



Naamloze Vennootschap

Zinkstraat 1, 2490 Balen

Ondernemingsnummer BTW BE 0888.728.945 RPR Turnhout

Verslag van de raad van bestuur

1. Inleiding

Dit bijzonder verslag is opgesteld door de raad van bestuur van Nyrstar NV overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen met betrekking tot het voorstel tot toekenning van een machtiging aan de raad van bestuur om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap te verhogen binnen het kader van het toegestaan kapitaal. Het voorstel zal worden voorgelegd aan een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de vennootschap te houden voor een notaris. Overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen heeft de raad van bestuur in dit verslag de omstandigheden uiteengezet waarin de raad van bestuur zijn machtiging onder het toegestaan kapitaal zal kunnen gebruiken, en de doeleinden die hij daarbij zal nastreven.

2. Voorstel tot toekenning van machtiging aan de raad van bestuur onder het toegestaan kapitaal

Op de datum van dit verslag, bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap EUR 370.649.145,92. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is volledig volgestort en is vertegenwoordigd door 170.022.544 aandelen, die elk dezelfde fractie van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen. De fractiewaarde van de aandelen van de vennootschap bedraagt EUR 2,18. De fractiewaarde van een aandeel wordt berekend als een breuk waarvan de teller het bedrag is van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap, en waarvan de noemer het totale aantal uitgegeven en uitstaande aandelen is.

De techniek van het toegestaan kapitaal biedt de raad van bestuur in principe een graad van flexibiliteit en doelmatigheid die noodzakelijk kan zijn om een optimaal beheer van de vennootschap en de financiering van haar activiteiten te verzekeren. De voorafgaande bekendmakingen, formaliteiten en termijnen om een algemene aandeelhoudersvergadering bijeen te roepen en om een goedkeuring van een algemene aandeelhoudersvergadering te verkrijgen om een kapitaalverhoging uit te voeren zijn uitgebreid, en kunnen vaak niet verzoend worden met de snelheid waarmee marktopportunities ontstaan en verdwijnen. Bijvoorbeeld, de tijd om een algemene aandeelhoudersvergadering bijeen te roepen (daarbij inbegrepen een tweede vergadering indien het vereiste aanwezigheidsquorum van 50% van de aandelen niet wordt bereikt op de eerste vergadering) kan meer dan twee maanden in beslag nemen. Tijdens deze periode, kunnen de marktomstandigheden aanzienlijk veranderen. Indien de raad van bestuur niet over de mogelijkheid beschikt om potentiële marktopportunities die zich zouden voordoen te grijpen, zou dit nadelig kunnen zijn voor de vennootschap. Indien marktomstandigheden anderzijds niet langer een kapitaalophaling aan gunstige voorwaarden toelaten nadat een algemene aandeelhoudersvergadering werd bijeengeroepen, zou dit ook nadelig kunnen zijn voor de vennootschap.

De raad van bestuur stelt daarom aan de algemene aandeelhoudersvergadering voor om een machtiging aan de raad van bestuur onder het toegestaan kapitaal toe te kennen voor een periode van een jaar en om het bedrag van het toegestaan kapitaal vast te stellen op 100% van het maatschappelijk kapitaal. Indien de aandeelhouders het voorstel van de raad van bestuur goedkeuren, zal artikel 9 van de statuten van de vennootschap gewijzigd en geherformuleerd worden om als volgt te luiden (waarbij de referentie "[datum]" de datum zal zijn van de algemene aandeelhoudersvergadering waarop de goedkeuring wordt verleend onder het toegestaan kapitaal en waarbij de

referentie"[bedrag]" 100% van het bedrag van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap zal zijn op het ogenblik van de goedkeuring onder het toegestaan kapitaal door de algemene aandeelhoudersvergadering):

De raad van bestuur mag het kapitaal van de vennootschap in één of meerdere malen verhogen met een maximumbedrag van [bedrag].

De raad van bestuur mag het kapitaal verhogen door inbrengen in speciën of in natura, door omzetting van reserves, zowel beschikbare als onbeschikbare, al dan niet met uitgifte van nieuwe aandelen. De raad van bestuur mag deze machtiging gebruiken voor de uitgifte van de effecten waarvan sprake in artikel 11 hieronder.

Deze machtiging wordt toegekend voor een periode van een 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 [de datum van goedkeuring van het voorstel van besluit].

In geval de raad van bestuur besluit over te gaan tot een kapitaalverhoging overeenkomstig het toegestaan kapitaal, worden alle geboekte uitgiftepremies, zo die er zijn, geboekt op het passief van de balans van de vennootschap onder het eigen vermogen. De rekening waarop de uitgiftepremies worden geboekt vormt, zoals het maatschappelijk kapitaal, de waarborg voor derden en kan alleen worden verminderd krachtens een regelmatige beslissing van de algemene vergadering, genomen op de wijze zoals vereist is voor een wijziging van de statuten van de vennootschap.

Wanneer hij zijn machtiging onder het toegestaan kapitaal uitoefent, zal de raad van bestuur niet gemachtigd zijn om het wettelijk voorkeurrecht van de aandeelhouders (in de zin van artikel 592 en volgende van het Wetboek van vennootschappen) te beperken of op te heffen, tenzij indien (i) een extra-legaal voorkeurrecht ter beschikking wordt gesteld aan de bestaande aandeelhouders onder voorbehoud van toepasselijke regels van vennootschapsrecht, financieel recht en effectenrecht, of (ii) met betrekking tot (openbare of niet-openbare) aanbiedingen van effecten buiten de Europese Economische Ruimte, de aanbidding of beschikbaarheid van een wettelijk voorkeurrecht (in de zin van artikel 592 en volgende van het Wetboek van vennootschappen) of een extra-legaal voorkeurrecht de vennootschap zou onderwerpen aan registratie- en/of prospectusvereisten in jurisdicties buiten de Europese Economische Ruimte.

Het voorstel heeft tot doel voldoende flexibiliteit toe te kennen aan de raad van bestuur om potentiële kapitaalophalingen in de toekomst uit te voeren, indien en wanneer dit gepast of noodzakelijk wordt geacht, zoals hieronder verder beschreven.

3. Voorwaarden en doelen voor het gebruik van het toegestaan kapitaal

De raad van bestuur heeft de intentie om gebruik te maken van zijn machtiging onder het toegestaan kapitaal in de omstandigheden waar, in het belang van de vennootschap, het bijeenroepen van een algemene aandeelhoudersvergadering ongewenst of ongepast zou zijn. Dergelijke omstandigheden kunnen zich bijvoorbeeld voordoen indien:

- het noodzakelijk lijkt om in staat te zijn om snel te reageren op bepaalde marktopportunities;
- een voorafgaande bijeenroeping van een aandeelhoudersvergadering zou leiden tot een voortijdige aankondiging van de transactie, wat in het nadeel van de vennootschap zou kunnen zijn; of
- het omwille van het spoedeisende karakter van de situatie lijkt dat een kapitaalverhoging binnen het kader van het toegestaan kapitaal noodzakelijk is in het belang van de vennootschap.

De raad van bestuur zou zijn machtiging onder het toegestaan kapitaal kunnen aanwenden, met naleving van het wettelijk voorkeurrecht (behalve indien dit opgeheven of beperkt zou kunnen worden, onder de voorwaarden uiteengezet in de voorgestelde gewijzigde en geherformuleerde laatste alinea van artikel 9 van de statuten van de vennootschap), om kapitaal op te halen, onder andere:

- met het oog op het versterken van het maatschappelijk kapitaal of eigen vermogen van de vennootschap;
- om haar bedrijfsactiviteiten of nieuwe bedrijfsinitiatieven te financieren;
- om overnames of acquisities van vennootschappen, bedrijven of activa, of andere vormen van fusies, samenwerkingsverbanden of strategische allianties (geheel of gedeeltelijk) te financieren; en/of
- voor andere algemene noden van het werkkapitaal.

* * *

Gedaan op 5 februari 2014,

Namens de raad van bestuur,

Door:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Julien De Wilde', written over a horizontal line.

De Wilde J. Management BVBA
vertegenwoordigd door haar permanente
vertegenwoordiger dhr. Julien De Wilde
Voorzitter

Door:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Roland Junck', written over a horizontal line.

Roland Junck
Bestuurder