



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

TOELICHTING

Buitengewone Algemene Vergadering
te houden op donderdag 14 november 2013 om 11u

Inleiding

Deze toelichting werd opgesteld namens de Raad van Bestuur van Nyrstar NV in verband met de respectieve punten op de agenda van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap, te houden op 14 november 2013. 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 vergadering en de achtergronddocumentatie betreffende de vergadering, kan worden verwezen naar de oproeping tot de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering.

Agenda en voorstellen tot besluit: 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. Bijzondere verslagen

Toelichting: Dit agendapunt betreft de voorlegging en kennisname van de bijzondere verslagen van de Raad van Bestuur en de Commissaris in verband met de voorgestelde besluiten uiteengezet in punt 2 van de agenda met betrekking tot het voorstel het recht de Obligaties (zoals gedefinieerd in deel 2 van de agenda) te converteren in aandelen, de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders van de Vennootschap in verband met dergelijk recht om de Obligaties te converteren in aandelen, en de mogelijke uitgifte van nieuwe aandelen aan een prijs die lager ligt dan de fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap op het ogenblik van conversie van de Obligaties, goed te keuren. Kopieën van deze documenten zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap en op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, zoals aangegeven in de oproeping tot de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering.

In de voormelde rapporten, wordt verdere informatie gegeven over de uitgifte van de Obligaties, de redenen voor de uitgifte van de Obligaties, de conversieprijs van de Obligaties, de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders en de financiële gevolgen van de transactie voor de aandeelhouders.

Voorlegging en kennisname van:

- (a) het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur van de Vennootschap overeenkomstig, voor zoveel als nodig en toepasselijk, de artikelen 582, 583 en 596 van het Wetboek van vennootschappen in verband met het voorstel tot goedkeuring van het recht de Obligaties (zoals gedefinieerd in punt 2 van de agenda) te converteren in aandelen, de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders van de Vennootschap in verband met dergelijk conversierecht, en de mogelijke uitgifte van nieuwe aandelen aan een prijs die lager is dan de fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap op het ogenblik van conversie van de Obligaties;
- (b) het bijzonder verslag van de Commissaris van de Vennootschap overeenkomstig de artikelen 582 en 596 van het Wetboek van vennootschappen in verband met de voorgestelde opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders in verband met de goedkeuring van het recht de Obligaties te converteren in aandelen, en de mogelijke uitgifte van nieuwe aandelen aan een prijs die lager is dan de fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap op het ogenblik van conversie van de Obligaties.

2. Goedkeuring van het recht om de Obligaties te converteren in aandelen

Voorstel van besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering besluit om het recht om de niet-gesubordineerde niet-gewaarborgde converteerbare obligaties die vervallen in 2018 (de "**Obligaties**") te converteren in aandelen, goed te keuren. De Obligaties werden uitgegeven door de Vennootschap op 25 september 2013 voor een hoofdsom van EUR 120 miljoen in totaal en werden geplaatst bij institutionele investeerders ingevolge een versnelde orderboekprocedure (*book-building procedure*). In het licht hiervan, besluit de algemene aandeelhoudersvergadering als volgt:

- (a) Bepaling en voorwaarden van de Obligaties: Voor zoveel als nodig en toepasselijk, neemt de algemene aandeelhoudersvergadering kennis van de bepalingen en voorwaarden van de Obligaties zoals omschreven en gepreciseerd in Bijlage A bij het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur vermeld in punt 1(a) van de agenda (de "**Voorwaarden**") en waarvan, volledigheidshalve, een kopie zal worden gehecht aan deze notulen.

De belangrijkste bepalingen van de Voorwaarden kunnen, ter informatie, als volgt worden samengevat:

- **Emittent van de Obligaties:** de Vennootschap (Nyrstar NV).
- **Totale hoofdsom van de Obligaties:** EUR 120 miljoen in totaal. Elke Obligatie zal een hoofdsom hebben van EUR 100.000,00.
- **Finale vervaldatum:** De Obligaties zullen een duurtijd hebben van vijf jaar vanaf hun uitgifte op 25 september 2013, tot 25 september 2018.
- **Interest:** 4.25% per jaar, halfjaarlijks achteraf te betalen.
- **Recht om de Obligaties te converteren in aandelen:** Indien het recht om de Obligaties te converteren in aandelen goedgekeurd wordt door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering, kan elke Obligatie (tenzij de Obligaties voordien reeds terugbetaald, ingekocht of vernietigd werden) geconverteerd worden in aandelen, naar keuze van de houders van de Obligaties, op elke dag tijdens de Conversieperiode zoals gedefinieerd in de Voorwaarden.

- **Calloptie voor de Vennootschap:** Indien het recht om de Obligaties te converteren in aandelen niet op of voor 31 januari 2014 (de "**Long-stop Datum**") is goedgekeurd door een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering, kan de Emittent, via een kennisgeving aan de houders van de Obligaties, ervoor kiezen alle, maar niet enkel sommige, Obligaties terug te betalen aan het hoogste van (i) 102% van de hoofdsom van de Obligaties, samen met de gelopen interesten en (ii) 102% van de billijke marktwaarde van de Obligaties, samen met de gelopen interesten.
- **Recht om de Obligaties te converteren in geld:** Indien het recht om de Obligaties te converteren in aandelen niet op of voor de Long-stop Datum is goedgekeurd door een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering en de Vennootschap niet ervoor kiest de Obligaties terug te betalen, zal elke Obligatie de houder ervan het recht geven om van de Vennootschap te eisen die Obligatie terug te betalen in geld aan een bedrag gelijk aan het Cash Alternatief Bedrag zoals gedefinieerd in de Voorwaarden.
- **Terugbetaling naar keuze van de Vennootschap:** De Vennootschap zal in bepaalde andere omstandigheden het recht hebben om de uitstaande Obligaties terug te betalen. Er wordt verder verwezen naar de Voorwaarden van de Obligaties.
- **Terugbetaling naar keuze van de houders van de Obligaties ingevolge een controlewijziging:** De houders van de Obligaties zullen het recht hebben om, naar hun keuze, van de Vennootschap te eisen hun uitstaande Obligaties terug te betalen volgend op het voorvallen van een controlewijziging over de Vennootschap indien de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap de bepalingen van de Obligaties die afhankelijk gemaakt zijn van een controlewijziging over de Vennootschap heeft goedgekeurd overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen. Er wordt verder verwezen naar de Voorwaarden van de Obligaties.
- **Vervroegde terugbetaling:** Indien de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap de voorwaarden van de Obligaties die afhankelijk gemaakt zijn van een controlewijziging over de Vennootschap niet heeft goedgekeurd overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen en indien die besluiten niet werden neergelegd ter griffie van de Rechtbank van Koophandel te Turnhout, op of vóór de Long-stop Date, zal de Vennootschap alle, maar niet enkel sommige, Obligaties terugbetalen in geld aan het hoogste van (i) 102% van de hoofdsom van de Obligaties, samen met de vervallen interesten en (ii) 102% van de billijke marktwaarde van de Obligaties, samen met de vervallen interesten.
- **Conversieprijs:** Elke Obligatie kan worden geconverteerd in nieuwe en/of bestaande aandelen van de Vennootschap op basis van een conversieprijs van EUR 4,9780 per aandeel. De conversieprijs is onder voorbehoud van gebruikelijke aanpassingen, inclusief met betrekking tot dividenden of andere uitkeringen door de Vennootschap met betrekking tot de aandelen van de Vennootschap. Het maximaal aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap dat uit te geven is bij conversie van één Obligatie zal worden berekend als de breuk, (i) waarvan de teller de hoofdsom van de Obligatie is (zijnde EUR 100.000,00), en (ii) waarvan de noemer de toepasselijke conversieprijs is.
- **Onderliggende aandelen:** De aandelen die desgevallend moeten worden uitgegeven bij conversie van de Obligaties zullen dezelfde rechten en voordelen genieten als, en zullen in alle opzichten van gelijkaardige (pari passu) rang zijn als, de bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap op het ogenblik van hun

uitgifte en zullen recht geven op de uitkeringen waarvoor de relevante registratiedatum of vervaldatum op of na de datum van uitgifte valt.

- **Notering van de onderliggende aandelen:** De Vennootschap zal zich ertoe verbinden de notering van de onderliggende aandelen op NYSE Euronext Brussels zo spoedig als redelijkerwijze mogelijk, en niet later dan op het ogenblik van de conversie van de Obligaties, te verkrijgen.
 - **Overdraagbaarheid van de Obligaties:** De Obligaties zullen vrij overdraagbaar zijn.
 - **Notering van de Obligaties:** Een aanvraag zal worden ingediend om de Obligaties toe te laten tot de verhandeling op het Vrije Markt (Freiverkehr) segment van de Beurs van Frankfurt. Dit is geen gereguleerde markt in de zin van artikel 2, 3° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.
 - **Kapitaalverhoging van de Vennootschap:** Indien het recht om de Obligaties te converteren in aandelen goedgekeurd wordt door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering, dan zal, bij conversie van de Obligaties in nieuwe aandelen, het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap worden verhoogd zoals verder uiteengezet in de Voorwaarden.
- (b) Goedkeuring van het recht de Obligaties te converteren in aandelen: De algemene aandeelhoudersvergadering beslist om de Conversierechten die aan de Obligaties verbonden zijn, zoals gedefinieerd en verder gepreciseerd in de Voorwaarden, goed te keuren. De Obligaties kunnen bijgevolg worden geconverteerd in een aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap op basis van de toepasselijke conversieprijs van de Obligaties, die onder voorbehoud is van gebruikelijke aanpassingen, alles zoals verder uiteengezet is in de Voorwaarden van de Obligaties.
- (c) Onderliggende aandelen: Onder voorbehoud van de bepalingen van de Voorwaarden, zullen de nieuwe aandelen die desgevallend moeten worden uitgegeven bij conversie van de Obligaties dezelfde rechten en voordelen genieten als, en zullen zij in alle opzichten van gelijkaardige (*pari passu*) rang zijn als, de bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap op het ogenblik van hun uitgifte, en zullen zij recht geven op de uitkeringen waarvan de relevante registratiedatum of vervaldatum op of na de datum van uitgifte van de aandelen valt.
- (d) Opheffing van het wettelijke voorkeurrecht: De algemene aandeelhoudersvergadering besluit, voor zoveel als nodig en toepasselijk, de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders in verband met de goedkeuring van het recht de Obligaties te converteren in aandelen, goed te keuren.
- (e) Voorwaardelijke kapitaalverhoging en uitgifte van nieuwe aandelen: In het licht van de goedkeuring van het recht de Obligaties te converteren in aandelen, besluit de algemene aandeelhoudersvergadering, op voorwaarde, en in de mate, van conversie van de Obligaties in nieuwe aandelen, het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen en het relevante aantal nieuwe aandelen uit te geven dat dient te worden uitgegeven bij conversie van de Obligaties zoals voorzien in de Voorwaarden. Op voorwaarde van en overeenkomstig de bepalingen van de Voorwaarden, zal, bij conversie van de Obligaties, en de uitgifte van nieuwe aandelen, de totale conversieprijs van de geconverteerde Obligaties (zoals bepaald door de Voorwaarden en rekening houdende met het aantal aandelen uit te geven bij conversie van de Obligaties) geboekt worden als maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap. Voor zover het bedrag van de toepasselijke conversieprijs van de Obligaties, per uit te geven aandeel, de fractiewaarde

overschrijdt van de aandelen van de Vennootschap op het ogenblik onmiddellijk voorafgaand aan de kapitaalverhoging als gevolg van de conversie van de betrokken Obligaties, zal een deel van de conversieprijs per uit te geven aandeel gelijk aan zulke fractiewaarde geboekt worden als maatschappelijk kapitaal en zal het saldo van de totale conversieprijs worden geboekt als uitgiftepremie. Voor zoveel als nodig en toepasselijk, keurt de algemene aandeelhoudersvergadering de uitgifte van aandelen onder de fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap die bestaan op het moment van conversie van de Obligaties in nieuwe aandelen, goed. Volgend op de kapitaalverhoging en de uitgifte van nieuwe aandelen, zullen alle (bestaande en nieuwe) aandelen dezelfde fractie van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen.

- (f) Uitgiftepremie: Overeenkomstig artikel 7 van de Statuten van de Vennootschap, zullen alle uitgiftepremies die worden geboekt in verband met de Obligaties (met inbegrip van, in voorkomend geval, de uitgiftepremie geboekt ter gelegenheid van de uitgifte of boeking van de Obligaties) worden geboekt op een onbeschikbare rekening op de passiefzijde van de balans van de Vennootschap onder haar eigen vermogen en de rekening waarop de uitgiftepremie wordt geboekt zal, net zoals het maatschappelijk kapitaal, als waarborg dienen voor derden en zal enkel kunnen worden verminderd op basis van een regelmatig besluit van de algemene aandeelhoudersvergadering genomen op de wijze zoals vereist is voor een wijziging van de Statuten van de Vennootschap.
- (g) Volmachten: De Raad van Bestuur is gemachtigd om de besluiten genomen door de algemene aandeelhoudersvergadering in verband met de Obligaties te implementeren en uit te voeren en om alle stappen te ondernemen en alle formaliteiten te volbrengen die vereist zullen zijn overeenkomstig de Voorwaarden van de Obligaties, de Statuten van de Vennootschap en het toepasselijke recht, om de aandelen uit te geven of te leveren bij uitoefening van het recht de Obligaties te converteren in aandelen. Daarnaast zal elke Bestuurder de bevoegdheid hebben om, bij conversie van de Obligaties, over te gaan tot het vaststellen van (i) de kapitaalverhoging en de uitgifte van nieuwe aandelen ten gevolge van zulke conversie, (ii) de boeking van het maatschappelijk kapitaal en (in voorkomend geval) de uitgiftepremie en (iii) de wijziging van de Statuten om het nieuwe maatschappelijk kapitaal en aantal uitstaande aandelen ingevolge de conversie van de Obligaties weer te geven.

3. Goedkeuring overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen

Voorstel van besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering neemt kennis van, keurt goed en bekrachtigt overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, alle clausules in de Voorwaarden (daarbij inbegrepen, zonder daartoe beperkt te zijn, Voorwaarde 5(b)(x) en Voorwaarde 6(e)) welke overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen aan derden rechten toekennen die een invloed hebben op het vermogen van de Vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap of van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend. De algemene aandeelhoudersvergadering kent een bijzondere volmacht toe aan elke Bestuurder van de Vennootschap en aan de Company Secretary, alleen handelend en met recht van indeplaatsstelling, om met betrekking tot dit besluit de formaliteiten vereist door artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen te vervullen.

* * *

Gedaan op 11 oktober 2013,

Namens de Raad van Bestuur