



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

TOELICHTING

BIJZONDERE ALGEMENE VERGADERING

te houden op donderdag 2 juni 2016 om 11.30 uur

Inleiding

Deze toelichting werd opgesteld namens de Raad van Bestuur van Nyrstar NV (de "Vennootschap") in verband met de respectieve punten op de agenda van de bijzondere algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap, te houden op donderdag 2 juni 2016. Overeenkomstig artikel 533bis, §2, d) van het Wetboek van vennootschappen bevat deze toelichting voor elk te behandelen onderwerp op de agenda van voormelde bijzondere algemene aandeelhoudersvergadering, een voorstel tot besluit of, indien het te behandelen onderwerp geen besluit vereist, een commentaar van de Raad van Bestuur.

Voor verdere informatie met betrekking tot de datum, het uur en de locatie van de bijzondere algemene aandeelhoudersvergadering, de manier waarop de houders van effecten uitgegeven door de Vennootschap kunnen deelnemen aan de vergadering en de achtergronddocumentatie betreffende de vergadering, kan worden verwezen naar de oproeping tot de bijzondere algemene aandeelhoudersvergadering.

AGENDA

Agenda en voorstellen tot besluit: De agenda en voorstellen tot besluit van de bijzondere algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap, die, in voorkomend geval, tijdens de vergadering namens de Raad van Bestuur kunnen worden gewijzigd, zijn als volgt:

1. Goedkeuring overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen in verband met de zink vooruitbetalingsregeling afgesloten op 29 december 2015

Toelichting: In december 2015 is Nyrstar Sales & Marketing AG ("NSM", een volledige dochtervennootschap van de Vennootschap) een zink vooruitbetalingregeling aangegaan met Politus B.V. ("Politus"). De Vennootschap garandeert de verplichtingen van NSM ten opzichte van Politus. Deze vooruitbetalingsregeling werd onder meer gedocumenteerd door een prepayment agreement afgesloten tussen NSM en Politus (de "Prepayment Agreement"), waaronder Politus de verkoopprijs voor door NSM te leveren zink vooruit betaalt. Meer specifiek betaalt Politus een bedrag van US\$ 150 miljoen vooraf, en als tegenprestatie doet NSM fysieke termijnleveringen van zink waarvan het volume kan variëren in functie van de geldende zinkprijs. De vooruitbetalingsstructuur heeft een looptijd van drie jaar, met een aflossingsvrije periode van 12 maanden en dan gelijke maandelijkse aflossingen (via leveringen van zink) over een periode van twee jaar. Teneinde de voorafbetaling van de prijs te financieren, is Politus als kredietnemer (*borrower*) een gesyndiceerde kredietovereenkomst (*facility agreement*) aangegaan met de daarin vernoemde partijen als kredietverleners (*original lenders*) en Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch als *arranger*, *agent* en *security agent* (de "Facility Agreement"). Daarnaast werden in dat kader ook nog de volgende overeenkomsten afgesloten: een koop-verkoop overeenkomst (*purchase contract*) tussen NSM als verkoper en Politus als koper (het "Export Contract"), een koop-verkoop overeenkomst (*purchase contract*) door Politus als verkoper (het "Sales Contract"), een commerciële agentuurovereenkomst (*deed in respect of the provision of agency services*)

tussen onder meer Politus en NSM (het "Agency Contract") en een garantie en schadeloosstelling door de Vennootschap (*parent company guarantee*) met betrekking tot de verplichtingen van NSM onder de Prepayment Agreement (de "Garantie", en de Prepayment Agreement, de Facility Agreement, het Export Contract, het Sales Contract, het Agency Contract en de Garantie gezamenlijk genoemd de "Transactiedocumenten").

Bepaalde clausules van de Transactiedocumenten zijn onderworpen aan, of zouden onderworpen kunnen zijn aan, de bepalingen van artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, dat de goedkeuring van de algemene aandeelhoudersvergadering vereist voor het toekennen van rechten aan derden die een invloed hebben op het vermogen van de Vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap of van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend.

De Vennootschap heeft ermee ingestemd om de clausules van de Transactiedocumenten voor te leggen aan de algemene aandeelhoudersvergadering teneinde (voor zoveel als nodig) haar goedkeuring van de betrokken bepalingen te bekomen. Dit voorstel tot besluit strekt er dan ook toe de betrokken bepalingen te laten goedkeuren door de algemene aandeelhoudersvergadering overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering neemt kennis van de zink vooruitbetalingsregeling aangegaan door de Vennootschap en Nyrstar Sales & Marketing AG ("NSM", een volledige dochtervennootschap van de Vennootschap) met Politus B.V. ("Politus") op 29 december 2015 en van de bijhorende documentatie, met inbegrip van een prepayment agreement afgesloten tussen NSM en Politus (de "Prepayment Agreement"), een facility agreement afgesloten tussen Politus als kredietnemer (*borrower*), de daarin vernoemde partijen als kredietverleners (*original lenders*) en Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch als *arranger, agent* en *security agent* (de "Facility Agreement"), een koop-verkoop overeenkomst (*purchase contract*) tussen NSM als verkoper en Politus als koper (het "Export Contract"), een koop-verkoop overeenkomst (*purchase contract*) door Politus als verkoper (het "Sales Contract"), een commerciële agentuurovereenkomst (*deed in respect of the provision of agency services*) tussen onder meer Politus en NSM (het "Agency Contract") en een garantie en schadeloosstelling door de Vennootschap (*parent company guarantee*) gegeven met betrekking tot de verplichtingen van NSM onder de Prepayment Agreement (de "Garantie", en de Prepayment Agreement, de Facility Agreement, het Export Contract, het Sales Contract, het Agency Contract en de Garantie gezamenlijk genoemd de "Transactiedocumenten"). Voor zoveel als nodig keurt de algemene aandeelhoudersvergadering alle clausules goed van de Prepayment Agreement en de andere Transactiedocumenten die onderworpen zijn of zouden kunnen zijn aan de bepalingen van artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen waaronder, maar niet beperkt tot: artikel 5.2 van de Prepayment Agreement, en artikel 8.2 van de Facility Agreement samen gelezen met artikel 23.4 van de Facility Agreement in combinatie met artikel 5.3 van de Prepayment Agreement, en alle andere bepalingen van de Transactiedocumenten die vallen of geacht zouden kunnen worden te vallen binnen het toepassingsgebied van artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen (dat betrekking heeft op het toekennen van rechten aan derden die een invloed hebben op het vermogen van de Vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap of van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend). De algemene aandeelhoudersvergadering kent voorts een bijzondere volmacht toe aan elke bestuurder van de Vennootschap en aan de Company Secretary, alleen handelend en met het recht van indeplaatsstelling, om met betrekking tot dit besluit de formaliteiten vereist door artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen te vervullen.

2. **Goedkeuring overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen in verband met de kredietovereenkomst ter financiering van werkkapitaal afgesloten met Trafigura**

Toelichting: In mei 2016 wordt door Nyrstar Sales & Marketing AG (een volledige dochtervennootschap van de Vennootschap) als kredietnemer, de Vennootschap (als garant), Nyrstar Belgium NV (een volledige dochtervennootschap van de Vennootschap) als garant en Trafigura als kredietverlener, een kredietovereenkomst ter financiering van werkkapitaal aangegaan (de "Kredietovereenkomst"). Het betreft een niet-gecommitteerd, herbruikbaar krediet (*revolving credit*) voor een bedrag van maximaal US\$ 150 miljoen en voor een periode van negen maanden.

Bepaalde clausules van de Kredietovereenkomst (en, indien van toepassing, ook van de bijhorende documentatie) zijn onderworpen aan, of zouden onderworpen kunnen zijn aan, de bepalingen van artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, dat de goedkeuring van de algemene aandeelhoudersvergadering vereist voor het toekennen van rechten aan derden die een invloed hebben op het vermogen van de Vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap of van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend.

Dit voorstel tot besluit strekt ertoe de goedkeuring te bekomen van de betrokken bepalingen van de Kredietovereenkomst (en, indien van toepassing, van de bijhorende documentatie) door de algemene aandeelhoudersvergadering, overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering neemt kennis van de kredietovereenkomst ter financiering van werkkapitaal tussen de Vennootschap (als garant), Nyrstar Sales & Marketing AG ("NSM") als kredietnemer en Nyrstar Belgium NV als garant en Trafigura als kredietverlener (de "Kredietovereenkomst"), en van de bijhorende documentatie. Voor zoveel als nodig keurt de algemene aandeelhoudersvergadering alle clausules goed van de Kredietovereenkomst (en, indien van toepassing, van de bijhorende documentatie) die onderworpen zijn of zouden kunnen zijn aan de bepalingen van artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen waaronder, maar niet beperkt tot de bepaling in de Kredietovereenkomst getiteld '*Mandatory prepayment - change of control*' en alle andere bepalingen van de Kredietovereenkomst en bijhorende documentatie (indien van toepassing) die vallen of geacht zouden kunnen worden te vallen binnen het toepassingsgebied van artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen. De algemene aandeelhoudersvergadering kent voorts een bijzondere volmacht toe aan elke bestuurder van de Vennootschap en aan de Company Secretary, alleen handelend en met het recht van indeplaatsstelling, om met betrekking tot dit besluit de formaliteiten vereist door artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen te vervullen.

* * *

Gedaan op 3 mei 2016

Namens de Raad van Bestuur