



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

TOELICHTING

Gewone en Buitengewone Algemene Vergaderingen te houden op woensdag 30 april 2014 om 10u30

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 woensdag 30 april 2014. Overeenkomstig Artikel 533bis, §2, d) van het Wetboek van vennootschappen bevat deze toelichting voor elk te behandelen onderwerp op de agenda van voormelde algemene aandeelhoudersvergaderingen, 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 aandeelhoudersvergaderingen, de manier waarop de houders van effecten uitgegeven door de Vennootschap kunnen deelnemen aan de vergaderingen en de achtergronddocumentatie betreffende de vergaderingen, kan worden verwezen naar de oproeping tot de gewone en buitengewone algemene aandeelhoudersvergaderingen.

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 2013. Een kopie van deze documenten 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 2013.

2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening

Toelichting: Dit agendapunt betreft de goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 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 2013, en van de voorgestelde resultaatsbestemming.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 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 2013. Een kopie van deze documenten 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 2013.

4. Geconsolideerde jaarrekening

Toelichting: Dit agendapunt betreft de kennisname van de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013. 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 2013.

5. Kwijting aan de Bestuurders

Toelichting: Dit agendapunt betreft de kwijting aan de Bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat in 2013. 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 2013, 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 of haar 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 2013. 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 2013.

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 2013 goed.

8. Herbenoeming van Bestuurders

Toelichting: Dit agendapunt betreft de voorgestelde herbenoeming van twee Bestuurders.

Rekening houdend met het advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité, beveelt de Raad van Bestuur aan dat de volgende Bestuurders herbenoemd worden. Voor meer informatie over de voorgestelde Bestuurders en hun c.v., wordt verwezen naar de Corporate Governance Verklaring opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur.

Voorstellen tot besluit:

- (a) De Wilde J Management BVBA, vertegenwoordigd door de heer Julien De Wilde als vaste vertegenwoordiger, wordt herbenoemd tot onafhankelijk bestuurder in de zin van Artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code, voor een termijn van 4 jaar, tot en met de in 2018 te houden gewone algemene vergadering die zal besluiten over de jaarrekening voor het boekjaar dat zal worden afgesloten op 31 december 2017. Vanaf 1 juli 2014, zal het voornoemd mandaat van onafhankelijk bestuurder uitgeoefend worden door de heer Julien De Wilde in persoon, in plaats van als vaste vertegenwoordiger van De Wilde J Management BVBA, voor de resterende tijd van de voornoemde termijn van 4 jaar, en zal De Wilde J Management BVBA automatisch ophouden bestuurder te zijn. Uit de bij de Vennootschap gekende gegevens alsmede uit de door de heer Julien De Wilde aangereikte informatie, blijkt dat elk van De Wilde J Management BVBA en de heer Julien De Wilde aan de toepasselijke voorschriften inzake onafhankelijkheid voldoet. Het mandaat zal worden vergoed zoals uiteengezet in verband met de niet-uitvoerende bestuurders in het remuneratieverslag dat is opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013, en volgens het principe zoals goedgekeurd door de aandeelhouders op de algemene vergadering van aandeelhouders gehouden op 27 april 2011.
- (b) De heer Ray Stewart wordt herbenoemd tot onafhankelijk bestuurder in de zin van Artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code, voor een termijn van 4 jaar, tot en met de in 2018 te houden gewone algemene vergadering die zal besluiten over de jaarrekening voor het boekjaar dat zal worden afgesloten op 31 december 2017. Uit de bij de Vennootschap gekende gegevens alsmede uit de door de heer Ray Stewart aangereikte informatie, blijkt dat hij aan de toepasselijke voorschriften inzake onafhankelijkheid voldoet. Zijn mandaat zal worden vergoed zoals uiteengezet in verband met de niet-uitvoerende bestuurders in het remuneratieverslag dat is opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013, en volgens het principe zoals goedgekeurd door de aandeelhouders op de algemene vergadering van aandeelhouders gehouden op 27 april 2011.

9. Goedkeuring van een aandeel eigendomsplan voor werknemers met een hefboommechanisme (LESOP)

Toelichting: Dit agendapunt betreft het voorzien van een nieuwe remuneratiecomponent voor bepaalde senior managers. Het stelt bepaalde senior managers in staat om jaarlijks deel te nemen aan een aandeel eigendomsplan voor werknemers met een hefboommechanisme (een zogenaamd "leveraged employee stock ownership plan") voor de jaren 2014, 2015 en 2016 (respectievelijk het "2014 LESOP", het "2015 LESOP" en het "2016 LESOP", en elk een "LESOP"). Het LESOP zou deelnemers in staat stellen om aandelen van de vennootschap te kopen met een korting van 20%, waarbij de aandelen zouden onderworpen zijn aan een houdtermijn van drie jaar. Voor verdere informatie over het remuneratiebeleid voor bestuurders en managers van de vennootschap zie ook het remuneratieverslag waarnaar wordt verwezen in punt 7 van de agenda.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering keurt goed en verleent machtiging aan de Raad van Bestuur om een jaarlijks aandeel eigendomsplan voor werknemers met een hefboommechanisme (een zogenaamd "leveraged employee stock ownership plan") voor de jaren 2014, 2015 en 2016 (respectievelijk het "2014 LESOP", het "2015 LESOP" en het "2016 LESOP", en elk een "LESOP") op te stellen, waarbij een LESOP (indien opgesteld) de

volgende kenmerken moet hebben: (i) in aanmerking komende deelnemers kunnen aandelen van de Vennootschap kopen met een korting van 20%, waarbij de aandelen onderworpen zijn aan een houdtermijn van drie jaar, (ii) in aanmerking komende deelnemers kunnen deze aandelen kopen met hun persoonlijke bijdrage of, als alternatief, via een persoonlijke bijdrage gecombineerd met een bijkomende financiering via een financiële instelling, waarbij de hefboomwerking de ratio van één op negen niet mag overschrijden, (iii) de in aanmerking komende deelnemers omvatten het Nyrstar Management Committee, alsook andere deelnemers vastgesteld door de Raad van Bestuur, en (iv) het aantal aandelen dat een in aanmerking komende deelnemer kan kopen via zijn of haar persoonlijke bijdrage is geplafonneerd, waarbij dit plafond zal worden bepaald door de Raad van Bestuur (maar niet hoger mag zijn dan 50.000, in voorkomend geval, aangepast in geval van een (omgekeerde) aandelensplitsing). Het totaal aantal aandelen dat kan worden gekocht onder elk LESOP bedraagt 6.000.000. De algemene aandeelhoudersvergadering keurt bovendien goed (i) voor zover vereist binnen de context van Artikel 520ter van het Wetboek van vennootschappen, dat de aandelen die zouden worden verworven onder een LESOP, onmiddellijk worden verworven door de deelnemers (zonder afbreuk te doen aan de voormelde houdperiode) en (ii) dat de mogelijkheid om deel te nemen aan een LESOP (als en wanneer een LESOP is opgesteld) en de daadwerkelijke deelname aan een LESOP niet worden beschouwd als een "basisvergoeding" noch als een "variabele vergoeding" volgens Artikel 520ter, Artikel 524bis en Artikel 525 van het Wetboek van vennootschappen.

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 toekenning van een machtiging aan de Raad van Bestuur om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen binnen het toegestaan kapitaal, met naleving van het wettelijk voorkeurrecht of onder de strikte voorwaarden voor de beperking of opheffing van het wettelijk voorkeurrecht uiteengezet in de voorgestelde gewijzigde en geherformuleerde laatste alinea van Artikel 9 van de Statuten 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.

Neerlegging van het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur overeenkomstig Artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen met betrekking tot het voorstel tot toekenning van een machtiging aan de Raad van Bestuur onder het toegestaan kapitaal van de vennootschap

2. Toekenning van machtiging aan de Raad van Bestuur onder het toegestaan kapitaal

Toelichting: Dit punt op de agenda staat in verband met het voorstel om een machtiging aan de Raad van Bestuur onder het toegestaan kapitaal toe te kennen. Voor verdere informatie, zie het verslag waarnaar wordt verwezen in punt 1 van de agenda.

De Raad van Bestuur stelt voor om een machtiging onder het toegestaan kapitaal toe te kennen. Zie ook het verslag waarnaar verwezen wordt in punt 1 van de agenda van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering besluit om een machtiging aan de Raad van Bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal toe te kennen als volgt (waarbij het bedrag en de datum waarnaar wordt verwezen in de passages tussen vierkante haken zullen worden bepaald 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 100% 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 aandeelhoudersvergadering 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, onder voorbehoud van wat hieronder is uiteengezet.

- (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 [100% van het bedrag van het maatschappelijk kapitaal op het ogenblik van de goedkeuring van het besluit]."

- (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 [de datum van goedkeuring van het voorstel tot besluit]."

- (d) De laatste alinea van Artikel 9 van de Statuten zal worden gewijzigd en geherformuleerd als volgt.

"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 aanbieding 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."

3. Statutenwijziging

Toelichting: Dit agendapunt betreft de voorgestelde wijziging van de Statuten.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering besluit om het afzonderlijke hoofdstuk IX ("Overgangsbepalingen") van de Statuten te schrappen.

*

*

*

Gedaan op 28 maart 2014,

Namens de Raad van Bestuur