

Putoptie van de Vennootschap met betrekking tot het 2%-belang in NN2

1. Achtergrond

Als gevolg van de herstructurering van de Nyrstar groep, die op 31 juli 2019 van kracht werd (de “**Herstructurering**”), is Trafigura Group Pte. Ltd., via haar indirecte 98%-eigendom van de nieuwe holdingvennootschap NN2 Newco Limited (“**NN2**”), de uiteindelijke moedervennootschap geworden van de voormalige (directe en indirecte) dochtervennootschappen van Nyrstar NV (de “**Vennootschap**”) (de “**Operationele Groep**”), waarbij het resterende 2%-belang in NN2 (en daarmee in de Operationele Groep) in handen is van de Vennootschap (het “**Aandelenbelang van de Vennootschap**”).

Op 19 juni 2019, hebben de Vennootschap, Trafigura Pte Ltd (“**Trafigura**”) en Nyrstar Holdings Limited (“**Nyrstar Holdings**”, een *special-purpose*-vehikel van Trafigura dat werd opgericht, onder andere, met het oog op de implementatie van de Herstructurering) een overeenkomst gesloten waarin zij hun instemming bevestigden met de voorwaarden voor de relatie tussen de Vennootschap en de Trafigura-groep (de “**NNV-Trafigura Deed**”).

Krachtens de NNV-Trafigura Deed kwamen de Vennootschap en Trafigura overeen dat Trafigura aan de Vennootschap een optie zou verlenen om een Trafigura-entiteit te verplichten het volledige Aandelenbelang van de Vennootschap te kopen. De voorwaarden van deze optie zijn uiteengezet in een afzonderlijke overeenkomst van 25 juni 2019 tussen de Vennootschap, Trafigura en Nyrstar Holdings (de “**Put Option Deed**”). Onder de voorwaarden van de Put Option Deed kan de Vennootschap het geheel (en enkel het geheel) van het Aandelenbelang van de Vennootschap aan Trafigura verkopen tegen een prijs gelijk aan 20 miljoen EUR (de “**Putoptie**”).

Op 18 november 2021 deelde de Vennootschap mee dat ze Moore Corporate Finance had aangesteld om een onafhankelijk expertenadvies op te stellen voor de onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap (“**Comité van Onafhankelijke Bestuurders**”), in het kader van artikel 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (“**WVV**”).

De taak van de onafhankelijke expert bestaat erin om, mede gelet op de jaarresultaten van de Operationele Groep, het Comité van Onafhankelijke Bestuurders te adviseren bij de beoordeling in welke mate de Vennootschap voordeel zou hebben bij het uitoefenen van de Putoptie, rekening houdend met alle relevante omstandigheden. De Putoptie vervalt op 31 juli 2022, onder voorbehoud van beperkte triggers die een vroegere beëindiging van de Putoptie vóór 31 juli 2022 mogelijk maken. De Vennootschap deelde ook mee dat het Comité van Onafhankelijke Bestuurders, bij zijn beslissing over het al dan niet uitoefenen van de Putoptie, ook terdege rekening zou houden met eventuele onderbouwde biedingen van derden met betrekking tot het Aandelenbelang van de Vennootschap (zie hieronder onder 6).

Door de hulp in te roepen van een onafhankelijke expert wil het Comité van Onafhankelijke Bestuurders ervoor zorgen dat, indien en wanneer de raad van bestuur zou beslissen over de uitoefening van de Putoptie, deze goed voorbereid is om de voorgestelde beslissing tot uitoefening te onderzoeken in overeenstemming met artikel 7:97 WVv. Naar verwachting zal de raad van bestuur een beslissing nemen over het al dan niet uitoefenen van de Putoptie of de mogelijke verkoop van het Aandelenbelang van de Vennootschap aan een derde partij vóór de vervaldatum van de Putoptie op 31 juli 2022.

2. Samenvatting van de Put Option Deed

De belangrijkste bepalingen uit de Put Option Deed kunnen als volgt worden samengevat:

- De Putoptie-prijs is 20 miljoen EUR.
- De Putoptie kan door de Vennootschap worden uitgeoefend gedurende de “**Optieperiode**”, d.i. tot 31 juli 2022, of vroeger bij de realisering van bepaalde beperkte triggers die een vroegere beëindiging van de Putoptie vóór 31 juli 2022 mogelijk maken. De Vennootschap verwacht momenteel niet dat dergelijke triggers vóór 31 juli 2022 van toepassing zullen zijn.
- De Putoptie moet worden uitgeoefend door middel van een schriftelijke kennisgeving vanwege de Vennootschap aan de betrokken Trafigura-entiteit, op enig moment gedurende de Optieperiode (de “**Kennisgeving van Putoptie**”).
- De Vennootschap zal in de Kennisgeving van Putoptie details uiteenzetten over enige toepasselijke “**Verplichte Voorwaarden**”, d.i. enige noodzakelijke goedkeuringen die vereist zijn in verband met de verkoop en aankoop van de optieaandelen door of krachtens de toepasselijke wetgeving. De Vennootschap verwacht momenteel niet dat dergelijke Verplichte Voorwaarden van toepassing zullen zijn.
- De voltooiing van de verkoop en aankoop van de optieaandelen (de “**Voltooiing van de Optie**”) vindt plaats op de tiende werkdag nadat aan de Verplichte Voorwaarden is voldaan.
- Bij de Voltooiing van de Optie zal Trafigura ervoor zorgen dat de optieprijs wordt betaald door elektronische overschrijving naar de bankrekening van de Vennootschap. Op hetzelfde moment zal de Vennootschap de optieaandelen overdragen aan Trafigura, of ervoor zorgen dat de optieaandelen aan Trafigura zullen worden overgedragen, samen met de aandelencertificaten met betrekking tot de optieaandelen.
- De overdracht wordt geregistreerd onder voorwaarde dat deze naar behoren van een zegel wordt voorzien (eventuele zegelrechten op een dergelijke overdracht dienen te worden betaald door Trafigura of enige andere Trafigura-entiteit die de optieaandelen koopt).

3. Limited Recourse Loan Facility en Doorlopende Diensten

Op 23 juli 2019 sloot de Vennootschap een *committed limited recourse loan facility* af ten belope van 13,5 miljoen EUR (de “**Limited Recourse Loan Facility**”) die haar door NN2 (als “**Lender**”) ter beschikking werd gesteld. De Limited Recourse Loan Facility wordt in twee afzonderlijke schijven beschikbaar gesteld: (i) een schijf tot 8,5 miljoen EUR voor de lopende gewone bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap (“**Facility A**”); en (ii) een schijf tot 5 miljoen EUR bestemd voor de betaling van bepaalde kosten in verband met geschillen, procedures, rechtsvorderingen of claims (waaronder belastingvorderingen) die zijn ingesteld, aanhangig zijn gemaakt of dreigen te worden gemaakt tegen de Vennootschap, NN1 Newco Limited of een van hun huidige of voormalige bestuurders of kaderleden (elk een “**Vordering**”) (“**Facility B**”). De Vennootschap heeft bij elke publicatie van haar (half)jaarcijfers gerapporteerd over de Limited Recourse Loan Facility.

De Limited Recourse Loan Facility bevat verplichte bepalingen inzake vervroegde aflossing vanaf de datum waarop de Vennootschap niet langer eigenaar is van het Aandelenbelang van de Vennootschap (deze datum is de “**Exitdatum van de Vennootschap**”) met betrekking tot de opbrengsten van enige vervreemding(en) van het Aandelenbelang van de Vennootschap die leidt (leiden) tot het zich voordoen van de Exitdatum van de Vennootschap (de “**Vervreemdingsopbrengst(en)**”) (die, om twijfel te voorkomen, ook worden gegenereerd door de uitoefening van de Putoptie). Deze bepalingen kunnen als volgt worden samengevat:

- Onmiddellijk na ontvangst van enige Vervreemdingsopbrengst zal de Vennootschap ervoor zorgen dat deze in de eerste plaats aangewend zal worden om enig uitstaand bedrag onder Facility B vervroegd terug te betalen, en in de tweede plaats om uitstaande bedragen onder Facility A vervroegd terug te betalen tot of ten belope van een totaalbedrag van 5 miljoen EUR, dit laatste op voorwaarde (i) dat er enige Vervreemdingsopbrengst overblijft na enige vereiste vervroegde terugbetaling van Facility B, en (ii) dat het totaalbedrag van alle onder Facility A uitstaande bedragen meer bedraagt dan 5 miljoen EUR.

- De Vennootschap zal er tevens voor zorgen dat, indien op of na de Exitdatum van de Vennootschap een uitkering wordt betaald aan de aandeelhouders van de Vennootschap, een bedrag gelijk aan die uitkering wordt aangewend voor de terugbetaling of vervroegde aflossing van alle onder Facility A uitstaande bedragen vóór of gelijktijdig met die uitkering.
- In overeenstemming met de Limited Recourse Loan Facility is het verhaal op de Vennootschap met betrekking tot de terugbetaling van opgenomen gelden of enige andere verplichting in het kader daarvan echter beperkt tot de eventuele netto-activa van de Vennootschap. Indien de netto-activa van de Vennootschap negatief of onvoldoende zijn om de verplichtingen van de Vennootschap onder de Limited Recourse Loan Facility na te komen, worden deze verplichtingen geacht beperkt te zijn tot het bedrag van de netto-activa van de Vennootschap.
- Ten slotte geeft het plaatsvinden van de Exitdatum van de Vennootschap de Lender ook het recht om de nog beschikbare verplichtingen onder de Limited Recourse Loan Facility geheel of gedeeltelijk te annuleren.

Aldus zou de uitoefening van de Putoptie (of enige andere vervreemding van het Aandelenbelang van de Vennootschap) niet alleen resulteren in een opnamestop onder de Limited Recourse Loan Facility, maar zouden bepaalde fondsen die zijn opgenomen onder de Limited Recourse Loan Facility moeten worden terugbetaald met de Vervreemdingsopbrengsten.

Bovendien, zoals overeengekomen in de overeenkomst voor de verkoop en overdracht tussen de Vennootschap en NN2, verleent NN2 bepaalde doorlopende operationele en administratieve diensten aan de Vennootschap, voor een periode van drie jaar vanaf de effectieve datum van de Herstructurering van 31 juli 2019 (of korter, afhankelijk van overeengekomen triggers voor vervroegde beëindiging) (de “**Doorlopende Diensten**”). De levering van de Doorlopende Diensten aan de Vennootschap is bedoeld om de bedrijfskosten van de Vennootschap in de periode na de effectieve datum van de Herstructurering te drukken. De uitoefening van de Putoptie of enige andere vervreemding van het Aandelenbelang van de Vennootschap is een trigger voor vroegtijdige beëindiging van dergelijke Doorlopende Diensten.

4. Moore

Moore Belgium is de grootste onafhankelijke professionele dienstverlener in België. Moore Belgium biedt diensten aan op het gebied van Accountancy, Audit, Business Analytics, Business Consulting, Corporate Finance, Interim Management en Tax & Legal Services. Als lid van Moore Global – een wereldwijd accounting en consulting netwerk – assisteert Moore Belgium haar klanten in meer dan 100 landen. Meer informatie vindt u op de website van Moore Belgium: www.moore.be. Moore heeft bevestigd volledig onafhankelijk te zijn in overeenstemming met artikel 7:97 WVV.

5. Recht op informatie

Krachtens de NNV-Trafigura Deed heeft de Vennootschap het recht om bepaalde financiële of andere informatie van Trafigura op te vragen met betrekking tot elk lid van de Operationele Groep, een recht dat de Vennootschap voornemens is te gebruiken bij het overwegen van de uitoefening van de Putoptie of enig bod van een derde partij op het Aandelenbelang van de Vennootschap.

6. Andere biedingen

Op 18 november 2021 deelde de Vennootschap tevens mee dat het Comité van Onafhankelijke Bestuurders bij zijn beslissing over het al dan niet uitoefenen van de Putoptie ook terdege rekening zou houden met eventuele gegronde biedingen van derden, onder meer van andere aandeelhouders van de Vennootschap dan Trafigura en/of van andere belanghebbenden en derden, die het zou kunnen ontvangen met betrekking tot het Aandelenbelang van de Vennootschap. Trafigura heeft geen voorkeursrecht ten aanzien van het aandelenbelang van de vennootschap.

Dergelijke biedingen op het belang van 2% in NN2 moesten vóór 15 februari 2022 aan de vennootschap worden gericht. De vennootschap heeft geen biedingen ontvangen.