking tot de opeenvolgende gebeurtenissen sedert oktober 2018 die hebben geresulteerd in een nazicht van de balansstructuur van de Vennootschap en haar dochterondernemingen (samen de "Groep" tot en met 31 juli 2019) (het "Nazicht van de Balansstructuur") ten gevolge van de combinatie van de volgende elementen:

- de uitzonderlijke aard van de operationele en financiële omstandigheden waarin de Groep zich bevond en die resulteerde in het Nazicht van de Balansstructuur sedert oktober 2018 en de daarop volgende Herstructureringsactiviteiten dewelke werden afgerond op 31 juli 2019 ("Herstructurering"), waarbij Trafigura de eigenaar werd van 98% van alle dochterondernemingen van de Vennootschap (exclusief een nieuw opgerichte Engelse holding, NN1 Newco Limited) (de "Operationele Groep") en de zeer complexe aard van besluitvorming gedurende deze periode;
- het belang en de omvang van de transacties met verbonden partijen aangegaan door de Groep; evenals
- vastgestelde tekortkomingen in interne controles met betrekking tot financiële verslaggeving, zoals maar niet beperkt tot volledige en accurate notulering van discussies gehouden op vergaderingen van het bestuursorgaan en relevante speciale of ad hoc sub-comités.

De hierboven genoemde elementen zijn ontstaan in het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 en blijven van toepassing tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2019. Bijgevolg kan bepaalde informatie ontbreken in de jaarrekening afgesloten op 31 december 2019 over de relatie met Trafigura voor wat de toelichtingen met betrekking tot verbonden partijen betreft alsook omtrent de opeenvolging van de gebeurtenissen die hebben geresulteerd in het Nazicht van de Balansstructuur en de Herstructurering zoals opgenomen in toelichting 6.20 van de jaarrekening.

Andere verantwoordelijkheden

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden worden verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Met uitzondering van de aangelegenheid hierboven beschreven, hebben wij van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel met voorbehoud.

Paragraaf ter benadrukking van een bepaalde aangelegenheid – jaarrekening opgesteld in discontinuïteit

Wij vestigen de aandacht op toelichting 6.19 van de jaarrekening, dewelke aangeeft dat de jaarrekening is opgesteld in discontinuïteit als gevolg van de beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 9 december 2019 tegen de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap. Als gevolg hiervan werden de waarderingsregels aangepast in overeenstemming met artikel 3:6 van het Koninklijk Besluit van 29 april 2019. Daarnaast en zoals beschreven in toelichting 6.20 van de jaarrekening is het vermogen van de Vennootschap om aan haar toekomstige verplichtingen te voldoen afhankelijk van de bestaande financieringsovereenkomsten (de "Limited Recourse Loan facility") en de mogelijkheid om de verkoopoptie uit te oefenen die de Vennootschap in staat stelt haar 2% investering in de Operationele Groep te verkopen.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Naast de aangelegenheid die is beschreven in de sectie 'Basis voor het oordeel met voorbehoud', hebben wij de hieronder beschreven aangelegenheden bepaald als kernpunten van onze controle die in ons verslag moet worden vermeld.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Schuldherstructurering	
Op 14 april 2019 heeft de Groep een lock-up overeenkomst afgesloten (de "lock-up overeenkomst") met vertegenwoordigers van zijn belangrijkste financiële schuldeisergroepen. De implementatie van de Herstructurering gebeurde met instemming van haar schuldeisers behalve voor wat betreft de schuldeisersbepalingen zoals vastgelegd door de UK Companies Act 2006 met betrekking tot de 500 miljoen EUR 6,875% senior schuldbewijzen die vervallen in 2024, de 340 miljoen EUR 8,5% senior schuldbewijzen die vervallen in 2019 en de 115 miljoen EUR converteerbare obligatieleningen die vervallen in 2022 (samen de "schuldbewijzen").	• We hebben de boekhoudkundige verwerking van de verschillende stappen die zijn overeengekomen als onderdeel van de Herstructurering op basis van de onderliggende contractuele overeenkomsten kritisch beoordeeld, evenals de bijbehorende presentatie van de impact in de resultatenrekening.
Op 31 juli 2019 werd de Herstructurering afgerond en werd Trafigura de eigenaar van 98% van de Operationele Groep, terwijl de Vennootschap de resterende 2% aanhoudt.	• Wij valideerden of de waarde van het resterende saldo van 2% van de Operationele Groep na Herstructurering, opgenomen als overige beleggingen in de balans van de Vennootschap op 31 december 2019, de waarde van de Operationele Groep na Herstructurering weerspiegelt zoals overeengekomen tussen de verschillende partijen op het moment van de transactie.
De opeenvolging van de verschillende stappen overeengekomen als deel van de Herstructurering in de lock-up overeenkomst zijn geboekt in de jaarrekening van de Vennootschap afgesloten op 31 december 2019.	• Wij hebben de toelichtingen in de jaarrekening kritisch beoordeeld en getoetst met een specifieke focus op de duidelijkheid, volledigheid en de accuraatheid van de toelichtingen met betrekking tot de boekhoudkundige impact van de Herstructurering.
Gezien de significante impact van de schuldherstructurering en het belang voor de lezers van de jaarrekening zijn wij van mening dat de schuldherstructurering een significante aangelegenheid in onze controle betreft.	• De resultaten van onze werkzaamheden waren voldoende en wij zijn van mening dat de impact van de Herstructurering op passende wijze werd verwerkt en toegelicht in de jaarrekening.
Wij verwijzen naar de gerelateerde toelichting 6.20 van de jaarrekening.	

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Als gevolg van de beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 9 december 2019 om de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap te verwerpen, werd de jaarrekening opgesteld in discontinuïteit. In deze context is het de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan om de nodige toelichtingen op te nemen in de jaarrekening met betrekking tot de impact van discontinuïteit en voor de naleving van de bepalingen van artikel 3:6, §2 van het Koninklijk Besluit van 29 april 2019 in toepassing van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar er is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de vennootschap, noch van de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde veronderstelling van discontinuïteit aanvaardbaar is en het beoordelen van de toereikendheid van desbetreffende toelichtingen, rekening houdend met de beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 9 december 2019 tegen de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité over onder meer de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die aan het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarverslag, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag, met uitzondering van de mogelijke effecten van de aangelegenheid zoals beschreven in de sectie "Basis voor het oordeel met voorbehoud", overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, met uitzondering van de mogelijke effecten van de aangelegenheid zoals beschreven in de sectie "Basis voor het oordeel met voorbehoud", dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12 §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

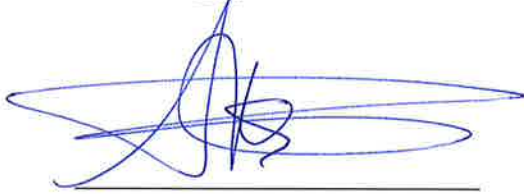
Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang en met uitzondering van de mogelijke effecten van de aangelegenheid zoals beschreven in de sectie "Basis voor het oordeel met voorbehoud", werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u niets mede te delen over verrichtingen die zijn gedaan of beslissingen die werden genomen en die in overtreding zijn met de statuten, het Wetboek van vennootschappen of, vanaf 1 januari 2020, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, behalve voor wat betreft:
 - Het niet bijeenroepen van een aandeelhoudersvergadering om te beraadslagen en te beslissen over de ontbinding van de Vennootschap binnen de wettelijke termijn van 2 maanden, zoals vereist door artikel 633 van het Wetboek van vennootschappen; en
 - Het niet tijdig neerleggen bij de Nationale Bank van België van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018, met name binnen de zeven maanden na de datum van afsluiting van dat boekjaar, overeenkomstig artikel 98 van het Wetboek van vennootschappen.
- Wij brengen u verslag uit over de volgende beslissingen van het bestuursorgaan, waarop artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen werd toegepast:
 - De beslissing van het bestuursorgaan op 20 februari 2019 met betrekking tot de retentie overeenkomsten om bijkomende vergoedingen te betalen gegeven de specifieke context van de Vennootschap, de toegenomen vereisten als gevolg van de huidige situatie (de heer Hilmar Rode) en de bijkomende rol in het Herstructureringsproces (de heer Martyn Konig). De financiële gevolgen van deze overeenkomsten bestaan voor de heer Hilmar Rode uit een onmiddellijke betaling van 250 (000) CHF en een verdere betaling van 1 250 (000) CHF op het moment van voltooiing van de Herstructurering. Voor de heer Martyn Konig was er een onmiddellijke betaling van 135 (000) CHF en een bijkomend bedrag van 765 (000) CHF op het moment van voltooiing van de Herstructurering. Alle betalingen werden verricht door Nyrstar Sales & Marketing AG ("NSM").
 - De beslissingen van het bestuursorgaan met betrekking tot de lock-up overeenkomst, de 250 miljoen USD overbruggingsfinancieringsfaciliteit verstrekt door Trafigura aan NSM en de toestemmingsverzoeken aan de obligatiehouders tijdens de vergaderingen van het bestuursorgaan van 9, 10 en 15 april 2019 vormen als gevolg van de hierbovenvermelde retentieovereenkomsten met de heer Martyn Konig en de heer Hilmar Rode een belangenconflict dat in strijd zou kunnen zijn met de voorgestelde goedkeuring door het bestuursorgaan van de lock-up overeenkomst, de 250 miljoen USD overbruggingsfinancieringsfaciliteit en de toestemmingsverzoeken die deel uitmaken van de Herstructurering.

- Het netto-actief is gedaald tot minder dan de helft van het maatschappelijk kapitaal. Het bestuursorgaan heeft, overeenkomstig de bepalingen van artikel 633 van het Wetboek van vennootschappen, een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders bijeengeroepen op 9 december 2019 die besliste tegen de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap. Het bestuursorgaan dient een nieuwe algemene vergadering bijeen te roepen om te beslissen over de ontbinding van de Vennootschap.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Antwerpen, 12 februari 2020

De commissaris



Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA
Vertegenwoordigd door Ine Nuyts

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises
Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid/Société coopérative à responsabilité limitée
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited