



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 2014 tot en met 31 december 2014. 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 1.592k en sloot per 31 december 2014 af met een balanstotaal van EUR 3.419.925k.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat toont een verlies van EUR 2.893k. Dit resultaat komt enerzijds voort uit bedrijfsopbrengsten van EUR 10.415k en anderzijds uit bedrijfskosten van EUR 13.308k.

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 8.375k, voornamelijk verband houdend met doorgerekende personeelskosten uit andere Nyrstar groepsentiteiten en met diverse externe adviesdiensten;
- personeelskosten voor EUR 2.695k,

- afschrijvingen op geactiveerde oprichtingskosten en materiële vaste activa voor in totaal EUR 2.059k; en
- toename van de provisies voor risico's en kosten voor EUR 180k.

Financieel resultaat

Het financieel resultaat bestaat voornamelijk uit:

- ontvangen liquidatiedividenden voor een bedrag van EUR 206k van Nyrstar Finance International NV en voor een bedrag van EUR 1.066k van Nyrstar Sales & Marketing NV;
- interestinkomsten ontvangen van intragroep leningen voor een bedrag van EUR 45.500k;
- terugname van de waardevermindering van de eigen aandelen voor een bedrag van EUR 7.857k;
- verlies op de uitkering van eigen aandelen aan de betrokken werknemers voor een bedrag van EUR 1.372k; Deze uitkering kaderde in het LESOP 2014 plan en de toekenning van de uitgestelde aandelen zoals verder toegelicht in het remuneratieverslag.
- opbrengst uit de verkoop van de scrips met betrekking tot eigen aandelen voor een bedrag van EUR 7.715k. Deze verkoop kaderde in het globaal strategisch financiersingsplan waarbij er een kapitaalsverhoging doorgevoerd werd door de uitgifte van scrips. De vennootschap heeft beslist de scrips voor eigen aandelen niet zelf uit te oefenen maar te verkopen.
- interestlasten voor EUR 56.679k, voornamelijk verband houdend met (i) de converteerbare obligatielening uitgegeven in 2009 ten belope van EUR 120 miljoen (deze werd terugbetaald in juli 2014), (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 converteerbare obligatielening uitgegeven in september 2013 ten belope van EUR 120 miljoen;
- netto wisselkoerswinsten voor een bedrag van EUR 3.281k.

Uitzonderlijk resultaat

Er werd een meerwaarde gerealiseerd op de liquidatie van Nyrstar Sales & Marketing NV van EUR 387k.

Inkomstenbelastingen

De kosten van inkomstenbelastingen voor een bedrag van EUR 3.496k hebben betrekking op buitenlandse roerende voorheffing op interestinkomsten van andere Nyrstar groepsentiteiten.

Balans

De vaste activa per 31 december 2014 bestaan voornamelijk uit:

- geactiveerde oprichtingskosten met een netto boekwaarde van EUR 9.515k betreffende de transactiekosten met betrekking tot de kapitaalverhoging van 25 september 2014 voor EUR 7.858k en de transactiekosten met betrekking tot de uitgifte van de converteerbare obligatielening ten belope van EUR 120 miljoen van 25 september 2013 voor EUR 1.657k;
- deelnemingen in groepsentiteiten met een boekwaarde van EUR 2.287.552k. Tijdens het boekjaar werden de vennootschappen Nyrstar Finance International NV en Nyrstar Sales en Marketing NV geliquideerd. Op 18 december 2014 werd er een kapitaalsverhoging doorgevoerd in Nyrstar Netherlands Holdings BV voor EUR 250.000k door een inbreng in natura van 2 schuldvorderingen t.o.v. Nyrstar Finance International AG. Hiertegenover staat de uitgifte van 3.941.352 nieuwe aandelen door Nyrstar Netherlands Holdings BV die integraal toegekend worden aan Nyrstar NV.

- vorderingen op lange termijn op intragroepsentiteiten voor EUR 142.217k.

De vlottende activa per jaareinde 2014 bestaan voornamelijk uit:

- vorderingen op lange termijn op intragroepsentiteiten voor EUR 405.375k.
- handelsvorderingen voor EUR 1.234k, voornamelijk betrekking hebbende op de doorgerekende dienstenprestaties door Nyrstar NV;
- overige vorderingen voor EUR 388.019k, hoofdzakelijk betrekking hebbende op cash pooling vorderingen op intragroepsentiteiten en de lening van EUR 200.000k met Nyrstar Finance International AG die vervalt op 2 mei 2015;
- eigen aandelen voor EUR 37.106k;
- overige beleggingen voor EUR 75.000k: dit bedrag werd gereserveerd voor de uitbetaling van het gedeelte van de retail bond die vervalt in 2015 aan de externe financierders die niet ingetekend hebben op het openbaar overnamebod door de 100% dochtervennootschap Nyrstar Netherlands (Holdings) BV;
- liquide middelen voor EUR 3.236k, en
- verworven intragroepsintresten voor EUR 70.669k.

Het eigen vermogen per 31 december 2014 bedraagt EUR 2.436.063k.

De wijzigingen in het eigen vermogen voor boekjaar 2014 hebben betrekking op verscheidene elementen. Bij besluit van de buitengewone algemene vergadering der aandeelhouders van de Vennootschap gehouden op 20 augustus 2014, werd de fractiewaarde van de aandelen verminderd tot EUR 0,10 per aandeel, door middel van een vermindering van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap met een bedrag van EUR 353.646.891,52 en de boeking van dit bedrag als uitgiftepremies. Bij besluit van de raad van bestuur van de Vennootschap in het kader van het toegestane kapitaal van 1 september 2014 werden 170.022.544 nieuwe aandelen uitgegeven naar aanleiding van de voltooiing een aanbod van nieuwe aandelen met (extralegale) voorkeurrechten voor de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap, dat werd voltooid op 30 september 2014 voor een bedrag van EUR 251.633k (waarvan EUR 17.002k geboekt als geplaatst kapitaal en EUR 234.631k als uitgiftepremies). Overige wijzigingen in het eigen vermogen voor boekjaar 2014 hebben betrekking op de toevoeging aan de onbeschikbare reserve voor een bedrag van EUR 1.674k en de vermindering van de overgedragen winst voor een bedrag van EUR 82k.

De voorzieningen voor risico's en kosten bedragen EUR 3.482k. Dit omvat voornamelijk EUR 330k met betrekking tot voorzieningen voor pensioenen en EUR 3.121k voor verplichtingen uit de op aandelen gebaseerde optieplannen voor Nyrstar-medewerkers.

De financiële verplichtingen op lange termijn voor EUR 622.155k hebben betrekking op het schuldgedeelte van de converteerbare obligatielening voor EUR 107.529k en de boekwaarde van de 'retail' obligatielening voor in totaal EUR 514.626k op 31 december 2014. Hiervan werd EUR 99.972k teruggekocht door Nyrstar Netherlands (Holdings) BV in het kader van het globaal strategisch financieringsplan.

De schulden op ten hoogste één jaar per jaareinde 2014 bestaan in hoofdzaak uit:

- de retail obligatielening uitgegeven in 2010 met vervaldatum in april 2015 voor EUR 219.989k. Hiervan werd EUR 147.408k teruggekocht door Nyrstar Netherlands (Holdings) BV in het kader van het globaal strategisch financieringsplan;
- handelsschulden voor EUR 1.655k;
- belasting- en sociale schulden voor EUR 546k; en

- andere schulden voor EUR 105.908k, hoofdzakelijk m.b.t. cash pooling schulden aan intragrouptiteiten

De toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten per jaareinde 2014 vertonen een bedrag van EUR 30.124k, hoofdzakelijk gerelateerd aan toe te rekenen intrestkosten voor de financiële schulden voor EUR 27.887k alsook aan niet-gerealiseerde winsten uit wisselkoersen voor EUR 2.237k.

3. Toewijzing van het resultaat (in EUR)

Rekening houdend met de winst overgedragen van het vorige boekjaar ten belope van EUR 205.367.204,14, de winst voor het boekjaar eindigend op 31 december 2014 ten belope van EUR 1.591.715,29, stelt de raad van bestuur voor om de netto winst als volgt toe te wijzen:

- toevoeging aan de onbeschikbare reserve: EUR 1.673.910,77
- over te dragen winst: EUR 205.285.008,66

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 2014. Het jaarverslag 2014 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 2014 hield de Groep een totaal van 12.664.057 eigen aandelen in de Vennootschap aan (31 december 2013 :15.338.431).

In 2014 verkocht Nyrstar 2.500.000 aandelen (2013: 3.065.000) aan een financiële instelling en de deelnemers in verband met het LESOP (toelichting 33 van de geconsolideerde jaarrekening), voor een bedrag van EUR 4,9 miljoen (2013: EUR 5,3 miljoen) .

Gedurende 2014 werden de LTIP Toekenningen en de “*deferred shares award*” van de Groep verworven. Een totaal van 204.152 aandelen (2013: 487.927) werden aan werknemers toegekend als onderdeel van deze verwerving.

Op 23 september 2014 heeft de Groep op de markt 29.778 Nyrstar-aandelen verworven voor een bedrag van EUR 2,14 per aandeel, voor een totaal bedrag van EUR 0,1 miljoen.

Uitgegeven aandelen	2014	2013
Uitstaande aandelen	327.381.031	154.684.113
Eigen aandelen	12.664.057	15.338.431
Per 31 december	340.045.088	170.022.544
Beweging in de uitstaande aandelen	2014	2013
Per 1 januari	154.684.113	162.676.718
Kapitaalsverhoging	170.022.544	-
Aankoop van eigen aandelen	(29.778)	(13.245.757)
Verkoop in kader van LESOP	2.500.000	4.765.225
Overdracht in kader van LTIP	204.152	487.927
Per 31 december	327.381.031	154.684.113
Beweging in de eigen aandelen	2014	2013
Per 1 januari	15.338.431	7.345.826
Aankoop	29.778	13.245.757
Verkoop in kader van LESOP	(2.500.000)	(4.765.225)
Overdracht in kader van LTIP	(204.152)	(487.927)
Per 31 december	12.664.057	15.338.431

10. 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.

11. Auditcomité

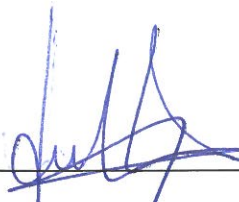
Het auditcomité bestaat uit drie niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur, die allemaal onafhankelijke leden zijn. De leden van het auditcomité hebben voldoende expertise in financiële zaken om hun functies te vervullen. De Voorzitter van het auditcomité is bekwaam op het gebied van boekhouding 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.

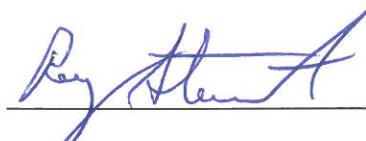
12. Kwijting

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 4 februari 2015

Namens de raad van bestuur,



Julien De Wilde
Bestuurder

Ray Stewart
Bestuurder

Bijlage A: Enkelvoudige jaarrekening per 31 december 2014

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 2014

[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 4 februari 2015 over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2014 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.

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 verschillende momenten goedgekeurd. De huidige versie werd goedgekeurd door de raad van bestuur op 4 februari 2015.

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

Nyrstar heeft 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 2014:

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	2018
Roland Junck ⁽²⁾	CEO, Bestuurder	Uitvoerend	2007 (2009 CEO)	2015
Karel Vinck	Bestuurder	Niet-uitvoerend, Onafhankelijk	2007	2015
Ray Stewart	Bestuurder	Niet-uitvoerend, Onafhankelijk	2007	2018
Oyvind Hushovd	Bestuurder	Niet-uitvoerend, Onafhankelijk	2009	2016
Carole Cable.....	Bestuurder	Niet-uitvoerend, Onafhankelijk	2013	2017

Opmerkingen:

- (1) Handelde via De Wilde J. Management BVBA tot 30 juni 2014, sinds 1 juli 2014 handelend in persoon
(2) Afgetreden op 30 november 2014

Julien De Wilde, Voorzitter, werd in augustus 2007 tot Voorzitter benoemd. Hij is eveneens Voorzitter van Agfa-Gevaert NV en was bestuurder van verschillende andere Belgische beursgenoteerde bedrijven. 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.

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. Hij is ook bestuurder van bpost 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 mijnbouwbedrijven, inclusief, o.a. Ivanhoe Mines Ltd. 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

Naar aanleiding van het ontslag van Roland Junck als Chief Executive Officer, bestaat het management committee van de Vennootschap vanaf 31 december 2014 uit vijf leden, zoals hierna weergegeven:

<u>Naam</u>	<u>Titel</u>
Heinz Eigner	Waarnemend Chief Executive Officer ⁽¹⁾ en Chief Financial Officer
Russell Murphy	Chief HR & SHE Officer
Michael Morley	Senior Vice President, Metals Processing and Chief Development Officer
John Galassini ⁽³⁾	Senior Vice President Mining
Bob Katsioularis ⁽²⁾	Senior Vice President, Marketing, Sourcing and Sales

Opmerking:

(1) Heinz Eigner werd benoemd als Waarnemend Chief Executive Officer op 26 november 2014 in afwachting van de benoeming van een nieuwe Chief Executive Officer

(2) Heeft de firma verlaten op 16 januari 2015.

(3) Benoemd op 5 december 2014.

Heinz Eigner, Waarnemend Chief Executive Officer sinds december 2014 en Chief Financial Officer sinds 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 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).

John Galassini, Senior Vice President Mining, werd benoemd in december 2014 en is verantwoordelijk voor het leiden van de wereldwijde mijnbouwactiviteiten van Nyrstar. Voordat hij bij Nyrstar aan de slag ging, werkte hij 21 jaar bij Phelps

Dodge/Freeport-McMoran gerelateerde bedrijven, waar hij steeds hoger geplaatste operationele functies bekleedde in Noord- en Zuid-Amerika. Daarnaast bekleedde hij de functie van Regional Vice President bij Kinross Gold, waarbinnen hij verantwoordelijk was voor de activiteiten van Kinross in Noord-Amerika. Zijn meest recente leidinggevende functie was als Chief Operating Officer voor de in de VS gevestigde Sunshine Silver Mines Corporation, een zilvermijnbouw- en productiebedrijf.

Het zakenadres 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;
- (c) failliet verklaard geweest of heeft een individuele vrijwillige regeling aangegaan om zijn of haar bezittingen op te geven;
- (d) 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;
- (e) 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;
- (f) 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
- (g) zijn of haar activa zijn onder het beheer van een curator geplaatst geweest; of
- (h) 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 toezichthoudende 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 toezichthoudend 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 toezichthoudende 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 Muntshouwborg NV Coordinator van de Europese Commissie	Eurostar Suez-Tractebel Umicore Vlaamse Raad voor Wetenschapsbeleid Beheersmaatschappij Antwerpen Mobiel NV
Ray Stewart	bpost NV The United Fund for Belgium Belgacom NV	NVT
Oyvind Hushovd	Ivanhoe Mines Sørølamining Røø-Invest Lydia AS	LionOre Western Oil Sands Nickel Mountain AB Cameco Corporation Inmet Mining Corporation Libra Group
Carole Cable.....	Women in Mining UK	NVT
Heinz Eigner	NVT	NVT
Russel Murphy.....	NVT	NVT
Michael Morley	NVT	NVT
John Galassini	College of Engineering of the New Mexico State University	Verscheidene mandaten bij dochtervennootschappen van Kinross Gold

Taak van de raad van bestuur

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 het doel 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.

Overeenkomstig sectie 1.1 van het corporate governance charter van de Vennootschap, bestaat de rol van de raad van bestuur erin het lange termijn succes van de Vennootschap na te streven door ondernemend leiderschap te garanderen en ervoor te zorgen dat risico's worden ingeschat en beheerd. De raad van bestuur beslist over de waarden en strategie van de Vennootschap, haar risicobereidheid en de belangrijkste beleidslijnen.

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 het Wetboek van Vennootschappen en 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. De Voorzitter heeft contacten met potentiële vrouwelijke kandidaten voor benoeming tot de raad van bestuur van de Vennootschap op de volgende algemene aandeelhoudersvergadering.

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 opgevallen 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 2014 werden dertien 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 2014 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. In overeenstemming met het Wetboek van Vennootschappen, bestaat het benoemings- en remuneratiecomité uit een meerderheid onafhankelijke bestuurders. 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. Overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen, moet het benoemings- en remuneratiecomité de nodige expertise over remuneratiebeleid hebben. Dit blijkt uit de ervaring en vroegere functies van de huidige leden. De Chief Executive Officer neemt deel aan de vergaderingen van het benoemings-

en remuneratiecomité in een adviserende rol elke keer de remuneratie van een ander lid van het management comité wordt besproken.

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 comité en het voorleggen van een remuneratieverslag aan de raad van bestuur. Bovendien legt het benoemings- en remuneratiecomité 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 2014 werden vier vergaderingen van het benoemings- en remuneratiecomité gehouden.

Comité voor gezondheid, veiligheid, milieu en gemeenschap

Het comité voor gezondheid, veiligheid, milieu en gemeenschap bestaat uit minstens drie bestuurders. Alle leden van het comité voor gezondheid, veiligheid, milieu en gemeenschap zijn niet-uitvoerende bestuurders, waarvan minstens één een onafhankelijke bestuurder is. Het comité voor gezondheid, veiligheid, milieu en gemeenschap 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 gezondheid, veiligheid, milieu en gemeenschap zijn Oyvind Hushovd (Voorzitter), Julien De Wilde en Carole Cable.

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

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

Tijdens 2014 werden drie vergaderingen van het comité voor gezondheid, veiligheid, milieu en gemeenschap gehouden.

Activiteitenrapport en aanwezigheid tijdens vergaderingen van de raad van bestuur en comités tijdens 2014

Naam	Bijgewoonde raden van bestuur	Audit	Benoeming en remuneratie	Gezondheid, veiligheid, milieu en gemeenschap
Julien De Wilde	13 van de 13	NVT	4 van de 4	3 van de 3
Roland Junck ⁽¹⁾	11 van de 13	NVT	NVT	NVT
Karel Vinck	12 van de 13	4 van de 4	4 van de 4	NVT
Ray Stewart	12 van de 13	4 van de 4	4 van de 4	NVT
Oyvind Hushovd	13 van de 13	4 van de 4	NVT	3 van de 3
Carole Cable	12 van de 13	NVT	NVT	3 van de 3

(1) Afgetreden op 30 november 2014

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 van een vennootschap of persoon verbonden met de huidige of vorige commissaris van de Vennootschap.
- 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 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 andere leden van het management committee, zoals hierboven omschreven in "Raad van bestuur en management committee—Management committee".

Chief Executive Officer

De Chief Executive Officer 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 Chief Executive Officer 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 toezichthoudende 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 (vroegere) Chief Executive Officer.

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 Framework 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 herzielt 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.

- 3) De belangrijkste input en veronderstellingen voor het budget volgen daarna een rigoureuze 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 het volledige financiële resultaat van de Groep, aangevuld met tussentijdse managementverklaringen per kwartaal, die de belangrijkste financiële resultaten zullen bevatten.

Management comités

Verskillende 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 Chief Executive Officer en de raad van bestuur. Het let erop dat alle financiële transacties gecontroleerd worden voor ze doorgespeeld worden aan de Chief Executive Officer voor controle en goedkeuring door de raad van bestuur. Specifiek omvat dit de voorbereidingen voor de volgende goedkeuringen door de Chief Executive Officer 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 bestaat uit de Chief Financial Officer, de Group Treasurer, de Group Controller en de Group Manager Financial Planning & Analysis. 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 metaalprijsrisico 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. klokkenluiserregelingen.

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 in Groot-Brittannië, de Verenigde Staten, België en andere Europese landen, maar ook uit Belgische detailbeleggers.

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
Urion Holdings (Malta) Ltd ⁽¹⁾	Leicester Court, Suite 2, Edgar Bernard Street, Gzira GZR1702, Malta	12 november 2014	52.035.694	15,30%
Nyrstar NV	Zinkstraat 1, 2490 Balen, België	31 december 2014	12.664.057	3,72%
Umicore NV	Broekstraat 31, 1000	23 maart 2011	10.503.712	3,09%

⁽¹⁾ Urion Holdings (Malta) Ltd is een dochtervennootschap van Trafigura B.V.

Maatschappelijk kapitaal en aandelen

Op de datum van dit verslag bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 34.004.508,80 en is volledig volgestort. Het wordt vertegenwoordigd door 340.045.088 aandelen, die elk een fractiewaarde vertegenwoordigen van EUR 0,10 of één 340.045.088ste van het maatschappelijk kapitaal. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

De Vennootschap heeft 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 12.664.057 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 en 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 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.

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. Meer bepaald mogen dividenden 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 (niet-geconsolideerde) 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. De wettelijke reserve van de Vennootschap voldoet momenteel aan deze vereiste.

De raad van bestuur heeft de zorgvuldige beslissing genomen om geen uitkering voor te stellen aan de aandeelhouders voor het boekjaar 2014. 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 34.004.508,80 en is volledig volgestort. Het wordt vertegenwoordigd door 340.045.088 aandelen, die elk een fractiewaarde vertegenwoordigen van EUR 0,10 of één 340.045.088ste 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 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;
 - De senior ongedekte niet-converteerbare obligaties met 5,5% vast tarief aflopend in 2015;
 - De senior ongedekte niet-converteerbare obligaties met 5,375% vast tarief aflopend in 2016;
 - 4,25% senior unsecured converteerbare obligaties aflopend in 2018;
 - De niet-gecommiteerde kredietfaciliteit van Nyrstar met HSBC Trinkaus & Burkhardt AG;
 - De 125 miljoen USD niet-gecommiteerde faciliteit op datum van 25 mei 2012 tussen Nyrstar Sales & Marketing AG en de Royal Bank of Scotland plc, Belgische vestiging zoals gewijzigd van tijd tot tijd;
 - De 40 miljoen USD raamovereenkomst voor kredietproducten tussen Nyrstar Sales & Marketing AG en Credit Suisse AG;
 - 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;
 - De streamingovereenkomst van Nyrstar met Talvivaara Sotkamo Limited;
 - De hoogrentende obligaties; en
 - De silver prepay garantie.
- (x) De Waarnemend Chief Executive Officer 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 – 29 april 2015

De Gewone Algemene Vergadering zal plaatsvinden in Brussel (Diamant gebouw, A. Reyerslaan 80, 1030 Brussel) op de laatste woensdag van april, nl. 29 april 2015 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. Remuneratieverslag
8. Benoeming van een Commissaris
9. Voorstellen met betrekking tot de benoeming van nieuwe Bestuurders

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 29 april 2015.

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 2014

In 2014 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 2014:

	<u>Vergoeding (EUR)</u>
Julien De Wilde ⁽¹⁾	EUR 200.000
Karel Vinck.....	EUR 80.000
Ray Stewart	EUR 80.000
Oyvind Hushovd	EUR 80.000
Carole Cable	EUR 60,000

Opmerking:

- (1) Handelde via De Wilde J. Management BVBA tot 30 juni 2014, sinds 1 juli 2014 handelend in persoon

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 Chief Executive Officer 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. In voorgaande jaren heeft de algemene aandeelhoudersvergadering goedkeuring verleend m.b.t. aandelenplannen (zie “Beschrijving van de aandelenplannen”) en de mogelijkheid om Annual Incentive Plan-rechten uit te keren in de vorm van uitgestelde aandelen van de Vennootschap in plaats van in cash (zie hieronder).

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 2014, 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 2014 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.

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 twee jaar herbekeken. Hoewel er momenteel geen plannen zijn om het remuneratiebeleid voor executives te wijzigen, werd de remuneratie voor executives onafhankelijk herzien door twee onafhankelijke externe adviseurs in december 2013. In 2014 werden twee nieuwe leden benoemd tot het Nyrstar management committee en verlieten twee leden het management committee. De laatste herziening gebeurde in 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:

- (a) 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

- (b) 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.

Vergoedingen en compensaties in 2014

De volgende vergoedingen en compensaties werden uitbetaald aan de Chief Executive Officer en andere leden van het management committee in 2014:

	CEO (EUR)	Leden van het management committee andere dan de CEO (op totaalbasis) (EUR)⁽⁵⁾
Basissalaris	788.668 ⁽¹⁾	2.037.052
AIP ⁽²⁾	458.833	984.682
Pensioenvoordelen ⁽³⁾	166.457	456.250
Ontslagvergoeding ⁽⁴⁾	860.366	
Andere componenten van de vergoeding ⁽⁵⁾	321.812	1.377.829
Totaal	2.596.136	4.855.813

Opmerkingen:

- (1) Dit bedrag heeft betrekking op de periode van 11 maanden van 1 januari 2014 tot 30 november 2014.
- (2) Dit bedrag heeft betrekking op de prestatieperiode van 1 januari 2013 tot 31 december 2013.
- (3) Het pensioen omvat 20% van het jaarlijkse basisloon als spaarbijdrage en ook risicovergoeding.
- (4) Zoals contractueel bepaald.
- (5) Omvat representatietoelage, huisvesting, autotoelage en gezondheidsverzekering gedaan in 2014.

Ontslagvergoedingen

In 2014 had elk lid van het management committee 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 2014 had de Vennootschap een Long Term Incentive Plan (LTIP) en een Leveraged Employee Stock Ownership Plan (LESOP) met het oogmerk om werknemers en executive management van de Vennootschap en haar volle dochtervennootschappen, aan te trekken, te behouden en te motiveren.

In voorgaande jaren had Nyrstar ook een algemeen aandelenplan voor werknemers (ESAP) en een Co-Investment Plan. Alle aandelen toegekend in het kader van het ESAP werden echter verworven en voldaan in cash per 31 december 2011. Er werden geen andere ESAP-toekenningen meer gedaan. Het Co-Investment Plan werd verworven in juli 2013 zonder dat de prestatievoorwaarden werden bereikt. Daarom werden geen toekenningen gedaan aan de deelnemers. In 2014 werd het Co-Investment Plan niet geïmplementeerd.

Bijkomend heeft de Vennootschap eind 2014 een akkoord bereikt over een uitstaand recht op aandelen van de vorige CEO via eigen aandelen.

De voornaamste bepalingen van het LTIP en LESOP (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 2014.

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 Executive Award 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 Executive Awards 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 Executive Awards te verwerven onder de 2014 Toekenning, moet Nyrstar's gemiddelde aandelenkoers voor de 3-jarige prestatieperiode :

- de zinkprijs met 5% gebaseerd op een lineaire regressieanalyse overstijgen; en
- 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 2014 worden hieronder weergegeven.

	<u>Toekenning 4</u>	<u>Toekenning 5</u>	<u>Toekenning 6</u>	<u>Toekenning 7</u>
	Toekenning 4-aandelen werden afgeleverd in de loop van 2014	Toekenning 5-aandelen zijn verlopen per 31 december 2014 omwille van het niet voldoen van de prestatiecriteria		
Effectieve toekenningsdatum	30 juni 2011	30 juni 2012	30 juni 2013	5 september 2014
Prestatieperiode.....	1 januari 2011 tot 31 december 2013	1 januari 2012 tot 31 december 2014	1 januari 2013 tot 31 december 2015	1 januari 2014 tot 31 december 2016
Prestatiecriteria	—zinkprijs 50%	—zinkprijs 50%	—zinkprijs 50%	—zinkprijs 50%
	—MSCI 50%	—MSCI 50%	—MSCI 50%	—MSCI 50%
	Executive blijft in dienst tot 31 december 2013	Executive blijft in dienst tot 31 december 2014	Executive blijft in dienst tot 31 december 2015	Executive blijft in dienst tot 31 december 2016
Toekenningsdatum ...	31 december 2013	31 december 2014	31 december 2015	31 december 2016

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.

De toekenningen van aandelen voor 2011 voor Toekenning 4 werden uitgekeerd in de loop van 2014. Toekenning 4 werd voldaan in cash.

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 (inclusief alle deelnemers):

	Toe- kenning 2	Toe- kenning 3	Toe- kenning 4	Toe- kenning 5	Toe- kenning 6	Toe- kenning 7	Totaal
Beginsaldo op 1 januari 2014	-	-	1.019.930	1.903.273	2.111.346	-	5.034.549

Initiële allocatie op 5 september 2014	-	-	-	-	-	5.121.113	5.121.113
Impact verwatering / Aanpassing	-	-	-	553.380	669.321	1.364.350	2.587.051
Vervallen toekenningen	-	-		(2.626.335)	(421.558)	(625.798)	(3.673.691)
Toeslagen	-	-	-	169.682	467.428	-	637.110
Verlopen	-	-	(944.359)	-	-	-	(944.359)
Regelingen	-	-	(75.571)	-	-	-	(75.571)
Eindsaldo op 31 december 2014	-	-	-	-	2.826.537	5.859.665	8.686.202

Aanpassingen aan het LTIP

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap gehouden op 27 april 2011 keurde goed en bekrachtigde, voor zover noodzakelijk en van toepassing, in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, alle clauses of elementen van het LTIP (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 het LTIP 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.

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 committee, 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 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 LESOP en een bepaald percentage van waardevermeerdering van de aandelen gedurende de looptijd van het LESOP. Het 2013 LESOP werd goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering in april 2013. Het eerste deel van het LESOP werd in december 2013 geïmplementeerd.

In 2014 keurde de algemene aandeelhoudersvergadering goed en verleende machtiging aan de Raad van Bestuur om een jaarlijks aandeelbezittingsplan voor werknemers met een hefboommechanisme (een zogenaamd "leveraged employee stock ownership plan") voor de jaren 2014, 2015 en 2016 (respectievelijk het "2014 LESOP", het "2015 LESOP" en het "2016 LESOP", en elk een "LESOP") op te stellen, waarbij een LESOP (indien opgesteld) de volgende kenmerken moet hebben: (i) in aanmerking komende deelnemers kunnen aandelen van de Vennootschap kopen met een korting van 20%, waarbij de aandelen onderworpen zijn aan een houdertermijn van drie jaar, (ii) in aanmerking komende deelnemers kunnen deze aandelen kopen met hun persoonlijke bijdrage of, als alternatief, via een persoonlijke bijdrage gecombineerd met een bijkomende financiering via een financiële instelling, waarbij de hefboomwerking de ratio van één op negen niet mag overschrijden, (iii) de in aanmerking komende deelnemers omvatten het Nyrstar Management Committee, alsook andere deelnemers vastgesteld door de raad van bestuur, en (iv) het aantal aandelen dat een in aanmerking komende deelnemer kan kopen via zijn of haar persoonlijke bijdrage is geplafonneerd, waarbij dit plafond zal worden bepaald door de raad van bestuur (maar niet hoger mag zijn dan 50.000, in voorkomend geval, aangepast in geval van een (omgekeerde) aandelensplitsing). Het totaal aantal aandelen dat kan worden gekocht onder elk LESOP bedraagt 6.000.000. De algemene aandeelhoudersvergadering keurt bovendien goed (i) voor zover vereist binnen de context van Artikel 520ter van het Wetboek van vennootschappen, dat de aandelen die zouden worden verworven onder een LESOP, onmiddellijk worden verworven door de deelnemers (zonder afbreuk te doen aan de voormelde houderperiode) en (ii) dat de mogelijkheid om deel te nemen aan een LESOP (als en wanneer een LESOP is opgesteld) en de daadwerkelijke deelname aan een LESOP niet worden beschouwd als een "basisvergoeding" noch als een "variabele vergoeding" volgens Artikel 520ter, Artikel 524bis en Artikel 525 van het Wetboek van vennootschappen.

Uitkeren van Annual Incentive Plan-rechten in de vorm van uitgestelde aandelen

Op 24 april 2013 verleende de algemene aandeelhoudersvergadering machtiging aan de raad van bestuur om rechten te betalen aan begunstigten (inclusief het Nyrstar Management Committee en bestuurders, indien van toepassing) onder het Annual Incentive Plan ("AIP") met betrekking tot hun prestaties tijdens de jaren 2012, 2013 en 2014 in de vorm van aandelen van de vennootschap in plaats van geld, onder voorbehoud van de volgende voorwaarden: (a) tot een derde van de maximale AIP-rechten met betrekking tot een prestatiejaar kan worden betaald in de vorm van aandelen in plaats van geld; (b) de aandelen te leveren als betaling van een AIP-recht worden toegekend zonder dat een bijkomende tegenprestatie door de betrokken begunstigde verschuldigd is; (c) de aandelen te leveren als betaling van een AIP-recht met betrekking tot een bepaald prestatiejaar worden geleverd in het tweede kalenderjaar volgend op het desbetreffende prestatiejaar (dit is begin 2014 voor de AIP voor prestatiejaar 2012, begin 2015 voor de AIP voor prestatiejaar 2013 en begin 2016 voor de AIP voor prestatiejaar 2014), eerder dan in het begin van het eerste jaar na het relevante prestatiejaar (wat het geval is als de rechten worden betaald in geld), en op voorwaarde dat de begunstigde nog steeds in dienst is van de vennootschap of haar dochtervennootschappen op dat moment. De algemene aandeelhoudersvergadering keurt goed (indien van toepassing in overeenstemming met artikel 520ter van het Wetboek van vennootschappen) dat de aandelen die geleverd worden als betaling van een recht onder de AIP zoals voormeld, definitief verworven worden door de betrokken begunstigde op het moment van levering (en niet na het verstrijken van een periode van drie jaar na de toekenning).

Belangen van de bestuurders en andere belangen

Aandelen en toekenningen van Aandelen in het kader van het LTIP

Tijdens 2014 werden de volgende toekenningen van aandelen toegekend in het kader van het LTIP aan de leden van het management committee:

		LTIP	
Naam	Titel	Toekenningen van aandelen toegekend in 2014 in het kader van LTIP waarbij aan de prestatievoorwaarden werd voldaan⁽¹⁾	Toekenningen van aandelen toegekend in 2014 in het kader van LTIP waarbij niet aan de prestatievoorwaarden werd voldaan⁽²⁾
Roland Junck ⁽³⁾	Chief Executive Officer	7.615	486.084
Greg McMillan ⁽⁴⁾	Chief Operating Officer	3.655	-
Heinz Eigner.....	Chief Financial Officer	3.082	457.162
Russell Murphy	Chief HR & SHE Officer	2.867	411.446
Michael Morley	Senior Vice President Metals Processing and Chief Development Officer	2.867	411.446
Bob Katsioularis ⁽⁵⁾ ..	Senior Vice President Marketing, Sourcing and Sales	1.644	398.613
Graham Buttenshaw ⁽⁶⁾	Senior Vice President Mining	1.669	74.066

Opmerkingen:

- ⁽¹⁾ Deze aandelen verwijzen naar de levering van Toekenning 4 (LTIP 2011). De regeling werd voldaan in cash en niet in aandelen.
- ⁽²⁾ Verwerving is afhankelijk van prestatievoorwaarden.
- ⁽³⁾ Roland Junck maakte in 2014 deel uit van het management committee en heeft de Vennootschap verlaten als een "good leaver" volgens de regels van het LTIP. Toekenningen van aandelen gebeurden pro rata op basis van een vertrek per 30 november 2014.
- ⁽⁴⁾ De tewerkstelling van Greg McMillan eindigde op 31 december 2013.
- ⁽⁵⁾ Bob Katsioularis werd in dienst genomen van Nyrstar in januari 2013 en werd lid van het Nyrstar management committee in juni 2013.
- ⁽⁶⁾ Graham Buttenshaw werd in dienst genomen van Nyrstar in maart 2012 en was lid van het Nyrstar management committee van juni 2013 tot juli 2014.

Aandelen en toekenningen van Aandelen in het kader van het AIP

Tijdens 2014 werden de volgende toekenningen van aandelen toegekend in het kader van het AIP aan de leden van het management committee:

		AIP	
Naam	Titel	Toekenningen van aandelen toegekend in 2014 in het kader van het AIP waarbij aan de prestatievoorwaarden werd voldaan⁽¹⁾	Toekenningen van aandelen toegekend in 2014 in het kader van het AIP waarbij niet aan de prestatievoorwaarden werd voldaan⁽²⁾
Roland Junck ⁽³⁾	Chief Executive Officer	48.812	-
Greg McMillan ⁽⁴⁾	Chief Operating Officer	23.841	-
Heinz Eigner.....	Chief Financial Officer	20.553	26.718
Russell Murphy	Chief HR & SHE Officer	18.497	24.047
Michael Morley	Senior Vice President Metals Processing and Chief Development Officer	18.497	24.047
Bob Katsioularis ⁽⁵⁾ ..	Senior Vice President Marketing, Sourcing and Sales	-	17.829
Graham Buttenshaw ⁽⁶⁾	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 werden uitgekeerd in maart 2014 en december 2014.
- (2) Met betrekking tot het 2013 AIP uitgestelde aandelencomponent. Verwerving is afhankelijk van het in dienst blijven van de werknemer tot 31 december 2014. In maart 2015 worden de Aandelen uitgekeerd aan de leden van het management committee die hebben voldaan aan de verwervingsvoorwaarden. Het aantal aandelen werd aangepast n.a.v. het aanbod met voorkeurrecht.
- (3) In 2014 maakte Roland Junck deel uit van het management committee en hij vertrok op 30 november 2014.
- (4) De tewerkstelling van Greg McMillan eindigde per 31 december 2013.
- (5) Bob Katsioularis werd in dienst genomen van Nyrstar in januari 2013 en werd lid van het Nyrstar management committee in juni 2013.
- (6) Graham Buttenshaw werd in dienst genomen van Nyrstar in maart 2012 en was lid van het Nyrstar management committee van juni 2013 tot juli 2014.

Aandelen en toekenningen van Aandelen in het kader van het LESOP

Tijdens 2013 werden de volgende aandelen aangekocht door de deelnemers in het kader van het 2013 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
Graham Buttenshaw ⁽¹⁾	Senior Vice President Mining	-	-
Bob Katsioularis	Senior Vice President Marketing, Sourcing & Sales	50.000	450.000

Opmerking:

- ⁽¹⁾ Graham Buttenshaw werd in dienst genomen van Nyrstar in maart 2012 en was lid van het Nyrstar management committee van juni 2013 tot juli 2014. In 2014 is Graham Buttenshaw toegetreden tot het 2013 LESOP. Nyrstar heeft 50.000 aandelen voorbehouden als bijdrage voor zijn persoonlijke inbreng in cash.

Tijdens 2014 werden de volgende aandelen aangekocht door deelnemers van het 2014 LESOP door leden van het management committee:

**LESOP
2014**

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

**LESOP
2014**

Naam	Titel	Eigen bijdrage executive	Bijkomende aandelen uitgegeven via een externe financieringsregeling
Michael Morley	Senior Vice President Metals Processing and Chief Development Officer	50.000	450.000
Graham Buttenshaw ⁽¹⁾	Senior Vice President Mining	-	-
Bob Katsioularis ⁽²⁾ ..	Senior Vice President Marketing, Sourcing & Sales	50.000	450.000

Opmerkingen:

⁽¹⁾ Graham Buttenshaw werd in dienst genomen van Nyrstar in maart 2012 en was lid van het Nyrstar management committee van juni 2013 tot juli 2014. In 2014 is Graham Buttenshaw toegetreden tot het 2013 LESOP. Nyrstar heeft 50.000 aandelen voorbehouden als bijdrage voor zijn persoonlijke inbreng in cash.

⁽²⁾ Bob Katsioularis ontving een lening van Nyrstar Sales & Marketing AG, een dochteronderneming van de Vennootschap, voor een bedrag van EUR 97.510, dat moet worden terugbetaald over een periode van drie jaar, om (via persoonlijke bijdrage) 50.000 aandelen onder het 2014 LESOP aan te kopen. In het geval van beëindiging van de tewerkstelling bij Nyrstar moet het bedrag worden afgelost op de datum van de beëindiging van de tewerkstelling.

Totaal aantal Aandelen

Op het einde van 2014 werden de volgende aandelen aangehouden door de leden van het management committee:

Naam	Functie	Aandelen in bezit ⁽¹⁾
Heinz Eigner	Chief Financial Officer	1.450.000
Russell Murphy	Chief HR & SHE Officer	1.241.766
Michael Morley	Senior Vice President Metals Processing and Chief Development Officer	1.328.346
Bob Katsioularis	Senior Vice President Marketing, Sourcing and Sales	1.000.000

Opmerking:

⁽¹⁾ Inclusief 450.000 aandelen verkregen in het kader van en gehouden onder het 2013 LESOP en 450.000 aandelen verkregen in het kader van en gehouden onder het 2014 LESOP door alle leden van het Nyrstar management committee per 31 december 2014.