

CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING

Nyrstar NV (de "Vennootschap") heeft deze Corporate Governance Verklaring opgesteld in overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009 (de "Belgische Corporate Governance Code") voor dit verslagjaar, dat eindigt op 31 december 2019.

De Vennootschap herzielt momenteel haar bestuursstructuur om te voldoen aan de Belgische Corporate Governance Code van 9 mei 2019 (de "Belgische Corporate Governance Code 2020"), die verplicht van toepassing is op verslagjaren die beginnen op of na 1 januari 2020. Dit onderzoek zal naar behoren worden uitgevoerd rekening houdend met alle omstandigheden, met inbegrip van de huidige activiteiten van de Vennootschap, het statuut van de Vennootschap als holdingmaatschappij en het feit dat de algemene vergadering van de Vennootschap op 9 december 2019 heeft besloten tot de stopzetting van de activiteiten van de Vennootschap (het "Besluit van 9 december"), zodat de Vennootschap zich nu voorbereidt op de bijeenroeping van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders om te beraadslagen over de ontbinding van de Vennootschap.

Deze Corporate Governance Verklaring is opgenomen in het verslag van de Raad van Bestuur over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2019 in overeenstemming met artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen (thans artikel 3:6, §2 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen).

Corporate Governance Charter

De Vennootschap heeft een Corporate Governance Charter aangenomen in overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code. De Vennootschap past de negen corporate governance principes toe die zijn opgenomen in de Belgische Corporate Governance Code. De Vennootschap voldoet ook aan de bepalingen vastgelegd in de Belgische Corporate Governance Code, behalve zoals hieronder vermeld en uitgelegd.

Als uitzondering op voorgaande, keurde de algemene vergadering van aandeelhouders van 19 april 2018 goed dat bepaalde niet-uitvoerende bestuurders volledig of gedeeltelijk vergoed zouden worden in uitgestelde aandelen en niet in cash (zie voor verdere informatie in het Remuneratieverslag). Dit is een afwijking van de bepalingen van Sectie 7.7 van de Belgische Corporate Governance Code, die voorzien dat niet-uitvoerende bestuursleden geen recht zouden mogen hebben op prestatie-gerelateerde vergoedingen zoals bonussen, aandelengerelateerde beloningssystemen op lange termijn, extralegale voordelen of pensioenvoordelen. De Raad van Bestuur heeft de goedkeuring gevraagd van de algemene vergadering voor dergelijke vergoeding in uitgestelde aandelen, daar zij van mening was dat het toekennen aan de niet-uitvoerende bestuurders van de mogelijkheid om geheel of gedeeltelijk in uitgestelde aandelen van de Vennootschap te worden vergoed in plaats van in geld, de niet-uitvoerende bestuurders toelaat om hun effectieve vergoeding te verbinden aan de toekomstige prestaties van Nyrstar en om de afstemming van hun belang op het belang van de aandeelhouders van de Vennootschap te versterken. Gezien de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019 heeft de Raad van Bestuur geen gelijkaardig besluit voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 5 november 2019.

Zoals aangekondigd op 18 januari 2019 heeft de heer Konig de functie van uitvoerend voorzitter opgenomen. De rol van de heer Konig als voorzitter van de Raad van Bestuur bleef dezelfde. De heer Konig bleef verantwoordelijk voor de leiding en de goede en efficiënte werking van de Raad van Bestuur zoals bepaald in Sectie 1.9 van het Corporate Governance Charter. Als bijkomende verantwoordelijkheid was de heer Konig, in zijn hoedanigheid van uitvoerend voorzitter, nauwer betrokken bij de Herstructurering. Bijgevolg was het uitvoerend management van de Vennootschap tot de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019 samengesteld uit de uitvoerend voorzitter (vanaf 18 januari 2019 tot de voltooiing van de Herstructurering), de Chief Executive Officer ("CEO") en de andere leden van het Management Comité (zoals hieronder beschreven in "Management Comité"). In afwijking van Sectie 1.5 van de Belgische Corporate Governance Code, heeft de voorzitter van de Raad van Bestuur gedeeltelijk taken uitgevoerd die een CEO in theorie had kunnen uitvoeren. Het was echter praktisch onmogelijk voor de heer Rode om de functie van CEO van Nyrstar te combineren met de Herstructurering.

De Raad van Bestuur heeft daarom een duidelijke verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de heer Rode (operationeel CEO) en de heer Konig (kapitaalherzieningsproces) bepaald en overeengekomen, zoals vereist door Sectie 1.5 van de Belgische Corporate Governance Code.

Na de voltooiing van de Herstructurering werd de heer Konig opnieuw een niet-uitvoerend bestuurder, in het licht van de beperktere activiteiten van de Vennootschap en haar functioneren als holdingmaatschappij. Als gevolg van de gewijzigde omstandigheden waarin de Vennootschap na de Herstructurering opereert, d.w.z. de huidige activiteiten van de Vennootschap, de status van de Vennootschap als holdingmaatschappij en, later, het Besluit van 9 december, achtte de Raad van Bestuur het in het belang van de Vennootschap om de activiteiten voort te zetten en voorlopig geen nieuwe CEO te zoeken en aan te stellen sinds het vertrek van de heer Rode op 30 september 2019. Wij zijn van mening dat, gezien de focus van de heer Konig op de Herstructurering (en niet op de dagelijkse operationele zaken) tot aan de voltooiing van de Herstructurering en gelet op de huidige activiteiten van de Vennootschap sinds de Herstructurering, de rol van de heer Konig als uitvoerend voorzitter vanaf 18 januari 2019 tot 31 juli 2019 niet in strijd is met de Belgische Corporate Governance Code.

Voorts kwalificeerde de heer Konig als gevolg van deze bijkomende rol niet langer als onafhankelijk bestuurder, waardoor mevrouw Jane Moriarty op 14 maart 2019 benoemd werd tot bijkomend onafhankelijk bestuurder. De heer Konig was voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité tot aan zijn benoeming als uitvoerend voorzitter op 18 januari 2019, waarna hij door mevrouw Moriarty werd vervangen bij haar benoeming in de Raad van Bestuur. Na de voltooiing van de Herstructurering werd de heer Konig opnieuw voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité en bleef mevrouw Moriarty ook lid van dit comité. In de loop van 2019 bleef de heer Konig lid van het Bijzonder Comité, het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap.

Het Corporate Governance Charter beschrijft de belangrijkste aspecten van de corporate governance van de Vennootschap, met inbegrip van haar bestuursmodel, de bepalingen omtrent de Raad van Bestuur en haar Comités en andere belangrijke onderwerpen.

Waaruit goede corporate governance precies bestaat, evolueert met de veranderende omstandigheden van een vennootschap en met de standaarden voor corporate governance wereldwijd. De corporate governance moet aangepast zijn aan deze veranderende omstandigheden. De Raad van Bestuur heeft de intentie om het Corporate Governance Charter zo vaak als nodig aan te passen om de veranderingen weer te geven in de corporate governance van de Vennootschap. In het licht van de toepasselijkheid van de Belgische Corporate Code 2020 vanaf 1 januari 2020, de huidige activiteiten van de Vennootschap, het statuut van de Vennootschap als holdingmaatschappij en het Besluit van 9 december, herzielt de Vennootschap ook haar Corporate Governance Charter. Het Corporate Governance Charter kan geraadpleegd worden op de website van de Vennootschap (www.nyrstar.be). De Raad van Bestuur keurde het initiële charter op 5 oktober 2007 goed. Er werden geüpdatete versies van het charter goedgekeurd op verschillende momenten. De huidige versie werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 13 december 2016. Een kopie van de Belgische Corporate Governance Code en de Belgische Corporate Governance Code 2020 kan geraadpleegd worden op www.corporategovernancecommittee.be.

Gedragscode

Nyrstar heeft een gedragscode aangenomen voor al het personeel en alle vestigingen van Nyrstar, die werd toegepast tot de voltooiing van de Herstructurering. Na de voltooiing van de Herstructurering heeft de Vennootschap geen personeel en heeft het slechts een aandeel van 2% in de operationele groep van Nyrstar. Op de datum van deze Corporate Governance Verklaring wordt de gedragscode in dit opzicht dus niet meer door de Vennootschap toegepast.

De gedragscode is gebaseerd op de Nyrstar Waarden en biedt een referentiekader voor de vestigingen van Nyrstar om meer specifieke richtlijnen op te stellen voor de aanpak van lokale en territoriale kwesties. Tot aan de voltooiing van de Herstructurering gebruikte Nyrstar ook een ontwikkelingsprogramma voor de gedragscode die de gedragscode ondersteunde en bedoeld was om het bewustzijn te vergroten met betrekking tot enkele belangrijke risico's voor de activiteiten van Nyrstar. Het ontwikkelingsprogramma omvatte speciaal ontworpen opleidingsmodules voor de werknemers

van Nyrstar. De opleidingsmodules werden geleid door de Compliance Officer van Nyrstar met de bijstand van lokale expertise (waar nodig). Indien werknemers zorgen of bekommernissen hadden (bijvoorbeeld wanneer ze bezorgd waren dat anderen de gedragscode niet naar de letter en de geest naleefden), konden zij deze zorg of bekommernis aankaarten bij hun supervisor, manager of de Compliance Officer van Nyrstar. De gedragscode blijft beschikbaar op de website van Nyrstar (www.nyrstar.be) en is, na de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019, ook beschikbaar op de website van de operationele groep van Nyrstar (www.nyrstar.com).

Raad van Bestuur en Management Comité

Raad van Bestuur

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de huidige leden van de Raad van Bestuur van de Vennootschap en de duurtijd van hun mandaat:

Naam	Voornaamste Functie binnen de Vennootschap	Aard van het Bestuursmandaat	Begin van de Termijn	Einde van de Termijn
Martyn Konig ⁽¹⁾	Voorzitter	Niet-Uitvoerend ⁽¹⁾	2015	2023
Hilmar Rode ⁽²⁾	Chief Executive Officer, Bestuurder	Uitvoerend	2017	Ontslag genomen met ingang van 30 september 2019
Carole Cable	Bestuurder	Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk	2017	2021
Christopher Cox ⁽³⁾	Bestuurder	Niet-Uitvoerend	2015	2019 (5 november 2019)
Anne Fahy	Bestuurder	Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk	2016	2020
Jesús Fernandez ⁽⁴⁾	Bestuurder	Niet-Uitvoerend	2016	Ontslag genomen met ingang van 24 februari 2019
Jane Moriarty	Bestuurder	Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk	2019	2023

(1) Martyn Konig was niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder tot 18 januari 2019, waarna hij de bijkomende rol van uitvoerend voorzitter op zich nam in het licht van de Herstructurering. Volgend op de voltooiing van de Herstructurering werd Martyn Konig opnieuw een niet-uitvoerend bestuurder. De algemene vergadering van aandeelhouders van 5 november 2019 besliste om Martyn Konig te herbenoemen.

(2) Hilmar Rode, Chief Executive Officer en uitvoerend bestuurder, heeft per 30 september 2019 ontslag genomen uit de Raad van Bestuur.

(3) Christopher Cox, niet-uitvoerend bestuurder, beëindigde zijn mandaat bij de afsluiting van de algemene vergadering van aandeelhouders van 5 november 2019.

(4) Jesús Fernandez, niet-uitvoerend bestuurder, bood zijn ontslag aan op 24 februari 2019 met onmiddellijke ingang.

Martyn Konig, niet-uitvoerend voorzitter, werd in april 2016 tot voorzitter van de Raad van Bestuur benoemd. Tussen 18 januari 2019 en 31 juli 2019 kwam de heer Konig niet meer in aanmerking als onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen omwille van zijn uitvoerende rol binnen de Vennootschap. Hij is tevens niet-uitvoerend bestuurder van Euromax Resources Ltd (sinds mei 2012) en niet-uitvoerend voorzitter van Stemcor Group (sinds

2018). De heer Konig is adviseur van T Wealth Management SA, dat sinds juni 2015 afgesplitst is van Galena Asset Management (een dochteronderneming van Trafigura). Voorheen, sinds 2008, was hij uitvoerend voorzitter en president van European Goldfields tot aan de overname door Eldorado Gold Corp voor 2,5 miljard USD in 2012. Hij was ook gedurende 15 jaar een van de belangrijkste bestuurders van NM Rothschild and Sons Ltd. en bekleedde senior functies bij Goldman Sachs en UBS. Hij was lid van het Bijzonder Comité. De heer Konig is advocaat en eveneens een Fellow van het Chartered Institute of Bankers.

Carole Cable, niet-uitvoerend bestuurder, is thans partner van de Brunswick Group, een internationaal communicatiebureau, waar ze het co-hoofd is van de energie- en grondstoffenpraktijk met specialisatie in de metalen- en mijnbouwsector. Vóór haar huidige positie werkte zij bij Credit Suisse en JPMorgan, waar ze analist was voor de mijnbouw, en werd daarna actief in de institutionele equity sales voor de wereldwijde mijnbouwsector evenals Azië (ex Japan). Daarvoor heeft ze ook voor een Australisch beursgenoteerd mijnbouwbedrijf gewerkt. Zij is lid van het Auditcomité, het Benoemings- en Remuneratiecomité, het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap en het Bijzonder Comité. Zij heeft een bachelordiploma in de wetenschappen van de Universiteit van New South Wales, Australië en is op heden lid van de Board of Women in Mining UK en CQS Natural Resources Growth and Income plc.

Anne Fahy, niet-uitvoerend bestuurder, zetelt momenteel in de raad van bestuur van SThree Plc en is voorzitter van het auditcomité van SThree Plc. Verder zetelt zij in de raad van bestuur, het Audit and Risk Committee en het Nomination Committee van Coats Group Plc (per 1 maart 2018). Zij is tevens een Trustee van Save the Children. Voorheen was zij Chief Financial Officer van BP's Aviation Fuels business, waar zij gedurende 27 jaren werkte in verschillende financiële en financieel gerelateerde functies. Zij is de voorzitter van het Auditcomité en lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité, het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap en het Bijzonder Comité. Zij is een Fellow van het Institute of Chartered Accountants in Ierland en werkte voor KPMG in Ierland en Australië voordat ze bij BP startte in 1988. Zij behaalde een diploma Bachelor of Commerce van de University College Galway, Ierland.

Jane Moriarty, niet-uitvoerend voorzitter, zetelt momenteel in de raden van bestuur van The Quarto Group Inc, als Senior Independent Director en Audit Voorzitter; NG Bailey Group Limited als Audit en Risk Voorzitter en de Martin's Property Group als Waarnemend Voorzitter, Audit en Risk Voorzitter en Remuneratie Voorzitter. Voorheen was zij een Senior Restructuring Partner bij KPMG LLP in Groot-Brittannië, waar zij 29 jaar tewerkgesteld was. Zij is lid van het Auditcomité, voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité en lid van het Bijzonder Comité. Zij is een Fellow van het Institute of Chartered Accountants in Ierland en heeft een bachelor in Business Studies van het Trinity College in Dublin.

Het zakenadres voor alle bestuurders in het kader van de uitoefening van hun bestuursmandaat is Zinkstraat 1, 2490 Balen, België.

Secretaris van de Vennootschap

Virginie Lietaer werd benoemd tot secretaris van de Vennootschap met ingang van 10 maart 2008 tot 5 november 2019.

Anthony Simms, Hoofd Externe Zaken van de Vennootschap, is met ingang van 6 november 2019 benoemd tot interim-secretaris van de Vennootschap. Deze diensten worden door de heer Simms verricht als doorlopende dienstverlening overeenkomstig de akte van verkoop en aankoop van aandelen en activa in het bezit van de Vennootschap van 19 juni 2019 (de "Verkoopakte").

De rol van de secretaris van de Vennootschap omvat het ondersteunen van de Raad van Bestuur en haar comités met betrekking tot alle bestuursaangelegenheden, het verzekeren, onder leiding van de voorzitter, van een goede informatiestroom binnen de Raad van Bestuur en haar comités, alsmede het faciliteren van de introductie en het assisteren bij de professionele ontwikkeling waar nodig.

De secretaris van de Vennootschap brengt regelmatig verslag uit aan de Raad van Bestuur, onder leiding van de voorzitter, over de manier waarop de procedures, regels en voorschriften van de Raad van Bestuur worden gevolgd en nageleefd.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de benoeming en het ontslag van de secretaris van de Vennootschap. Hij ziet erop toe dat de persoon die wordt benoemd tot secretaris van de Vennootschap over de nodige vaardigheden en kennis beschikt op het gebied van corporate governance.

Management Comité

Tot 31 juli 2019, de datum van de voltooiing van de Herstructurering, bestond het Management Comité van de Vennootschap uit vijf leden (inclusief de Chief Executive Officer), zoals hierna weergegeven:

<u>Naam</u>	<u>Titel</u>
Hilmar Rode ⁽¹⁾	Chief Executive Officer
Roman Matej ⁽²⁾	Interim Chief Financial Officer
Frank Rittner	Chief Technical Officer
Cristiano Melcher	Chief Commercial Officer
Willie Smit	Chief HR Officer

⁽¹⁾ **Hilmar Rode**, Chief Executive Officer en uitvoerend bestuurder heeft ontslag genomen per 30 september 2019.

⁽²⁾ **Roman Matej**, Interim Chief Financial Officer, werd aangesteld in januari 2019, volgend op het ontslag van Michel Abaza. Dhr. Matej is een ervaren senior finance executive en reeds een 8-tal jaar bij Nyrstar tewerkgesteld. Zijn vorige rol binnen Nyrstar was Group Controller. Voorheen was hij tewerkgesteld bij Ernst & Young in Zwitserland, Australië en Tsjechische Republiek.

Na de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019 zijn alle leden van het Management Comité overgegaan naar de operationele groep van Nyrstar en zijn zij niet langer werknemers van de Vennootschap of van dochterondernemingen van de Vennootschap. Op heden heeft de Vennootschap geen Management Comité meer. Tot de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019 was het uitvoerend management van de Vennootschap samengesteld uit de uitvoerend voorzitter (vanaf 18 januari 2019), de Chief Executive Officer en de andere leden van het Management Comité, zoals hierboven beschreven. Gedurende de tweede helft van 2019 behield de Vennootschap de diensten van de heer Roman Matej als Chief Financial Officer en de heer Anthony Simms als Hoofd Externe Zaken op basis van een detacheringsovereenkomst van Nyrstar Sales & Marketing AG. De uitvoerende diensten die door deze twee gedetacheerden worden verleend, vallen buiten de reikwijdte van de uitvoerende diensten die worden verleend onder de voorwaarden van de Verkoopakte en als zodanig worden de kosten van deze gedetacheerde diensten gedragen door de Vennootschap.

Algemene Informatie over de Bestuurders en het Management Comité

Geen bestuurder of lid van het Management Comité:

- (a) heeft veroordelingen met betrekking tot frauduleuze inbreuken of oneerlijke praktijken;
- (b) is, behalve in het geval van verplichte vereffeningen, op eender welk moment tijdens de afgelopen vijf jaar, betrokken geweest bij een faillissement, ondercuratelestelling of vereffening van een entiteit, waarin die persoon handelde als lid van een administratief-, management-, of toezichthoudend orgaan of senior manager;
- (c) is failliet verklaard geweest of heeft een individuele vrijwillige regeling aangegaan om zijn of haar bezittingen op te geven;
- (d) is bestuurder geweest met een uitvoerende functie van een vennootschap op het moment van, of binnen de twaalf maanden voorafgaand aan de ondercuratelestelling, verplichte of vrijwillige vereffening, bewindvoering, vrijwillige afwikkeling door de vennootschap of samenstelling of afwikkeling met de schuldeisers van die vennootschap in het

algemeen of met een categorie van haar schuldeisers met uitzondering van het akkoord met de schuldeisers van de Vennootschap in het kader van de Nyrstar Groep, dat op 31 juli 2019 werd afgesloten;

- (e) is een vennoot geweest in een onderneming op het moment van, of twaalf maanden voorafgaand aan, een verplichte vereffening, bewindvoering of vrijwillige afwikkeling van zulke maatschap;
- (f) is een vennoot geweest in een onderneming op het moment van, of twaalf maanden voorafgaand aan, de ondercuratelestelling van de activa van zulke maatschap; of
- (g) zijn of haar activa zijn onder het beheer van een curator geplaatst geweest; of
- (h) is officieel openbaar beschuldigd geweest en/of gesanctioneerd door wettelijke of regelgevende instanties (met inbegrip van aangewezen professionele organen) of is ooit gediskwalificeerd geweest door een rechtbank van het handelen als lid van de administratieve-, management-, of toezichthoudende organen van een vennootschap of van het handelen in het management of het voeren van de zaken van een vennootschap.

De Vennootschap kan slechts een dergelijke verklaring afleggen tot de datum waarop bestuurders of leden van het Management Comité ontslag hebben genomen of hebben opgehouden te handelen voor de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

Andere Mandaten

Anders dan aangegeven in de onderstaande tabel, is geen enkele bestuurder of lid van het Management Comité op eender welk moment tijdens de voorbije vijf jaar lid geweest van een administratief-, management-, of toezichthoudend orgaan of vennoot in vennootschappen of maatschappen. Gedurende de vijf jaar voorafgaand aan de datum van dit rapport vervulden de bestuurders en leden van het Management Comité naast hun mandaat binnen Nyrstar de volgende bestuursmandaten of lidmaatschappen van administratieve-, management-, of toezichthoudende organen en/of maatschappen:

Naam	Op heden	Verleden
Martyn Konig	Euromax Resources Stemcour Group NN1 Newco Limited	Newgold NN2 Newco Limited
Carole Cable	Brunswick Group Women in Mining UK CQS Natural Resources Growth and Income plc	NVT
Christopher Cox	NVT	Trafigura Beheer B.V.
Anne Fahy	SThree Plc Save the Children Coats Group Plc	Interserve Plc ⁽¹⁾
Jane Moriarty	NG Bailey Group Limited Martin's Investments Limited Martin's DevCo Limited Martin's Financial Holdings Limited (in the process of being appointed) The Quarto Group Inc (listed on LSE) Mitchells & Butlers plc (listed on LSE) NN1 Newco Limited	Martin's Financial No 1 Ltd Martin's Financial No 2 Ltd Martin's Properties Holdings Ltd Martin's Properties (Chelsea) Limited NN2 Newco Limited Ince & Co (members of the supervisory board) KPMG LLP
Hilmar Rode	NVT	Consejo Minero de Chile AG Minera Escondida Ltda. Fundación Minera Escondida Centro de Entrenamiento Industrial y Minero - CEIM
Roman Matej	NVT	NVT
Frank Rittner	NVT	NVT
Cristiano Melcher	NVT	NVT
Willie Smit	Tenon Engineering	Dochtervennootschappen van ArcelorMittal

⁽¹⁾ Interserve Plc werd in maart 2019 gereorganiseerd, waarbij haar activiteiten en activa (d.w.z. de hele groep) werden verkocht aan een nieuw opgerichte onderneming, die eigendom zal zijn van de toenmalige bestaande geldschieters van de groep.

De Vennootschap kan slechts een dergelijke verklaring afleggen tot de datum waarop bestuurders of leden van het Management Comité ontslag hebben genomen of hebben opgehouden te handelen voor de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

Raad van Bestuur

De Vennootschap heeft gekozen voor een eenlagige beleidsstructuur waarbij de Raad van Bestuur het orgaan is met de ultieme beslissingsbevoegdheid. De Raad van Bestuur draagt de algemene verantwoordelijkheid voor het bestuur en de controle van de Vennootschap en is bevoegd om alle handelingen uit te voeren die noodzakelijk of nuttig worden geacht om het doel van de Vennootschap te verwezenlijken. De Raad van Bestuur heeft alle bevoegdheden, behalve deze die door de wet of de statuten van de Vennootschap voorbehouden zijn aan de algemene vergadering van aandeelhouders.

Ten minste om de vijf jaar beoordeelt de Raad van Bestuur of de gekozen bestuursstructuur nog steeds geschikt is, en zo niet, dan moet hij een nieuwe bestuursstructuur voorstellen aan de algemene vergadering van aandeelhouders. De Vennootschap herzielt momenteel ook haar governancestructuur om te voldoen aan de Belgische Corporate Governance Code 2020, die verplicht van toepassing is op de rapporteringsjaren die beginnen op of na 1 januari 2020. Deze zal worden herzien in het licht van de beperkte activiteiten van de Vennootschap, haar werking als holdingmaatschappij en het Besluit van 9 december.

Overeenkomstig Sectie 1.1 van het Corporate Governance Charter van de Vennootschap, bestaat de rol van de Raad van Bestuur erin het lange termijn succes van de Vennootschap na te streven door ondernemend leiderschap te garanderen en ervoor te zorgen dat risico's worden ingeschat en beheerd. De Raad van Bestuur beslist over de waarden en strategie van de Vennootschap, haar risicobereidheid en de belangrijkste beleidslijnen.

De Raad van Bestuur wordt bijgestaan door een aantal comités om specifieke kwesties te analyseren. De comités adviseren de Raad van Bestuur hierover, maar het nemen van beslissingen komt toe aan de Raad van Bestuur in haar geheel (zie ook "Comités van de Raad van Bestuur" hieronder).

De Raad van Bestuur benoemt en ontslaat de Chief Executive Officer. Na 30 september 2019 heeft de Vennootschap geen Chief Executive Office meer in dienst. Het was de taak van de Chief Executive Officer om de missie, strategie en doelstellingen die door de Raad van Bestuur werden vooropgesteld, te implementeren. De Chief Executive Officer was eveneens verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur van de Vennootschap. De Chief Executive Officer rapporteert rechtstreeks aan de Raad van Bestuur. Op 18 januari 2019 werd de heer Martyn König benoemd tot uitvoerend voorzitter om een grotere verantwoordelijkheid op te nemen bij het vertegenwoordigen van de Vennootschap tijdens de onderhandelingen tussen belanghebbenden in het kader van de Herstructurering, terwijl de heer Rode toezicht bleef houden op de dagelijkse activiteiten van de Vennootschap.

Voorafgaand aan de voltooiing van de Herstructurering, had de Vennootschap kantoren in Balen (België) en Zürich (Zwitserland) ter ondersteuning van de hele groep. Deze vestigingen verzorgden een aantal bedrijfsfuncties en ondersteunende functies zoals financiën, kasbeheer, human resources, veiligheid en milieu, juridische zaken, fiscaliteit, informatietechnologie, corporate development, relaties met beleggers en communicatie. Na de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019, heeft de Vennootschap een participatie van 2% in de operationele groep van Nyrstar. Als zodanig heeft de Vennootschap een passieve investering in de operationele groep van Nyrstar en is ze niet langer gehouden om steun te verlenen aan de groep. Op 31 december 2019 heeft de Vennootschap geen Management Comité meer en werd het kantoor in Zürich, Zwitserland, gesloten.

Overeenkomstig de statuten van de Vennootschap en het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moet de Raad van Bestuur uit minstens drie bestuurders bestaan. Het Corporate Governance Charter van de Vennootschap bepaalt dat de samenstelling van de Raad van Bestuur dient te verzekeren dat beslissingen steeds in het belang van de Vennootschap genomen worden. Deze samenstelling wordt bepaald op basis van diversiteit, evenals op basis van complementaire vaardigheden, ervaring en kennis. Overeenkomstig de Belgische Corporate Governance Code moet minstens de helft van de bestuurders niet-uitvoerend zijn en moeten minstens drie bestuurders onafhankelijk zijn overeenkomstig de criteria die omschreven worden in het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en in de Belgische Corporate Governance Code. Overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moet ten minste één derde van de leden van de Raad van Bestuur van het andere geslacht zijn, waarbij het vereiste minimumaantal wordt afgerond op het dichtstbijzijnde gehele getal. Aan deze bepalingen wordt voldaan.

De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders voor een termijn van ten hoogste vier jaar. Zij kunnen worden herbenoemd voor een nieuwe termijn. Voorstellen door de Raad van Bestuur voor de benoeming of herbenoeming van bestuurders moeten gebaseerd zijn op een aanbeveling door het Benoemings- en Remuneratiecomité. Indien een bestuursmandaat vacant wordt, kunnen de bestuurders een opvolger benoemen die de opgevallende plaats tijdelijk invult tot aan de volgende algemene vergadering van aandeelhouders. De algemene vergadering van aandeelhouders kan de bestuurders op ieder moment ontslaan.

Op 9 november 2015 is de Vennootschap een overeenkomst aangegaan met Trafigura Pte. Ltd., de 100% moedervennootschap van Urion Holding (Maltas) Ltds, om de relatie tussen Nyrstar en Trafigura te regelen (de "Relatie-Overeenkomst"). Deze Relatie-Overeenkomst werd op 31 juli 2019 beëindigd als onderdeel van de Herstructurering. De Relatie-Overeenkomst bepaalde onder meer dat Trafigura vrij een aantal bestuurders zou kunnen voordragen of voorstellen aan de Raad van Bestuur, maar beperkt tot een aantal dat geen meerderheid vormt binnen de Raad van Bestuur (dergelijke bestuurders zijn "Trafigura-bestuurders"). Geen enkele onafhankelijke bestuurder zou worden aangesteld of tot aanstelling worden voorgesteld, tenzij met goedkeuring van de meerderheid van de bestuurders andere dan de Trafigura-bestuurders. Op datum van dit verslag heeft de Vennootschap geen enkele Trafigura-bestuurder. Verder bepaalde de Relatie-Overeenkomst dat het aanwezigheidsquorum voor een vergadering van de Raad van Bestuur bestaat uit minstens één onafhankelijke bestuurder en één Trafigura bestuurder, maar als dit quorum niet wordt bereikt, een volgende vergadering kan worden gehouden met dezelfde agenda als ten minste twee bestuurders aanwezig zijn. De Relatie-Overeenkomst zou van kracht blijven zolang Trafigura 20% of meer maar minder dan 50% van de aandelen had in de Vennootschap. Zoals hierboven vermeld, werd de Relatie-Overeenkomst beëindigd als onderdeel van de uitvoering van de Herstructurering.

De Raad van Bestuur kiest een voorzitter onder zijn niet-uitvoerende bestuurders op basis van zijn kennis, vaardigheden, ervaring en bemiddelingsvermogen. Indien de Raad van Bestuur overweegt om een voormalige Chief Executive Officer als voorzitter aan te stellen, moet hij de voor- en nadelen van dergelijke beslissing zorgvuldig tegen elkaar afwegen en moet worden vermeld waarom deze benoeming in het belang van de Vennootschap is. De voorzitter geeft leiding aan en zorgt voor de behoorlijke en efficiënte werking van de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur komt samen telkens wanneer dat nodig is in het belang van de Vennootschap of op verzoek van één of meer bestuurders. In principe komt de Raad van Bestuur voldoende regelmatig en minstens zesmaal per jaar samen. De beslissingen van de Raad van Bestuur worden genomen met een eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen. De voorzitter van de Raad van Bestuur heeft een beslissende stem. In 2019 heeft de voorzitter op geen enkel moment gebruik gemaakt van zijn doorslaggevende stem en alle beslissingen van de Raad van Bestuur zijn met eenparigheid van stemmen genomen.

In de loop van 2019 werden 60 formele vergaderingen van de Raad van Bestuur gehouden. Vóór deze vergaderingen zorgt de voorzitter van de Raad van Bestuur, bijgestaan door de secretaris van de Vennootschap, ervoor dat de leden van de Raad van Bestuur correct, beknopt, tijdig en duidelijk worden geïnformeerd vóór de vergaderingen en, indien nodig, tussen de vergaderingen in, zodat zij met kennis van zaken en geïnformeerd kunnen bijdragen aan de besprekingen in de Raad van Bestuur.

Comités van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft een Auditcomité, een Benoemings- en Remuneratiecomité, een Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap en een Bijzonder Comité ingesteld. Na de voltooiing van de Herstructurering heeft de Raad van Bestuur alleen een Auditcomité en een Benoemings- en Remuneratiecomité, wat in overeenstemming is met de Belgische Corporate Governance Code.

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 Code voor Corporate Governance 2020. De huidige leden van het Auditcomité zijn 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.

Mevrouw Jane Moriarty werd lid van het Auditcomité bij haar benoeming als bestuurder van de Vennootschap op 14 maart 2019 en de heer Christopher Cox is ingevolge het einde van zijn mandaat als bestuurder van de Vennootschap op 5 november 2019 niet langer lid van het Auditcomité.

De leden van het Auditcomité moeten collectief deskundig zijn in de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap, alsook in de boekhouding, de controle en de 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. Ten minste tweemaal per jaar dient het Auditcomité de externe en interne auditors te ontmoeten om kwesties te bespreken die verband houden met zijn mandaat en eventuele kwesties die voortvloeien uit het auditproces, en met name eventuele materiële tekortkomingen in de interne controle. Zoals hieronder uiteengezet, heeft het Auditcomité de externe en interne auditors in 2019 minstens twee keer ontmoet. De leden van het Auditcomité dienen vrije toegang te hebben tot de Interim Chief Financial Officer en elke andere werknemer die zij wensen te spreken teneinde hun verantwoordelijkheden uit te voeren. Na de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019 heeft de Vennootschap geen interne auditfunctie meer.

Tijdens 2019 werden tien vergaderingen van het Auditcomité gehouden.

Benoemings- en Remuneratiecomité

Het Benoemings- en Remuneratiecomité bestaat uit minstens drie bestuurders. Alle leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité zijn niet-uitvoerende bestuurders. In overeenstemming met het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, bestaat het Benoemings- en Remuneratiecomité uit een meerderheid onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders. Het Benoemings- en Remuneratiecomité wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Bestuur of een andere door het Benoemings- en Remuneratiecomité benoemde niet-uitvoerende bestuurder. De

volgende bestuurders zijn momenteel leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité: Jane Moriarty (sinds maart 2019 voorzitter ter vervanging van Martyn Konig die een uitvoerende rol vervulde binnen Nyrstar zoals hierboven beschreven), Carole Cable en Anne Fahy. Na de voltooiing van de Herstructurering is Martyn Konig opnieuw lid en voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité geworden. Overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, moet het Benoemings- en Remuneratiecomité de nodige expertise over remuneratiebeleid hebben. Dit blijkt uit de ervaring en vroegere functies van de huidige leden.

De taak van het Benoemings- en Remuneratiecomité is het doen van aanbevelingen aan de Raad van Bestuur betreffende de benoeming van bestuurders, het doen van voorstellen aan de Raad van Bestuur betreffende het remuneratiebeleid en de individuele remuneratie van bestuurders en leden van het Management Comité en het voorleggen van een remuneratieverslag aan de Raad van Bestuur. Daarnaast legt het Benoemings- en Remuneratiecomité elk jaar het remuneratieverslag voor aan de Raad van Bestuur, die het op zijn beurt voorlegt aan de jaarlijkse algemene vergadering.

In principe komt het Benoemings- en Remuneratiecomité zo vaak als nodig samen voor de efficiënte werking van het comité, maar minstens tweemaal per jaar.

Tijdens 2019 werden vier vergaderingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité gehouden.

Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap

Tot de voltooiing van de Herstructurering bestond het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap uit minstens drie bestuurders. Alle leden van het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap waren niet-uitvoerende bestuurders, waarvan minstens één een onafhankelijke bestuurder was. Het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap werd voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Bestuur of een andere door het comité benoemde niet-uitvoerende bestuurder. Tot de voltooiing van de Herstructurering zijn de huidige leden van het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap Christopher Cox (voorzitter), Carole Cable en Anne Fahy. De enige vergadering van het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap in 2019 vond plaats op 19 februari 2019 en werd toen voorgezeten door de heer Christopher Cox en werd bijgewoond door de heer Konig, mevrouw Cable en mevrouw Fahy.

De taak van het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap bestond uit het bijstaan van de Raad van Bestuur wat betreft aangelegenheden met betrekking tot gezondheid, veiligheid, milieu en gemeenschap. In het bijzonder moest het comité ervoor zorgen dat de Vennootschap passende beleidslijnen en procedures aannam en aanhield voor gezondheid, veiligheid, milieu en gemeenschap evenals doeltreffende systemen voor de interne controle en het risicobeheer op het gebied van gezondheid, veiligheid, milieu en gemeenschap, en passende aanbevelingen deed aan de Raad van Bestuur. Aangezien de Vennootschap na de voltooiing van de Herstructurering geen werknemers meer heeft of activiteiten actief beheert, zijn de activiteiten van het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap niet langer vereist. De commissie werd aldus ontbonden.

In principe kwam het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap zo vaak als nodig samen voor de efficiënte werking van het comité, maar minstens tweemaal per jaar.

Tijdens 2019 werd één vergadering van het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap gehouden.

Het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap werd onmiddellijk na de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019 ontbonden. De enige vergadering die in 2019 werd gehouden, ligt onder de minimumeis van twee vergaderingen per jaar, omdat de resultaten van H1 2019 pas beschikbaar werden na de voltooiing van de Herstructurering toen de commissie al ontbonden was.

Bijzonder Comité

In oktober 2018 heeft de Raad van Bestuur een Bijzonder Comité ingesteld om de Raad van Bestuur bij te staan bij het dagelijks toezicht op en de herziening van de strategische financieringskwesties en de eventuele herziening van de kapitaalstructuur of zaken die betrekking hebben op de Herstructurering. De leden waren Mike Corner-Jones (voorzitter), de voormalige Chief Restructuring Officer van de Vennootschap, Martyn Konig, Carole Cable, Anne Fahy en Jane Moriarty. Het Bijzonder Comité was belast met het toezicht op (i) het businessplan, de beoordeling van de situatie en de liquiditeitsbeoordeling, (ii) het voorstel tot herkapitalisatie, (iii) de communicatieverplichtingen en -strategie, (iv) de onderhandelingen met en tussen de verschillende schuldeisers en hun adviseurs, en (v) de algemene inspanningen voor de uitvoering tussen de Raad van Bestuur, het management, de adviseurs en andere partijen. Het Bijzonder Comité kwam regelmatig bijeen in Q4 2018 en H1 2019 voor de efficiënte werking van het Bijzonder Comité en de Raad van Bestuur. Na de voltooiing van de Herstructurering had het Bijzonder Comité geen doel meer binnen de Vennootschap en werd het ontbonden met ingang van 31 juli 2019.

De leden van het Bijzonder Comité hadden volledige toegang tot de externe adviseurs van de Vennootschap, tot de (interim) Chief Financial Officer van de Vennootschap, tot de General Counsel van de Vennootschap, tot het Hoofd van Investerings van de Vennootschap en tot elke andere werknemer tot wie zij toegang wensten om hun verantwoordelijkheden uit te oefenen.

Na vergaderingen van het Bijzonder Comité stelde de Voorzitter van het Bijzonder Comité (indien nodig) zijn bevindingen en aanbevelingen van de vergadering voor aan alle leden van de Raad van Bestuur op de volgende vergadering van de Raad van Bestuur, zodat de Raad van Bestuur naar behoren op de hoogte bleef van het Herstructureringsproces.

Met uitzondering van de vergaderingen van het Bijzonder Comité werden van elke vergadering notulen opgesteld waarin de besproken kwesties en, indien van toepassing, de genomen besluiten werden weergegeven. De Vennootschap is van mening dat er een volledige en accurate registratie is van de vergaderingen van de Raad van Bestuur en haar comités. In de periode van 2018 tot aan de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019 hebben in totaal ongeveer zeventig (70) formele vergaderingen van de Raad van Bestuur plaatsgevonden. Al deze notulen worden bewaard op de maatschappelijke zetel.

Activiteitenrapport en Aanwezigheid tijdens Vergaderingen van de Raad van Bestuur en Comités tijdens 2019

De tabel geeft een overzicht van de aanwezigheid van de leden van de Raad van Bestuur in persoon of per conference call op de vergaderingen van de Raad van Bestuur en de respectievelijke comités van de Raad van Bestuur in de loop van 2019. Het houdt geen rekening met de aanwezigheid via vertegenwoordiging bij volmacht. Het weerspiegelt niet de vergaderingen van het Bijzonder Comité, aangezien deze op een meer informele basis zijn gehouden.

Naam	Bijgewoonde Raden van Bestuur	Audit	Benoeming en Remuneratie	Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap
Carole Cable ⁽¹⁾	58 van 60	10 van 10	4 van 4	1 van 1
Christopher Cox ⁽¹⁾⁽⁶⁾	35 van 56	8 van 9	NVT	1 van 1
Martyn Konig ⁽²⁾	54 van 60	NVT	4 van 4	NVT
Anne Fahy ⁽³⁾	59 van 60	10 van 10	4 van 4	NVT
Jesus Fernandez ⁽⁴⁾	6 van 6	NVT	NVT	1 van 1
Hilmar Rode ⁽⁵⁾	51 van 51	NVT	NVT	NVT
Jane Moriarty ⁽⁷⁾	50 van 52	9 van 9	3 van 3	NVT

⁽¹⁾ Gedurende 2019 werden mevrouw Carole Cable en de heer Christopher Cox lid van het Auditcomité. Het mandaat van bestuurder van de heer Cox eindigde op 5 november 2019.

⁽²⁾ In 2019 is de heer Martyn Konig tijdelijk afgetreden als lid van het Auditcomité en het Benoemings- en Remuneratiecomité als gevolg van zijn uitvoerende rol zoals hierboven beschreven.

⁽³⁾ In 2019 werd mevrouw Anne Fahy lid van het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap.

⁽⁴⁾ De heer Jesús Fernandez nam met ingang van 24 februari 2019 ontslag uit de Raad van Bestuur en is niet langer lid van een van de Comités.

⁽⁵⁾ De heer Rode nam met ingang van 30 september 2019 ontslag uit de Raad van Bestuur en is niet langer lid van een van de comités.

⁽⁶⁾ Na overleg tussen de Raad van Bestuur van de Vennootschap en Christopher Cox werd zijn herbenoeming niet voorgesteld aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 5 november 2019 die beslist over de jaarrekening van het boekjaar dat eindigt op 31 december 2018.

⁽⁷⁾ Mevrouw Jane Moriarty werd pas op 14 maart 2019 benoemd tot bestuurder, wat haar geringere aanwezigheid op de vergaderingen van de Raad van Bestuur verklaart.

De onderwerpen die worden besproken tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur en haar comités liggen in lijn met de rol en verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur en haar comités zoals uiteengezet in het Corporate Governance Charter, zoals bijvoorbeeld, het bepalen van de belangrijkste doelstellingen en strategieën en het goedkeuren van alle belangrijke investeringen, desinvesteringen, business plannen en jaarlijkse budgetten, en sinds oktober 2018, de herkapitalisatie en herstructurering van de Groep.

Onafhankelijke Bestuurders

Een bestuurder komt alleen in aanmerking als onafhankelijk bestuurder als hij of zij ten minste voldoet aan de criteria die zijn vastgelegd in de Belgische Corporate Governance Code 2020, volgens welke een onafhankelijk bestuurder aan de volgende voorwaarden moet voldoen:

- niet-uitvoerend of niet belast met het dagelijks bestuur van de Vennootschap of een verbonden vennootschap of persoon gedurende de laatste 3 jaar / geen aandelenopties meer genieten die verband houden met deze functie;
- minder dan 12 jaar als niet-uitvoerend bestuurder;
- geen werknemer van het senior management van de Vennootschap of een verbonden vennootschap of persoon gedurende de laatste 3 jaar/geen aandelenopties meer genieten die verband houden met deze functie;

- geen belangrijke bezoldiging/vermogensvoordeel van de Vennootschap of een verbonden vennootschap of persoon gedurende de laatste 3 jaar, met uitzondering van een eventuele vergoeding ontvangen als niet-uitvoerend lid van de raad van bestuur;
- geen aandelen die meer dan of gelijk zijn aan 1/10^{de} van het kapitaal van de Vennootschap of die meer dan of gelijk zijn aan 1/10^{de} van de stemrechten van de Vennootschap en geen voordracht door een aandeelhouder die meer dan of gelijk is aan 1/10^{de} van het kapitaal van de Vennootschap of meer dan of gelijk aan 1/10^{de} van de stemrechten van de Vennootschap;
- geen directe of indirecte zakelijke relatie van betekenis met de Vennootschap of een verbonden vennootschap of persoon;
- geen partner of lid van het (externe) controleteam van de vennootschap gedurende de laatste 3 jaar;
- geen bestuurder van een andere vennootschap waarin een bestuurder van de vennootschap een niet-uitvoerend bestuurder is en geen significante banden heeft met bestuurders van de vennootschap of een daarmee verbonden vennootschap of persoon; en
- geen persoon met een echtgeno(o)t(e), wettelijke partner of een naast familielid tot de tweede graad als lid van de raad van bestuur of als kaderlid of persoon die belast is met het dagelijks bestuur of met de functie van werknemer van het hoger management of die niet voldoet aan enige andere van de hierboven vermelde onafhankelijkheidscriteria.

Het besluit dat de bestuurder benoemt, vermeldt de redenen op basis waarvan de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder wordt verleend.

De Raad van Bestuur maakt in zijn jaarverslag bekend welke bestuurders zij als onafhankelijke bestuurders beschouwt. Een onafhankelijke bestuurder die niet langer voldoet aan de vereisten van onafhankelijkheid moet hiervan onmiddellijk de Raad van Bestuur informeren.

De algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap heeft nu Jane Moriarty, Carole Cable en Anne Fahy aangeduid als onafhankelijke bestuurders.

De heer König werd in 2015 benoemd op voorstel van Trafigura en hij werd, overeenkomstig de Belgische wetgeving, door de algemene vergadering van aandeelhouders benoemd tot onafhankelijk bestuurder. Op het ogenblik van deze algemene vergadering bezat Trafigura 15,3% van het kapitaal van de Vennootschap en beschikte zij niet over voldoende aandelen om de meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandelen te vormen. Zoals vermeld op de website van Nyrstar is hij momenteel, en sinds en zelfs vóór zijn benoeming bij Nyrstar in 2015, adviseur bij T Wealth Management SA, dat sinds juni 2015 afgesplitst is van Galena Asset Management (een met Trafigura verbonden vennootschap). De heer König heeft geen enkele vergoeding ontvangen van Trafigura of de met haar verbonden vennootschappen met betrekking tot T Wealth Management SA, met uitzondering van de beperkte vergoeding die hij van T Wealth Management SA heeft ontvangen tussen zijn benoeming bij Nyrstar eind april 2015 en de afsplitsing van T Wealth Management SA van Galena in juni 2015. Los daarvan, zoals ook vermeld op de website van Nyrstar, is de heer König sinds mei 2012 bestuurder van Euromax Resources Ltd, een beursgenoteerde Canadese onderneming. Zes jaar later, in april 2018, werd Galena aandeelhouder en in maart 2019 verhoogde Galena haar participatie tot 53,1% (volledig verwaterd 49,5%). Andere aandeelhouders van Euromax zijn onder meer de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, beleggingsfondsen en beheersfondsen. De heer König ontvangt geen enkele betaling van Galena (of Trafigura) en zijn Euromax compensatie wordt betaald in uitgestelde Euromax aandelen. Deze informatie wordt openbaar gemaakt, ook op de Euromax-website. Voor alle duidelijkheid, de heer König heeft geen andere vergoeding ontvangen van Trafigura of met haar verbonden vennootschappen (met inbegrip van Galena) dan de vergoeding waarnaar hierboven wordt verwezen.

Vóór zijn benoeming bij Nyrstar heeft de heer Konig meer dan 35 jaar ervaring opgebouwd op de grondstoffenmarkten en in het bankwezen, onder meer als president van European Goldfields tot de verkoop ervan aan Eldorado Gold Corp, 15 jaar bij de investeringsbank NM Rothschild and Sons Ltd. (waarvan 15 jaar als een van de voornaamste bestuurders) en hogere posities in UBS en Goldman Sachs. De heer Konig is ook de niet-uitvoerende voorzitter van Stemcor Global Holdings Ltd., een toonaangevende onafhankelijke dienstverlener voor de staalindustrie. Alle beslissingen van de Raad van Bestuur, althans sinds de heer Konig voorzitter werd, werden unaniem genomen, rekening houdend met de vereisten van het Belgische vennootschapsrecht en het Corporate Governance Charter van de Vennootschap, zodat hij nooit gebruik heeft gemaakt of reden had om de doorslaggevende stem van de voorzitter te gebruiken.

Martyn Konig was niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder tot 18 januari 2019, toen hij de bijkomende rol van uitvoerend voorzitter op zich nam in de context van de Herstructurering. Bij de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019 werd de heer Konig opnieuw een niet-uitvoerend bestuurder. Zoals hierboven beschreven werd mevrouw Jane Moriarty op 14 maart 2019 benoemd als bijkomende onafhankelijke bestuurder.

De Relatie-Overeenkomst tussen de Vennootschap en Trafigura bepaalde dat het voorstel voor aanstelling van een nieuwe onafhankelijke bestuurder de goedkeuring vergde van een meerderheid van bestuurders, andere dan de Trafigura-bestuurders, met dien verstande echter dat de Relatie-Overeenkomst op geen enkele wijze Trafigura Groep als aandeelhouder verbood te stemmen voor of tegen enige voorgestelde onafhankelijke bestuurder (zie ook "Raad van Bestuur"). Zoals hierboven vermeld, is de Relatieovereenkomst beëindigd na voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019.

Evaluatie van de Prestaties van de Raad van Bestuur, haar Comités en haar Leden

De Raad van Bestuur evalueert haar eigen omvang, samenstelling, prestaties en interactie met het uitvoerend management en van haar comités op een voortdurende basis.

Een evaluatie gaat na hoe de Raad van Bestuur en haar comités werken, controleert dat belangrijke kwesties effectief worden voorbereid en besproken, evalueert de bijdrage en betrokkenheid van elke bestuurder en vergelijkt de huidige samenstelling van de Raad van Bestuur en de comités met de gewenste samenstelling. Deze evaluatie houdt rekening met hun algemene rol als bestuurder, en specifieke rollen als voorzitter, voorzitter of lid van een comité van de Raad van Bestuur, evenals hun relevante verantwoordelijkheden en tijdsverbintenissen.

De evaluatie wordt meestal uitgevoerd door middel van individuele gesprekken tussen de leden van de Raad van Bestuur en de secretaris van de Vennootschap. Er wordt passende actie ondernomen op die punten die verbetering behoeven.

Het Remuneratiecomité evalueert verder regelmatig de samenstelling, de omvang en de werking van de Raad van Bestuur en de verschillende comités binnen de Raad van Bestuur. Bij de laatste evaluatie werd rekening gehouden met verschillende elementen, onder meer de samenstelling en de werking van de Raad van Bestuur en de comités, de grondigheid waarmee materiële onderwerpen en beslissingen worden voorbereid en besproken, de daadwerkelijke bijdrage van elke bestuurder in functie van aanwezigheid op de vergaderingen van de Raad van Bestuur en/of de comités en de constructieve betrokkenheid bij de beraadslaging en de resoluties, de evaluatie of de effectieve samenstelling overeenstemt met de gewenste of ideale samenstelling, de toepassing van de corporate governance regels binnen de Vennootschap en haar organen, en een evaluatie van de specifieke rollen zoals de voorzitter van de Raad van Bestuur en de voorzitter of het lid van een comité binnen de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur neemt actie op basis van de resultaten van de prestatie-evaluatie.

Niet-uitvoerende bestuurders beoordelen hun interactie met het uitvoerend management op een voortdurende basis.

Uitvoerend Management

Tot de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019 was het uitvoerend management van de Vennootschap samengesteld uit de uitvoerende voorzitter (vanaf 18 januari 2019), de Chief Executive Officer en de andere leden van het Management Comité, zoals hierboven beschreven in "Management, Comité". Tijdens de tweede helft van 2019 heeft de Vennootschap beroep gedaan op de diensten van de heer Roman Matej als Interim Chief Financial Officer en de heer Anthony Simms als Hoofd Externe Zaken op basis van een detacheringsovereenkomst van Nyrstar Sales & Marketing AG. De uitvoerende diensten die door deze twee gedetacheerde personen worden verleend, vallen buiten de reikwijdte van de uitvoerende diensten die worden verleend krachtens de Verkoopakte en als zodanig worden de kosten van deze gedetacheerde diensten gedragen door de Vennootschap. Bepaalde andere lopende uitvoerende diensten worden kosteloos verstrekt door NN2 Newco Limited onder de voorwaarden van de Verkoopakte verleend.

Chief Executive Officer

De Chief Executive Officer was tot zijn ontslag op 30 september 2019 lid van de Raad van Bestuur. Hij was verantwoordelijk voor het leiden en voorzitten van het Management Comité en legde verantwoording af aan de Raad van Bestuur over de prestaties van het Management Comité.

De taak van de Chief Executive Officer bestond erin de missie, de strategie en de doelstellingen bepaald door de Raad van Bestuur te implementeren en in te staan voor het dagelijks bestuur van de Vennootschap. De Chief Executive Officer rapporteerde rechtstreeks aan de Raad van Bestuur.

Management Comité

Tot de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019, waarna de leden van het Management Comité niet langer werknemers van de Vennootschap of dochterondernemingen van de Vennootschap waren, had de Raad van Bestuur het dagelijks bestuur van de Vennootschap en bepaalde management- en operationele bevoegdheden gedelegeerd aan de Chief Executive Officer. De Chief Executive Officer werd bijgestaan door het Management Comité.

Het Management Comité was gewoonlijk samengesteld uit minstens vier leden waaronder de Chief Executive Officer. De leden werden benoemd door de Raad van Bestuur op basis van een aanbeveling door het Benoemings- en Remuneratiecomité. Het Management Comité van de Vennootschap was geen "directiecomité" in de zin van Artikel 524*bis* van het Belgische Wetboek van Vennootschappen (dan toepasselijk). Het Management Comité was verantwoordelijk voor, en verantwoording verschuldigd aan de Raad van Bestuur voor de kwijting van haar taken. Op 31 juli 2019 werd het Management Comité ontbonden omdat het niet langer nodig was na de Herstructurering van de Vennootschap, waar het 2%-belang in de Nyrstar-exploitatiegroep passief wordt aangehouden.

Het Management Committee was verantwoordelijk voor het bijstaan van de Chief Executive Officer voor de volgende aangelegenheden:

- de werking van de Vennootschap;
- de implementatie van de beslissingen genomen door de Raad van Bestuur;
- de invoering van systemen voor interne controles en risicobeheer (onverminderd de toezichhoudende rol van de Raad van Bestuur, het Auditcomité en het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap) gebaseerd op het kader goedgekeurd door de Raad van Bestuur;
- het voorleggen aan de Raad van Bestuur van de volledige, tijdige, betrouwbare en accurate voorbereiding van de jaarrekening van de Vennootschap overeenkomstig de toepasselijke boekhoudprincipes en –beleidslijnen;
- de voorbereiding van de verplichte publicatie door de Vennootschap van de jaarrekening en andere belangrijke, financiële en niet-financiële informatie;

- de Raad van Bestuur een evenwichtige en begrijpelijke beoordeling geven van de financiële situatie van de Vennootschap; en
- de Raad van Bestuur ten gepaste tijde alle informatie bezorgen die de Raad van Bestuur nodig heeft om haar plichten te kunnen uitvoeren.

Belangenconflicten

Van de bestuurders wordt verwacht dat zij hun persoonlijke en zakelijke aangelegenheden zo regelen dat belangenconflicten met de Vennootschap worden vermeden. Elke bestuurder met een tegenstrijdig financieel belang (zoals bedoeld in artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) bij een beslissing of verrichting die aan de Raad van Bestuur wordt voorgelegd, moet dit onder de aandacht brengen van zijn medebestuurders en zijn verklaringen over de aard van het belangenconflict worden opgenomen in de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur. De bestuurder met een tegenstrijdig financieel belang mag niet deelnemen aan de beraadslaging of de stemming over een dergelijke beslissing of verrichting. De Raad van Bestuur neemt in de notulen ook een beschrijving op van de aard van de betrokken beslissing of verrichting en de financiële gevolgen ervan voor de Vennootschap. Dit deel van de notulen wordt integraal opgenomen in het jaarverslag van de Vennootschap. De notulen worden ook gedeeld met de commissaris van de Vennootschap die de financiële gevolgen van dergelijke beslissingen beschrijft in zijn verslag op grond van artikel 3:74 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

De Raad van Bestuur heeft een beleid uitgewerkt voor transacties of andere contractuele relaties tussen de Vennootschap, met inbegrip van haar verbonden vennootschappen, en de leden van de Raad van Bestuur, die niet onder de wettelijke bepalingen inzake belangenconflicten vallen. Sectie 1.4 van het Corporate Governance Charter omschrijft de procedure voor transacties en andere contractuele relaties tussen Nyrstar enerzijds en een bestuurder of een daarmee verbonden persoon anderzijds, ongeacht of ze binnen het toepassingsgebied van de wettelijke bepalingen met betrekking tot belangenconflicten vallen. In het bijzonder kunnen dergelijke transacties of contractuele relaties alleen tegen marktvoorwaarden plaatsvinden en de betrokken bestuurder mag alleen deelnemen aan de beraadslaging en stemming met betrekking tot dergelijke transactie of contractuele relatie indien de Raad van Bestuur dergelijke deelname bij stemming verzoekt of toelaat, en indien wettelijk toegelaten. Bovendien, indien een bestuurder van mening is dat een conflict ontstaat in verband met enige materiële beslissing, operatie of transactie, dan zal de betrokken bestuurder ervoor zorgen dat de Raad van Bestuur bij aanvang van de vergadering volledig geïnformeerd is over het mogelijke of gepercipieerde belangenconflict. Desgevallend dienen de regels en procedures van de artikelen 7:96 of 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen te worden toegepast. Voor de doeleinden van het hogervermelde principe zullen de volgende entiteiten als een met een bestuurder verbonden persoon worden beschouwd: (a) rechtspersonen waarin de betrokken bestuurder een mandaat als bestuurder, kaderlid of enige andere gelijkaardige functie uitoefent en (b) rechtspersonen die rechtstreeks of onrechtstreeks door de betrokken bestuurder worden gecontroleerd.

Sectie 3.2.4 van het Corporate Governance Charter bevatte een afzonderlijke procedure voor de transacties tussen Nyrstar en leden van het Management Comité (met uitzondering van de Chief Executive Officer). In het bijzonder elke transactie en andere contractuele relatie tussen Nyrstar enerzijds en enig lid van het Management Comité of een daarmee verbonden persoon anderzijds vereiste de voorafgaande goedkeuring van de CEO die door het betrokken lid van het Management Comité volledig moest zijn ingelicht over de bepalingen en voorwaarden van de transactie of contractuele relatie, alsook over het overeenkomstige belang van de Vennootschap. Dergelijke transactie of contractuele relatie kon enkel tegen marktvoorwaarden plaatsvinden. Voor de doeleinden van het hogervermelde principe werden de volgende entiteiten als een met een lid van het Management Comité verbonden persoon beschouwd: (a) rechtspersonen waarin het betrokken lid van het Management Comité een mandaat als bestuurder, kaderlid of enige andere gelijkaardige functie uitoefent en (b) rechtspersonen die rechtstreeks of onrechtstreeks door het betrokken lid van het Management Comité worden gecontroleerd.

Er zijn geen uitstaande leningen die werden toegekend door de Vennootschap aan de personen vermeld in "Raad van Bestuur" en in "Management Committee", noch zijn er garanties geleverd door de Vennootschap ten voordele van de personen vermeld in "Raad van Bestuur" en in "Management Committee".

Geen van de personen vermeld in "Raad van Bestuur" en in "Management Committee" heeft een familiale verwantschap met de andere personen vermeld in "Raad van Bestuur" en in "Management Committee".

Dealing Code

Teneinde marktmisbruik te voorkomen (handel met voorkennis en marktmanipulatie) heeft de Raad van Bestuur een dealing code opgesteld. De dealing code beschrijft de verplichtingen qua bekendmaking en gedrag van de bestuurders en bepaalde andere personen met betrekking tot transacties in aandelen of andere financiële instrumenten van de Vennootschap. De dealing code legt beperkingen op aan transacties in aandelen van de Vennootschap en staat de verhandeling ervan door de bovengenoemde personen enkel toe gedurende bepaalde periodes. Een kopie van de dealing code is beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.nyrstar.be).

Beleid inzake de Openbaarmaking van Informatie

Als Belgische beursgenoteerde vennootschap en teneinde ervoor te zorgen dat beleggers in aandelen van de Vennootschap over alle informatie beschikken die nodig is om de transparantie, integriteit en een goede werking van de markt te verzekeren, heeft de Raad van Bestuur een beleid inzake de openbaarmaking van informatie opgesteld. Het beleid inzake de openbaarmaking van informatie is bedoeld om ervoor te zorgen dat de voorkennis waarvan de Vennootschap op de hoogte is, onmiddellijk aan het publiek wordt bekendgemaakt. Bovendien is het beleid inzake de openbaarmaking van informatie erop gericht ervoor te zorgen dat de informatie die openbaar wordt gemaakt eerlijk (*fair*), precies en oprecht is en de houders van aandelen van de Vennootschap en het publiek in staat stelt om de invloed van de informatie op de positie, de activiteiten en resultaten van de Vennootschap te evalueren.

Interne Controle en Risk Management

Algemeen

De Raad van Bestuur van Nyrstar is verantwoordelijk voor de beoordeling van de doeltreffendheid van het Risk Management Framework en interne controles van Nyrstar. De Vennootschap kiest voor een proactieve aanpak inzake risicobeheer. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk om ervoor te zorgen dat de aard en omvang van de risico's tijdig geïdentificeerd worden in overeenstemming met de strategische doelstellingen en activiteiten van de Groep.

Het Auditcomité speelt een belangrijke rol in het monitoren van de doeltreffendheid van het Risk Management Framework en is een belangrijk medium om risico's onder de aandacht van de Raad van Bestuur te brengen. Indien een kritiek risico of probleem wordt geïdentificeerd door de Raad van Bestuur of het management, kan het nuttig zijn om alle bestuurders te laten deelnemen in het relevante risicomanagementproces. De Raad van Bestuur zal dan ook een subcomité bij elkaar roepen dat bestaat uit een mix van leden van de Raad van Bestuur en het senior management. Elk subcomité onderzoekt op haar beurt de geïdentificeerde problemen en brengt hierover verslag uit aan de Raad van Bestuur.

Het Risk Management Framework van de Vennootschap vereist een regelmatige evaluatie van de doeltreffendheid van interne controles om te verzekeren dat de risico's van de Vennootschap adequaat worden beheerd. Het Risk Management Framework is ontworpen om de doelstellingen van de Vennootschap te behalen. De Vennootschap erkent dat een risico niet alleen betrekking heeft op verliezen en schade. Risico's kunnen ook positieve gevolgen hebben. De beperking van sommige van de inherente bedrijfsrisico's kan leiden tot potentiële bedrijfsverbeteringen.

Efficiënt risicomanagement laat de Vennootschap toe om een geschikte balans te bereiken tussen het realiseren van opportuniteiten en daarbij het minimaliseren van nadelige effecten.

Dit onderdeel geeft eerst een overzicht van de belangrijkste kenmerken van de systemen voor interne controle en risicomanagement van de Vennootschap, in overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code en het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, die tot aan de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019 van kracht waren. In het licht van de toepasselijkheid van de Belgische Corporate Governance Code 2020 vanaf 1 januari 2020, de huidige activiteiten van de Vennootschap, het statuut van de Vennootschap als holdingmaatschappij en het Besluit van 9 december, herziet de Vennootschap ook haar interne controle- en risicobeheerssystemen. De belangrijkste kenmerken van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de Vennootschap die momenteel van kracht zijn na de voltooiing van de Herstructurering, worden hierna uiteengezet.

Onderdelen van het Risk Management Framework

Het Risk Management Framework zoals zij bestond vóór de Herstructurering was geïntegreerd in het managementproces en focuste op de volgende belangrijkste principes.

De vijf belangrijkste principes van het Risk Management Framework waren:

1. Inzicht in de externe en interne omgeving

Het begrijpen van de interne en externe business omgeving en het effect hiervan op de business strategie en plannen van Nyrstar. Dit verschaft informatie betreffende de algemene risicotolerantie van de Vennootschap.

2. Consistente Methodes voor de Identificatie van Risico's en Analyse van Risico's, Bestaande Controles en de Doeltreffendheid van Controles

Het implementeren van systemen en processen voor een consistente identificatie en analyse van risico's, bestaande controles en doeltreffendheid van controles. Evaluatie of het aanvaarde risiconiveau in overeenstemming is met het risiconiveau aanvaardbaar voor het Auditcomité.

3. Risicobeheer en -beperking

Het gebruik van innovatieve en creatieve ideeën als antwoord op risico's en het ondernemen van actie wanneer de Groep wordt blootgesteld aan onaanvaardbare risiconiveau's.

4. Betrokkenheid van Belanghebbenden en Communicatie

Het betrekken van alle Nyrstar-medewerkers en relevante belanghebbenden bij het beheren van risico's en het communiceren van de belangrijkste geïdentificeerde risico's en controles.

5. Monitoring en evaluatie

Regelmatige monitoring en evaluatie van het Risk Management Framework van Nyrstar, de risico's en de doeltreffendheid van controles van Nyrstar.

De richtlijn voor het Risk Management Framework werd geschreven om te voldoen aan ISO 31000; 2009. Naleving van deze richtlijn is verplicht binnen de Vennootschap.

Onderdelen van het Risk Management Framework post Herstructurering

Het Risk Management Framework na de Herstructurering is gericht op de volgende hoofdprincipes:

1 Inzicht in de externe en interne omgeving

Inzicht in de interne en externe bedrijfsomgeving en het effect daarvan op de bedrijfsstrategie en plannen van Nyrstar. Dit verschaft informatie betreffende de algemene risicotolerantie van de Vennootschap.

2 Consistente methodes voor risico-identificatie en -analyse, bestaande controles en de doeltreffendheid van de controles

Implementatie van systemen en processen voor de consistente identificatie en analyse van risico's, bestaande controles en de doeltreffendheid van de controles. Beoordelen of het aanvaarde risiconiveau in overeenstemming is met de voor het Auditcomité aanvaardbare risiconiveaus.

3 Risicobeheer en -beperking

Het gebruik van innovatief en creatief denken bij het reageren op risico's en het nemen van maatregelen wanneer wordt vastgesteld dat de Vennootschap wordt blootgesteld aan onaanvaardbare risiconiveaus.

4 Betrokkenheid van Belanghebbenden en Communicatie

Het betrekken van alle Nyrstar-belanghebbenden, zoals aandeelhouders, bij het beheren van risico's en het communiceren van de belangrijkste geïdentificeerde risico's en controles.

5 Monitoring en evaluatie

Het regelmatig monitoren en evalueren van het Risk Management Framework van Nyrstar, de risico's en de doeltreffendheid van controles van Nyrstar.

De richtlijn voor het Risk Management Framework is geschreven om te voldoen aan ISO 31000; 2009. Naleving van de richtlijn is verplicht binnen Nyrstar.

Kritische Interne Controles

Hieronder volgt een overzicht van de kritische interne controles van Nyrstar die tot aan de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019 van kracht waren. Gezien de rol van de Vennootschap als holding na de Herstructurering en het gebrek aan werknemers of activiteiten, zijn dergelijke kritische interne controles niet langer van toepassing, aangezien de Raad van Bestuur verantwoordelijk is voor alle controle en besluitvorming.

Organisatorisch Ontwerp

Er is een degelijke organisatorische structuur met duidelijke procedures, delegaties en aansprakelijkheid voor zowel de zakelijke kant als voor de ondersteunende en controlerende functies, zoals human resources, juridische, financiële, interne audit enz.

De organisatiestructuur wordt voortdurend gemonitord, bv. door het staven van de organisatiestructuur aan de industrienormen en de concurrentie. Verantwoordelijkheden worden toegekend aan de bedrijfseenheden, via businessplannen en bijbehorende budgetten die goedgekeurd werden door het management en de Raad van Bestuur binnen de vastgelegde goedkeuringsniveaus.

Beleid en Procedures

De Vennootschap heeft interne beleidslijnen en procedures opgesteld om de verscheidene risico's voor de Groep te beheren. Deze beleidslijnen en procedures zijn beschikbaar op de intranetsites van de Vennootschap en worden verdeeld voor toepassing binnen de hele Groep. Elk beleid heeft een eigenaar, die dit beleid regelmatig herziet en aanpast indien nodig.

Ethiek

De Raad van Bestuur heeft een Corporate Governance Charter en een gedragscode goedgekeurd, inclusief een kader voor het nemen van ethische beslissingen. Gezien de rol van de Vennootschap als holdingmaatschappij na de Herstructurering en het gebrek aan werknemers of activiteiten, wordt de gedragscode niet meer toegepast. De Raad van Bestuur past echter nog steeds de principes van corporate governance toe in al zijn besluitvorming. De Raad van Bestuur voert zijn dagelijkse activiteiten en zijn bedrijfsdoelstellingen uit volgens de strengste ethische normen en principes.

Klokkenluiden

Tot de voltooiing van de Herstructurering had Nyrstar ook een klokkenluiderprocedure, die de werknemers toeliet om op een vertrouwelijke manier hun bezorgdheid te uiten over financiële rapportering, mogelijke frauduleuze acties, omkoping en andere zaken. Na de voltooiing van de Herstructurering heeft de Vennootschap geen werknemers meer in dienst en hoeft ze dus geen klokkenluidersprocedure te hanteren.

Kwaliteitscontrole

Tot de voltooiing van de Herstructurering was Nyrstar ISO 9001 gecertificeerd voor het smelten en verfijnen van zink en zinklegeringen, lood en loodlegeringen, zilver, goud en andere bijproducten. Al haar belangrijkste processen en controles die zij omvatten werden geformaliseerd en gepubliceerd op het intranet van de Vennootschap. Na de voltooiing van de Herstructurering is een dergelijke kwaliteitscontrole niet langer nodig.

Financiële Rapportering en Budgetcontrole

Nyrstar gebruikt een uitgebreide standaard voor financiële rapportering. De standaard is in overeenstemming met de toepasselijke International Accounting Standards. Deze omvatten International Financial Reporting Standards (IFRS) en de hiermee samenhangende interpretaties die zijn gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en de IFRS Interpretations Committee (IFRIC) zoals aanvaard binnen de Europese Unie. De doeltreffendheid en naleving van de standaard voor financiële rapportering wordt consequent bijgewerkt en gemonitord door het Auditcomité.

Om een geschikte financiële planning en opvolging te verzekeren, wordt de financiële budgetprocedure die de planning beschrijft, de kwantificatie, de implementatie en de validatie van het budget in lijn met de voorspellingen, van dichtbij opgevolgd.

Voor de Herstructurering voerde Nyrstar een budgetproces voor de Groep wereldwijd, dat centraal wordt gecoördineerd en dat bestaat uit de volgende stappen:

- 1) De bedrijfsstrategie van de Groep wordt aangepast en gecommuniceerd binnen Nyrstar, dat o.a. de strategische richtlijnen en doelstellingen voor het volgende boekjaar beschrijft.
- 2) De belangrijkste input en veronderstellingen voor het budgetproces voor het volgende boekjaar worden verschaft door de relevante interne belanghebbenden (inclusief verwachte productie, kapitaaluitgaven, metaalprijzen, wisselkoersen en commerciële voorwaarden) en worden opgeladen in het gecentraliseerde budgettering, planning en consolidatie systeem.
- 3) De belangrijkste input en veronderstellingen voor het budget volgen daarna een rigoureu validatieproces door de relevante interne belanghebbenden en het senior management. Het Management Comité en de Raad van Bestuur keuren het finaal overeengekomen budget goed.
- 4) Het finale budget wordt gecommuniceerd aan de verschillende bedrijfseenheden en afdelingen binnen Nyrstar.

- 5) Nyrstar zal dan tweemaal per jaar de aandeelhouders informeren over het volledige financiële resultaat van de Groep, aangevuld met tussentijdse managementverklaringen per kwartaal, die de belangrijkste financiële resultaten zullen bevatten.

Na de Herstructurering past Nyrstar nog steeds een financiële budgetteringsprocedure toe. Nyrstar blijft de werkelijke financiële resultaten tweejaarlijks aan haar aandeelhouders communiceren, maar dit wordt niet langer op kwartaalbasis aangevuld met tussentijdse managementverklaringen.

Managementcomités

Verskillende managementcomités werden opgericht en actief gebruikt, tot de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019, als controle om verschillende risico's waaraan Nyrstar werd blootgesteld, te beheren:

Comité voor Metal Price Risk

Het comité voor metal price risk bestond uit de Chief Financial Officer, de Group Treasurer, de Group Controller en de Group Manager Financial Planning & Analysis. Het comité voor metal price risk van Nyrstar stelde een beleid en procedures op over hoe Nyrstar zijn blootstelling aan de evoluties van grondstoffenprijzen en wisselkoersen beheert.

Informatie, Communicatie en Financiële Rapportagesystemen

De prestaties van de Groep volgens plan werden intern gemonitord en relevante stappen werden genomen gedurende het jaar. Dit omvatte wekelijkse en maandelijkse rapporteringen over de kritische prestatie-indicatoren voor de lopende periode samen met informatie over kritieke risicogebieden.

Omvattende maandelijkse rapporten, met gedetailleerde geconsolideerde managementverklaringen voor de betrokken periode, samen met een samenvattend verslag van de Chief Financial Officer, werden maandelijks opgesteld en door de secretaris van de Vennootschap verspreid onder de Raad van Bestuur.

Monitoring en Nazicht

Het management was verantwoordelijk voor de evaluatie van bestaande controles en de doeltreffendheid van de controles en bepaalde of het niveau van het aanvaarde risico in overeenstemming was met het risiconiveau dat goedgekeurd werd door de Raad van Bestuur. Het management greep in wanneer vastgesteld werd dat de Vennootschap blootgesteld werd aan onaanvaardbare risiconiveaus en moedigde alle Nyrstar-medewerkers actief aan om vrijuit risico's en opportuniteiten te communiceren.

Interne audit was een belangrijk element in het algemene proces van de evaluatie van de doeltreffendheid van het Risk Management Framework en interne controles. De interne audits waren gebaseerd op risico gebaseerde plannen, die goedgekeurd werden door het Auditcomité. De bevindingen van de interne audit werden overgemaakt aan het Auditcomité en het management, waarbij de ruimte voor verbetering geïdentificeerd werd. De vooruitgang van het implementeren van de acties werd op regelmatige basis gecontroleerd door het Auditcomité. De interne auditfunctie van de Groep wordt intern beheerd. Het Auditcomité superviseerde de interne auditfunctie.

De Raad van Bestuur besteedde specifieke aandacht aan het toezicht op risico's en interne controles. Op jaarbasis evalueerde de Raad van Bestuur de doeltreffendheid van het risicobeheer en de interne controles van de Groep. Het Auditcomité stond de Raad van Bestuur bij in deze beoordeling. Het Auditcomité controleerde ook de verklaringen met betrekking tot interne supervisie en risicomanagement, vervat in het jaarverslag van de Vennootschap. Het Auditcomité controleerde eveneens de specifieke regelingen om personeel in staat te stellen in vertrouwen bezorgdheden te uiten betreffende onregelmatigheden in financiële verslaggeving en andere gebieden, bv. klokkenluidersregelingen.

Om de bovenstaande protocollen te ondersteunen, wordt zowel beroep gedaan op interne bronnen als externe contractanten voor het uitvoeren van nalevingscontroles en worden verslagen overhandigd aan het Auditcomité.

Andere

De Vennootschap wijdt zich aan voortdurende controle en verbetering van haar beleid, systemen en procedures.

Belangrijkste Aandeelhouders

De Vennootschap heeft een ruime basis van aandeelhouders, voornamelijk samengesteld uit institutionele beleggers in Groot-Brittannië, de Verenigde Staten, België en andere Europese landen, maar ook uit Belgische retailbeleggers. Het percentage vrij verhandelbare aandelen van de Vennootschap op datum van dit rapport bedroeg 70,5%.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de aandeelhouders die kennisgevingen hebben gedaan aan de Vennootschap krachtens de toepasselijke kennisgevingsregels tot op de datum van dit rapport. Hoewel de toepasselijke kennisgevingsregels vereisen dat een kennisgeving moet gedaan worden door elke persoon die onder of boven de toepasselijke drempels daalt of stijgt, is het mogelijk dat de informatie hieronder met betrekking tot een aandeelhouder niet langer up-to-date is.

	Datum Kennisgeving	% van de stemrechten gekoppeld aan de aandelen voor de verwatering⁽¹⁾	% van de stemrechten gekoppeld aan de aandelen op een volledig verwaterde basis⁽²⁾
Urion Holdings (Malta) Ltd ⁽³⁾	18 januari 2019	24,42%	24,42%
RSQ Investors (division of Quanteus Group BV), Kris Vansanten BVBA, Kris Vansanten, E3V & Partners BV en een niet-genoemd natuurlijk persoon	15 januari 2020	5,01%	5,01%

Opmerkingen:

- (1) Het percentage van de stemrechten is berekend op basis van de 109.033.545 uitstaande aandelen, rekening houdend met de inschrijving door Urion Holdings (Malta) Ltd in de versnelde orderboekprocedure die werd doorgevoerd in november 2017 waarbij Nyrstar 15.384.616 nieuwe aandelen uitgegeven heeft.
- (2) Het percentage van de stemrechten is berekend op basis van de 109.033.545 uitstaande aandelen. De 2022 Converteerbare Obligaties hieronder omschreven onder "Maatschappelijk Kapitaal en Aandelen" werden geannuleerd als onderdeel van de Herstructurering die voltooid werd op 31 juli 2019.
- (3) Urion Holdings (Malta) Ltd is een onrechtstreekse dochtervennootschap van Trafigura Group Pte Ltd en wordt uiteindelijk gecontroleerd door Farringford N.V. Volgens de laatste informatie ontvangen door de Vennootschap hield Urion op de datum van dit rapport 26.830.622 aandelen aan, die 24,42% vertegenwoordigen van de stemrechten.

De bovengenoemde aandeelhouders hebben geen bijzondere stemrechten of zeggenschapsrechten.

Geen andere aandeelhouders, alleen of in onderling overleg met andere aandeelhouders, hebben de Vennootschap verwittigd omtrent een deelname of een overeenkomst om in onderling overleg te handelen met betrekking tot 3% of meer van de huidige totaal bestaande stemrechten gekoppeld aan de stemrecht verlenende effecten van de Vennootschap.

Maatschappelijk Kapitaal en Aandelen

Op de datum van dit verslag bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 114.134.760,97 en is het volledig volgestort. Het wordt vertegenwoordigd door 109.873.001 gewone aandelen, die elk een fractiewaarde vertegenwoordigen van (afgerond) EUR 1,04 en die één 109.873.001^{ste} van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

Op 25 september 2013 heeft de Vennootschap 4,25% senior converteerbare obligaties uitgegeven die vervallen in 2018 voor een totale hoofdsom van EUR 120.000.000 (de "2018 Obligaties"). De mogelijkheid om de 2018 Obligaties om te zetten in nieuwe aandelen van de Vennootschap werd goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap gehouden op 23 december 2013. De 2018 Obligaties kunnen op elk moment worden geconverteerd naar nieuwe of bestaande aandelen van de Vennootschap. In de loop van 2017 is Nyrstar tweemaal overgegaan tot de inkoop van 2018 Obligaties. In september 2018 werd EUR 29 miljoen van de bij derden uitstaande 2018 Obligaties, terugbetaald door de Vennootschap.

Op 11 juli 2016 heeft Nyrstar 5% senior converteerbare obligaties uitgegeven die vervallen in 2022 voor een totale hoofdsom van EUR 115.000.000 (de "2022 Obligaties"). De mogelijkheid om de 2022 Obligaties om te zetten in nieuwe aandelen van de Vennootschap werd goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap gehouden op 17 november 2016. De 2022 Obligaties werden vrijgegeven in ruil voor de uitgifte van nieuwe effecten aan de houders ervan door de Trafigura Groep, als gevolg van de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019.

Vorm en Overdraagbaarheid van de Aandelen

De aandelen van de Vennootschap kunnen de vorm aannemen van aandelen op naam en gedematerialiseerde aandelen. Alle aandelen van de Vennootschap zijn volledig volgestort en vrij overdraagbaar.

Munteenheid

De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde, maar geven dezelfde fractie weer van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, dat in euro uitgedrukt wordt.

Stemrechten Verbonden aan de Aandelen

Elke aandeelhouder van de Vennootschap heeft recht op één stem per aandeel. Aandeelhouders mogen bij volmacht stemmen, onderworpen aan de regels beschreven in de statuten van de Vennootschap.

Stemrechten kunnen voornamelijk worden opgeschort met betrekking tot aandelen:

- die, ondanks een verzoek van de Raad van Bestuur van de Vennootschap daartoe, niet volledig zijn volgestort;
- waarop meer dan één persoon gerechtigd is, behoudens in die gevallen waarin een enkele vertegenwoordiger is aangewezen voor de uitoefening van het stemrecht;
- die de houder stemrechten geven boven de drempel van 5%, 7,5%, 10%, 15%, 20% en enig verder veelvoud van 5% van het totaal aantal stemrechten verbonden aan de uitstaande financiële effecten van de Vennootschap op de datum van de relevante algemene vergadering, in het geval dat de relevante aandeelhouder de Vennootschap en de FSMA niet op de hoogte heeft gebracht ten minste 20 dagen voor de datum van de algemene vergadering overeenkomstig de toepasselijke regels over openbaarmaking van belangrijke deelnemingen; en
- waarvan het stemrecht was opgeschort door een bevoegde rechtbank of de FSMA.

Overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen worden de stemrechten opgeschort die verbonden zijn aan de aandelen die door de Vennootschap worden gehouden.

Dividenden en Dividendbeleid

Alle aandelen hebben een gelijk recht om deel te nemen in de (eventuele) winsten van de Vennootschap. Krachtens het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen kunnen de aandeelhouders op de jaarvergadering in principe met een eenvoudige meerderheid van stemmen beslissen over de uitkering van de winsten, op basis van de meest recente enkelvoudige geauditeerde jaarrekening, opgesteld overeenkomstig de in België algemeen aanvaarde boekhoudkundige principes en op basis van een (niet-bindend) voorstel van de Raad van Bestuur van de Vennootschap. De statuten van de Vennootschap kennen de Raad van Bestuur ook de bevoegdheid toe om tussentijdse dividenden goed te keuren, mits naleving van de bepalingen en voorwaarden van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Het vermogen van de Vennootschap om dividenden uit te keren hangt af van de beschikbaarheid van voldoende uitkeerbare winsten zoals bepaald in het kader van de Belgische wetgeving op basis van de enkelvoudige niet-geconsolideerde jaarrekeningen van de Vennootschap eerder dan op basis van haar geconsolideerde rekeningen.

Meer bepaald mogen dividenden alleen worden uitgekeerd als na de goedkeuring en uitgifte van de dividenden het bedrag van het nettoactief van de Vennootschap op de datum van de afsluiting van het laatste boekjaar zoals dit voortvloeit uit de (niet-geconsolideerde) jaarrekening (d.w.z., samengevat, het bedrag van de activa zoals blijkt uit de balans, verminderd met voorzieningen en schulden, dit alles opgesteld overeenkomstig de Belgische boekhoudkundige regels), verminderd met de niet-afgeschreven kosten van oprichting en uitbreiding en de niet-afgeschreven kosten voor onderzoek en ontwikkeling, niet is gedaald of door de uitkering zal dalen beneden het bedrag van het volgestorte maatschappelijk kapitaal (of, indien hoger, het opgevraagde kapitaal), verhoogd met het bedrag van de niet-uitkeerbare reserves. Daarnaast moet voor de uitkering van dividenden, 5% van de nettowinsten worden toegewezen aan een reservefonds, totdat het reservefonds 10% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt. De wettelijke reserve van de Vennootschap voldoet momenteel aan deze vereiste.

In het licht van de Herstructurering die voltooid werd op 31 juli 2019 heeft de Raad van Bestuur beslist om de aandeelhouders geen uitkering voor het boekjaar 2019 voor te stellen. Eventuele toekomstige dividenden of andere uitkeringen zullen afhangen van eventuele uitkeringen aan de Vennootschap op (of opbrengsten uit een mogelijke verkoop van) de 2%-participatie die de Vennootschap houdt in de Operationele Groep via het ene B Gewone Aandeel dat de

Vennootschap houdt in NN2 Newco Limited en de financiële situatie waarin de Vennootschap zich op dat moment bevindt, met inbegrip van elementen zoals terugbetalingsverplichtingen in het kader van haar leningen.

Diversiteitsbeleid

In overeenstemming met de diversiteitsvereisten bepaald door het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, is tenminste een derde van de leden van de Raad van Bestuur van Nyrstar van het andere geslacht.

Nyrstar gelooft in het behoud van een divers personeelsbestand met personeel van verschillende geslachten, leeftijden, culturen en professionele achtergronden. Echter, vooralsnog is deze overtuiging niet geformaliseerd in een diversiteitsbeleid dat van toepassing is onder het niveau van de Raad van Bestuur. Eind 2019 had de Vennootschap geen personeel meer, aangezien deze werknemers vanaf 31 december 2019 met de voltooiing van de Herstructurering deel uitmaakten van de Operationele Groep van Nyrstar.

Informatie die Gevolgen kan hebben bij Openbare Overname-aanbiedingen

De Vennootschap verschaft de volgende informatie in overeenstemming met artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007:

- (i) Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt EUR 114.134.760,97 en is volledig volgestort. Het wordt vertegenwoordigd door 109.873.001 aandelen, die elk een fractiewaarde vertegenwoordigen van (afgerond) EUR 1,04 of één 109.873.001^{ste} van het maatschappelijk kapitaal. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.
- (ii) Behalve vermeld in de toepasselijke Belgische wetgeving betreffende de bekendmaking van belangrijke deelnemingen en de statuten van de Vennootschap, bestaan er geen beperkingen op de overdracht van aandelen.
- (iii) Er zijn geen aandeelhouders met bijzondere zeggenschapsrechten.
- (iv) De toekenningen aan werknemers in het kader van het Nyrstar Long Term Incentive Plan zullen uitoefenbaar worden bij beslissing door het Benoemings- en Remuneratiecomité.
- (v) Elke aandeelhouder van Nyrstar heeft recht op één stem per aandeel. De stemrechten kunnen opgeschort worden zoals bepaald in de statuten van de Vennootschap en de toepasselijke wetten en artikelen.
- (vi) Er zijn geen overeenkomsten tussen aandeelhouders waarvan de Vennootschap op de hoogte is en die kunnen leiden tot beperkingen op de overdracht van effecten en/of het uitoefenen van stemrechten, met uitzondering van de Lock-up Overeenkomst waarbij Trafigura Pte Ltd ermee heeft ingestemd haar aandelen in de Vennootschap niet over te dragen, en heeft verkregen dat Urion Holding (Malta) Ltd haar aandelen in de Vennootschap niet zal overdragen voor de duur van de Lock-up Overeenkomst. .
- (vii) De regels wat betreft de aanstelling en vervanging van leden van de Raad van Bestuur en wijzigingen in de statuten worden beschreven in de statuten van de Vennootschap en het Corporate Governance Charter van de Vennootschap.
- (viii) De bevoegdheden van de Raad van Bestuur, in het bijzonder met betrekking tot de bevoegdheid om aandelen uit te geven of in te kopen, worden beschreven in de statuten van de Vennootschap en het Corporate Governance Charter van de Vennootschap. De Raad van Bestuur werd niet gemachtigd om eigen aandelen in

te kopen “om dreigende en ernstige gevaren voor de Vennootschap te vermijden”, d.w.z. om zich tegen een vijandig overnamebod te weren. De statuten van de Vennootschap voorzien in geen enkel andere specifiek beschermingsmechanisme tegen een openbaar overnamebod.

- (ix) Op datum van dit verslag, is de Vennootschap een partij bij de volgende materiële overeenkomsten die, bij een wijziging in de controle van de Vennootschap of ten gevolge van een overnamebod, van kracht kunnen worden of, onder bepaalde voorwaarden, in voorkomend geval, gewijzigd of beëindigd kunnen worden door de andere betrokken partijen, of aan de daarbij betrokken partijen (of met betrekking tot obligaties, de uiteindelijke begunstigde houder) een recht toekennen om de terugbetaling van uitstaande schulden van de Vennootschap onder zulke overeenkomsten te versnellen.

- de Limited Recourse Loan Facility afgesloten op 23 juli 2019 met NN2 NewCo Limited

- (x) De op aandelen gebaseerde plannen van de Vennootschap bevatten provisies met betrekking tot bescherming tegen overnames.

Er werd geen overnamebod gedaan door derden met betrekking tot het vermogen van de Vennootschap tijdens het vorige en het huidige boekjaar.

Gewone Algemene Vergadering – 16 april 2020

De Gewone Algemene Vergadering zal plaatsvinden in Antwerpen (Bluepoint, Filip Williotstraat 9, 2600 Antwerpen) op 16 april 2020. Tijdens deze vergadering zullen de aandeelhouders worden gevraagd om onder andere volgende besluiten in overweging te nemen, waar nodig, en goed te keuren:

Gewone Algemene Vergadering:

1. Verslagen over de enkelvoudige jaarrekening
2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening
3. Kwijting aan de Bestuurders
4. Kwijting aan de Commissaris
5. Goedkeuring van het Remuneratieverslag
6. Herbenoeming van mevrouw Anne Fahy