



NAAMLOZE VENNOOTSCHAP
Maatschappelijke zetel: Zinkstraat 1, 2490 Balen, België
Ondernemingsnummer BTW BE 0888.728.945 RPR Turnhout

TOELICHTING

GEWONE EN BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING

te houden op woensdag, 25 april 2012 om 10h30

Inleiding

Deze toelichting werd opgesteld namens de raad van bestuur van Nyrstar NV in verband met de respectieve punten op de agenda van de gewone en buitengewone algemene aandeelhoudersvergaderingen van de vennootschap, te houden op 25 april 2012. Overeenkomstig artikel 533bis, §2, d) van het Wetboek van vennootschappen bevat deze toelichting voor elk te behandelen onderwerp op de agenda van voormelde algemene aandeelhoudersvergadering, een voorstel tot besluit of, indien het te behandelen onderwerp geen besluit vereist, een commentaar van de raad van bestuur.

Voor verdere informatie met betrekking tot de datum, het uur en de locatie van de algemene aandeelhoudersvergadering, de manier waarop de houders van effecten uitgegeven door de vennootschap kunnen deelnemen aan de vergaderingen en de achtergronddocumentatie betreffende de vergaderingen, kan verwezen worden naar de oproeping tot de gewone en buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering.

Gewone Algemene Vergadering

De agenda en voorstellen tot besluit van de gewone algemene aandeelhoudersvergadering van de vennootschap, die, in voorkomend geval, tijdens de vergadering door de raad van bestuur kunnen worden gewijzigd, zijn als volgt:

1. Verslagen over de enkelvoudige jaarrekening

Toelichting: Dit agendapunt betreft de kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011. Een kopie van dit document is beschikbaar op de website van de vennootschap en op de maatschappelijke zetel, zoals aangegeven in de oproeping tot de gewone en buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering.

Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011.

2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening

Toelichting: Dit agendapunt betreft de goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011 en de voorgestelde resultaatsbestemming. Overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen dient de algemene aandeelhoudersvergadering te beslissen over de goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening en de voorgestelde bestemming van de winst of het verlies van de vennootschap. Een kopie van dit document is beschikbaar op de website van de vennootschap en op de maatschappelijke zetel, zoals aangegeven in de oproeping tot de gewone en buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering.

Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011, en van de voorgestelde resultaatsbestemming.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011 goed, alsook de resultaatsbestemming zoals voorgesteld door de raad van bestuur.

3. Verslagen over de geconsolideerde jaarrekening

Toelichting: Dit agendapunt betreft de kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011. Een kopie van dit document is beschikbaar op de website van de vennootschap en op de maatschappelijke zetel, zoals aangegeven in de oproeping tot de gewone en buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering.

Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011.

4. Geconsolideerde jaarrekening

Toelichting: Dit agendapunt betreft de kennisname van de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011. Een kopie van dit document is beschikbaar op de website van de vennootschap en op de maatschappelijke zetel, zoals aangegeven in de oproeping tot de gewone en buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering.

Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011.

5. Kwijting aan de bestuurders

Toelichting: Dit agendapunt betreft de kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat in 2011. Overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen moet de algemene aandeelhoudersvergadering elk jaar, na de goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening, afzonderlijk beslissen over de kwijting aan de bestuurder. Voor een overzicht van de bestuurders die in functie waren in 2011, wordt verwezen naar de Corporate Governance Verklaring opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur waarnaar wordt verwezen in punt 1 van de agenda.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering verleent kwijting aan elk van de bestuurders die gedurende het afgelopen boekjaar in functie was, voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens dat boekjaar.

6. Kwijting aan de commissaris

Toelichting: Dit agendapunt betreft de kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat in 2011. Overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen moet de algemene aandeelhoudersvergadering elk jaar, na de goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening, beslissen over de kwijting aan de commissaris.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering verleent kwijting aan de commissaris die gedurende het afgelopen boekjaar in functie was, voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens dat boekjaar.

7. Remuneratieverslag

Toelichting: Dit agendapunt betreft de neerlegging, bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag opgesteld door het benoemings- en remuneratiecomité. Overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen moet de algemene aandeelhoudersvergadering afzonderlijk beslissen over de goedkeuring van het remuneratieverslag. Het remuneratieverslag is opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur, waarnaar wordt verwezen in punt 1 van de agenda.

Neerlegging, bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag opgesteld door het benoemings- en remuneratiecomité en opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011.

Voorstel tot besluit: de algemene aandeelhoudersvergadering keurt het remuneratieverslag opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011 goed.

8. Herbenoeming van bestuurder

Toelichting: Dit agendapunt betreft de voorgestelde herbenoeming van een bestuurder.

Rekening houdend met het advies van het benoemings- en remuneratiecomité, beveelt de raad van bestuur aan dat de volgende bestuurder herbenoemd wordt. Voor meer informatie over de

voorgestelde bestuurder en zijn c.v., wordt verwezen naar de Corporate Governance Verklaring opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur.

Voorstel tot besluit: De heer Karel Vinck wordt herbenoemd tot onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en van bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code, voor een periode van 3 jaar, tot en met de in 2015 te houden gewone algemene vergadering die zal besluiten over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014. Uit de bij de vennootschap gekende gegevens alsmede uit de door de heer Karel Vinck aangereikte informatie, blijkt dat hij aan de toepasselijke voorschriften inzake onafhankelijkheid voldoet. Zijn mandaat zal worden vergoed zoals uiteengezet in het remuneratieverslag.

9. Benoeming van commissaris

Toelichting: Dit agendapunt betreft de voorgestelde benoeming van een nieuwe commissaris voor een periode van 3 jaar, ten gevolge het verstrijken van het mandaat van de vorige commissaris.

Rekening houdend met het advies en het voorstel van het auditcomité, beveelt de raad van bestuur aan dat, ten gevolge van het verstrijken van het mandaat van de vorige commissaris, een nieuwe commissaris benoemd wordt.

Voorstel tot besluit: Op voorstel van het auditcomité, benoemt de algemene aandeelhoudersvergadering Deloitte Bedrijfsrevisoren BV ovve CVBA, met maatschappelijke zetel te Berkenlaan 8B, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door Gert Vanhees, bedrijfsrevisor, tot commissaris van de vennootschap. Het mandaat van de commissaris loopt gedurende een periode van 3 jaar, tot en met de gewone algemene vergadering te houden in 2015 die zal besluiten over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

Gedurende de looptijd van zijn mandaat zal de jaarlijkse vergoeding van de commissaris EUR 860.000 bedragen (exclusief BTW en kosten, indien toepasselijk) voor de controle van de geconsolideerde jaarrekeningen van de groep, inclusief EUR 209.000 (exclusief BTW en kosten, indien toepasselijk), voor de controle van de jaarrekeningen van de vennootschap.

Buitengewone algemene vergadering

De agenda en voorstellen tot besluit van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de vennootschap, die, in voorkomend geval, tijdens de vergadering namens de raad van bestuur kunnen worden gewijzigd, zijn als volgt:

1. Kennisname van bijzonder verslag

Toelichting: Dit agendapunt betreft de kennisname van het bijzonder verslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen in verband met het voorstel tot hernieuwing van de machtiging van de raad van bestuur onder het toegestaan kapitaal van de vennootschap. Een kopie van dit document is beschikbaar op de website van de vennootschap en op de maatschappelijke zetel, zoals aangegeven in de oproeping tot de gewone en buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering.

De huidige machten van de raad van bestuur om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap te verhogen onder het toegestaan kapitaal werden toegekend door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering gehouden op 24 mei 2011, voor een periode van één jaar, en zullen verstrijken in 2012. In het licht hiervan stelt de raad van bestuur voor dat zijn machten onder het toegestaan kapitaal worden hernieuwd. De voorgestelde hernieuwing van de machten van de raad van bestuur onder het toegestaan kapitaal wordt uiteengezet in punt 3 van de agenda. In het voormelde verslag heeft de raad van bestuur de omstandigheden waarin de raad van bestuur gemachtigd zal zijn zijn machten onder het toegestaan kapitaal te gebruiken, en het doel dat hij zal nastreven, uiteengezet.

Neerlegging van het bijzonder verslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen met betrekking tot het voorstel tot hernieuwing van de machtiging van de raad van bestuur onder het toegestaan kapitaal van de vennootschap

2. Uitkering middels een vermindering van het maatschappelijk kapitaal

Toelichting: Dit agendapunt betreft het voorstel om een bruto bedrag van EUR 0.16 per aandeel uit te keren aan de uitstaande aandelen, en om de uitkering te structureren als een vermindering van het kapitaal van de vennootschap door aanrekening op het volstort kapitaal die kan plaatsvinden zonder aanleiding te geven tot roerende voorheffing.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering besluit om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap te verminderen door middel van de uitkering van een bedrag van EUR 0,16 per aandeel aan elk van de uitstaande aandelen (met inbegrip van de aandelen die voorafgaand aan de Registratiedatum voor deze uitkering (zoals hieronder gedefinieerd) zullen worden uitgegeven naar aanleiding van de conversie van uitstaande converteerbare obligaties van de vennootschap), en om, ter implementatie hiervan, te besluiten als volgt (waarbij de bedragen of cijfers waarnaar wordt verwezen in de passages tussen vierkante haken zullen worden bepaald op het ogenblik van de goedkeuring van het voorgestelde besluit overeenkomstig het voorstel uiteengezet in de betrokken passages):

- (a) Onder voorbehoud van de toepassing van de bepalingen van artikel 612 en 613 van het Wetboek van vennootschappen, en onder voorbehoud van de bepalingen hieronder uiteengezet, zal het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap verminderd worden met een bedrag gelijk aan EUR 0.16 (het "Bedrag van de Kapitaalvermindering"), vermenigvuldigd met de som van (i) alle uitgegeven en uitstaande aandelen van de vennootschap op het ogenblik van de goedkeuring van het huidige besluit, en (ii) alle aandelen die vanaf het ogenblik van de goedkeuring van het huidige besluit tot en met de Registratiedatum kunnen worden uitgegeven bij conversie van de uitstaande converteerbare obligaties van de vennootschap die werden uitgegeven in 2009 (de "Converteerbare Obligaties"). Ter implementatie van de kapitaalvermindering, onder

voorbehoud van de bepalingen hieronder uiteengezet, zal een bedrag gelijk aan het Bedrag van de Kapitaalvermindering worden uitgekeerd aan elk van de aandelen van de vennootschap die op het ogenblik van de goedkeuring van het huidige besluit uitgegeven en uitstaande zijn, evenals aan elk aandeel dat vanaf het ogenblik van de goedkeuring van het huidige besluit tot en met de Registratiedatum zal uitgegeven worden bij conversie van de uitstaande Converteerbare Obligaties.

- (b) De kapitaalvermindering zal plaatsvinden zonder annulering van bestaande aandelen van de vennootschap, dient op dezelfde wijze te worden gedragen door elk van de bestaande aandelen (met inbegrip van de aandelen die vanaf het ogenblik van de goedkeuring van het huidige besluit tot en met de Registratiedatum zullen worden uitgegeven bij conversie van uitstaande Converteerbare Obligaties), en zal volledig worden toegerekend aan het fiscaal volstort kapitaal. Na de kapitaalvermindering zal elk aandeel (met inbegrip van de aandelen die vanaf het ogenblik van de goedkeuring van het huidige besluit tot en met de Registratiedatum zullen worden uitgegeven bij conversie van uitstaande Converteerbare Obligaties) dezelfde fractie van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen.
- (c) Overeenkomstig artikel 613 van het Wetboek van vennootschappen zal aan de aandeelhouders geen uitkering ter implementatie van de kapitaalvermindering toegestaan zijn zolang de aanspraken, in voorkomend geval, van schuldeisers die binnen een termijn van twee maanden na de bekendmaking van huidig besluit tot kapitaalvermindering in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad een zekerheid hebben geëist voor vorderingen die ontstaan zijn vóór, en nog niet vervallen zijn op, het tijdstip van die bekendmaking, geen voldoening hebben gekregen, tenzij hun aanspraak om zekerheid te verkrijgen bij een uitvoerbare rechterlijke beslissing is afgewezen.
- (d) In het licht van de bepalingen van paragrafen (a) tot (c), zal het maximale bedrag van de kapitaalvermindering gelijk zijn aan EUR [bedrag], zijnde de som van (i) het Bedrag van de Kapitaalvermindering vermenigvuldigd met alle uitgegeven en uitstaande aandelen van de vennootschap op het ogenblik van de goedkeuring van het huidige besluit (i.e. [bedrag]), en (ii) het Bedrag van de Kapitaalvermindering vermenigvuldigd met het maximaal aantal uit te geven aandelen op het ogenblik van de goedkeuring van het huidige besluit bij conversie van de Converteerbare Obligaties aan de conversieprijs die op dat ogenblik van toepassing is (i.e. [bedrag]). Voor zover geen nieuwe bijkomende aandelen worden uitgegeven bij conversie van de Converteerbare Obligaties voorafgaand aan het einde van de Registratiedatum, zal de vermindering van het maatschappelijk kapitaal voor een bedrag gelijk aan het Bedrag van de Kapitaalvermindering vermenigvuldigd met het aantal uit te geven aandelen bij conversie van de Converteerbare Obligaties zoals weergegeven onder punt (ii) niet worden geacht te zijn gedaan met betrekking tot het aantal nieuwe aandelen die niet aldus werden uitgegeven omdat dergelijke conversie van Converteerbare Obligaties niet heeft plaatsgevonden. Het eigenlijke bedrag van de kapitaalvermindering zal finaal worden op de Registratiedatum, rekening houdend met de aandelen die sinds de datum van het huidige besluit tot en met de Registratiedatum effectief werden uitgegeven naar aanleiding van conversie van de voormelde uitstaande Converteerbare Obligaties, en rekening houdende met het feit dat het bedrag dat dient te worden uitgekeerd aan elk aandeel dat uitstaande is op de Registratiedatum gelijk zal zijn aan het Bedrag van de Kapitaalvermindering.
- (e) In het licht van de bepalingen van paragrafen (a) tot (e), zal artikel 5 van de statuten van de vennootschap worden gewijzigd op het ogenblik van de goedkeuring van het huidige besluit door een kapitaalvermindering weer te geven gelijk aan [het Bedrag van de Kapitaalvermindering vermenigvuldigd met alle uitgegeven en uistaande aandelen van de vennootschap op het ogenblik van de goedkeuring van het huidige besluit], en om een aparte paragraaf toe te voegen met de ondertitel "Tijdelijke bepaling" aan artikel 5 die verwijst naar de bepalingen van paragrafen (a) tot (d). Bovendien, tot en met de Registratiedatum zal, telkens nieuwe aandelen worden uitgegeven bij conversie van de Converteerbare Obligaties, het bedrag van het maatschappelijk kapitaal in artikel 5 worden gewijzigd teneinde rekening te houden met het bedrag van de kapitaalverhoging dat voortvloeit uit de conversie en het bedrag van de kapitaalvermindering. De aparte

paragraaf met de ondertitel “Tijdelijke bepaling” bij artikel 5 zal automatisch vervallen en verwijderd worden op de Registratiedatum.

- (f) De algemene aandeelhoudersvergadering besluit om de raad van bestuur te machtigen (met recht van indeplaatsstelling) om voormelde kapitaalvermindering te implementeren en uit te voeren, met inbegrip van de bevoegdheid om de Registratiedatum en de betalingsdatum van de uitkering van de kapitaalvermindering te bepalen overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving, evenals de formaliteiten voor de uitkering van de kapitaalvermindering. De “Registratiedatum” voor de kapitaalvermindering zal de laatste handelsdag zijn (voorafgaand aan de betalingsdatum van het Bedrag van de Kapitaalvermindering) waarop de aandelen van de vennootschap nog altijd “cum recht” worden verhandeld met betrekking tot het recht om de betaling te ontvangen van het Bedrag van de Kapitaalvermindering. De raad van bestuur zal het recht hebben om de uitoefening van de bevoegdheden waarnaar wordt verwezen in deze paragraaf (f) te subdelegeren (geheel of gedeeltelijk) aan een of twee bestuurders. Bovendien besluit de algemene aandeelhoudersvergadering om een of twee leden van de raad van bestuur te machtigen om, van zodra dit redelijk en praktisch haalbaar is na de Registratiedatum, alle stappen te nemen en alle formaliteiten te vervullen die vereist zijn om de statuten te wijzigen teneinde het nieuwe maatschappelijk kapitaal ingevolge paragrafen (d) en (e) weer te geven.

3. **Hernieuwing van de machten van de raad van bestuur onder het toegestaan kapitaal**

Toelichting: Dit punt op de agenda staat in verband met het voorstel om de machten van de raad van bestuur onder het toegestaan kapitaal te hernieuwen. Voor verdere informatie, zie het verslag waarnaar wordt verwezen in punt 1 van de agenda.

De raad van bestuur stelt voor om de machten onder het toegestaan kapitaal te vernieuwen. Zie ook het verslag waarnaar verwezen wordt in punt 1 van de agenda van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering van aandeelhouders besluit om de machten van de raad van bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal te hernieuwen als volgt (waarbij het bedrag en de datum waarnaar wordt verwezen in de passages tussen vierkante haken zullen bepaald worden op het ogenblik van de goedkeuring van het voorstel tot besluit overeenkomstig het voorstel uiteengezet in de betrokken passages):

- (a) De raad van bestuur zal gemachtigd zijn om het kapitaal van de vennootschap in één of meerdere malen te verhogen met een maximumbedrag van 40% van het bedrag van het maatschappelijk kapitaal op het ogenblik van de goedkeuring van het besluit. Deze machtiging wordt toegekend voor een periode van één jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van een uittreksel van de notulen van de buitengewone algemene vergadering die de machtiging toekent, en zal voorts onderhevig zijn aan de bepalingen en voorwaarden zoals thans bepaald in artikel 9 van de statuten van de vennootschap.
- (b) In het licht van de bepalingen uiteengezet in paragraaf (a), zal de eerste alinea van artikel 9 van de statuten worden gewijzigd en geherformuleerd als volgt:
- “De raad van bestuur mag het kapitaal van de vennootschap in één of meerdere malen verhogen met een maximumbedrag van [40% van het bedrag van het maatschappelijk kapitaal op het ogenblik van de goedkeuring van het besluit, rekening houdend met de goedkeuring van de kapitaalvermindering waarnaar wordt verwezen in punt 2 van de agenda].”
- (c) In het licht van de bepalingen uiteengezet in paragraaf (a), zal de derde alinea van artikel 9 van de statuten worden gewijzigd en geherformuleerd als volgt:

“Deze machtiging wordt toegekend voor een periode van één jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van een uittreksel van de notulen van de buitengewone algemene vergadering van de vennootschap gehouden op [datum van goedkeuring van het voorstel tot besluit], 2012.”

4. **Hernieuwing van de machtiging tot verkrijging van eigen aandelen**

Toelichting: Dit agendapunt betreft het voorstel om de machten van de raad van bestuur om de eigen aandelen van de vennootschap te verkrijgen te hernieuwen, zoals hieronder verder uiteengezet.

Artikel 13 van de statuten bevat de huidige machten van de raad van bestuur om de eigen aandelen van de vennootschap te verkrijgen. De raad van bestuur stelt voor dat de machten gewijzigd en geherformuleerd worden om te voorzien in een grotere flexibiliteit om de minimumprijs ingeval van verkrijging van eigen aandelen, te bepalen.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering besluit om de eerste alinea van artikel 13 van de statuten van de vennootschap te wijzigen en te herformuleren als volgt (waarbij de datum waarnaar wordt verwezen in de passages tussen vierkante haken zal bepaald worden op het ogenblik van de goedkeuring van het voorstel tot besluit overeenkomstig het voorstel uiteengezet in de betrokken passages):

“De raad van bestuur mag, zonder voorafgaande machtiging van de algemene vergadering overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van vennootschappen en binnen de grenzen van deze clause, op of buiten de beurs, overgaan tot de verwerving van een aantal eigen aandelen van de vennootschap dat maximaal 20% van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigt, voor een prijs die niet lager mag zijn dan 25% onder de slotkoers van de laatste handelsdag en niet hoger dan 10% boven de gemiddelde slotkoers gedurende de laatste 20 handelsdagen. Deze machtiging dekt de verwerving op of buiten de beurs door een rechtstreekse dochtervennootschap van de vennootschap zoals bedoeld in en binnen de grenzen bepaald in artikel 627 van het Wetboek van vennootschappen. Deze machtiging is geldig voor een periode van vijf jaar vanaf [de datum van goedkeuring van het voorstel tot besluit].”

* * *

Gedaan op 23 maart 2012,

Namens de raad van bestuur