



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

**NOTULEN VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING
VAN AANDEELHOUDERS
GEHOUDEN OP 29 APRIL 2015**

Op 29 april 2015 wordt de gewone algemene vergadering van aandeelhouders van Nyrstar NV (de "Vennootschap") gehouden te Diamant Gebouw, A. Reyerslaan 80, 1030 Brussel.

OPENING VAN DE VERGADERING

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt geopend om 10:30 uur onder het voorzitterschap van de heer Julien De Wilde, vaste vertegenwoordiger van De Wilde J Management BVBA, Voorzitter van de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

De Voorzitter richt een aantal inleidende woorden tot de deelnemers aan de algemene vergadering over de voornaamste gebeurtenissen aangaande de Vennootschap gedurende het afgelopen boekjaar en de periode tot aan de datum van huidige gewone algemene vergadering.

De Voorzitter merkt op dat, overeenkomstig toepasselijk recht, het Nederlands de officiële werktal is voor de vergadering. De Voorzitter nodigt de personen die het Nederlands niet machtig zijn uit zich in het Frans of Engels uit te drukken. De Voorzitter preciseert dat de tussenkomsten in één van deze drie talen gelijktijdig in de twee andere talen vertaald zullen worden en dat hoofdtelefoons ter beschikking zijn van de deelnemers aan de vergadering die van deze vertalingen wensen gebruik te maken.

Bovendien merkt de Voorzitter op dat in overeenstemming met de statuten van de Vennootschap, de vergadering in uitgesteld relais zal worden uitgezonden. De uitzending zal ter beschikking worden gesteld op de website van de Vennootschap (www.nyrstar.com) gedurende een bepaalde periode na de algemene vergadering van aandeelhouders.

SAMENSTELLING VAN HET BUREAU

Overeenkomstig de statuten van de Vennootschap stelt de Voorzitter van de vergadering Mevrouw Virginie Lietaer, Secretaris van de Vennootschap, aan als secretaris van de vergadering.

Op voorstel van de Voorzitter, kiest de vergadering de volgende personen onder de aandeelhouders of hun vertegenwoordigers als stemopnemers: de heren Michel Guldentops en Monique Janssens.

De Voorzitter van de vergadering, de secretaris en de stemopnemers vormen samen het bureau van de algemene vergadering van aandeelhouders.

Bovendien zijn de volgende bestuurders van de Vennootschap aanwezig: mevrouw Carol Cable en de heren Oyvind Hushovd, Ray Stewart en Karel Vinck.

VERKLARINGEN DOOR DE VOORZITTER

De Voorzitter verklaart het volgende met betrekking tot de bijeenroeping en de samenstelling van de vergadering.

Agenda

De vergadering werd bijeengeroepen met de volgende agenda en voorstellen van besluit, zoals herzien naar aanleiding van een verzoek ontvangen door de Vennootschap op 3 april 2015 overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen van een aandeelhouder die 3.09 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigt om een bijkomend punt op de agenda van de algemene vergadering te plaatsen :

1. Verslagen over de enkelvoudige jaarrekening

Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de Commissaris over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening

Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, en van de voorgestelde resultaatsbestemming.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goed, alsook de resultaatsbestemming zoals voorgesteld door de Raad van Bestuur.

3. Verslagen over de geconsolideerde jaarrekening

Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de Commissaris over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

4. Geconsolideerde jaarrekening

Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

5. Kwijting aan de Bestuurders

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering verleent kwijting aan elk van de Bestuurders die gedurende het afgelopen boekjaar in functie was, voor de uitoefening van zijn of haar mandaat tijdens dat boekjaar.

6. Kwijting aan de Commissaris

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering verleent kwijting aan de Commissaris die gedurende het afgelopen boekjaar in functie was, voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens dat boekjaar.

7. Remuneratieverslag

Neerlegging, bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag opgesteld door het Benoemings- en Remuneratiecomité en opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering keurt het remuneratieverslag opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goed.

8. Benoeming van een Commissaris

Rekening houdend met het advies en het voorstel van het Auditcomité, beveelt de Raad van Bestuur aan dat de Commissaris wordt benoemd als gevolg van het verlopen van het vorige mandaat van de Commissaris.

Voorstel tot besluit: Op voorstel van het Auditcomité, benoemt de algemene aandeelhoudersvergadering Deloitte Bedrijfsrevisoren BV ovve CVBA met maatschappelijke zetel te Berkenlaan 8B, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door Gert Vanhees, Bedrijfsrevisor, als Commissaris van de Vennootschap. Het mandaat van de Commissaris geldt voor een termijn van drie jaar, die zal eindigen onmiddellijk na de gewone algemene vergadering te houden in 2018 die zal besluiten over de jaarrekening voor het boekjaar dat zal worden afgesloten op 31 december 2017.

Voor de duur van het mandaat, bedraagt de jaarlijkse vergoeding van de Commissaris 915.000 EUR (exclusief BTW en andere uitgaven zoals van toepassing) voor de audit van de geconsolideerde jaarrekening van de groep, inclusief 40.000 EUR (exclusief BTW en andere uitgaven zoals van toepassing), voor de audit van de enkelvoudige jaarrekening van de Vennootschap.

9. Voorstellen met betrekking tot de benoeming van nieuwe Bestuurders

Op 20 maart 2015 ontving de Vennootschap een verzoek van Urion Holdings (Malta) Limited, een dochteronderneming van Trafigura Beheer B.V. (samen "Trafigura") en tevens aandeelhouder die de Vennootschap in november 2014 meldde in het bezit te zijn van 15,3 % van de aandelen van de Vennootschap, om voorstellen toe te voegen aan de agenda van de gewone algemene aandeelhoudersvergadering om twee nieuwe Bestuurders te benoemen. Aangezien Trafigura deze voorstellen kort voor de publicatiedatum van de huidige agenda heeft ingediend, is het Benoemings- en Remuneratiecomité van de Raad van Bestuur nog niet in staat geweest om de voorgestelde kandidaten te beoordelen en te interviewen en om zijn advies uit te brengen aan de Raad van Bestuur, zoals vereist door de Belgische Corporate Governance Code van 2009 (de "Code"). Bijgevolg was de Raad van Bestuur nog niet in staat om een aanbeveling aan de aandeelhouders uit te brengen over de voorgestelde kandidaten, zoals vereist door de Code, en over de hoedanigheid van één van de voorgestelde kandidaten als Onafhankelijk Bestuurder. De Raad van Bestuur behield zich tevens het recht voor om wijzigingen voor te stellen aan de voorstellen tot besluit van Trafigura, evenals om (een) bijkomende Bestuurder(s) voor te stellen voor benoeming door de algemene vergadering van aandeelhouders. Bij het opstellen van haar beoordeling en aanbeveling aan de aandeelhouders met betrekking tot Trafigura's voorstellen tot besluit, is de Raad van Bestuur van plan om in bespreking te gaan met Trafigura betreffende haar voorstellen tot besluit.

Trafigura's voorstellen tot besluit luiden als volgt:

- (a) Christopher Cox wordt benoemd als niet-uitvoerend bestuurder tot en met de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden in 2019, die zal beslissen over de jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2018.
- (b) Martyn Konig wordt benoemd als onafhankelijk bestuurder in de zin van Artikel 524ter van het Wetboek van vennootschappen en Artikel 2.3 van de Belgische Corporate

Governance Code van 2009, tot en met de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden in 2019, die zal beslissen over de jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2018.

10. Herbenoeming van Karel Vinck als bestuurder

Op 3 april 2015 heeft de Vennootschap een verzoek ontvangen op grond van Artikel 533ter van het Wetboek van vennootschappen vanwege Umicore NV, een aandeelhouder die 3,09% van de uitstaande aandelen van de Vennootschap bezit, om het huidige extra punt en voorstel tot besluit, zoals hieronder uiteengezet, toe te voegen aan de agenda van de gewone algemene aandeelhoudersvergadering. De aanbeveling van de Raad van Bestuur op advies van het benoemings- en remuneratiecomité zal op de website van de Vennootschap worden gepubliceerd.

Voorstel tot besluit: Karel Vinck wordt herbenoemd als bestuurder voor een periode van 1 jaar, tot en met de gewone algemene aandeelhoudersvergadering die gehouden zal worden in 2016, die zal beslissen over de jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2015.

Oproepingsberichten

De oproepingen tot deze algemene vergadering van aandeelhouders, die onder meer de agenda en de voorstellen van besluit en andere gegevens bevatten, voorzien in het Wetboek van vennootschappen, zijn verschenen in:

- het Belgisch Staatsblad van 27 maart 2015
- De Tijd van 27 maart 2015
- L'Echo van 27 maart 2015

Naar aanleiding van een verzoek ontvangen door de Vennootschap op 3 april 2015 overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen van een aandeelhouder die 3.09 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigt om een bijkomend punt op de agenda van de algemene vergadering te plaatsen, is een herziene agenda met voorstellen van besluit verschenen in:

- het Belgisch Staatsblad van 14 april 2015
- De Tijd van 14 april 2015
- L'Echo van 14 april 2015

De kopieën van de publicaties worden aan het bureau voorgelegd en worden geparafeerd door de leden van het bureau. Deze zullen worden bewaard in de dossiers van de Vennootschap samen met de notulen van deze vergadering.

De oproepingsbrieven werden eveneens ten minste dertig (30) kalenderdagen voor de vergadering per brief verstuurd aan de bestuurders van de Vennootschap, de commissaris van de Vennootschap en de houders van de aandelen op naam die uitgegeven werden door de Vennootschap.

Bewijs van de oproeping wordt aan het bureau voorgelegd en door het bureau geparafeerd. Het bewijs zal worden bewaard in de dossiers van de vennootschap samen met de notulen van deze vergadering

Bovendien werd vanaf 27 maart 2015 de volgende documentatie beschikbaar gemaakt voor het publiek en de houders van effecten uitgegeven door de Vennootschap op de website van de Vennootschap (www.nyrstar.com) alsook op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap:

- de oproeping,
- een overzicht met het totaal aantal uitstaande aandelen en stemrechten;
- een deelnemingsformulier voor houders van effecten;
- een volmachtformulier om de houders van effecten uitgegeven door de Vennootschap toe te laten de algemene vergadering bij te wonen;
- een formulier om te stemmen per brief;
- een toelichting in verband met de punten en voorstellen tot besluit op de agenda; en
- de aan de algemene vergadering voor te leggen stukken zoals voorzien in de agenda.

Vanaf 13 april 2015 werd bijkomend de volgende documentatie beschikbaar gemaakt voor het publiek en de houders van effecten uitgegeven door de Vennootschap op de website van de Vennootschap (www.nyrstar.com) alsook op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap:

- de oproeping met herziene agenda,
- een herzien volmachtformulier om de houders van effecten uitgegeven door de Vennootschap toe te laten de algemene vergadering bij te wonen;
- een herzien formulier om te stemmen per brief; en
- een herziene toelichting in verband met de punten en voorstellen tot besluit op de agenda.

De bewijzen zullen worden bewaard in de dossiers van de Vennootschap samen met de notulen van deze vergadering.

Aanwezigheidslijst

De registratiedatum voor de algemene aandeelhoudersvergadering was woensdag 15 april 2015 om middernacht (24:00, Centraal Europese Tijd). Overeenkomstig de toepasselijke wetgeving zijn alleen de personen die houders zijn van effecten uitgegeven door de Vennootschap op voormelde registratiedatum gerechtigd om deel te nemen aan en, in voorkomend geval, te stemmen op de algemene aandeelhoudersvergadering.

Er werd een register opgesteld met vermelding van (i) de identiteit van de houders van effecten met hun woonplaats of maatschappelijke zetel, (ii) het aantal aandelen in bezit op de registratiedatum, (iii) een beschrijving van de stukken die het bezit van de aandelen op de registratiedatum aantonen.

Daarnaast werd er ook een aanwezigheidslijst opgesteld met vermelding van de (i) identiteit van de aandeelhouders, (ii) de woonplaats of maatschappelijke zetel van de aandeelhouders, (iii) indien van toepassing, de identiteit van de lasthebbers en (iv) het aantal aandelen die de aandeelhouders aanhielden op de registratiedatum en waarmee ze deelnemen aan de stemming. Eveneens wordt in de aanwezigheidslijst opgenomen welke bestuurders en commissaris aanwezig zijn op de vergadering. De aanwezigheidslijst werd ondertekend door de aandeelhouders, de bestuurders en de commissaris, of hun lasthebbers.

Er werd een aparte lijst opgesteld voor de aandeelhouders die geldig hun stem hebben uitgebracht per brief overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen en de statuten van de Vennootschap, en zoals uiteengezet in de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders.

Het register, de aanwezigheidslijst en de lijst van de aandeelhouders die gestemd hebben per brief worden voorgelegd aan het bureau en worden vervolgens gesloten, geparafeerd en ondertekend door de leden van het bureau. Zowel het register, de aanwezigheidslijst als de stembrieven die geldig werden ingediend bij de Vennootschap, zullen worden bewaard in de dossiers van de Vennootschap samen met de notulen van deze vergadering.

Alle houders van de effecten uitgegeven door de Vennootschap die aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de vergadering opgenomen in het register en in de voormelde lijsten, hebben de formaliteiten nageleefd om toegelaten te worden tot de algemene vergadering van aandeelhouders in overeenstemming met de statuten van de Vennootschap en het Wetboek van vennootschappen en zoals uiteengezet in de oproeping.

De attesten die neergelegd werden met betrekking tot gedematerialiseerde aandelen, de brieven die ingediend werden met betrekking tot aandelen op naam en de volmachten van de houders van effecten zullen worden bewaard in de dossiers van de Vennootschap samen met de notulen van deze vergadering.

Aanwezigheid

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt EUR 34,004,508.80 en is vertegenwoordigd door 340,045,088 aandelen, zonder nominale waarde, die elk dezelfde fractie van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen. Uit de hierboven vermelde aanwezigheidslijst en de verificatie van de toelating tot de algemene vergadering van aandeelhouders blijkt dat 120,201,031 aandelen in totaal of 35,35 % van de uitstaande en bestaande aandelen aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de vergadering.

Stemrechten

In overeenstemming met artikel 545 van het Wetboek van vennootschappen, kan niemand op de algemene vergadering van de Vennootschap aan de stemming deelnemen voor meer stemrechten dan degene verbonden aan de effecten waarvan hij, overeenkomstig artikel 514 van het Wetboek van vennootschappen en artikel 8 van de statuten van de Vennootschap minstens twintig dagen voor de datum van de algemene vergadering kennis heeft gegeven. Overeenkomstig artikel 8 van de statuten van de Vennootschap, zijn de relevante drempels voor een kennisgeving 3%, 5%, 7,5%, 10%, 15%, 20% of een ander veelvoud die 5% van de uitstaande stemrechten bereiken of overschrijden. Voor alle aandeelhouders die aanwezig of vertegenwoordigd zijn of stemmen per brief, wordt er vastgesteld dat zij kunnen deelnemen met alle aandelen die zij hebben neergelegd.

Quorum en Stemming

Volgens het Wetboek van vennootschappen is er geen quorum vereist voor de beraadslaging en stemming over de verschillende punten in de hierboven vermelde agenda van de algemene jaarvergadering.

Elk van de voorgestelde besluiten onder de respectieve punten die in de hierboven vermelde agenda opgenomen zijn, zal aangenomen worden indien het goedgekeurd wordt met een eenvoudige meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen.

Elk aandeel geeft recht op één stem.

Derden Aanwezig op de Vergadering

Behalve de houders van effecten die toegelaten zijn tot de vergadering, woont een aantal andere personen de vergadering bij zoals de leden van het uitvoerend management en de personeelsleden van de Vennootschap en derden die door de Vennootschap ingeschakeld zijn om

diensten te leveren in verband met de algemene vergadering van aandeelhouders. Bovendien laat de vergadering op voorstel van de Voorzitter leden van de pers toe.

VERIFICATIE VAN DE OPROEPING EN SAMENSTELLING VAN DE VERGADERING

De hierboven vermelde verklaringen van de Voorzitter zijn geverifieerd en goedgekeurd door alle leden van de algemene vergadering van aandeelhouders. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt vervolgens vast en bevestigt dat ze geldig opgeroepen en samengesteld is en dat ze bevoegd is om over de punten op de agenda van de vergadering te beraadslagen en te stemmen.

BERAADSLAGING EN BESLUITEN

Op voorstel van de Voorzitter vat de vergadering de beraadslaging over de punten op de agenda aan.

Overlegging van documentatie

De Voorzitter vat de punten op de agenda van de vergadering samen.

De Voorzitter van de vergadering legt aan de vergadering de volgende documentatie voor die vermeld werd in de eerste punten op de agenda van de vergadering:

- het jaarverslag van de raad van bestuur over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014
- het verslag van de commissaris over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014
- de enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014
- het jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014
- het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014
- de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014
- het remuneratieverslag

De Voorzitter verklaart dat deze documenten ter beschikking werden gesteld van de bestuurders, de commissaris en houders van effecten uitgegeven door de Vennootschap in overeenstemming met de statuten van de Vennootschap en het Wetboek van vennootschappen. De Voorzitter verklaart eveneens dat deze documenten beschikbaar werden gesteld voor de houders van effecten uitgegeven door de Vennootschap en voor het publiek op de website van de Vennootschap. De desbetreffende documenten zullen worden bewaard in de dossiers van de Vennootschap samen met de notulen van deze vergadering.

De vergadering neemt akte van het feit dat deze documenten voorgelegd werden. De vergadering ontslaat de Voorzitter van het voorlezen van de documentatie die voorgelegd werd.

De Voorzitter geeft vervolgens een korte toelichting over het remuneratieverslag, dat ter goedkeuring moet worden voorgelegd aan de algemene vergadering.

De vergadering neemt vervolgens akte van de presentatie van de waarnemend CEO van de Vennootschap in verband met de activiteiten en het financieel resultaat van de Vennootschap en de documenten die voorgelegd werden aan de vergadering. De presentatie van de waarnemend CEO zal worden bewaard in de dossiers van de Vennootschap samen met de notulen van deze vergadering.

Beraadslaging en Besluiten

Vervolgens wordt op voorstel van de Voorzitter overgegaan tot beraadslaging en stemming met betrekking tot de respectieve punten op de agenda.

De agendapunten worden afzonderlijk behandeld.

1. Verslagen over de enkelvoudige jaarrekening

Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de Commissaris over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

De vergadering wordt de mogelijkheid gegeven om vragen te stellen met betrekking tot dit agendapunt.

Een aandeelhouder vraagt het woord en stelt verschillende vragen. Hij verklaart eveneens dat deze vragen schriftelijk werden bezorgd aan de Vennootschap, doch na de deadline voor het indienen van schriftelijke vragen. Hij vraagt om zijn vragen aan te hechten als een bijlage bij de notulen van de gewone algemene vergadering. De vragen zullen worden aangehecht als Bijlage 2 bij deze notulen. De betrokken aandeelhouder kreeg de gelegenheid zijn vragen voor te leggen aan de algemene vergadering en zijn positie omtrent een aantal vragen toe te lichten. De Voorzitter deelt mee dat de betrokken aandeelhouder reeds voorafgaand aan de algemene vergadering antwoorden op zijn vragen heeft ontvangen. De Voorzitter stelt in het licht daarvan voor om, gelet op de omvang en het niveau van detail van deze vragen, de voorgelegde en/of bijkomende vragen na afloop van deze vergadering in meer detail verder te behandelen met de betrokken aandeelhouder. De betrokken aandeelhouder alsook de algemene vergadering betuigen hiermee hun akkoord.

De vertegenwoordiger van Urion Holding (een dochter van Trafigura) stelde de volgende vragen (zie ook aangehecht als bijlage de verklaring die werd afgelegd): (a) hoe zijn de mijn-activa gewaardeerd in de jaarrekening voor boekjaar 2014, (b) waarom werden geen bijkomende waardeverminderingen geacteerd in 2014 in het licht van consensus over prijzen die doorgaans gehanteerd worden voor waardering van mijn-activa, de slechte prestaties van de mijn-activa en overwegingen van goed bestuur (corporate governance), en (c) is de basis voor de door de Vennootschap gehanteerde assumpties redelijk en voorzichtig (prudent).

De waarnemende CEO, de heer Eigner, gaf hierbij het volgende antwoord. Het proces omtrent de waardering en het testen van eventuele waardeverminderingen (impairment testing) van activa is een rigoureuus proces dat de Vennootschap reeds een aantal malen heeft toegepast en dit steeds op een consistente wijze in overeenstemming met IAS 36. Het kan als volgt worden samengevat. Eerst checkt de Vennootschap of er indicatoren zijn die duiden op waardeverminderingen, met name indicatoren die een impact hebben op de cashflows die gegenereerd kunnen worden door de betrokken activa. Indien er dergelijke indicatoren zijn, wordt een gedetailleerde impairment testing doorgevoerd aan de hand van de opmaak van een discounted cash flow (DCF) model. Dit is een waarderingsmodel waarbij men kijkt naar toekomstige cashflows die gegenereerd kunnen worden door de activa. Hierbij wordt met name ook gekeken naar de elementen die belangrijk zijn voor het genereren van cashflows door de betrokken activa, waaronder toekomstige (in casu) zink-prijzen en andere metaal-prijzen, en relevante disconto-factoren in functie van de regio waarin de activa

operationeel zijn. Hierbij neemt men een benadering om de prijzen te hanteren die een "bereidwillige koper" bereid is te betalen aan een "bereidwillige verkoper" in geval van een acquisitie, zonder kosten. Wat de metaalprijzen betreft, heeft de Vennootschap in casu gekeken naar de consensus prijzen van brokers, die eerder kijken naar spotprijzen en prijsevoluties in het verleden, (voor 50%) en de prijsprojecties opgemaakt door WoodMackenzie, die ook kijken naar de fundamentals die een impact hebben op de vraag- en aanbodprijzen (voor 50%). De impairment testing is een vrij intensief proces waarbij ook naar de operationele activiteiten van de activa wordt gekeken en het hele proces neemt doorgaans een kwartaal in beslag. De assumpties die de Vennootschap hanteert voor haar waardering worden besproken en gecontroleerd door de commissaris, gaat erna naar het audit-comité van de raad van bestuur, en wordt erna binnen de raad van bestuur goedgekeurd. In 2014 gaf deze methodologie geen aanleiding tot waardeverminderingen. Er wordt tevens toegevoegd dat, in het licht van de recente onvoorziene uitdagingen die de mijn-activiteiten van de Vennootschap hebben gekend, de Vennootschap beslist heeft om tijdens het tweede kwartaal van 2015 opnieuw een impairment test review door te voeren met betrekking tot al haar mijn-activiteiten.

Op de vraag of de basis voor de gehanteerde assumpties redelijk en voorzichtig (prudent) is, antwoorde de Voorzitter van de Raad van Bestuur met klem dat dit het geval is. De Voorzitter van de Raad van Bestuur benadrukte eveneens dat de hoger beschreven methodologie gedurende de laatste zeven jaren rigoureuus en op consistente wijze werd toegepast en dat er geen selectieve keuze is gemaakt in prijzen. De Raad van Bestuur kijkt er naar uit om Trafigura's inzichten te horen in verband met de toekomstige prijzen en assumpties.

De vertegenwoordiger van Urion vroeg vervolgens dat de vragen en het gegeven antwoord zou worden genotuleerd. Hij vraagt tevens of zijn vragen worden bijgevoegd bij de notulen van de algemene vergadering. Dit wordt goedgekeurd. De vragen wordt gevoegd als Bijlage 3. bij deze notulen.

Dit agendapunt vereist geen verder besluit.

2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening

Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, en van de voorgestelde resultaatsbestemming.

De vergadering wordt de mogelijkheid gegeven om vragen te stellen met betrekking tot dit agendapunt. Er worden geen vragen gesteld.

Na beraadslaging wordt met een meerderheid van 99,98% het volgende besluit aangenomen:

De algemene aandeelhoudersvergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goed, alsook de resultaatsbestemming zoals voorgesteld door de raad van bestuur.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

-	stemmen voor:	65.358.113
-	stemmen tegen:	10.100
-	onthoudingen:	54.832.818

3. Verslagen over de geconsolideerde jaarrekening

Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de Commissaris over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

De vergadering wordt de mogelijkheid gegeven om vragen te stellen met betrekking tot dit agendapunt. In antwoord op de vragen en suggesties die gesteld worden door de houders van de effecten uitgegeven door de Vennootschap, wordt bijkomende uitleg gegeven door de Voorzitter van de vergadering en de waarnemend CEO van de Vennootschap.

Dit agendapunt vereist geen verder besluit.

4. Geconsolideerde jaarrekening

Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014. Er worden geen vragen gesteld.

De vergadering wordt de mogelijkheid gegeven om vragen te stellen met betrekking tot dit agendapunt.

Dit agendapunt vereist geen verder besluit.

5. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap

De vergadering wordt de mogelijkheid gegeven om vragen te stellen met betrekking tot dit agendapunt. Er worden geen vragen gesteld.

Op voorstel van de Voorzitter beslist de vergadering om voor alle bestuurders gezamenlijk te beslissen met betrekking tot dit agendapunt.

Na beraadslaging wordt met een meerderheid van 54,50% het volgende besluit aangenomen:

De algemene aandeelhoudersvergadering verleent kwijting aan elk van de bestuurders die gedurende het afgelopen boekjaar in functie waren, voor de uitoefening van hun mandaat tijdens dat boekjaar.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

- stemmen voor:	65.354.793
- stemmen tegen:	54.558.014
- onthoudingen:	288.224

6. Kwijting aan de commissaris van de vennootschap

De vergadering wordt de mogelijkheid gegeven om vragen te stellen met betrekking tot dit agendapunt. Er worden geen vragen gesteld.

Na beraadslaging, wordt met een meerderheid van 54,49% het volgende besluit aangenomen:

De algemene aandeelhoudersvergadering verleent kwijting aan de commissaris die gedurende het afgelopen boekjaar in functie was, voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens dat boekjaar.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

- stemmen voor: 65.347.913
- stemmen tegen: 54.568.894
- onthoudingen: 284.224

7. Remuneratieverslag

Neerlegging, bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag opgesteld door het Benoemings- en Remuneratiecomité en opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

De vergadering wordt de mogelijkheid gegeven om vragen te stellen met betrekking tot dit agendapunt. Er worden geen vragen gesteld.

Na beraadslaging wordt met een meerderheid van 76,33% het volgende besluit afgekeurd

De algemene aandeelhoudersvergadering keurt het remuneratieverslag opgesteld door het Benoemings- en Remuneratiecomité en opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 af.

Dit besluit wordt als volgt afgekeurd.

- stemmen voor: 24.703.106
- stemmen tegen: 79.675.333
- onthoudingen: 15.822.592

De Voorzitter deelt mee dat de Vennootschap rekening zal houden met deze beslissing van de algemene vergadering om het remuneratieverslag niet goed te keuren en het remuneratiebeleid van de Vennootschap zal herevalueren. Als onderdeel van deze oefening en, om tegemoet te komen aan de opmerkingen die werden gemaakt in verband met het remuneratieverslag, zal de Raad van Bestuur verdere transparantie verlenen over de prestatiecriteria in de toepassing van het korte termijn variabele remuneratieplan voor het uitvoerend management van de Vennootschap. Bovendien, zal de Raad van Bestuur de verdere implementatie van het Leveraged Employee Share Ownership Plan heroverwegen, ofschoon de vergadering voorheen in 2013 de implementatie van dit plan goedkeurde.

8. Benoeming van een Commissaris

De vergadering wordt de mogelijkheid gegeven om vragen te stellen met betrekking tot dit agendapunt. Er worden geen vragen gesteld.

Rekening houdend met het advies en het voorstel van het Auditcomité, wordt na beraadslaging met een meerderheid van 54,56% het volgende besluit aangenomen:

De algemene aandeelhoudersvergadering keurt de benoeming van Deloitte Bedrijfsrevisoren BV ovve CVBA met maatschappelijke zetel te Berkenlaan 8B, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door Gert Vanhees, Bedrijfsrevisor, als Commissaris van de Vennootschap goed. Het mandaat van de Commissaris geldt voor een termijn van drie jaar, die zal eindigen onmiddellijk na de gewone algemene vergadering te houden in 2018 die zal besluiten over de jaarrekening voor het boekjaar dat zal worden afgesloten op 31 december 2017.

Voor de duur van het mandaat, bedraagt de jaarlijkse vergoeding van de Commissaris 915.000 EUR (exclusief BTW en andere uitgaven zoals van toepassing) voor de audit van de geconsolideerde jaarrekening van de groep, inclusief 40.000

EUR (exclusief BTW en andere uitgaven zoals van toepassing), voor de audit van de enkelvoudige jaarrekening van de Vennootschap.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

- stemmen voor: 65.542.545
- stemmen tegen: 54.578.094
- onthoudingen: 80.392

9. Voorstellen met betrekking tot de benoeming van nieuwe Bestuurders

De Voorzitter geeft een korte toelichting bij dit besluit.

In zijn verklaring van 13 april 2015 bevestigde de Raad van Bestuur, op basis van de aldan beschikbare informatie, dat hij van oordeel was dat de heer Cox de vereiste professionele achtergrond en ervaring heeft om te worden benoemd tot niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap. De Raad van Bestuur gaf tevens aan dat hij van oordeel was dat geen individu of groep van bestuurders de besluitvorming van de Raad van Bestuur zou mogen domineren, en dat de samenstelling van de Raad van Bestuur zou moeten verzekeren dat besluiten worden genomen in het belang van de vennootschap.

Nadat de Raad van Bestuur zijn initiële aanbeveling heeft uitgevaardigd, hebben er verdere gesprekken plaatsgevonden met Trafigura, dat de heer Cox voordroeg, en beide partijen komen overeen dat gelet op Trafigura's participatie in het kapitaal, het de Vennootschap ten goede zou komen om een niet-uitvoerend bestuurder voorgestelde door Trafigura binnen de Raad van Bestuur te hebben. De Raad van Bestuur blijft ook de mening toegedaan dat de heer Cox goede kwalificaties heeft om te worden benoemd als bestuurder.

Zoals aangegeven in het Corporate Governance Charter, zullen de gepastheid van de grootte en de samenstelling van de Raad van Bestuur op regelmatige basis geëvalueerd worden door de Raad van Bestuur op initiatief van de Voorzitter en op aanbeveling van het Nominatie- en Remuneratiecomité.

De Raad van Bestuur ondersteunt daarom zijn benoeming en beveelt de aandeelhouders aan om te stemmen vóór zijn benoeming als niet-uitvoerend bestuurder zoals in het voorgesteld besluit. De Raad van Bestuur dringt niet langer aan op de formele drempel van 15% van het aandelenbezit, aangezien in de mening van de Raad van Bestuur het bestuursmandaat van de heer Cox gekoppeld is aan het aanhouden door Trafigura van een substantiële aandelenparticipatie in de Vennootschap.

De vergadering wordt de mogelijkheid gegeven om vragen te stellen met betrekking tot dit agendapunt. Er worden vragen gesteld omtrent de voorgestelde benoeming van de heer Konig. Hierop wordt geantwoord door de Voorzitter van de Raad van Bestuur, alsook door Trafigura die toelichting geeft bij de voorgestelde kandidaat. Trafigura licht toe dat naar haar oordeel de Heer Konig voldoet aan de strikte voorwaarden om als onafhankelijke bestuurder te kwalificeren en dat hij over gepaste expertise beschikt om als bestuurder op te treden.

(a) De Voorzitter geeft vervolgens voorlezing van het voorstel van besluit van Trafigura betreffende de benoeming van de heer Cox.

Na beraadslaging, wordt het volgende besluit aangenomen:

De benoeming van Christopher Cox wordt als niet-uitvoerend bestuurder tot en met de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden in 2019, die zal beslissen over de jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2018, wordt met een meerderheid van 83,77% goedgekeurd.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

- stemmen voor:	100.637.766
- stemmen tegen:	19.503.431
- onthoudingen:	59.834

(b) Vervolgens geeft de Voorzitter voorlezing van het voorstel van besluit van Trafigura betreffende de benoeming van de heer Konig.

Na beraadslaging, wordt met een meerderheid van 66,78% het volgende besluit aangenomen:

De benoeming van Martyn Konig als onafhankelijk bestuurder in de zin van Artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en Artikel 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code van 2009, tot en met de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden in 2019, die zal beslissen over de jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2018, wordt goedgekeurd.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

- stemmen voor:	80.251.579
- stemmen tegen:	39.928.758
- onthoudingen:	20.694

In het licht van het besluit van de algemene vergadering om beide bestuurders te benoemen, heet de Raad van bestuur zowel de heer Cox als de heer Konig welkom in de Raad van bestuur en verheugt hij zich op een constructieve samenwerking met hen. De Raad van Bestuur herhaalt dat hij streeft naar een onafhankelijk geleide Raad die handelt in het belang van alle aandeelhouders. De Raad van bestuur blijft daarom verder zoeken naar een nieuwe onafhankelijke bestuurder met de vaardigheden en expertise die relevant zijn voor de strategische projecten waarbij de Vennootschap betrokken is. De Raad van bestuur blijft zich ook inzetten om een krachtig corporate governance beleid toe te passen.

10. Herbenoeming van Karel Vinck als bestuurder

De Voorzitter licht kort de voornaamste punten toe van de aanbeveling van de Raad van Bestuur betreffende de door Umicore voorgestelde herbenoeming van de heer Vinck.

Op 3 april 2015 heeft de Vennootschap een verzoek ontvangen op grond van Artikel 533ter van het Wetboek van vennootschappen vanwege Umicore NV, een aandeelhouder die 3,09% van de uitstaande aandelen van de Vennootschap bezit, om het huidige extra punt en voorstel tot besluit, zoals hieronder uiteengezet, toe te voegen aan de agenda van de gewone algemene aandeelhoudersvergadering. De aanbeveling van de Raad van Bestuur op advies van het benoemings- en remuneratiecomité zal op de website van de Vennootschap worden gepubliceerd.

De vergadering wordt de mogelijkheid gegeven om vragen te stellen met betrekking tot dit agendapunt. Er worden geen vragen gesteld.

Na beraadslaging, wordt met een meerderheid van 97,32% het volgende besluit aangenomen:

Karel Vinck wordt herbenoemd als bestuurder voor een periode van 1 jaar, tot en met de gewone algemene aandeelhoudersvergadering die gehouden zal worden in 2016,

die zal beslissen over de jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2015.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

- stemmen voor: 116.960.878
- stemmen tegen: 3.219.761
- onthoudingen: 20.392

* * *

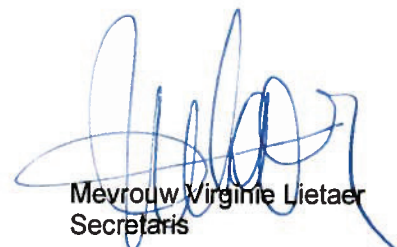
Aangezien geen verdere agendapunten behandeld dienen te worden en niemand nog het woord vraagt, heft de Voorzitter de vergadering op om 13:15 uur.

Deze notulen worden in drie originele kopieën ondertekend door de Voorzitter van de vergadering, de andere leden van het bureau en de aandeelhouders of hun lasthebbers die hierom verzocht hebben.

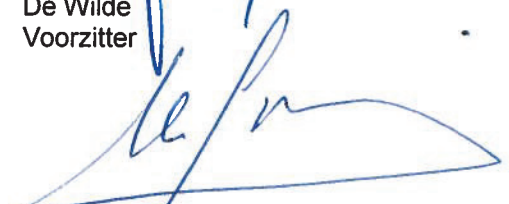
Getekend door:



De Wilde J Management BVBA,
vertegenwoordigd door de heer Julien
De Wilde
Voorzitter



Mevrouw Virginie Lietaer
Secretaris



De heer Michel Guldentops
Stemopnemer



De heer Monique Jansens
Stemopnemer