



Naamloze Vennootschap
Zinkstraat 1, 2490 Balen
Ondernemingsnummer BTW BE 0888.728.945 RPR Turnhout

Verslag van de raad van bestuur in overeenstemming met artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen

Overeenkomstig artikelen 95 en 96 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de activiteiten van Nyrstar NV (de "Vennootschap") met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 1 januari 2013 tot en met 31 december 2013. Dit rapport bevat ook de corporate governance-verklaring en het remuneratieverslag in overeenstemming met artikel 96 par. 2 en par. 3 van het Wetboek van Vennootschappen zoals aan dit rapport gehecht in respectievelijk bijlage B en C.

1. Feiten en activiteiten van de Vennootschap

De Vennootschap heeft haar statutaire zetel in Balen (België). De Vennootschap werd op 29 oktober 2007 geïntroduceerd op de beurs van NYSE Euronext te Brussel.

De Vennootschap is de holdingvennootschap van de Nyrstar-groep en verleent ook een aantal ondersteunende diensten aan de Nyrstar-groep, zoals, maar niet beperkt tot, regionale aankoop, IT, milieu, juridisch en secretariaat. De Secretaris van de Vennootschap is ook gevestigd op de statutaire zetel in Balen.

2. Commentaar op de jaarrekening

Deze commentaar is gebaseerd op de balans en voorgestelde resultaatsbestemming onder voorbehoud van de goedkeuring door de aandeelhouders van de Vennootschap. De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de Belgische boekhoudwetgeving.

De Vennootschap heeft het afgelopen boekjaar een netto winst gegenereerd van EUR 41.675k en sloot per 31 december 2013 af met een balanstotaal van EUR 3.270.803k.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat toont een verlies van EUR 5.377k. Dit resultaat komt enerzijds voort uit bedrijfsopbrengsten van EUR 9.341k en anderzijds uit bedrijfskosten van EUR 14.718k.

De bedrijfsopbrengsten houden verband met adviesdiensten gepresteerd door Nyrstar NV voor de andere Nyrstar groepsentiteiten en de doorbelastingen van kosten (vb. beloningsplannen op lange termijn).

De bedrijfskosten bevatten voornamelijk:

- diensten en diverse goederen voor EUR 6.563k, voornamelijk verband houdend met doorgerekende personeelskosten uit andere Nyrstar groepsentiteiten en met diverse externe adviesdiensten;
- personeelskosten voor EUR 5.123k, die ondermeer de kosten voor beloningsplannen op lange termijn omvatten voor EUR 3.147k;

- afschrijvingen op geactiveerde oprichtingskosten en materiële vaste activa voor in totaal EUR 5.434k; en
- terugname van de provisies voor risico's en kosten voor EUR 2.402k. Een terugname voor een bedrag van EUR 2.178k houdt verband met een daling van de verplichtingen uit de op aandelen gebaseerde optieplannen voor Nyrstar-medewerkers. Deze verlaagde verplichtingen resulteren uit een herevaluatie van uitstaande optieplannen op basis van aangepaste marktomstandigheden.

Financieel resultaat

Het financieel resultaat bestaat voornamelijk uit:

- ontvangen dividenden voor een bedrag van EUR 80.000k ontvangen van Nyrstar Netherlands (Holdings) B.V.; voor een bedrag van EUR 3.300k van Nyrstar Finance International NV en voor een bedrag van USD 5.600k (equivalent in EUR 4.245k) van Nyrstar Sales & Marketing NV;
- intrestinkomsten ontvangen van intragroep leningen voor een bedrag van EUR 47.213k.
- waardevermindering van de eigen aandelen voor een bedrag van EUR 25.397k.
- intrestlasten voor EUR 56.296k, voornamelijk verband houdend met (i) de converteerbare obligatielening uitgegeven in 2009 ten belope van EUR 120 miljoen, (ii) de 'retail' obligatielening uitgegeven in 2010 ten belope van EUR 225 miljoen, (iii) de 'retail' obligatielening uitgegeven in maart 2011 ten belope van EUR 525 miljoen en (iv) de nieuwe converteerbare obligatielening uitgegeven in september 2013 ten belope van EUR 120 miljoen;
- wisselkoersverliezen voor een bedrag van EUR 3.849k.

Inkomstenbelastingen

De kosten van inkomstenbelastingen voor een bedrag van EUR 3.360k hebben betrekking op buitenlandse roerende voorheffing op intrestinkomsten van andere Nyrstar groepsentiteiten.

Balans

De vaste activa per 31 december 2013 bestaan voornamelijk uit:

- geactiveerde oprichtingskosten met een netto boekwaarde van EUR 3.435k betreffende de transactiekosten met betrekking tot de kapitaalverhoging van 18 maart 2011 voor EUR 490.065k en de transactiekosten met betrekking tot de uitgifte van de nieuwe converteerbare obligatielening ten belope van EUR 120 miljoen;
- deelnemingen in groepsentiteiten met een boekwaarde van EUR 2.042.343k; en
- vorderingen op lange termijn voor intragroepsentiteiten voor EUR 136.323k.

De vlottende activa per jaareinde 2013 bestaan voornamelijk uit:

- vorderingen op lange termijn op intragroepsentiteiten voor EUR 742.767k. De stijging in 2013 heeft te maken met de lening van EUR 200,000k tussen Nyrstar NV en Nyrstar Finance International AG van 23 april 2013;
- handelsvorderingen voor EUR 1.625k, voornamelijk betrekking hebbende op de doorgerekende dienstenprestaties door Nyrstar NV;
- overige vorderingen voor EUR 257.557k, hoofdzakelijk betrekking hebbende op cash pooling vorderingen op intragroepsentiteiten;

- eigen aandelen voor EUR 35.432k: Tijdens 2013 werden 13.245.757 eigen aandelen ingekocht van Glencore in het kader van de beëindiging van de Europese afnameovereenkomst. Verder werden 1.700.225 aandelen verkocht aan Noble Group in het licht van de nieuwe Europese strategische marketingovereenkomst;
- liquide middelen voor EUR 219k; en
- verworven intragroepsintresten voor EUR 51.096k.

Het eigen vermogen per 31 december 2013 bedraagt EUR 2.182.838k.

De wijzigingen in het eigen vermogen voor boekjaar 2013 hebben voornamelijk betrekking op de vermindering van het maatschappelijk kapitaal met EUR 27.204k, de eigen vermogenscomponent van de nieuwe converteerbare obligatielening – getoond als uitgiftepremie – voor een bedrag van EUR 15.950k, de winst van boekjaar 2013 voor EUR 41.675k en de toevoeging aan de wettelijke reserve voor een bedrag van EUR 2.084k.

De voorzieningen voor risico's en kosten bedragen EUR 3.302k. Dit omvat voornamelijk EUR 378k met betrekking tot herstructureringskosten en EUR 2.884k voor verplichtingen uit de op aandelen gebaseerde optieplannen voor Nyxstar-medewerkers.

De financiële verplichtingen op lange termijn voor EUR 838.982k hebben betrekking op het schuldgedeelte van de nieuwe converteerbare obligatielening voor EUR 104.741k en de boekwaarde van de twee 'retail' obligatieleningen voor in totaal EUR 734.241k op 31 december 2013.

De schulden op ten hoogste één jaar per jaareinde 2013 bestaan in hoofdzaak uit:

- de converteerbare obligatielening uitgegeven in 2009 met vervaldatum in juli 2014 voor EUR 118.467k;
- handelsschulden voor EUR 1.140k;
- belasting- en sociale schulden voor EUR 558k; en
- andere schulden voor EUR 93.474k, hoofdzakelijk m.b.t. cash pooling schulden aan intragrouptiteiten

De toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten per jaareinde 2013 vertonen een bedrag van EUR 32.042k, hoofdzakelijk gerelateerd aan toe te rekenen intrestkosten voor de financiële schulden voor EUR 31.874k alsook aan niet-gerealiseerde winsten uit wisselkoersen voor EUR 168k.

3. Toewijzing van het resultaat (in EUR)

Rekening houdend met de winst overgedragen van het vorige boekjaar ten belope van EUR 168.224.778,13, de winst voor het boekjaar 2013 ten belope van EUR 41.675.200,61, stelt de raad van bestuur voor om de netto winst als volgt toe te wijzen:

- | | |
|--|--------------------|
| - toevoeging aan de wettelijke reserve: | EUR 2.083.760,03 |
| - toevoeging aan de onbeschikbare reserve: | EUR 2.449.014,57 |
| - over te dragen winst: | EUR 205.367.204,14 |

4. Beheersing van risico's, onzekerheden en het gebruik van financiële instrumenten door de Vennootschap

De doelstellingen en het beleid met betrekking tot beheersing van risico's en onzekerheden, alsook het gebruik van financiële instrumenten worden uitvoerig besproken in het jaarverslag op de geconsolideerde jaarrekening van de

Vennootschap overeenkomstig artikel 119 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen dat opgenomen is in het jaarverslag 2013. Het jaarverslag 2013 kan worden gedownload op de website van de Vennootschap: www.nyrstar.com.

De Vennootschap gebruikt hedging instrumenten voor wisselkoerstransacties met betrokken partijen. De financiële waarde van deze contracten wordt bekend gemaakt in sectie 5.13 van de enkelvoudige jaarrekening.

5. Belangrijke gebeurtenissen na de datum van afsluiting van het boekjaar

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen te melden die zich hebben voorgedaan na de datum van afsluiting van het boekjaar.

6. Inlichtingen over omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Er is geen informatie over omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

7. Bijkantoren

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

8. Onderzoek en ontwikkeling

De Vennootschap blijft onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten doen via verschillende activiteiten op verschillende productiesites van de Groep.

9. Informatie in overeenstemming met artikel 624 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen

De reserve voor eigen aandelen bevat de nominale waarde van het aandeel van de Vennootschap die door de Groep wordt aangehouden. Op 31 december 2013 hield de Groep een totaal van 15.338.431 eigen aandelen in de Vennootschap aan (31 december 2012 : 7.345.826).

Op 16 april 2013 verwierf de Groep buiten de markt om het totale pakket van aandelen aangehouden door Glencore International AG ("**Glencore**"), zijnde 7,79 % of 13.245.757 aandelen in Nyrstar, voor een bedrag van EUR 3,39 per aandeel of een totaal bedrag van EUR 44,9 miljoen. Verder compenseerde Glencore Nyrstar met een beëindigingsvergoeding van EUR 44,9 miljoen voor de beëindiging van de Commodity Grade Offtake- overeenkomst op 31 december 2013 voor wat betreft de verkoop en marketing van commodity grade zink metaal geproduceerd door Nyrstar binnen de Europese Unie . De beëindigingsvergoeding is erkend in de "overige inkomsten" in de consolidatie.

Op 1 oktober 2013 stapte Nyrstar Sales & Marketing AG in een strategische afname en marketing overeenkomst met Noble Group Limited ("**Noble**") voor wat betreft de marketing en verkoop van een aanzienlijk deel van commodity grade zink metalen geproduceerd in Nystar's Europese smelters. Noble ging akkoord om 1.700.225 van de eigen aandelen van Nyrstar, zijnde 1 % van het totaal aantal aandelen, over te nemen voor een prijs van EUR 3,76 per aandeel, zijnde een totaal bedrag van EUR 6,4 miljoen.

In 2013 verkocht Nyrstar 3.065.000 aandelen aan een financiële instelling en de deelnemers in verband met de LESOP (toelichting 33 van de geconsolideerde jaarrekening), voor een bedrag van EUR 5,3 miljoen .

Gedurende 2013 werden de LTIP Toekenning 2 en Toekenning 3 van de Groep verworven. Een totaal van 487.927 aandelen (2012: 2.067.312) werden aan werknemers toegekend als onderdeel van deze verwerving.

Uitgegeven aandelen	2013	2012
Uitstaande aandelen	154.684.113	162.676.718
Eigen aandelen	15.338.431	7.345.826
Per 31 december	170.022.544	170.022.544

Beweging in de uitstaande aandelen	2013	2012
Per 1 januari	162.676.718	160.609.406
Aankoop van eigen aandelen	(13.245.757)	-
Verkoop van eigen aandelen	4.765.225	-
Aandelenplannen voor werknemers	487.927	2.067.312
Per 31 december	154.684.113	162.676.718
Beweging in de eigen aandelen	2013	2012
Per 1 januari	7.345.826	9.413.138
Aankoop	13.245.757	-
Verkoop	(4.765.225)	-
Aandelenplannen voor werknemers	(487.927)	(2.067.312)
Per 31 december	15.338.431	7.345.826

10. Informatie in overeenstemming met artikels 523 en 524 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen

Bestuurders worden geacht hun persoonlijke en zakelijke activiteiten zo te regelen dat ze belangenconflicten met de Vennootschap vermijden. Elke bestuurder met een financieel belang dat in conflict is (zoals uiteengezet in artikel 523 van de Belgische vennootschapswetgeving) met een bepaald punt van de raad moet dit melden aan de commissaris van de Vennootschap en zijn medebestuurders. Hij mag dan niet deelnemen aan de beraadslagingen of de stemming over dat punt. Bepaling 1.4 van het Charter omschrijft de procedure voor transacties tussen Nyrstar en de bestuurders die niet gedekt worden door de wettelijke bepalingen op het belangenconflict. Bepaling 3.2.4 van het Charter bevat een gelijkaardige procedure voor transacties tussen Nyrstar en de leden van het managementcomité (andere dan de CEO).

De bepalingen van Artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen werden nageleefd op de vergadering van de raad van bestuur van 5 februari 2014 met betrekking tot de wijzigingen doorgevoerd aan de prestatievoorwaarden onder de LTIP voor zover van toepassing op dhr. Junck sinds 6 februari 2013 zoals hieronder uiteengezet:

Alvorens over te gaan tot de beraadslaging en goedkeuring tot de wijzigingen aan de prestatievoorwaarden, zijnde, voor wat betreft LTIP Toekenning 3, de verwijdering van het prestatiejaar 2012 uit de regressie bij de berekening van de gemiddelde LTIP uitkomst en dit tengevolge van de significante disconnect tussen de correlatie van de zink prijs en de aandelenkoers in 2012 en, voor wat betreft de huidige en toekomstige toekenningen, de verandering in de drempels van 5% tot 2% met betrekking tot de MSCI Metals & Mining Index vanaf 1 januari 2013 (de "**LTIP Prestatievoorwaarden Wijzigingen**") lichtte dhr. Junck toe dat tengevolge van de LTIP Prestatievoorwaarden Wijzigingen met ingang van 6 februari 2013, hij mogelijks een belangenconflict van financiële aard heeft dat mogelijks in conflict kan staan met de voorgestelde goedkeuring door de raad van bestuur aangaande de LTIP Prestatievoorwaarden Wijzigingen. Dhr. Junck lichtte toe dat hij tengevolge van de wijziging aan de prestatievoorwaarden voor LTIP Toekenning 3 hij 36,107 aandelen werd toegekend in plaats van 0 aandelen en dat deze aandelen geleverd waren in maart 2013. Dhr. Junck deelde verder mee dat hij niet op de hoogte is van de mogelijke impact of de toekomstige toekenningen.

Dhr. Junck deelde verder mee dat hij van mening is dat de voorgestelde LTIP Prestatievoorwaarden Wijzigingen niet ongewoon of ongebruikelijk zijn, in het bijzonder in de context van genoteerde bedrijven in de globale grondstoffenmarkt. Dhr. Junck deelde ook mee dat de Commissaris van de Vennootschap op de hoogte was van dit mogelijks belangenconflict.

Daarna verliet dhr. Junck de vergadering van de raad van bestuur om niet verder deel te nemen aan de beraadslaging en de beslissing in verband met de LTIP Prestatievoorwaarden Wijzigingen die met hem werden aangegaan.

De overige bestuurders van de raad van bestuur namen nota van de verklaring van dhr. Junck en gingen vervolgens in overeenstemming met Artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen over tot de beraadslagingen over zijn

verklaring. De raad van bestuur merkte op dat de bedoeling van de LTIP Prestatievoorwaarden Wijzigingen is om te verzekeren dat het LTIP aantrekkelijk blijft voor executives met de bedoeling om blijvend concurrentieel te blijven in de globale grondstoffenmarkt. Om bekwame personen aan te trekken en te behouden, was de raad van bestuur ervan overtuigd dat het redelijk en noodzakelijk is dat de Vennootschap toptalent beloont en behoudt en daarom de LTIP Prestatievoorwaarden Wijzigingen goedkeurt teneinde een negatieve impact op de gemiddelde LTIP uitkomst voor Toekenning 3 te vermijden ten gevolge van een significante disconnect tussen de correlatie van de zinkprijs en de aandelenkoers in 2012 en om vanaf 1 januari 2013 voor huidige en toekomstige toekenningen de drempel van 5% naar 2% met betrekking tot de MSCI Metals & Mining Index aan te passen. Verder noteerde de raad van bestuur dat de LTIP Prestatievoorwaarden Wijzigingen overeenstemmen met de gebruiken op de markt volgens objectieve gegevens. Bijgevolg achtte de raad van bestuur de LTIP Prestatievoorwaarden Wijzigingen daarom in het belang van de Vennootschap.

Na bespreking **BESLOOT** de raad van bestuur (met uitzondering van dhr. Junck) dat de LTIP Prestatievoorwaarden Wijzigingen wordt **GOEDGEKEURD**.

Er is geen informatie over een belangenconflict volgens artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen.

11. Informatie in overeenstemming met artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007

De elementen die moeten worden opgegeven in overeenstemming met artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 voor zover deze elementen gevolgen kunnen hebben in geval van een publiek overnamebod worden gedetailleerd besproken in de corporate governance-verklaring in bijlage B bij dit rapport.

12. Auditcomité

Het auditcomité bestaat uit drie niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur, die allemaal onafhankelijke leden zijn. De leden van het auditcomité hebben voldoende expertise in financiële zaken om hun functies te vervullen. De Voorzitter van het auditcomité is bekwaam op het gebied van boekhouding en audits, zoals wordt aangetoond door zijn huidige rol als Chief Financial Officer van de Belgacom-groep en zijn eerdere functies als Chief Financial Officer bij Matav en Ameritech International.

13. Kwijting

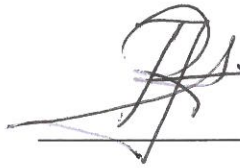
De raad van bestuur verzoekt de aandeelhouders van de Vennootschap om de hierbijgevoegde enkelvoudige jaarrekening te willen goedkeuren en om kwijting te willen verlenen aan de raad van bestuur van de Vennootschap en aan de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar van de Vennootschap.

Gedaan te Brussel op 5 februari 2014

Namens de raad van bestuur,



De Wilde J. Management BVBA
vertegenwoordigd door haar permanente
vertegenwoordiger Dhr. Julien De Wilde
Bestuurder



Roland Junck
Bestuurder

Bijlage A: Enkelvoudige jaarrekening per 31 december 2013

Bijlage B: Corporate governance-verklaring in overeenstemming met artikel 96 par. 2 van het Wetboek van Vennootschappen

Bijlage C: Remuneratieverslag in overeenstemming met artikel 96 par. 3 van het Wetboek van Vennootschappen

Bijlage A

Enkelvoudige jaarrekening per 31 december 2013

[Apart document]

Bijlage B

Corporate governance-verklaring in overeenstemming met artikel 96 par. 2 van het Wetboek van Vennootschappen

CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING

Nyrstar NV (de "Vennootschap") heeft deze corporate governance-verklaring opgesteld in overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009. Deze corporate governance-verklaring is opgenomen in het verslag van de raad van bestuur van 5 februari 2014 over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2013 in overeenstemming met artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen.

De Vennootschap past de negen principes voor corporate governance uit de Belgische Corporate Governance Code toe. De Vennootschap leeft de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code na tenzij anders vermeld in het corporate governance charter of in deze corporate governance-verklaring.

Corporate governance charter

De Vennootschap heeft een corporate governance charter aangenomen in lijn met de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009.

Het corporate governance charter beschrijft de belangrijkste aspecten van de corporate governance van de Vennootschap, met inbegrip van haar bestuursmodel, de bepalingen van de raad van bestuur en haar comités en andere belangrijke onderwerpen.

Het corporate governance charter kan samen met de statuten van de Vennootschap geraadpleegd worden op de website van de Vennootschap onder de sectie voor beleggers (<http://www.nyrstar.com/about/Pages/corporategovernance.aspx>). De raad van bestuur keurde het initiële charter op 5 oktober 2007 goed. Geüpdate versies van het charter werden op 18 maart 2008, 11 december 2009, 24 februari 2010 en 26 juli 2011 goedgekeurd, en de huidige versie werd goedgekeurd door de raad van bestuur op 5 februari 2014.

Waaruit goede corporate governance precies bestaat, evolueert met de veranderende omstandigheden van een vennootschap en met de standaarden voor corporate governance wereldwijd. Het moet aangepast zijn aan deze veranderende omstandigheden. De raad van bestuur heeft de intentie om het corporate governance charter zo vaak als nodig aan te passen om de veranderingen weer te geven in de corporate governance van de Vennootschap.

Gedragscode

Hoewel Nyrstar bedrijf voert in het kader van toepasselijke professionele normen, wetten, reglementeringen en interne beleidslijnen, erkent ze ook dat deze normen, wetten, reglementeringen en beleidslijnen niet alle types van gedragingen beheersen. Daarom heeft Nyrstar een gedragscode aangenomen voor alle medewerkers en vestigingen van Nyrstar. De gedragscode is gebaseerd op de Nyrstar Way. De code biedt ook een referentiekader voor de vestigingen van Nyrstar om meer specifieke richtlijnen op te stellen om lokale en territoriale kwesties aan te pakken. Nyrstar introduceerde ook een ontwikkelingsprogramma voor de gedragscode die de gedragscode ondersteunt en bedoeld is om het bewustzijn te vergroten met betrekking tot enkele belangrijke risico's voor de activiteiten van Nyrstar. Het ontwikkelingsprogramma omvat speciaal ontworpen opleidingsmodules voor de werknemers van Nyrstar. De opleidingsmodules worden geleid door de Compliance Officer van Nyrstar met de bijstand van lokale expertise (waar nodig). Indien werknemers zorgen of bekommernissen hebben (bijvoorbeeld, ze zijn bezorgd dat anderen de gedragscode niet naar de letter en de geest naleven), kunnen zij deze zorg of bekommernis uitdrukken bij hun supervisor of manager of de Compliance Officer van Nyrstar. De gedragscode is beschikbaar op de website van Nyrstar (www.nyrstar.com).

Raad van bestuur en management committee

Raad van bestuur

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de leden van de raad van bestuur van de Vennootschap en de duurtijd van hun mandaat in de loop van 2013:

Naam	Voornaamste functie		Begin van de termijn	Einde van de termijn
	binnen de Vennootschap	Aard van het bestuursmandaat		
Julien De Wilde ⁽¹⁾	Voorzitter	Niet-uitvoerend, Onafhankelijk	2007	2014
Roland Junck.....	CEO, Bestuurder	Uitvoerend	2007 (2009 CEO)	2015
Peter Mansell ⁽²⁾	Bestuurder	Niet-uitvoerend, Onafhankelijk	2007	2013
Karel Vinck	Bestuurder	Niet-uitvoerend, Onafhankelijk	2007	2015
Ray Stewart	Bestuurder	Niet-uitvoerend, Onafhankelijk	2007	2014
Oyvind Hushovd	Bestuurder	Niet-uitvoerend, Onafhankelijk	2009	2016
Carole Cable.....	Bestuurder	Niet-uitvoerend, Onafhankelijk	2013	2017

Opmerkingen:

(1) Handelend via De Wilde J. Management BVBA

(2) Mandaat verlopen op 24 april 2013

De Wilde J. Management BVBA, vertegenwoordigd door Julien De Wilde, Voorzitter, werd in augustus 2007 tot Voorzitter benoemd. Hij is eveneens Voorzitter van Agfa-Gevaert NV en een bestuurder van verschillende Belgische genoteerde vennootschappen, waaronder Telenet Group Holding NV. Voorheen was hij ook Chief Executive Officer van Bekaert NV, een Belgische metaalonderneming. Vóór Bekaert bekleedde hij senior functies bij Alcatel, waar hij een lid was van het executive committee, en bij Texaco, waar hij lid was van de Europese management board. Hij is de Voorzitter van het benoemings- en remuneratiecomité en lid van het comité voor veiligheid, gezondheid en milieu. Hij behaalde een diploma als ingenieur aan de Katholieke Universiteit van Leuven, België.

Roland Junck, Chief Executive Officer, werd benoemd tot Chief Executive Officer in februari 2009 na 16 maanden als Niet-Uitvoerend Bestuurder van de raad van bestuur van de Vennootschap. Hij is eveneens bestuurder van verschillende Europese vennootschappen zoals Agfa-Gevaert NV. Hij was de voormalige Chief Executive Officer van Arcelor Mittal. Vóór deze functie was hij een lid van de group management board van Arcelor, Aceralia en Arbed. Hij studeerde af aan de Federal Polytechnic in Zürich en heeft een Masters of Business Administration van de Sacred Heart University van Luxemburg.

Karel Vinck, Niet-Uitvoerend Bestuurder, is de Coördinator bij de Europese Commissie en een bestuurder van Tessenderlo Group NV en de Koninklijke Muntshouwborg. Voorheen was hij Chief Executive Officer van Umicore NV en later Voorzitter. Hij was eveneens Chief Executive Officer van Eternit NV, Bekaert NV en de Belgische Spoorwegen. Hij is lid van het auditcomité en het benoemings- en remuneratiecomité. Hij heeft een masterdiploma Elektrisch en Mechanisch Ingenieur van de Katholieke Universiteit Leuven, België en een Master of Business Administration van de Cornell University, Verenigde Staten.

Ray Stewart, Niet-Uitvoerend Bestuurder, is Chief Financial and Administration Officer van Belgacom Group NV. Vóór Belgacom was hij Chief Financial Officer van Matav. Hij bekleedde ook hogere functies bij Ameritech, en trad zo onder meer op als Chief Financial Officer voor Ameritech International. Hij is Voorzitter van het auditcomité en lid van het benoemings- en remuneratiecomité. Hij heeft een Business Undergraduate diploma in Boekhouding van de Indiana University en een Masters of Business Administration in Finance van Indiana University.

Oyvind Hushovd, Niet-Uitvoerend Bestuurder, zetelt thans in de raden van bestuur van verschillende mijnbouwbedrijven, inclusief, o.a. Ivanhoe Mines. Hij was voorheen Chief Executive Officer van Gabriel Resources Ltd van 2003 tot 2005 en van 1996 tot 2002, Voorzitter en Chief Executive Officer van Falconbridge Limited (en daarvoor hield hij een aantal senior functies binnen datzelfde bedrijf). Hij is voorzitter van het comité voor veiligheid, gezondheid en milieu en is lid van het auditcomité. Hij verkreeg een masterdiploma Economics and Business Administration van de Norwegian School of Business en een diploma Master of Law van de Universiteit van Oslo.

Carole Cable, Niet-Uitvoerend Bestuurder, thans partner van de groep Brunswick, een maatschappij voor internationale communicatie, waar ze het co-hoofd voor de energie- en grondstoffenpraktijk is met specialisatie in de metalen- en mijnbouwsector. Vóór haar huidige positie, werkte zij bij Credit Suisse en JPMorgan waar ze analist voor de mijnbouw was en daarna verhuisde naar de institutioneel equity verkoop voor de wereldwijde mijnbouwsector evenals Azië (ex Japan). Daarvoor heeft ze ook voor een Australisch beursgenoteerd mijnbouwbedrijf gewerkt. Zij is lid van het comité voor veiligheid, gezondheid en milieu. Mevrouw Cable heeft een bachelordiploma in de wetenschappen van de Universiteit van New South Wales, Australië en is op heden lid van de Board of Women in Mining UK.

Het zakenadres voor alle bestuurders in het kader van de uitoefening van hun bestuursmandaat is Zinkstraat 1, 2490 Balen, België.

Virginie Lietaer werd benoemd tot Company Secretary van de Vennootschap met ingang van 10 maart 2008.

Management committee

Op 31 december 2013 bestaat het management committee van de Vennootschap uit zes leden (inclusief de CEO), zoals hierna weergegeven:

<u>Naam</u>	<u>Titel</u>
Roland Junck.....	Chief Executive Officer
Heinz Eigner	Chief Financial Officer
Russell Murphy.....	Chief HR & SHE Officer
Michael Morley.....	Senior Vice President, Metals Processing and Chief Development Officer
Graham Buttenshaw	Senior Vice President Mining
Bob Katsioularis.....	Senior Vice President, Marketing, Sourcing and Sales

Roland Junck is de Chief Executive Officer van de Vennootschap. Zie zijn biografie hierboven onder “—Raad van bestuur”.

Heinz Eigner, Chief Financial Officer, werd benoemd in augustus 2007. Vóór Nyrstar was hij werkzaam bij Umicore waar hij in 2002 werkzaam werd als Vice-President Business Group Controller, automotive catalysts, en werd in 2006 Vice-President Business Group Controller, zinc specialities. Van 1987 tot 2002 was hij werkzaam bij Honeywell, waar hij verschillende functies bekleedde in Duitsland, Zwitserland en de Verenigde Staten. Hij heeft een Betriebswirtschaftslehre-Universiteitsdiploma als Diplom-Kaufmann van de Justus van de Liebig Universität, Giessen, Duitsland.

Russell Murphy, Chief HR & SHE Officer, werd benoemd in augustus 2007. Vóór de oprichting van Nyrstar was hij werkzaam bij Zinifex waar hij in 1979 begon en verschillende functies doorliep in achtereenvolgens mijnactiviteiten, opleidingen en HR-management. Hij was vanaf 2002 Group Human Resources Manager van de Australische activiteiten en

sinds 2006 Algemeen Directeur Human Resources. Hij heeft een Graduate Diploma in Business Management van de Charles Sturt University, Australië.

Michael Morley, Senior Vice President, Metals Processing and Chief Development Officer, werd benoemd in augustus 2007. Vóór zijn aanstelling bij Nyrstar was hij general counsel van Smorgon Steel Group Ltd, en daarvoor een Senior Associate in het corporate/mergers and acquisitions team van Clayton Utz. Hij bekleedde ook een aantal functies bij Coopers & Lybrand (nu PricewaterhouseCoopers) en Fosters Brewing Group Limited. Hij heeft een Bachelor of Economics en een Bachelor of Laws van de Monash University (Melbourne, Australië) en een Master of Taxation Law van de Melbourne University (Melbourne, Australië).

Graham Buttenshaw, Senior Vice President Mining, is verantwoordelijk voor het leiden van de wereldwijde mijnbouwactiviteiten van Nyrstar. Hij heeft meer dan 30 jaar ervaring in de wereldwijde mijnbouwindustrie waarbij hij in landen als Australië, Peru en Ghana heeft gewerkt in een aantal senior posities bij wereldwijde mijnbouwinstaties zoals Billiton en wereldwijde mijnbouwcontractors zoals Redpath. Hij heeft een B.Sc (Eng) met eersteklas eerbetuigingen van de Royal School of Mines, Londen en vervolgde de AMP aan de Harvard Business School.

Bob Katsioularis, Senior Vice President, Marketing, Sourcing and Sales, is verantwoordelijk voor de strategie, marketing en verkoop van afgewerkte producten en het verhandelen voor de grondstoffen van Nyrstar. Voordat hij bij Nyrstar begon in januari 2013, was hij Chief Commercial Officer voor Rio Tinto Minerals met meer dan 20 jaar ervaring in industriële mineralen en metaalverkoop, marketing, operaties, verwerking, financieel en aankoop. Hij heeft een Bachelordiploma in Mining and Metallurgical Engineering van de McGill University in Montreal, Canada en een Masters in Business Administration van de Pepperdine University in Los Angeles. Hij is lid van de Orde van Ingenieurs van Quebec.

Het zakenadres van dhr. Buttenshaw is 350 East Las Olas Boulevard, Suite 800, Fort Lauderdale, FL 33301, VSA. Het zakenadres van de andere leden van het management committee is Tessinerplatz 7, 8002 Zürich, Zwitserland.

Algemene informatie over de bestuurders en het management committee

Geen bestuurder of lid van het management committee:

- (a) heeft veroordelingen met betrekking tot frauduleuze inbreuken of oneerlijke praktijken;
- (b) is, behalve in het geval van verplichte vereffeningen, op eender welk moment tijdens de vorige vijf jaar, betrokken geweest bij faillissement, curatorschap of vereffening van een entiteit waarin die persoon handelde als lid van een administratief-, management-, of toezichthoudend orgaan of senior manager noch:
 - failliet verklaard geweest of heeft een individuele vrijwillige regeling aangegaan om zijn of haar bezittingen op te geven;
 - bestuurder geweest met een uitvoerende functie van een vennootschap op het moment van, of binnen de twaalf maanden voorafgaand aan, beheer door een curator, verplichte vereffening, vrijwillige vereffening, beheer, vrijwillige afwikkeling door de vennootschap of samenstelling of afwikkeling met de schuldeisers van die vennootschap in het algemeen of met een categorie van haar schuldeisers;
 - een vennoot geweest in een maatschap op het moment van, of twaalf maanden voorafgaand aan, een verplichte vereffening, beheer of vrijwillige afwikkeling van zulke maatschap;
 - een vennoot geweest in een maatschap op het moment van, of twaalf maanden voorafgaand aan, het onder beheer van een curator plaatsen van de activa van zulke maatschap; of
 - zijn of haar activa zijn onder het beheer van een curator geplaatst geweest; of

- is officieel openbaar beschuldigd geweest en/of gesanctioneerd door wettelijke of regelgevende instanties (met inbegrip van aangewezen professionele organen) of is ooit gediskwalificeerd geweest door een rechtbank van het handelen als lid van de administratieve-, management-, of toezichhoudende organen van een Vennootschap of van het handelen in het management of het voeren van de zaken van een Vennootschap.

Andere mandaten

Anders dan aangegeven in de onderstaande tabel, is geen enkele bestuurder of lid van het management committee eender wanneer tijdens de voorbije vijf jaar lid geweest van een administratief-, management-, of toezichhoudend orgaan of vennoot in vennootschappen of maatschappen. Gedurende de vijf jaar voorafgaand aan de datum van dit rapport houden of hielden de bestuurders en leden van het management committee naast hun mandaat binnen Nyrstar de volgende bestuursmandaten of lidmaatschappen van administratieve-, management-, of toezichhoudende organen en/of maatschappen:

Naam	Op heden	Verleden
Julien De Wilde ⁽¹⁾	Agfa-Gevaert NV Telenet Group Holding NV Arseus NV	Bekaert NV Metris NV Van Breda International NV CTO KBC Bank NV
Karel Vinck	Tessenderlo Group NV Koninklijke Muntscouwburg NV Coordinator van de Europese Commissie	Eurostar Suez-Tractebel Umicore Vlaamse Raad voor Wetenschapsbeleid Beheersmaatschappij Antwerpen Mobiel NV
Ray Stewart	The United Fund for Belgium Belgacom NV	Nvt
Oyvind Hushovd	Ivanhoe Mines Sørølamining Røo-Invest Lydia AS	LionOre Western Oil Sands Nickel Mountain AB Cameco Corporation Inmet Mining Corporation Libra Group
Carole Cable.....	Women in Mining UK	Nvt
Roland Junck.....	Agfa-Gevaert NV Samhwa Steel SA	Arcelor China Holding S.à r.l. Arcelor Mittal Aceralia Arbed Talvivaara Mining Company plc Interseroh SE
Heinz Eigner	Nvt	Nvt
Russel Murphy.....	Nvt	Nvt

Naam	Op heden	Verleden
Michael Morley	Nvt	Nvt
Graham Buttenshaw.....	Nvt	Nvt
Bob Katsioularis.....	Lid van de Orde van Ingenieurs van Quebec	Rio Tinto Minerals Asia Pte Ltd Rio Tinto Malaysia Sdn. Bhd. U.S. Borax Inc. Talc de Luzenac

Opmerking:

⁽¹⁾ Handelend via De Wilde J. Management BVBA

Taak van de raad van bestuur

De taak van de raad van bestuur is streven naar het succes van de Vennootschap op lange termijn door het verstrekken van ondernemend leiderschap en het mogelijk maken van evaluaties en controle van de risico's. De raad van bestuur bepaalt de waarden en strategie van de Vennootschap, haar risicobereidheid en de belangrijkste beleidslijnen.

De Vennootschap heeft gekozen voor een eenlagige beleidsstructuur waarbij de raad van bestuur het orgaan is met de ultieme beslissingsbevoegdheid. De raad van bestuur draagt de algemene verantwoordelijkheid voor het management en de controle van de Vennootschap en is gemachtigd om alle handelingen uit te voeren die noodzakelijk of nuttig worden geacht om de visie van de Vennootschap te verwezenlijken. De raad van bestuur heeft alle bevoegdheden, behalve deze die door de wet of de statuten van de Vennootschap voorbehouden zijn aan de aandeelhoudersvergadering.

De raad van bestuur wordt bijgestaan door een aantal comités om specifieke kwesties te analyseren. De comités adviseren de raad van bestuur hierover maar het nemen van beslissingen komt toe aan de raad van bestuur in haar geheel (zie ook “Comités van de raad van bestuur” hieronder).

De raad van bestuur benoemt en ontslaat de Chief Executive Officer. Het is de taak van de Chief Executive Officer om de missie, strategie en doelstellingen die door de raad van bestuur worden vooropgesteld te implementeren en hij is verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur van de Vennootschap. De Chief Executive Officer geeft rechtstreeks verslag aan de raad van bestuur.

Teneinde de hele groep te ondersteunen, heeft de Vennootschap hoofdkantoren in Balen, België, Zürich, Zwitserland en Fort Lauderdale, VSA. Deze vestigingen verzorgen een aantal bedrijfsfuncties en ondersteunende functies zoals financiën, treasury, human resources, veiligheid en milieu, juridische zaken en secretariaat, fiscaliteit, informatietechnologie, corporate development, relaties met beleggers en communicatie.

Overeenkomstig de statuten van de Vennootschap moet de raad van bestuur uit minstens drie bestuurders bestaan. Het corporate governance charter van de Vennootschap bepaalt dat de samenstelling van de raad van bestuur dient te verzekeren dat beslissingen steeds in het belang van de Vennootschap genomen worden. Deze samenstelling wordt bepaald op basis van diversiteit, evenals op basis van complementariteit betreffende bekwaamheden, ervaring en kennis. Overeenkomstig de Belgische Corporate Governance Code moet minstens de helft van de bestuurders niet-uitvoerend zijn en moeten minstens drie bestuurders onafhankelijk zijn zoals bepaald in de criteria die omschreven worden in het Belgische Wetboek van Vennootschappen en in de Belgische Corporate Governance Code.

De Vennootschap doet de nodige inspanningen om te verzekeren dat tegen 1 januari 2017 ten minste één derde van de leden van de raad van bestuur tot het andere geslacht behoort. Tijdens een bijzondere algemene vergadering op 23 december 2013 werd mevrouw Cable benoemd als lid van de raad van bestuur.

De bestuurders worden benoemd door de algemene aandeelhoudersvergadering voor een termijn van ten hoogste vier jaar. Zij kunnen worden herbenoemd voor een nieuwe termijn. Voorstellen door de raad van bestuur voor de benoeming of

herbenoeming van bestuurders moeten gebaseerd zijn op een aanbeveling door het benoemings- en remuneratiecomité. Indien een bestuursmandaat vacant wordt, kunnen de bestuurders tijdelijk een opvolger benoemen die de opengevallen plaats tijdelijk invult tot aan de volgende algemene aandeelhoudersvergadering. De aandeelhoudersvergadering kan de bestuurders op ieder moment ontslaan.

De raad van bestuur kiest een voorzitter onder zijn niet-uitvoerende bestuurders op basis van zijn kennis, vaardigheden, ervaring en bemiddelingsvermogen. Indien de raad van bestuur overweegt om een voormalige Chief Executive Officer als Voorzitter aan te stellen, moet hij de voor- en nadelen van dergelijke beslissing zorgvuldig tegen elkaar afwegen en moet worden vermeld waarom deze benoeming in het beste belang van de Vennootschap is. De Voorzitter geeft leiding aan en zorgt voor de behoorlijke en efficiënte werking van de raad van bestuur.

De raad van bestuur komt samen telkens wanneer dat nodig is in het belang van de Vennootschap of op verzoek van één of meer bestuurders. In principe komt de raad van bestuur voldoende regelmatig en minstens zes maal per jaar samen. De beslissingen van de raad van bestuur worden genomen met een eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen. De Voorzitter van de raad van bestuur heeft een beslissende stem.

In 2013 werden elf vergaderingen van de raad van bestuur gehouden.

Comités van de raad van bestuur

De raad van bestuur heeft een auditcomité, een benoemings- en remuneratiecomité en een comité voor veiligheid, gezondheid en milieu ingesteld.

Auditcomité

Het auditcomité bestaat uit minstens drie bestuurders. Alle leden van het auditcomité zijn niet-uitvoerende bestuurders. Overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen, moet minstens één lid van het auditcomité onafhankelijk zijn en over de nodige deskundigheid beschikken op het gebied van boekhouding en controle. De huidige leden van het auditcomité zijn Ray Stewart (Voorzitter), Karel Vinck en Oyvind Hushovd. In lijn met de Belgische Corporate Governance Code, die vereist dat een meerderheid van de leden van het auditcomité onafhankelijk is, zijn de huidige leden allen onafhankelijke bestuurders.

De leden van het auditcomité moeten voldoende expertise in financiële zaken hebben om hun functies te vervullen. De Voorzitter van het auditcomité is deskundig op het gebied van boekhouding en controle, zoals wordt aangetoond door zijn huidige rol als Chief Financial Officer van de Belgacom Groep en zijn voorgaande functies als Chief Financial Officer van Matav en Ameritech International. Volgens de raad van bestuur voldoen de andere leden van het auditcomité ook aan deze vereiste, zoals aangetoond door de verschillende mandaten in het senior management en bestuursmandaten die zij in het verleden hebben bekleed en momenteel bekleden.

De taak van het auditcomité is het houden van toezicht op en het organiseren van evaluaties van de financiële verslaglegging, de interne systemen voor controle en risicobeheer en het interne auditproces van de Vennootschap. Het auditcomité houdt toezicht op de controle van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening, met inbegrip van het opvolgen van de vragen en aanbevelingen van de Commissaris. Ook doet het auditcomité aanbevelingen aan de raad van bestuur in verband met de selectie, de benoeming en de vergoeding van de Commissaris en controleert het de onafhankelijkheid van de Commissaris.

In principe komt het auditcomité zo vaak samen als nodig voor de efficiënte werking van het auditcomité, maar minstens vier maal per jaar. De leden van het auditcomité dienen vrije toegang te hebben tot de Chief Financial Officer en elke andere werknemer die zij wensen te spreken teneinde hun verantwoordelijkheden uit te voeren.

Tijdens 2013 werden vier vergaderingen van het auditcomité gehouden.

Benoemings- en remuneratiecomité

Het benoemings- en remuneratiecomité bestaat uit minstens drie bestuurders. Alle leden van het benoemings- en remuneratiecomité zijn niet-uitvoerende bestuurders, waarvan de meerderheid onafhankelijke bestuurders zijn. Het benoemings- en remuneratiecomité wordt voorgezeten door de Voorzitter van de raad van bestuur of een andere door het comité benoemde niet-uitvoerende bestuurder. De volgende bestuurders zijn momenteel leden van het benoemings- en remuneratiecomité: Julien De Wilde (Voorzitter), Ray Stewart en Karel Vinck.

De taak van het benoemings- en remuneratiecomité is het doen van aanbevelingen aan de raad van bestuur betreffende de benoeming van bestuurders, het doen van voorstellen aan de raad van bestuur betreffende het remuneratiebeleid en de individuele remuneratie van bestuurders en leden van het management committee en het voorleggen van een remuneratieverslag aan de raad van bestuur. Bovendien, zal, vanaf de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering die zal worden gehouden in 2012, het benoemings- en remuneratiecomité legt elk jaar het remuneratieverslag voor aan de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering.

In principe komt het benoemings- en remuneratiecomité zo vaak samen als nodig voor de efficiënte werking van het comité, maar minstens twee maal per jaar.

Tijdens 2013 werden drie vergaderingen van het benoemings- en remuneratiecomité gehouden.

Comité voor veiligheid, gezondheid en milieu

Het comité voor veiligheid, gezondheid en milieu bestaat uit minstens drie bestuurders. Alle leden van het comité voor veiligheid, gezondheid en milieu zijn niet-uitvoerende bestuurders, waarvan minstens één een onafhankelijke bestuurder is. Het comité voor veiligheid, gezondheid en milieu wordt voorgezeten door de Voorzitter van de raad van bestuur of een andere door het comité benoemde niet-uitvoerende bestuurder. De huidige leden van het comité voor veiligheid, gezondheid en milieu zijn Oyvind Hushovd (Voorzitter), Julien De Wilde en Carole Cable.

De taak van het comité voor veiligheid, gezondheid en milieu bestaat uit het bijstaan van de raad van bestuur wat betreft aangelegenheden met betrekking tot veiligheid, gezondheid en milieu. In het bijzonder moet het comité ervoor zorgen dat de Vennootschap passende beleidslijnen en procedures aanneemt en aanhoudt voor veiligheid, gezondheid en milieu evenals doeltreffende systemen voor de interne controle en het risicobeheer op het gebied van veiligheid, gezondheid en milieu, en passende aanbevelingen doen aan de raad van bestuur.

In principe komt het comité voor veiligheid, gezondheid en milieu zo vaak samen als nodig voor de efficiënte werking van het comité, maar minstens twee maal per jaar.

Tijdens 2013 werden drie vergaderingen van het comité voor veiligheid, gezondheid en milieu gehouden.

Activiteitenrapport en aanwezigheid tijdens vergaderingen van de raad van bestuur en comités tijdens 2013

Naam	Bijgewoonde raden van bestuur	Audit	Benoeming en remuneratie	Veiligheid, gezondheid en milieu
Julien De Wilde(1)	11 van de 11	NVT	3 van de 3	3 van de 3
Roland Junck	11 van de 11	NVT	NVT	NVT
Peter Mansell(2)	2 van de 11	NVT	1 van de 3	1 van de 3
Karel Vinck	10 van de 11	4 van de 4	3 van de 3	NVT

Ray Stewart	11 van de 11	4 van de 4	3 van de 3	NVT
Oyvind Hushovd	11 van de 11	4 van de 4	NVT	3 van de 3

(1) Handelend via De Wilde J. Management BVBA

(2) Mandaat verlopen op 24 april 2013

De onderwerpen die worden besproken tijdens de vergaderingen van de raad van bestuur en haar comités liggen in lijn met de rol en verantwoordelijkheden van de raad van bestuur en haar comités zoals uiteengezet in het corporate governance charter, zoals bijvoorbeeld, het bepalen van de belangrijkste doelstellingen en strategieën en het goedkeuren van alle belangrijke investeringen, desinvesteringen, business plannen en jaarlijkse budgetten.

Onafhankelijke bestuurders

Een bestuurder zal enkel in aanmerking komen als onafhankelijke bestuurder indien hij minstens voldoet aan de criteria beschreven in artikel 526^{ter} van het Belgische Wetboek van vennootschappen, die als volgt kunnen worden samengevat:

- Geen uitvoerend lid zijn van het bestuursorgaan, geen functie uitoefenen als lid van het directiecomité of als persoon belast met het dagelijkse bestuur van de Vennootschap of een vennootschap of persoon verbonden met de Vennootschap, en geen dergelijke positie bekleed hebben gedurende een tijdvak van vijf jaar voorafgaand aan zijn benoeming.
- Niet meer dan drie opeenvolgende mandaten als niet-uitvoerend bestuurder in de raad hebben uitgeoefend, zonder dat dit tijdvak langer mag zijn dan twaalf jaar.
- Geen werknemer zijn van het leidinggevend personeel (zoals omschreven in artikel 19, 2° van de Belgische wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven) van de Vennootschap of een vennootschap of persoon verbonden met de Vennootschap en geen dergelijke positie bekleed hebben gedurende de drie jaar voorafgaand aan zijn benoeming.
- Geen belangrijke vergoeding of een ander belangrijk voordeel van vermogensrechtelijke aard ontvangen of ontvangen hebben van de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon buiten de tantièmes en vergoeding die hij eventueel ontvangt of heeft ontvangen als niet-uitvoerend lid van de raad.
- Geen (rechtstreeks of via één of meerdere vennootschappen onder zijn controle) maatschappelijke rechten bezitten die 10% of meer vertegenwoordigen van de aandelen van de Vennootschap of van een categorie van de aandelen van de Vennootschap (in voorkomend geval), en geen aandeelhouder vertegenwoordigen die onder deze voorwaarde valt.
- Indien de maatschappelijke rechten van de bestuurder (rechtstreeks of via één of meerdere vennootschappen onder zijn controle) minder dan 10% vertegenwoordigen, kan de afstoting van deze aandelen of het uitoefenen van de rechten die daaraan verbonden zijn, niet onderworpen zijn aan contracten of unilaterale verbintenissen die de bestuurder heeft aangegaan. De bestuurder mag ook geen aandeelhouder vertegenwoordigen die onder deze voorwaarde valt.
- Geen significante zakelijke relatie hebben of in het voorbije boekjaar hebben gehad met de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon, noch rechtstreeks noch als vennoot, aandeelhouder, lid van de raad, lid van het leidinggevend personeel (zoals omschreven in artikel 19, 2° van de voornoemde Belgische wet van 20 september 1948) van een vennootschap of een persoon die een dergelijke relatie onderhoudt.
- Geen vennoot of werknemer zijn of zijn geweest in de voorbije drie jaar van de huidige of vorige commissaris van de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon.

- Geen uitvoerend bestuurder zijn van een andere vennootschap waarin een uitvoerend bestuurder van de Vennootschap een niet-uitvoerend lid is van de raad, en geen andere belangrijke banden hebben met uitvoerende bestuurders van de Vennootschap uit hoofde van functies bij andere vennootschappen of organen.
- Geen echtgenoot, wettelijk samenwonende partner of bloed- of aanverwant tot de tweede graad zijn van een lid van de raad, een lid van het directiecomité, een persoon belast met het dagelijks bestuur of een lid van het leidinggevend personeel (zoals omschreven in artikel 19, 2° van de voornoemde Belgische wet van 20 september 1948) van de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon, of van een persoon die zichzelf in een of meerdere van de omstandigheden bevindt omschreven in de vorige punten.

Het besluit dat de bestuurder benoemt, moet de redenen vermelden op basis waarvan de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder wordt verleend.

Gelet op de afwezigheid van wetgeving of rechtspraak, heeft de raad van bestuur de voorgaande criteria zoals uiteengezet in artikel 526ter overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen niet verder onderbouwd of gespecificeerd. Verder, bij het overwegen van de onafhankelijkheid van een bestuurder, zal men ook rekening houden met de criteria uiteengezet in de Belgische Corporate Governance Code. De raad van bestuur is van oordeel dat de huidige onafhankelijke bestuurders voldoen aan elk van de relevante criteria volgens het Wetboek van Vennootschappen en de Corporate Governance Code. De raad van bestuur maakt ook in zijn jaarverslag bekend welke bestuurders zij als onafhankelijke bestuurders beschouwt. Een onafhankelijke bestuurder die niet langer voldoet aan de vereisten van onafhankelijkheid moet hiervan onmiddellijk de raad van bestuur informeren.

Volgens de raad van bestuur van de Vennootschap zijn De Wilde J. Management BVBA, vertegenwoordigd door Julien De Wilde, Karel Vinck, Ray Stewart, Oyvind Hushovd en Carole Cable onafhankelijke bestuurders.

Evaluatie van de prestaties van de raad van bestuur, haar comités en haar leden

De raad van bestuur evalueert haar eigen omvang, samenstelling, prestaties en interactie met het uitvoerend management en van haar comités op een voortdurende basis.

Een evaluatie gaat na hoe de raad van bestuur en haar comités werken, controleert dat belangrijke kwesties effectief worden voorbereid en besproken, evalueert de bijdrage en betrokkenheid van elke bestuurder, en de huidige samenstelling van de raad van bestuur en de comités vergelijken met de gewenste samenstelling. Deze evaluatie houdt rekening met hun algemene rol als bestuurder, en specifieke rollen als voorzitter, voorzitter of lid van een comité van de raad van bestuur, evenals hun relevante verantwoordelijkheden en tijdsverbintenissen.

Niet-uitvoerende bestuurders beoordelen hun interactie met het uitvoerend management op een voortdurende basis.

Executive management

Het executive management van de Vennootschap bestaat uit de Chief Executive Officer en de leden van het management committee, zoals hierboven omschreven in "Raad van bestuur en management committee—Management committee".

Chief Executive Officer

De CEO geeft leiding aan en is voorzitter van het management committee en legt verantwoording af aan de raad van bestuur voor de prestaties van het management committee.

De taak van de Chief Executive Officer bestaat erin de missie, de strategie en de doelstellingen bepaald door de raad van bestuur te implementeren en in te staan voor het dagelijks bestuur van de Vennootschap. De Chief Executive Officer geeft rechtstreeks verslag aan de raad van bestuur.

Management committee

De raad van bestuur heeft het dagelijks bestuur van de Vennootschap, evenals bepaalde managementbevoegdheden en operationele bevoegdheden, gedelegeerd aan de Chief Executive Officer. De Chief Executive Officer wordt bijgestaan door het management committee.

Het management committee bestaat uit minstens vier leden waaronder de Chief Executive Officer. De leden worden benoemd door de raad van bestuur op basis van een aanbeveling door het benoemings- en remuneratiecomité. Het management committee van de Vennootschap is geen "directiecomité" in de zin van artikel 524*bis* van het Belgische Wetboek van Vennootschappen. Het management committee is verantwoordelijk voor, en verantwoording verschuldigd aan de raad van bestuur voor de kwijting van haar taken.

Het management committee is verantwoordelijk voor het bijstaan van de CEO voor de volgende aangelegenheden:

- de werking van de Vennootschap;
- de implementatie van de beslissingen genomen door de raad van bestuur;
- de invoering van systemen voor interne controles en risicobeheer (onverminderd de toezichhoudende rol van de raad van bestuur, het auditcomité en het comité voor veiligheid, gezondheid en milieu) gebaseerd op het kader goedgekeurd door de raad van bestuur;
- de volledige, tijdige, betrouwbare en accurate voorbereiding van de jaarrekening van de Vennootschap, overeenkomstig de toepasselijke boekhoudprincipes en –beleidslijnen, aan de raad van bestuur voorleggen;
- de voorbereiding van de verplichte publicatie door de Vennootschap van de jaarrekening en andere belangrijke, financiële en niet-financiële informatie;
- de raad van bestuur een evenwichtige en begrijpelijke beoordeling geven van de financiële situatie van de Vennootschap; en
- de raad van bestuur ten gepaste tijde alle informatie bezorgen die de raad van bestuur nodig heeft om haar plichten te kunnen uitvoeren.

Belangenconflicten

Bestuurders worden geacht hun persoonlijke en zakelijke activiteiten zo te regelen dat ze belangenconflicten met de Vennootschap vermijden. Elke bestuurder met een financieel belang dat tegenstrijdig is (zoals uiteengezet in artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen) met een bepaalde aangelegenheid voorgelegd aan de raad van bestuur, moet dit melden aan de commissaris en aan de medebestuurders, en mag niet deelnemen aan de beraadslagingen of de stemming over deze aangelegenheid. Bepaling 1.4 van het corporate governance charter omschrijft de procedure voor transacties tussen Nyrstar en de bestuurders die niet geregeld worden door de wettelijke bepalingen betreffende belangenconflicten. Bepaling 3.2.4 van het corporate governance charter bevat een gelijkaardige procedure voor transacties tussen Nyrstar en leden van het management committee (andere dan de Chief Executive Officer). De bepalingen van artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen werden nageleefd met betrekking tot de wijziging van de prestatievoorwaarden van het Long Term Incentive Plan per 6 februari 2013 voor zover van toepassing op de Chief Executive Officer.

Er zijn geen uitstaande leningen die werden toegekend door de Vennootschap aan de personen vermeld in "—Raad van bestuur en management committee—Raad van bestuur" en in "—Raad van bestuur en management committee — Management committee", noch zijn er garanties geleverd door de Vennootschap ten voordele van de personen vermeld in "—Raad van bestuur en management committee—Raad van bestuur en management committee—Management committee."

Geen van de personen vermeld in “—Raad van bestuur en management committee – Raad van bestuur” en in “—Raad van bestuur en management committee – Management committee” heeft een verwantschap met de andere personen vermeld in “—Raad van bestuur en management committee—Raad van bestuur” en in “—Raad van bestuur en management committee—Management committee”.

Dealing code

Teneinde marktmisbruik te voorkomen (handel met voorkennis en marktmanipulatie) heeft de raad van bestuur een dealing code opgesteld. De dealing code beschrijft de verplichtingen qua bekendmaking en gedrag van de bestuurders, de leden van het management committee, bepaalde andere werknemers en bepaalde andere personen met betrekking tot transacties in aandelen of andere financiële instrumenten van de Vennootschap. De dealing code bepaalt limieten voor de transacties in aandelen van de Vennootschap en staat de verhandeling ervan door de bovengenoemde personen enkel toe gedurende bepaalde periodes. De dealing code is aangehecht aan het corporate governance charter van de Vennootschap.

Beleid inzake de openbaarmaking van informatie

Als Belgische beursgenoteerde vennootschap en teneinde ervoor te zorgen dat beleggers in aandelen van de Vennootschap over alle informatie beschikken die nodig is om de transparantie, integriteit en een goede werking van de markt te verzekeren, stelde de raad van bestuur een beleid inzake de openbaarmaking van informatie op. Het beleid inzake de openbaarmaking van informatie is bedoeld om ervoor te zorgen dat de voorkennis waarvan de Vennootschap op de hoogte is, onmiddellijk aan het publiek wordt bekendgemaakt. Bovendien is het beleid inzake de openbaarmaking van informatie erop gericht ervoor te zorgen dat de informatie die openbaar wordt gemaakt eerlijk (*fair*), precies is, en de houders van aandelen van de Vennootschap en het publiek in staat stelt om de invloed van de informatie op de positie, de activiteiten en resultaten van de Vennootschap te evalueren.

1. Interne Controle en Risk Management

Algemeen

De raad van bestuur van Nyrstar is verantwoordelijk voor de beoordeling van de doeltreffendheid van het Risk Management Framework en interne controles. De Groep kiest voor een proactieve aanpak van risicobeheer. De raad van bestuur is verantwoordelijk om ervoor te zorgen dat de aard en omvang van de risico's tijdig bepaald worden in overeenstemming met de strategische doelstellingen en activiteiten van de Groep.

Het auditcomité speelt een belangrijke rol in het monitoren van de doeltreffendheid van het Risk Management Framework en is een belangrijk medium om risico's onder de aandacht van de raad van bestuur te brengen. Indien een kritiek risico of probleem wordt geïdentificeerd door de raad van bestuur of het management, kan het nuttig zijn om alle bestuurders deel te laten nemen in het relevante risicomanagementproces, en de raad van bestuur zal dan ook een subcomité bij elkaar roepen dat bestaat uit een mix van leden van de raad van bestuur en het senior management. Elk subcomité onderzoekt op haar beurt de geïdentificeerde problemen en brengt hierover verslag uit aan de raad van bestuur.

Het Risk Management Framework van Nyrstar vereist een regelmatige evaluatie van de doeltreffendheid van interne controles om te verzekeren dat de risico's van de Groep adequaat worden beheerd. Het Risk Management-kader is ontworpen om de doelstellingen van de Groep te behalen. Nyrstar erkent dat het risico niet alleen handelt over verliezen en schade. Risico kan ook positieve gevolgen hebben. Efficiënt risicomanagement laat Nyrstar toe om een geschikte balans te bereiken tussen het realiseren van opportuniteiten en daarbij het minimaliseren van nadelige effecten.

Dit onderdeel geeft een overzicht van de belangrijkste kenmerken van de systemen voor interne controle en risicomanagement van de Vennootschap, in overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code en het Wetboek van Vennootschappen.

Onderdelen van het Risk Management Framework

Het Risk Management Framework is geïntegreerd in het managementproces en focust op de volgende belangrijkste principes.

De vijf belangrijkste principes van het Risk Management Framework zijn:

1. *De externe en Interne omgeving begrijpen*

Het begrijpen van de interne en externe business omgeving en het effect hiervan op onze business strategie en plannen. Dit informeert Nyrstar over de algemene aanvaarding van risico's;

2. *Consistente methodes voor de identificatie van risico's en analyse van risico's, bestaande controles en de doeltreffendheid van controles*

Het implementeren van systemen en processen voor een consistente identificatie en analyse van risico's, bestaande controles en doeltreffendheid van controles. Evaluatie of het aanvaarde risiconiveau consistent is met het risiconiveau aanvaardbaar voor het Auditcomité..

3. *Risicobehandeling*

Het gebruik van innovatieve en creatieve ideeën als antwoord op risico's en actie ondernemen waar de Groep wordt blootgesteld aan onaanvaardbare risiconiveau's.

4. *Engagement van belanghebbenden en Communicatie*

Alle Nyrstar-medewerkers en relevante belanghebbenden betrekken bij het managen van risico's en het communiceren de belangrijkste geïdentificeerde risico's en controles.

5. *Monitoring en nazicht*

Regelmatige monitoring en nazicht van ons Risk Management Framework, onze doeltreffendheid van risico's en controles.

De richtlijn voor het Risk Management Framework werd geschreven om te voldoen aan ISO 31000; 2009. Naleving van deze richtlijn is verplicht binnen Nyrstar.

Kritische interne controles

Wat volgt is een samenvatting van de kritische interne controles van Nyrstar:

Organisatorisch ontwerp

Er is een degelijke organisatorische structuur met duidelijke procedures, afvaardiging en aansprakelijkheid voor zowel de zakelijke kant als voor de ondersteunende en controlerende functies, zoals human resources, juridische, financiële, interne audit enz.

De organisatiestructuur wordt voortdurend gemonitord, bv. door het staven van de organisatiestructuur aan de industriënormen en de concurrentie. Verantwoordelijkheden worden toegekend aan de bedrijfseenheden, via businessplannen en bijbehorende budgetten die goedgekeurd werden door het management en de raad van bestuur binnen de vastgelegde goedkeuringsniveaus.

Beleid en procedures

De Groep heeft een intern beleid en interne procedures opgesteld om de verscheidene risico's voor de Groep te managen. Dit beleid en procedures zijn beschikbaar op de Nyrstar-intranetsites, en werden verdeeld voor toepassing binnen de hele Groep. Elk beleid heeft een eigenaar, die regelmatig herziet en aanpast indien nodig.

Ethiek

De raad van bestuur heeft een corporate governance charter en een gedragscode goedgekeurd, inclusief een kader voor het nemen van ethische beslissingen. Alle medewerkers moeten hun dagelijkse activiteiten en hun zakelijke doelstellingen uitvoeren overeenkomstig de striktste ethische normen en principes. De gedragscode is beschikbaar op www.nyrstar.com en stelt principes op over hoe we zaken doen en ons gedragen met respect voor:

- Onze Mensen
- Onze Gemeenschappen en Omgeving
- Onze Klanten en Leveranciers
- Onze Concurrenten
- Onze Aandeelhouders
- Onze Bedrijfsmiddelen

De raad van bestuur controleert regelmatig de naleving van het beleid en de procedures van de Nyrstar-Groep.

Klokkenluiden

Nyrstar heeft ook een klokkenluiderprocedure, die de werknemers toelaat om op een vertrouwelijke manier hun bezorgdheid te uiten over financiële rapportering, mogelijke frauduleuze acties, omkoping en andere zaken.

Kwaliteitscontrole

Nyrstar is ISO 9001 gecertificeerd voor het smelten en verfijnen van zink en zinklegeringen, lood en loodlegeringen, zilver, goud en andere bijproducten. Al haar belangrijkste processen en controles die zij omvatten worden geformaliseerd en gepubliceerd op het intranet van de Vennootschap.

Financiële rapportering en budgetcontrole

Nyrstar gebruikt een uitgebreide Groepsstandaard voor financiële rapportering. De standaard is in overeenstemming met de toepasselijke International Accounting Standards. Deze omvatten International Financial Reporting Standards (IFRS) en de hiermee samenhangende interpretaties die zijn gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en de IFRS Interpretations Committee (IFRIC) zoals aanvaard binnen de Europese Unie. De doeltreffendheid en naleving van de Groepsstandaard voor financiële rapportering wordt consequent bijgewerkt en gemonitord door het auditcomité.

Om een geschikte financiële planning en follow-up te verzekeren, worden de financiële budgetprocedure die de planning beschrijft, kwantificatie, de implementatie en de validatie van het budget in lijn met de voorspellingen, van dichtbij opgevolgd. Nyrstar voert een budgetproces voor de Groep wereldwijd, dat centraal wordt gecoördineerd en dat bestaat uit de volgende stappen:

- 1) De bedrijfsstrategie van de Groep wordt aangepast en gecommuniceerd binnen Nyrstar, dat o.a. de strategische richtlijnen en doelstellingen voor het volgende boekjaar beschrijft.

- 2) De belangrijkste input en veronderstellingen voor het budgetproces voor het volgende boekjaar worden verschaft door de relevante interne belanghebbenden (inclusief verwachte productie, capex, metaalprijzen, wisselkoersen en commerciële voorwaarden) en worden opgeladen in het gecentraliseerde budgeting, planning and consolidation systeem (BPC).
- 3) De belangrijkste input en veronderstellingen voor het budget volgen daarna een rigoureu validatieproces door de relevante interne belanghebbenden en het senior management. Het management committee en de raad van bestuur keuren het finaal overeengekomen budget goed.
- 4) Het finale budget wordt gecommuniceerd aan de verschillende bedrijfseenheden en afdelingen binnen Nyrstar.
- 5) Nyrstar zal dan twee maal per jaar de aandeelhouders informeren over de actuele inkomsten en uitgaven van de Group.

Management comités

Verschiedende managementcomités werden opgericht als controle om de verschillende risico's waaraan Nyrstar wordt blootgesteld te beheren.

Treasury comité

Het treasury comité bestaat uit de Chief Financial Officer, de Group Treasurer en de Group Controller. De rol van het treasury comité is het doen van aanbevelingen voor verbeteringen in het financiële beleid aan de CEO en de raad van bestuur. Het let erop dat alle financiële transacties gecontroleerd worden voor ze doorgespeeld worden aan de CEO voor controle en goedkeuring door de raad van bestuur. Specifiek omvat dit de voorbereidingen voor de volgende goedkeuringen door de CEO en raad van bestuur:

- het goedkeuren van financiële strategieën en activiteiten zoals aanbevolen door de Group Treasurer, binnen de beperkingen van het beleid;
- het periodiek controleren van financiële verrichtingen en activiteiten, goedkeuren van het gebruik van nieuwe financiële instrumenten en technieken voor het beheren van financiële blootstellingen;
- het goedkeuren van de lijst van gemachtigde tegenpartijen voor transacties met vreemde valuta en geldmarkttransacties;
- het goedkeuren van het gebruik van betalingsuitstel en betalingskorting op commerciële contracten die verder gaan dan de standaard zakelijke omstandigheden; en
- het goedkeuren van de lijst met bankrelaties.

Het treasury comité vergadert minimaal één keer per kwartaal.

Comité voor commodity risk management

Het comité voor commodity risk management van Nyrstar stelt een beleid en procedures op over hoe Nyrstar zijn blootstelling aan de evoluties van grondstoffenprijzen en wisselkoersen beheert. Nyrstar tracht actief en systematisch de impact van metaalprijswijzigingen en evoluties van wisselkoersen op zijn winst-en-verliesrekening te beperken.

Informatie, communicatie en financiële rapportagesystemen

De prestaties van de Groep volgens plan worden intern gemonitord en de relevante stappen worden genomen gedurende het jaar. Dit omvat wekelijkse en maandelijkse rapporteringen over de kritische prestatie-indicatoren voor de lopende periode samen met informatie over kritieke risicogebieden.

De volledige maandelijkse rapporten aan de raad van bestuur, met de gedetailleerde geconsolideerde managementverklaringen voor de periode, samen met een samenvattend verslag van de Chief Financial Officer worden maandelijks door de Chief Financial Officer opgesteld en door de Company Secretary verspreid onder de raad van bestuur.

Monitoring en nazicht

Het management is verantwoordelijk voor de evaluatie van bestaande controles en de doeltreffendheid van de controle en bepaalt of het niveau van het aanvaarde risico consistent is met het risiconiveau dat goedgekeurd werd door de raad van bestuur. Het management grijpt in waar vastgesteld wordt dat de Groep is blootgesteld aan onaanvaardbare risiconiveaus en moedigt alle Nyrstar-medewerkers actief aan om vrijuit risico's en opportuniteiten te communiceren.

Interne audit is een belangrijk element in het algemene proces van de evaluatie van de doeltreffendheid van het Risk Management Framework en interne controles. De interne audits zijn gebaseerd op risicogebaseerde plannen, die goedgekeurd werden door het auditcomité. De bevindingen van de interne audit worden overgemaakt aan het auditcomité en het management, waarbij de ruimte voor verbetering geïdentificeerd wordt. De vooruitgang van het implementeren van de acties wordt op regelmatige basis gecontroleerd door het auditcomité. De interne auditfunctie van de Groep wordt intern beheerd. Het auditcomité superviseert de interne auditfunctie.

De raad van bestuur besteedt specifieke aandacht aan het toezicht op risico's en interne controles. Op jaarbasis evalueert de raad van bestuur de doeltreffendheid van het risicobeheer en interne controles. Het auditcomité staat de raad van bestuur bij in deze beoordeling. Het auditcomité controleert ook de verklaringen met betrekking tot interne supervisie en risicomanagement, vervat in het jaarverslag van de Vennootschap. Het auditcomité controleert de specifieke regelingen om personeel in staat te stellen in vertrouwen bezorgdheden te uiten betreffende onregelmatigheden in financiële verslaggeving en andere gebieden, bv. klokkenluidersregelingen.

Om de bovenstaande protocollen te ondersteunen, staan zowel interne bronnen als externe contractanten in voor het uitvoeren van nalevingscontroles en het overhandigen van verslagen aan het auditcomité.

Andere

De Groep is toegewijd aan voortdurende controle en verbetering van zijn beleid, systemen en procedures.

Aandeelhouders

De Vennootschap heeft een ruime basis van aandeelhouders, voornamelijk samengesteld uit institutionele beleggers van buiten België maar ook met Belgische detail- en institutionele beleggers.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de aandeelhouders die een kennisgeving indienden bij de Vennootschap krachtens de toepasselijke regels op datum van dit rapport. Daarnaast heeft de Vennootschap een aantal aandelen in haar bezit als eigen aandelen.

Naam aandeelhouder	Adres aandeelhouder	Datum van kennisgeving	Aantal stemrechten	Aandeelhouder-schap
Nyrstar NV	Zinkstraat 1, 2490 Balen, België	15 januari 2014	15.338.431	9,02%
BlackRock Group	33 King William Street, London EC4R 9AS, UK	13 december 2012	6.505.459	3,83%
Umicore NV	Broekstraat 31, 1000 Brussel, België	23 maart 2011	5.251.856	3,09%

Maatschappelijk kapitaal en aandelen

Op de datum van dit verslag bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 370.649.145,92 en is volledig volgestort. Het wordt vertegenwoordigd door 170.022.544 aandelen, die elk een fractiewaarde vertegenwoordigen van EUR 2,18 of één 170.022.544ste van het maatschappelijk kapitaal. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

De Vennootschap heeft 7% senior unsecured converteerbare obligaties uitgegeven die vervallen in 2014 (de “**2014 Converteerbare Obligaties**”) voor een totale hoofdsom van EUR 120.000.000 op 2 juli 2009. De mogelijkheid om de 2014 Converteerbare Obligaties om te zetten in nieuwe aandelen van de Vennootschap werd goedgekeurd door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap gehouden op 25 augustus 2009. In 2011 werden voor een totale hoofdsom van EUR 100.000 2014 Converteerbare Obligaties geconverteerd.

De Vennootschap heeft ook 4,25% senior unsecured converteerbare obligaties uitgegeven die vervallen in 2018 (de “**2018 Converteerbare Obligaties**”) voor een totale hoofdsom van EUR 120.000.000 op 17 september 2013. De mogelijkheid om de 2018 Converteerbare Obligaties om te zetten in nieuwe aandelen van de Vennootschap werd goedgekeurd door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap gehouden op 23 december 2013. Op datum van dit rapport werden geen 2018 Converteerbare Obligaties geconverteerd.

Op de datum van dit rapport bezit de Vennootschap 15.338.431 van haar eigen aandelen. Deze aandelen worden gehouden als eigen aandelen, met opgeschorte dividendrechten, voor mogelijke levering aan in aanmerking komende werknemers om te voldoen aan de uitstaande verplichtingen van de Vennootschap in het kader van de aandelenplannen voor personeel en management in het kader van het LTIP en het LESOP.

Vorm en overdraagbaarheid van de aandelen

De aandelen van de Vennootschap kunnen de vorm aannemen van aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen. Alle aandelen van de Vennootschap zijn volledig volgestort en vrij overdraagbaar.

Munteenheid

De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde, maar geven dezelfde fractie weer van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, dat in euro uitgedrukt wordt.

Stemrechten verbonden aan de aandelen

Elke aandeelhouder van de Vennootschap heeft recht op één stem per aandeel. Aandeelhouders mogen bij volmacht stemmen, onderworpen aan de regels beschreven in de statuten van de Vennootschap.

Stemrechten kunnen voornamelijk worden opgeschort met betrekking tot aandelen:

- die, ondanks een verzoek van de raad van bestuur van de Vennootschap daartoe, niet volledig zijn volgestort;
- waarop meer dan één persoon gerechtigd is, behoudens in die gevallen waarin een enkele vertegenwoordiger is aangewezen voor de uitoefening van het stemrecht;
- die de houder stemrechten geven boven de drempel van 3%, 5%, 7,5%, 10%, 15%, 20% en enig verder veelvoud van 5% van het totaal aantal stemrechten verbonden aan de uitstaande financiële instrumenten van de Vennootschap op de datum van de relevante aandeelhoudersvergadering, in het geval dat de relevante aandeelhouder ten minste 20 dagen voor de datum van de aandeelhoudersvergadering de Vennootschap en de

FSMA niet op de hoogte heeft gebracht overeenkomstig de toepasselijke regels over openbaarmaking van belangrijke deelnemingen; en

- waarvan het stemrecht was opgeschort door een bevoegde rechtbank of de FSMA.

Overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen worden de stemrechten opgeschort die verbonden zijn aan de aandelen die door de Vennootschap worden gehouden.

Dividenden en Dividendbeleid

Alle aandelen hebben een gelijk recht om deel te nemen in de (eventuele) winsten van de Vennootschap. Krachtens het Belgische Wetboek van vennootschappen kunnen de aandeelhouders op de jaarvergadering in principe met een eenvoudige meerderheid van stemmen beslissen over de uitkering van de winsten, op basis van de meest recente enkelvoudige geauditeerde jaarrekening, opgesteld overeenkomstig de in België algemeen aanvaarde boekhoudkundige principes en op basis van een (niet-bindend) voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap. De statuten van de Vennootschap kennen de raad van bestuur ook de bevoegdheid toe om tussentijdse dividenden goed te keuren mits naleving van de bepalingen en voorwaarden van het Belgische Wetboek van vennootschappen.

Dividenden mogen alleen worden uitgekeerd als na de goedkeuring en uitgifte van de dividenden het bedrag van het eigen vermogen van de Vennootschap op de datum van de afsluiting van het laatste boekjaar zoals dit voortvloeit uit de jaarrekening (d.w.z., samengevat, het bedrag van de activa zoals blijkt uit de balans, verminderd met voorzieningen en schulden, dit alles opgesteld overeenkomstig de Belgische boekhoudkundige regels), verminderd met de niet-afgeschreven kosten van oprichting en uitbreiding en de niet-afgeschreven kosten voor onderzoek en ontwikkeling, niet lager wordt dan het bedrag van het volgestorte maatschappelijk kapitaal (of, indien hoger, het geplaatste kapitaal), verhoogd met het bedrag van de niet-uitkeerbare reserves. Daarnaast moet voor de uitkering van dividenden, 5% van de nettowinsten worden toegewezen aan een wettelijke reserve, totdat de wettelijke reserve 10% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt.

Het vermogen van de Vennootschap om dividenden uit te keren hangt af van de beschikbaarheid van voldoende verdeelbare winsten zoals bepaald in het kader van de Belgische wetgeving op basis van de enkelvoudige niet-geconsolideerde jaarrekeningen van de Vennootschap eerder dan op basis van haar geconsolideerde rekeningen.

De raad van bestuur heeft de zorgvuldige beslissing genomen om geen uitkering voor te stellen aan de aandeelhouders voor het boekjaar 2013. Dit is een weerspiegeling van het engagement van de raad van bestuur om een duurzame kapitaalstructuur te behouden.

Informatie die gevolgen kan hebben bij openbare overname-aanbiedingen

De Vennootschap verschaft, voor zover noodzakelijk, de volgende informatie in overeenstemming met artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007:

- (i) Het aandelenkapitaal van de Vennootschap bedraagt EUR 370.649.145,92 en is volledig volgestort. Het wordt vertegenwoordigd door 170.022.544 aandelen, die elk een fractiewaarde vertegenwoordigen van EUR 2,18 of één 170.022.544ste van het maatschappelijk kapitaal. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.
- (ii) Behalve vermeld in de toepasselijke Belgische wetgeving betreffende de bekendmaking van belangrijke deelnemingen en de statuten van de Vennootschap bestaan er geen beperkingen op de overdracht van aandelen.
- (iii) Er zijn geen aandeelhouders met bijzondere zeggenschapsrechten.

- (iv) De toekenningen aan werknemers in het kader van het Nyrstar Long Term Incentive Plan, het Co-investment Plan en het Leveraged Employee Stock Ownership Plan zullen toegekend worden bij bepaling door het benoemings- en remuneratiecomité.
- (v) Elke aandeelhouder van Nyrstar heeft recht op één stem per aandeel. De stemrechten kunnen opgeschort worden zoals bepaald in de statuten van de Vennootschap en de toepasselijke wetten en artikelen.
- (vi) Er zijn geen overeenkomsten tussen aandeelhouders waarvan de Vennootschap op de hoogte is en die kunnen leiden tot beperkingen op de overdracht van effecten en/of het uitoefenen van stemrechten.
- (vii) De regels wat betreft de aanstelling en vervanging van leden van de raad en wijzigingen in de statuten worden beschreven in de statuten van de Vennootschap en het corporate governance charter van de Vennootschap.
- (viii) De bevoegdheden van de raad van bestuur, in het bijzonder met betrekking tot de bevoegdheid om aandelen uit te geven of in te kopen, worden beschreven in de statuten van de Vennootschap en het corporate governance charter van de Vennootschap. De raad van bestuur werd niet gemachtigd om eigen aandelen in te kopen "om dreigende en ernstige gevaren voor de Vennootschap te vermijden", d.w.z. om zich tegen een vijandig overnamebod te weren. De statuten van de Vennootschap voorzien in geen enkel andere specifiek beschermingsmechanisme tegen een openbaar overnamebod.
- (ix) De Vennootschap is partij bij de volgende significante overeenkomsten die, bij verandering in het bewind van de Vennootschap of ten gevolge van een overnamebod, van kracht kunnen worden of, onder bepaalde voorwaarden, in voorkomend geval, gewijzigd of beëindigd kunnen worden door de andere betrokken partijen, of aan de daarbij betrokken partijen (of met betrekking tot obligaties, de uiteindelijke houder) een recht toekennen om de terugbetaling van uitstaande schulden van de Vennootschap onder zulke overeenkomsten te versnellen:
- De multivaluta gestructureerde wentelfaciliteit (*Revolving Structured Commodity Trade Finance Facility*) van Nyrstar;
 - 7% senior unsecured converteerbare obligaties aflopend in 2014;
 - De senior ongedekte niet-converteerbare obligaties met 5,5% vast tarief aflopend in 2015;
 - De senior ongedekte niet-converteerbare obligaties met 5,3% vast tarief aflopend in 2016;
 - 4,25% senior unsecured converteerbare obligaties aflopend in 2018;
 - De 50 miljoen EUR gecommiteerde bilaterale kredietfaciliteit met ING Bank;
 - De 100 miljoen EUR gecommiteerde bilaterale kredietfaciliteit met KBC Bank;
 - De silver prepay overeenkomst met Merrill Lynch International;
 - De silver prepay overeenkomst met JPMorgan Chase Bank;
 - De afnameovereenkomst van Nyrstar met de Glencore-groep; en
 - De streamingovereenkomst van Nyrstar met Talvivaara Sotkamo Limited.
- (x) De CEO heeft momenteel recht op de betaling van 12 maanden loon indien hij wordt ontslagen bij een wijziging in het bewind van de Vennootschap.

Er werd geen overnamebod gedaan door derden met betrekking tot het vermogen van de Vennootschap tijdens het vorige en het huidige boekjaar.

Gewone Algemene Vergadering – 30 april 2014

De Gewone Algemene Vergadering (GAV) zal plaatsvinden in Brussel (Diamant gebouw, A. Reyerslaan 80, 1030 Brussel) op de laatste woensdag van april, nl. 30 april 2014 om 10u30. Tijdens deze vergadering zullen de aandeelhouders worden gevraagd volgende besluiten goed te keuren:

1. Verslagen over de enkelvoudige jaarrekening
2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening
3. Verslagen over de geconsolideerde jaarrekening
4. Geconsolideerde jaarrekening
5. Kwijting aan de bestuurders
6. Kwijting aan de commissaris
7. Goedkeuring van het remuneratieverslag
8. Herbenoeming bestuurders
9. Goedkeuring van een Leveraged Employee Stock Ownership Plan (LESOP)

Buitengewone Algemene Vergadering

Op 30 april 2014 kan de Algemene Aandeelhoudersvergadering mogelijks kort worden opgeschort om als een Buitengewone Algemene Vergadering te worden voortgezet in de aanwezigheid van een notaris. Indien op een dergelijke vergadering het quorum voor de Buitengewone Algemene Vergadering niet wordt bereikt, kan een tweede Buitengewone Algemene Vergadering worden georganiseerd op maandag 19 mei 2014 om 11 uur in het Diamant gebouw, A. Reyerslaan 80, 1030 Brussel of op een andere plaats zoals op dat moment zal worden aangegeven.

Bijlage C

Remuneratieverslag in overeenstemming met artikel 96 par. 3 van het Wetboek van Vennootschappen

REMUNERATIEVERSLAG

Inleiding

De Vennootschap stelt een remuneratieverslag op met betrekking tot de vergoeding van de bestuurders en de leden van het management committee. Dit remuneratieverslag maakt deel uit van de corporate governance verklaring, die een onderdeel is van het jaarverslag. Het remuneratieverslag wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering die zal worden gehouden op 30 april 2014.

Remuneratiebeleid

Het remuneratiebeleid van Nyrstar is ontworpen om:

- getalenteerde werknemers aan te trekken en te behouden;
- een voortdurende verbetering van de activiteit te bevorderen; en
- remuneratie aan prestaties te linken, die de werknemer motiveert om een grotere waarde voor de aandeelhouder af te leveren door superieure bedrijfsresultaten.

Nyrstar verkrijgt onafhankelijk advies van externe professionals om ervoor te zorgen dat de remuneratiestructuur de beste praktijk in de sector vertegenwoordigt, en de dubbele doelstelling behaalt om getalenteerde werknemers te behouden en te voldoen aan de verwachtingen van de aandeelhouder.

Het remuneratiebeleid dat werd bepaald met betrekking tot de bestuurders en leden van het management committee wordt verder beschreven hieronder.

Bestuurders

Algemeen

De vergoeding van de bestuurders die aan de algemene aandeelhoudersvergadering zal worden voorgesteld, wordt door de raad van bestuur bepaald op basis van aanbevelingen en op voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité.

De voorgestelde vergoeding die de raad van bestuur voorlegt aan de algemene aandeelhoudersvergadering wordt in principe afgemeten tegen de vergoeding van gelijkaardige functies in vennootschappen opgenomen in de Bel20® Index. De Bel20® Index is een index bestaande uit de 20 vennootschappen met de hoogste vrije marktkapitalisatie met aandelen die verhandeld worden op het continu handelssegment van de gereguleerde markt van NYSE Euronext Brussels. De vergoeding moet bestuurders aantrekken, behouden en motiveren die het profiel hebben bepaald door het benoemings- en remuneratiecomité.

De algemene aandeelhoudersvergadering keurt de vergoeding van de bestuurders goed, met inbegrip van onder andere, telkens indien relevant, (i) met betrekking tot de vergoeding van uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders, de goedkeuring van een uitzondering op de regel dat op aandelen gebaseerde vergoedingen pas kunnen verworven worden na een periode van minstens drie jaar na het toekennen van de vergoeding, (ii) met betrekking tot de vergoeding van uitvoerende bestuurders, de goedkeuring van een uitzondering op de regel dat (behalve indien de variabele vergoeding minder is dan een vierde van de jaarlijkse remuneratie) minstens een vierde van de variabele vergoeding gebaseerd moet zijn op vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens twee jaar en minstens een ander vierde van de variabele vergoeding gebaseerd moet zijn op vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode

van minstens drie jaar en (iii) met betrekking tot de vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders, de goedkeuring van elk variabel deel van de vergoeding.

De bestuurders van de Vennootschap (uitgezonderd de Chief Executive Officer) ontvangen een vaste vergoeding voor hun lidmaatschap van de raad van bestuur. Daarenboven ontvangen de bestuurders (met uitzondering van de Voorzitter van de raad van bestuur en de Chief Executive Officer), vaste vergoedingen voor hun lidmaatschap en/of voorzitterschap van enig comité van de raad van bestuur. Er worden geen aanwezigheidsvergoedingen betaald. De Chief Executive Officer is ook een lid van de raad van bestuur maar ontvangt geen bijkomende vergoeding in zijn hoedanigheid van lid van de raad van bestuur.

Niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen prestatiegerelateerde vergoeding, noch aandelenopties of andere op aandelen gebaseerde vergoeding, of pensioenvoordelen. De vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders houdt rekening met hun algemene taak als lid van de raad van bestuur, en hun specifieke taken als voorzitter, als voorzitter of lid van een comité van de raad van bestuur, alsook met de daaruit voortvloeiende verantwoordelijkheden en tijdsverbintenissen.

De huidige vergoedingen en compensaties van niet-uitvoerende bestuurders zijn sinds 2007 niet meer gestegen. Momenteel zijn er geen plannen om het remuneratiebeleid noch om de vergoedingen van niet-uitvoerende bestuurders te wijzigen. Echter zullen we de vergoedingen van niet-uitvoerende bestuurders beoordelen ten opzichte van de markt in de volgende twee jaar.

Vergoedingen en compensaties in 2013

In 2013 werden de volgende vergoedingen en compensaties uitbetaald aan de bestuurders (uitgezonderd de CEO):

Voorzitter:

- Vaste jaarvergoeding van EUR 200.000 per jaar
- Geen bijkomende aanwezigheidsvergoedingen

Overige bestuurders (uitgezonderd de Chief Executive Officer):

- Vaste jaarvergoeding van EUR 50.000 per jaar voor het lidmaatschap van de raad van bestuur
- Vaste vergoeding van EUR 10.000 per jaar per comité van de raad van bestuur waarvan ze lid zijn
- Vaste vergoeding van EUR 20.000 jaar per comité van de raad van bestuur waarvan ze voorzitter zijn
- Geen bijkomende aanwezigheidsvergoedingen

Op basis van het voorgaande werden de volgende bruto-vergoedingen uitbetaald aan de bestuurders (met uitzondering van de CEO) in 2013:

	<u>Vergoeding (EUR)</u>
Julien De Wilde ⁽¹⁾	EUR 200.000
Peter Mansell ⁽²⁾	EUR 26.666
Karel Vinck.....	EUR 80.000
Ray Stewart	EUR 80.000
Oyvind Hushovd	EUR 75.000

Opmerking:

(1) Handelend via De Wilde J. Management BVBA.

(2) Mandaat verlopen op 24 april 2013.

Executive management

Algemeen

De vergoeding van de Chief Executive Officer en de leden van het management committee wordt bepaald op basis van aanbevelingen van het benoemings- en remuneratiecomité. De CEO neemt deel aan de vergaderingen van het benoemings- en remuneratiecomité als raadgever telkens de vergoeding van een andere executive wordt besproken.

De vergoeding wordt bepaald door de raad van bestuur. Als uitzondering op de voorgaande regel, moet de algemene aandeelhoudersvergadering goedkeuren, indien relevant, (i) met betrekking tot de vergoeding van het management committee, de goedkeuring van een uitzondering op de regel dat op aandelen gebaseerde vergoedingen pas kunnen verworven worden na een periode van minstens drie jaar na het toekennen van de vergoeding, (ii) met betrekking tot de vergoeding van uitvoerende bestuurders en leden van het management committee, de goedkeuring van een uitzondering op de regel dat (behalve indien de variabele vergoeding minder is dan een vierde van de jaarlijkse remuneratie) minstens een vierde van de variabele vergoeding gebaseerd moet zijn op vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens twee jaar en minstens een ander vierde van de variabele vergoeding gebaseerd moet zijn op vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens drie jaar en (iii) de goedkeuring van bepalingen van dienstenovereenkomsten die aangegaan worden met uitvoerende bestuurders, leden van het management committee en andere executives die voorzien in (in voorkomend geval) vertrekvergoedingen die hoger zijn dan twaalf maanden vergoeding (of, onder voorbehoud van een gemotiveerd standpunt van het remuneratiecomité, achttien maanden vergoeding).

Een gepast deel van de vergoeding is gekoppeld aan bedrijfs- en individuele prestaties. De vergoeding is zo bepaald om executive management dat aan het profiel bepaald door het benoemings- en remuneratiecomité voldoet, aan te trekken, te behouden en te motiveren.

De vergoeding van het executive management bestaat uit de volgende voornaamste remuneratiebestanddelen:

- Jaarlijks basisloon (vast)
- Participatie in het Annual Incentive Plan (jaarlijks incentiveplan) (AIP) (bonus) (variabel)
- Participatie in het Executive Long Term Incentive plan (langlopende incentiveregeling voor executives) (LTIP) (variabel)
- Participatie in het Leveraged Employee Share Ownership Plan (LESOP)
- Pensioenvoordelen

Voor het prestatiejaar 2013, bedraagt de targetuitkering in het kader van het AIP 75% van het jaarlijks basisloon voor de Chief Executive Officer (150% van het jaarlijks basisloon aan maximumrecht). Voor prestatiejaar 2013 bedraagt de targetrecht 60% volgens het AIP voor de andere leden van het management committee (120% van het jaarlijks basisloon aan maximumrecht). Eén derde van de maximale AIP-rechten voor het Nyrstar management committee wordt uitgekeerd in aandelen met uitstel voor 12 maanden. De pensioenvoordelen voor elk lid van het management committee zijn 20% van de vaste vergoeding.

Bovenop het voorgaande mag de raad van bestuur discretionair spotbonussen toekennen aan personeelsleden, met inbegrip van leden van het management committee, in uitzonderlijke omstandigheden. In 2013 werden geen spotbonussen toegekend..

Het verloningspakket voor de leden van het management committee is niet onderworpen aan een specifiek recht van terugwinning of “*claw-back*” ten gunste van Nyrstar indien variabele vergoeding werd toegekend op basis van incorrecte financiële gegevens.

In lijn met onze verloningspolitiek, wordt het basissalaris en de globale remuneratiepakketten van de leden van het Nyrstar management committee ongeveer elke 2 jaar herbekeken. De laatste herziening gebeurde in 2011.

Hoewel er momenteel geen plannen zijn om het remuneratiebeleid voor executives te wijzigen tijdens de volgende twee jaar werd de remuneratie voor executives onafhankelijk herzien door twee onafhankelijke externe adviseurs in december 2013 met een wijziging niet toepasbaar dan vanaf 2014.

De respectievelijke elementen van het verloningspakket worden hieronder verder beschreven.

Jaarlijks basisloon

Het jaarlijks basisloon vormt een vaste vergoeding. Het basisloon wordt bepaald op basis van een onderzoek door een externe expert in markttrends en basislonen voor diverse functiebeschrijvingen betaald door een groep van met Nyrstar vergelijkbare vennootschappen in verschillende landen. Op basis van dit onderzoek werden een aantal rangen bepaald. Het middelpunt voor elke rang is het 75% percentiel: 75% van de vennootschappen binnen de “*peer*” groep betalen minder dan het middelpunt en 25% van de vennootschappen binnen de “*peer*” groep betalen meer.

Het beleid van Nyrstar is om senior personeelsleden te betalen aan 100% van het middelpunt voor hun rang, onder voorbehoud van continue hoger dan gemiddelde prestaties. De vaste vergoeding kan echter discretionair vastgelegd worden tussen 80% en 120% van het middelpunt, op basis van ervaring, functie, locatie, vraag vanuit de sector, unieke technische vaardigheden, prestaties, enz.

Jaarlijks incentiveplan

De jaarlijkse incentivevergoeding is een variabel deel van de vergoeding in functie van de individuele prestaties hieronder, op of boven de gemiddelde norm gedurende een bepaald jaar. De bepalingen en voorwaarden worden weergegeven in het Annual Incentive Plan (“**AIP**”), dat onderworpen is aan herziening op jaarlijkse basis.

De doelstellingen van het AIP zijn getalenteerde werknemers aantrekken en behouden, een verband leggen tussen prestatie en beloning, prestaties in lijn met het financieel succes van Nyrstar belonen, werknemers belonen omdat ze de Nyrstar Way naleven, en werknemers op een gelijkaardige manier als de aandeelhouders van de Vennootschap belonen.

Het AIP is opgebouwd rond het toepassen en overtreffen van het jaarplan en budget van Nyrstar. Het relevante prestatiejaar om in aanmerking te komen onder het AIP is 1 januari tot 31 december, en betalingen, als die er zijn, worden meestal gedaan in maart van het volgende jaar.

Om in aanmerking te komen onder het AIP, moet de begunstigde op 31 december van het relevante prestatiejaar tewerkgesteld zijn. De respectievelijke criteria en hun relatieve belang om gerechtigdheid onder het AIP te bepalen, zijn:

- het behalen door de begunstigde van persoonlijke “stretch targets”, die bedoeld zijn opdat de begunstigde een prestatie zou bereiken boven de normale vereisten voor zijn of haar functie (25%); en
- het behalen door Nyrstar van jaarlijkse financiële doelstellingen, die bepaald worden door de raad van bestuur (75%).

De maximale incentivevergoeding in het kader van het AIP wordt slechts beschikbaar indien Nyrstar een uitstekend financieel en operationeel resultaat heeft. De betaling van de jaarlijkse incentivevergoeding is onderworpen aan algemeen aanvaardbaar persoonlijk gedrag, aangetoonde inzet volgens de Nyrstar Way en persoonlijke functieprestatie, evenals het vermogen van de Vennootschap om te betalen.

Het recht in het kader van het AIP wordt geëvalueerd en bepaald door het benoemings- en remuneratiecomité en elke betaling van de jaarlijkse incentive is onderworpen aan goedkeuring door de raad van bestuur.

Voor verdere informatie over het AIP en andere aandelenplannen, zie "Beschrijving van de aandelenplannen".

Pensioenen

De leden van het management committee nemen deel aan een pensioenplan op basis van vaste toezeggingen. De bijdragen door Nyrstar aan het pensioenplan bedragen 20% van het jaarlijks basisloon.

Andere

De leden van het management committee nemen deel aan een medisch plan met inbegrip van, onder andere, een hospitalisatieverzekering en tandartszorg. Ze ontvangen ook een representatietoelage, bijstand in huisvesting, een autotoelage, en genieten van wettelijke ongevallen- en ziekteverzekeringen.

Voor verdere informatie over de aandelenplannen, zie "Beschrijving van Aandelenplannen".

Vergoedingen en compensaties in 2013

De volgende vergoedingen en compensaties werden uitbetaald aan de Chief Executive Officer en andere leden van het management committee in 2013:

	CEO (EUR)	Leden van het management committee andere dan de CEO (op totaalbasis) (EUR) ⁽⁴⁾
Basissalaris	853.410	2.090.959
AIP ⁽¹⁾	597.387	996.064
Pensioenvoordelen ⁽²⁾	164.634	485.418
Andere componenten van de vergoeding ⁽³⁾	372.150	1.631.177
Totaal	1.987.581	5.203.618

Opmerkingen:

⁽¹⁾ Dit bedrag heeft betrekking op de prestatieperiode van 1 januari 2012 tot 31 december 2012.

⁽²⁾ Het pensioen omvat 20% van het jaarlijkse basisloon als spaarbijdrage en ook risicovergoeding.

⁽³⁾ Omvat representatietoelage, huisvesting, autotoelage, gezondheidsverzekering en een eenmalige ontslagvergoeding gedaan in 2013.

⁽⁴⁾ Omvat 2 bijkomende leden van het Nyrstar management committee die toetraden op 1 juli 2013 – SVP Mining en SVP, Marketing, Sourcing and Sales

Ontslagvergoedingen

In 2013 had elk lid van het management committee (met inbegrip van de Chief Executive Officer) recht op een ontslagvergoeding gelijk aan twaalf maanden van het jaarlijks basissalaris in geval van beëindiging van zijn overeenkomst door Nyrstar. Bovendien voorziet de overeenkomst met de Chief Executive Officer dat bij verandering in bewind zijn overeenkomst met Nyrstar beëindigd zal worden. In dat geval heeft de Chief Executive Officer recht op een ontslagvergoeding gelijk aan twaalf maanden van het jaarlijks basissalaris (inclusief eventuele contractuele opzegperiode).

Schadeloosstelling en verzekering van de bestuurders en het executive management

Zoals toegelaten door de statuten van de Vennootschap, heeft de Vennootschap regelingen tot schadeloosstelling getroffen met de bestuurders en de betrokken leden van het management committee en heeft verzekeringspolissen afgesloten ter dekking van de aansprakelijkheid van zijn bestuurders en kaderleden.

Beschrijving van de aandelenplannen

In 2013 had de Vennootschap een Long Term Incentive Plan (LTIP), een Leveraged Employee Stock Ownership Plan (LESOP) en een Co-investment Plan met het oogmerk om werknemers en executive management van de Vennootschap en haar volle dochtervennootschappen, aan te trekken, te behouden en te motiveren.

Het Co-Investment Plan werd verworven in juli 2013 zonder dat de prestatievoorwaarden werden bereikt. Daarom werden geen toekenningen gedaan aan de deelnemers. Momenteel wordt niet verwacht om een ander Co-Investment Plan te implementeren. De voornaamste bepalingen van het LTIP, LESOP en Co-investment Plan (hierna de "**Plannen**") worden hieronder uiteengezet. Voor verdere informatie over de manier waarop de vergoedingen onder de Plannen worden behandeld in de geconsolideerde jaarrekening van Nyrstar, zie toelichting 33 bij de geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2013.

LTIP

Algemeen

In het kader van het LTIP kunnen senior executives van Nyrstar (de "**Executives**") die geselecteerd werden door de raad van bestuur, voorwaardelijke toekenningen worden toegekend om gewone aandelen in de Vennootschap ("**Executive Share Awards**") of hun equivalent in cash ("**Executive Phantom Awards**") (Executive Share Awards en Executive Phantom Awards worden samen "**Executive Awards**" genoemd) op een toekomstige datum te ontvangen.

De voorwaarden van het LTIP kunnen verschillen van land tot land teneinde rekening te houden met de lokale fiscale regelgevingen en andere regelgevingen en vereisten in de jurisdicties waar Executives die ervoor in aanmerking komen zijn tewerkgesteld of wonen.

Het benoemings- en remuneratiecomité doet aanbevelingen aan de raad van bestuur met betrekking tot de werking en administratie van het LTIP.

In aanmerking komende Executives

De raad van bestuur bepaalt welke Executives in aanmerking zullen komen om deel te nemen aan het LTIP (de "**Deelnemende Executives**").

De waarde van de voorwaardelijke Executive Awards in het kader van het LTIP varieert, afhankelijk van de taak, de verantwoordelijkheid en anciënniteit van de relevante Deelnemende Executive. De maximale waarde van de

voorwaardelijke Executive Awards die in een gegeven boekjaar aan een Deelnemende Executive van de Vennootschap worden toegekend, zal niet hoger zijn dan 150% van zijn of haar basisloon op het ogenblik van de toekenning.

Definitieve verwerving

De Executive Awards zullen definitief verworven zijn na een prestatieperiode van drie jaar.

In geval van stopzetting van de tewerkstelling vóór de normale definitieve verwerving omwille van “goede vertrekkerredenen”, kan de raad van bestuur beslissen dat een aantal Executive Awards definitief verworven zullen zijn, rekening houdend met de door de raad van bestuur bepaalde factoren, met inbegrip van het gedeelte van de prestatieperiode dat verstreken is en de mate waarin de prestatievoorwaarden voldaan zijn op de datum van vertrek.

De raad van bestuur bepaalt de prestatievoorwaarden voor het LTIP. De raad van bestuur heeft twee prestatievoorwaarden bepaald, die elk gelijk worden gewogen aan 50%. Om een toekenning definitief te verwerven, wordt de jaarlijkse prestatie van de aandelenprijs van Nyrstar gemeten ten opzichte van de geïmpliceerde verandering in een notionele aandelenprijs die gebaseerd is op de historische prestatie van de zinkprijs (eerste prestatievoorwaarde) en de MSCI World Metals and Mining Index (tweede prestatievoorwaarde). Een gelijk aantal toekenningen wordt onder elke voorwaarde gedaan. De Executive Awards worden toegekend in de mate dat voldaan wordt aan vooraf bepaalde schaaldrempels voor elk van de prestatievoorwaarden.

Voor de Toekenningen te verwerven onder de 2013 Toekenning, moet Nyrstar's gemiddelde aandelenkoers voor de 3-jarige prestatieperiode :

- de zinkprijs met 5% gebaseerd op een lineaire regressieanalyse overstijgen;
- de MSCI World Mining and Metals Index met 2% gebaseerd op een lineaire regressieanalyse overstijgen

Een volumegewogen gemiddelde prestatie wordt voor elk jaar berekend. Dit zijn gemiddelden over de prestatieperiode genomen en vergeleken met het verwervingsschema.

De LTIP-regels bevatten verscheidene omstandigheden waarin de niet-uitgeoefende Executive Awards vervallen, met inbegrip van het niet voldoen aan de prestatievoorwaarden.

Toekenningen

Sinds april 2008, werden jaarlijks Toekenningen gedaan overeenkomstig de regels en voorwaarden van het LTIP zoals hieronder uiteengezet. Toekenningen van toepassing op 2013 worden hieronder weergegeven.

	<u>Toekenning 2</u>	<u>Toekenning 3</u>	<u>Toekenning 4</u>	<u>Toekenning 5</u>	<u>Toekenning 6</u>
		Toekenning 3- aandelen werden afgeleverd in de loop van 2013			
Effectieve toekenningsdatum	30 juni 2009	30 juni 2010	30 juni 2011	30 juni 2012	30 juni 2013

	<u>Toekenning 2</u>	<u>Toekenning 3</u>	<u>Toekenning 4</u>	<u>Toekenning 5</u>	<u>Toekenning 6</u>
Prestatieperiode.....	1 januari 2009 tot 31 december 2011	1 januari 2010 tot 31 december 2012	1 januari 2011 tot 31 december 2013	1 januari 2012 tot 31 december 2014	1 januari 2013 tot 31 december 2015
Prestatiecriteria	—zinkprijs 50% —MSCI 50% Executive blijft in dienst tot 31 december 2011	—zinkprijs 50% —MSCI 50% Executive blijft in dienst tot 31 december 2012	—zinkprijs 50% —MSCI 50% Executive blijft in dienst tot 31 december 2013	—zinkprijs 50% —MSCI 50% Executive blijft in dienst tot 31 december 2014	—zinkprijs 50% —MSCI 50% Executive blijft in dienst tot 31 december 2015
Toekenningsdatum ...	31 december 2011	31 december 2012	31 december 2013	31 december 2014	31 december 2015

Tijdens de periode tussen het vervullen van de prestatievoorwaarden en wanneer de Deelnemende Werknemer de relevante betaling ontvangt, zal de werknemer recht hebben op een betaling gelijk aan het equivalent in cash van enige uitbetaalde dividenden.

Mutatie van de toegekende LTIP Aandelen

De volgende tabel geeft de mutatie weer van het aantal eigen vermogensinstrumenten dat in het kader van het LTIP tijdens de aangegeven periodes werd toegekend:

	Toekenning 2	Toekenning 3	Toekenning 4	Toekenning 5	Toekenning 6	Totaal
Beginsaldo op 1 januari 2013	88.871	770.960	1.053.901	2.104.239	-	4.017.971
Initiële allocatie op 30 juni 2013	-	-	-	-	2.270.961	2.270.961
(Vervallen toekenningen) / Toeslagen		(383.572)	(33.971)	(200.966)	(159.615)	(778.124)
Regelingen	88.871	(387.388)	-	-	-	(476.259)
Eindsaldo op 31 december 2013	-	-	1.019.930	1.903.273	2.111.346	5.034.549

	Toekenning 2	Toekenning 3	Toekenning 4	Toekenning 5	Totaal
Beginsaldo op 1 januari 2012	2.764.817	823.243	1.196.168	-	4.784.228
Initiële allocatie op 30 juni 2012	-	-	-	2.261.628	2.261.628
(Vervallen toekenningen) / Toeslagen	-	(52.283)	(142.267)	(157.389)	(351.939)
Regelingen	2.675.946	-	-	-	(2.675.946)
Eindsaldo op 31 december 2012	88.871	770.960	1.053.901	2.104.239	4.017.971

Co-investment Plan

Algemeen

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap die werd gehouden op 28 april 2010 keurde het Co-investment Plan goed. In het kader van het Co-investment Plan zal de Vennootschap (zonder vergoeding), voor elk gewoon aandeel van de Vennootschap dat een lid van het management committee (met inbegrip van de Chief Executive Officer) (de "**Deelnemer**") koopt tussen 30 april 2010 en 28 juni 2010 (een "**Co-investment Aandeel**"), aan de respectievelijke Deelnemer op de Definitieve Verwervingsdatum een aantal bijkomende gewone aandelen van de Vennootschap (de "**Matching Aandelen**") zou toekennen op voorwaarde dat (a) de Deelnemer nog steeds tewerkgesteld zou worden door Nyrstar (tenzij de raad van bestuur zijn vertrek kwalificeert voorafgaand aan zulke datum als een "goedevertrekkersituatie" (slechte gezondheid die resulteert in het onvermogen om professionele activiteiten uit te voeren voor een periode van meer dan twaalf maanden, vrijwillig ontslag, pensioen of een gelijkaardige gebeurtenis die het benoemings- en remuneratiecomité zou kunnen kwalificeren als een "goedevertrekkersituatie" op de Definitieve Verwervingsdatum) en (b) de Deelnemer de Co-investment Aandelen nog steeds in zijn bezit zou hebben op de Definitieve Verwervingsdatum.

In aanmerking komende Deelnemers

De personen die in aanmerking komen om deel te nemen in het Co-investment plan waren de leden van het management committee (met inbegrip van de Chief Executive Officer) en de Group General Managers.

Definitieve verwerving

Het definitieve verwervingsdatum van het Co-investment Plan was 15 juli 2013.

Dit waren de belangrijkste kenmerken van het Co-investment Plan, zoals beschreven in het jaarverslag 2012 van Nyrstar.

Het Co-investmentplan heeft drie prestatiedata, namelijk 1 juli 2011 ("**Prestatiedatum 1**"), 1 juli 2012 ("**Prestatiedatum 2**") en 1 juli 2013 ("**Prestatiedatum 3**").

Het aantal Matching Aandelen is het product van (a) het hoogste van Factor A, Factor B en Factor C en (b) het totaal aantal Co-investment Aandelen dat de respectievelijke Deelnemer voortdurend in zijn bezit heeft gehad vanaf 28 juni 2010 tot en met de definitieve verwervingsdatum.

De oorspronkelijke drempels werden aangepast om de economische impact van het aanbod met voorkeurrecht van de Vennootschap in maart 2011 in aanmerking te nemen. Zie toelichting 33 bij de geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2012.

“Factor A” zal gelijk zijn aan:

- nul, indien de hoogste gemiddelde slotkoers van een gewoon aandeel van de Vennootschap tijdens een bepaalde periode van vijf opeenvolgende handelsdagen tussen 1 juli 2010 en 1 juli 2011 minder was dan EUR 16,70;
- vier, indien de hoogste gemiddelde slotkoers van een gewoon aandeel van de Vennootschap tijdens een bepaalde periode van vijf opeenvolgende handelsdagen tussen 1 juli 2010 en 1 juli 2011 gelijk was aan of hoger dan EUR 25,06; of
- een getal tussen twee en vier, te bepalen op lineaire basis, indien de hoogste gemiddelde slotkoers van een gewoon aandeel van de Vennootschap tijdens een bepaalde periode van vijf opeenvolgende handelsdagen tussen 1 juli 2010 en 1 juli 2011 tussen EUR 16,70 en EUR 25,06 lag, waarbij factor twee samenvalt met de drempel van EUR 16,70 en factor vier samenvalt met de drempel van EUR 25,06.

“Factor B” zal gelijk zijn aan:

- nul, indien de hoogste gemiddelde slotkoers van een gewoon aandeel van de Vennootschap tijdens een bepaalde periode van vijf opeenvolgende handelsdagen tussen 1 juli 2011 en 1 juli 2012 minder was dan EUR 16,70;
- vier, indien de hoogste gemiddelde slotkoers van een gewoon aandeel van de Vennootschap tijdens een bepaalde periode van vijf opeenvolgende handelsdagen tussen 1 juli 2011 en 1 juli 2012 gelijk was aan of hoger dan EUR 25,06; of
- een getal tussen twee en vier, te bepalen op lineaire basis, indien de hoogste gemiddelde slotkoers van een gewoon aandeel van de Vennootschap tijdens een bepaalde periode van vijf opeenvolgende handelsdagen tussen 1 juli 2011 en 1 juli 2012 tussen EUR 16,70 en EUR 25,06 lag, waarbij factor twee samenvalt met de drempel van EUR 16,70 en factor vier samenvalt met de drempel van EUR 25,06.

“Factor C” zal gelijk zijn aan:

- nul, indien de hoogste gemiddelde slotkoers van een gewoon aandeel van de Vennootschap tijdens een bepaalde periode van vijf opeenvolgende handelsdagen tussen 1 juli 2012 en 1 juli 2013 minder was dan EUR 16,70;
- vier, indien de hoogste gemiddelde slotkoers van een gewoon aandeel van de Vennootschap tijdens een bepaalde periode van vijf opeenvolgende handelsdagen tussen 1 juli 2012 en 1 juli 2013 gelijk was aan of hoger dan EUR 25,06; of
- een getal tussen twee en vier, te bepalen op lineaire basis, indien de hoogste gemiddelde slotkoers van een gewoon aandeel van de Vennootschap tijdens een bepaalde periode van vijf opeenvolgende

handelsdagen tussen 1 juli 2012 en 1 juli 2013 tussen EUR 16,70 en EUR 25,06 lag, waarbij factor twee samenvalt met de drempel van EUR 16,70 en factor vier samenvalt met de drempel van EUR 25,06.

De Matching Aandelen zullen bestaan uit gewone aandelen van de Vennootschap die de Vennootschap voornemens is terug te betalen overeenkomstig de respectievelijke wettelijke bevoegdheden toegekend aan de raad van bestuur. Indien de Vennootschap niet in staat is om de respectievelijke Matching Aandelen aan een Deelnemer te leveren, zal de Vennootschap in staat zijn om zijn respectievelijke verplichtingen na te leven door aan zulke Deelnemer een cash bedrag toe te kennen gelijk aan het product van het aantal Matching Aandelen die moeten worden geleverd aan zulke Deelnemer en de gemiddelde slotkoers van de gewone aandelen van de Vennootschap tijdens de twintig handelsdagen voorafgaand aan de definitieve verwervingsdatum.

De onderliggende filosofie van de definitieve verwerving is om te voorzien in een component op lange termijn in het verloningspakket van de leden van het management committee, terwijl tegelijk hun belangen worden afgestemd op deze van de Vennootschap en haar aandeelhouders, door een persoonlijke investering te vragen van de leden van het management committee en tegelijk deze verloningscomponent te linken aan de evolutie op lange termijn van de prijs van de aandelen van de Vennootschap.

Toekenningen

Onderhevig aan de voorwaarden van definitieve verwerving, werd het aantal Co-investment Aandelen van een Deelnemer als volgt beperkt:

- met betrekking tot de Chief Executive Officer, is het maximum aantal Co-investment Aandelen gelijk aan 50.000; en
- met betrekking tot elk van de vier huidige leden van het management committee, is het maximum aantal Co-investment Aandelen gelijk aan 35.000.

De leden van het management committee hebben een totaal aantal van 190.000 aandelen gekocht als deelname in het Co-investment Plan.

In overeenstemming met de bovenstaande algemene principes, heeft de raad van bestuur de regels van het Co-investment Plan verder bepaald en uitgewerkt. De raad van bestuur beheert ook het Co-investment Plan.

In de context van het Co-investment Plan, bovenop dit voorwaardelijk recht om aandelen te ontvangen, heeft Nyrstar aan elke Deelnemer een onvoorwaardelijke cash bonus toegekend, waarvan het netto bedrag—te berekenen voor elke Deelnemer afzonderlijk—gelijk zal zijn aan het product van (a) het aantal Co-investment Aandelen van de Deelnemer en (b) het verschil tussen de gemiddelde aankoopprijs betaald door de Deelnemer voor zijn respectievelijke Co-investment Aandelen en EUR 10,00.

Aanpassingen van de Plannen

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap, gehouden op 27 april 2011, gaf de raad van bestuur van de Vennootschap de bevoegdheid om het Co-investment Plan aan te passen en te herzien met het oog op de gevolgen en de aanpassingen die vereist kunnen zijn in de context van bepaalde acties die de Vennootschap aangaat. In de context van het aanbod van rechten van de Vennootschap dat in maart 2011 werd afgesloten, werden de volgende wijzigingen aangebracht in het Co-investment Plan:

- de aandelen van de Vennootschap waarop werd ingeschreven door de Deelnemers van het Co-investment Plan in het aanbod van rechten van de Vennootschap dat werd afgesloten in maart 2011 op basis van de preferente rechten van hun bestaande Co-investment-aandelen worden ook beschouwd als Co-investment-aandelen voor de doeleinden van het Co-investment Plan. Bijgevolg worden 133.000 bijkomende aandelen,

waarop ingeschreven werd door de deelnemers aan het Co-investment Plan, beschouwd als "Co-investment-aandelen" voor de doeleinden van het Co-investment Plan;

- de lijst met Deelnemers in het Co-investment Plan kan uitgebreid worden, buiten de Chief Executive Officer en de vier andere leden van het managementcomité van de Vennootschap, tot andere managers van de Vennootschap en haar filialen;
- de objectieve, op prestaties gebaseerde doelstellingen (bepaald door de raad van bestuur in verband met de beursprijs van de Aandelen van de Vennootschap gedurende de looptijd van het Co-investment Plan) die gehaald moet worden opdat de Matching Aandelen aangepast kunnen worden om rekening te houden met de economische impact van het aanbod met voorkeurrecht van de Vennootschap dat in maart 2011 werd afgesloten. Zie toelichting 31 van de gecontroleerde geconsolideerde financiële rekeningen voor het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2011; en
- de algemene toekenningsdatum in het kader van het Co-Investment Plan mag minder dan drie jaar verwijderd zijn.

Daarenboven keurde de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap gehouden op 27 april 2011 goed en bekrachtigde zij, voor zover noodzakelijk en van toepassing, in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, alle clauses of elementen van de Plannen die (al dan niet automatisch) leiden tot of de raad van bestuur (of een comité of bepaalde leden van de raad van bestuur) de toelating geven om een versnelde of onmiddellijke toekenning of verwerving goed te keuren of toe te staan in het kader van deze Plannen in het geval van een openbaar overnamebod of een wijziging in het bewind van de Vennootschap en alle andere clauses of elementen die in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen rechten toekennen aan derden die een impact hebben op het vermogen van de Vennootschap of die aanleiding geven tot aansprakelijkheden of verplichtingen voor de Vennootschap waarbij het uitoefenen van deze rechten afhangt van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap of een wijziging in het bewind van de Vennootschap.

Verwerving van het Plan

Het Co-Investment Plan werd verworven op 15 juli 2013. Geen van de prestatiecriteria werd bereikt. Daarom werden er aan niemand toekenningen gedaan.

Leveraged Employee Stock Ownership Plan (LESOP)

In 2013 legde de raad van bestuur een voorstel voor aan de algemene aandeelhoudersvergadering om een nieuwe component toe te voegen aan het loon van bepaalde senior managers, inclusief het management comité, genaamd een LESOP. Het LESOP zou deelnemers in staat stellen om aandelen te kopen in de Vennootschap met een korting van 20%, waarna de aandelen onderworpen zouden zijn aan een duur van drie jaar. Voor elk aandeel dat een deelnemer met zijn persoonlijke bijdrage heeft gekocht, zou een financiële instelling de deelnemer bijkomende financiering bezorgen om nog negen aandelen met die korting aan te kopen. Het aantal aandelen dat een deelnemer zou kunnen aankopen met zijn persoonlijke bijdrage in het kader van het 2013 LESOP is geplafonneerd. Met betrekking tot de leden van het Nyrstar Management Committee is dit geplafonneerd op 50.000 aandelen voor elk lid. Op het einde van de periode, zal de deelnemer alle aangekochte aandelen transfereren naar een financiële instelling en zal in ruil een bedrag in cash of het aantal aandelen van de Vennootschap verweven, de waarde die overeenkomt met hun eigen bijdrage in het 2013 LESOP en een bepaald percentage van waardevermeerdering van de aandelen gedurende de looptijd van het 2013 LESOP. Het 2013 LESOP werd goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering in april 2013. Het eerste deel van het 2013 LESOP werd in december 2013 geïmplementeerd.

De raad van bestuur overweegt om in 2014 een LESOP, met gelijkaardige voorwaarden als het 2013 LESOP, op een jaarlijkse weerkerende basis te voorzien. De raad van bestuur is van plan om het weerkerende LESOP voor te leggen aan de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap overeenkomstig de vereisten volgens het Belgische Wetboek van Vennootschappen en het corporate governance charter van de Vennootschap.

Belangen van de bestuurders en andere belangen

Aandelen en toekenningen van Aandelen - LTIP

Tijdens 2013 werden de volgende toekenningen van aandelen toegekend in het kader van het LTIP aan de leden van het management committee:

Naam	Titel	LTIP	
		Toekenningen van aandelen toegekend in 2013 in het kader van LTIP waarbij aan de prestatievoorwaarden werd voldaan	Toekenningen van aandelen toegekend in 2013 in het kader van LTIP waarbij niet aan de prestatievoorwaarden werd voldaan ⁽¹⁾
Roland Junck	Chief Executive Officer	36.108	564.099
Greg McMillan ⁽²⁾	Chief Operating Officer	23.144	114.876
Heinz Eigner.....	Chief Financial Officer	18.936	235.737
Russell Murphy	Chief HR & SHE Officer	17.523	213.495
Michael Morley	Senior Vice President Metals Processing and Chief Development Officer	16.751	213.495
Bob Katsioularis ⁽³⁾ ..	Senior Vice President Marketing, Sourcing and Sales	-	154.289
Graham Buttenshaw ⁽⁴⁾	Senior Vice President Mining	6.779	168.131
Erling Sorensen ⁽⁵⁾ ...		3.048	-

Opmerkingen:

⁽¹⁾ De definitieve verwerving hangt af van prestatiecriteria.

⁽²⁾ De tewerkstelling van Greg McMillan eindigde per 31 december 2013

⁽³⁾ Bob Katsioularis werd in dienst genomen door Nyrstar in januari 2013 en werd lid van het Nyrstar Management Committee in juni 2013

⁽⁴⁾ Graham Buttenshaw werd in dienst genomen door Nyrstar in maart 2012 en werd lid van het Nyrstar Management Committee in juni 2013

- (5) Erling Sorensen was in 2010 lid van het management committee, en vertrok als een “goed vertrekkende” volgens de regels van LTIP. De toekenningen van aandelen werden naar verhouding gebaseerd op een vertrekdatum van 30 juni 2010. Vanaf 31 december 2013 zijn er geen verdere toekenningen meer.

Aandelen en toekenningen van Aandelen - AIP

Tijdens 2013 werden de volgende toekenningen van aandelen toegekend in het kader van het AIP aan de leden van het management committee:

Naam	Titel	AIP	
		Toekenningen van aandelen toegekend in 2013 in het kader van het AIP waarbij aan de prestatievoorwaarden werd voldaan	Toekenningen van aandelen toegekend in 2013 in het kader van het AIP waarbij niet aan de prestatievoorwaarden werd voldaan ⁽¹⁾
Roland Junck	Chief Executive Officer	-	48.812
Greg McMillan ⁽²⁾	Chief Operating Officer	-	23.841
Heinz Eigner.....	Chief Financial Officer	-	20.553
Russell Murphy	Chief HR & SHE Officer	-	18.497
Michael Morley	Senior Vice President Metals Processing and Chief Development Officer	-	18.497
Bob Katsioularis ⁽³⁾ ..	Senior Vice President Marketing, Sourcing and Sales	-	-
Graham Buttershaw ⁽⁴⁾	Senior Vice President Mining	-	7.955

Opmerkingen:

- (1) Met betrekking tot het 2012 AIP uitgestelde aandelencomponent. Verwerving is afhankelijk van het in dienst blijven van de werknemer tot 31 december 2013. Alle leden van het Nyrstar management committee hebben voldaan aan de verwervingsvoorwaarden. Aandelen worden uitgekeerd in maart 2014.
- (2) De tewerkstelling van Greg McMillan eindigde per 31 december 2013
- (3) Bob Katsioularis werd in dienst genomen door Nyrstar in januari 2013 en werd lid van het Nyrstar management committee in juni 2013
- (4) Graham Buttershaw werd in dienst genomen door Nyrstar in maart 2012 en werd lid van het Nyrstar management committee in juni 2013

Aandelen en toekenningen van Aandelen - LESOP

Tijdens 2013 werden de volgende toekenningen van aandelen aangekocht door de deelnemers in het kader van het LESOP door de leden van het management committee:

**LESOP
2013**

Naam	Titel	Eigen bijdrage executive	Bijkomende aandelen uitgegeven via een externe financieringsregeling
Roland Junck	Chief Executive Officer	50.000	450.000
Heinz Eigner.....	Chief Financial Officer	50.000	450.000
Russell Murphy	Chief HR & SHE Officer	50.000	450.000
Michael Morley	Senior Vice President Metals Processing and Chief Development Officer	50.000	450.000
Bob Katsioularis	Senior Vice President Marketing, Sourcing and Sales	50.000	450.000

De volgende aantallen aandelen werden gehouden door leden van het management committee op datum van 31 december 2013:

Naam	Functie	Aandelen in bezit⁽¹⁾
Roland Junck	Chief Executive Officer	632.710
Heinz Eigner	Chief Financial Officer	843.085
Russell Murphy	Chief HR & SHE Officer	686.766
Michael Morley.....	Senior Vice President Metals Processing and Chief Development Officer	755.346
Bob Katsioularis	Senior Vice President Marketing, Sourcing and Sales	500.000
Graham Buttenshaw	Senior Vice President Mining	-

⁽¹⁾ Inclusief 450.000 aandelen verkregen in het kader van en gehouden onder het 2013 LESOP.