



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 2017 tot en met 31 december 2017. 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 te Zinkstraat1, 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, innovatie en ontwikkeling, continue verbetering en juridische diensten. 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 de voorgestelde resultaatsbestemming en zijn daarom 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 verlies gegenereerd van EUR 15.650k en sloot per 31 december 2017 af met een balanstotaal van EUR 1.659.361k.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat toont een verlies van EUR 8.226k. Dit resultaat komt enerzijds voort uit bedrijfsopbrengsten van EUR 9.022k en anderzijds uit bedrijfskosten van EUR 17.248k.

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

De bedrijfskosten bevatten voornamelijk:

- diensten en diverse goederen voor EUR 9.343k, voornamelijk verband houdend met doorgerekende personeelskosten uit andere Nyrstar groepsentiteiten en met diverse externe adviesdiensten;
- personeelskosten voor EUR 7.680k,
- afschrijvingen op geactiveerde oprichtingskosten en materiële vaste activa voor in totaal EUR 6.424k; en

- afname van de provisies voor risico's en kosten voor EUR 6.199k.

Financieel resultaat

Het financieel resultaat bestaat voornamelijk uit:

- interestinkomsten ontvangen van intragroep leningen voor een bedrag van EUR 11.927k;
- wisselkoerswinsten voor een bedrag van EUR 21k;
- interestlasten voor EUR 19.363k, voornamelijk verband houdend met (i) de converteerbare obligatielening uitgegeven in september 2013 ten belope van EUR 120 miljoen en (ii) de converteerbare obligatielening uitgegeven in juli 2016 ten belope van EUR 115 miljoen;
- wisselkoersverliezen voor een bedrag van EUR 5k;

Voor boekjaar 2017 werd geen waardevermindering op de financiële vaste activa geboekt.

Inkomstenbelastingen

De inkomstenbelastingen voor een bedrag van EUR 4k hebben betrekking op de verschuldigde belastingen over de boekjaren 2015 en 2016.

Balans

De geactiveerde oprichtingskosten met een netto boekwaarde van EUR 9.762k omvatten (i) de transactiekosten met betrekking tot de uitgifte van de converteerbare obligatielening ten belope van EUR 120 miljoen van 25 september 2013 voor EUR 331k, (ii) de transactiekosten met betrekking tot de kapitaalverhoging van 29 februari 2016 voor EUR 4.562k, (iii) de transactiekosten met betrekking tot de uitgifte van de converteerbare obligatielening ten belope van EUR 115 miljoen van 11 juli 2016 voor EUR 2.516k en de transactiekosten met betrekking tot de kapitaalverhoging van 17 november 2017 ten belopen van EUR 2.353k.

De vaste activa per 31 december 2017 bestaan uit:

- deelnemingen in groepsentiteiten met een boekwaarde (na waardevermindering) van EUR 1.235.420k.
- borgtochten in contanten voor EUR 1.800k.

De vlottende activa per jaareinde 2017 bestaan uit:

- vorderingen op lange termijn op intragroepsentiteiten voor EUR 400.000k.
- handelsvorderingen voor EUR 6.500k, voornamelijk betrekking hebbende op de doorgerekende dienstenprestaties door Nyrstar NV en de doorrekening van de kosten ivm de op aandelen gebaseerde optieplannen naar de betrokken groepsentiteiten;
- overige vorderingen voor EUR 67k, hoofdzakelijk betrekking hebbende op terugvorderbare BTW voor EUR 66k;
- liquide middelen voor EUR 644k, en
- verworven intragroepsinteresten voor EUR 5.167k.

Het eigen vermogen per 31 december 2017 bedraagt EUR 1.341.994k.

De wijzigingen in het eigen vermogen voor boekjaar 2017 hebben betrekking op (i) de absorptie van de overgedragen verliezen door de vermindering van de beschikbare reserves voor EUR 17.029k en de vermindering van de uitgiftepremies voor EUR 1.225.171k, (ii) de kapitaalsverhogingen dd. 29/06/2017 voor EUR 88k en dd. 17/11/2017 voor EUR 15.982k en de verhoging van het overgedragen verlies met het resultaat van het huidig boekjaar voor een bedrag van EUR 15.650k.

De voorzieningen voor risico's en kosten bedragen EUR 3.657k. Deze omvatten de verplichtingen uit de op aandelen gebaseerde optieplannen voor Nyrstar-medewerkers.

De financiële verplichtingen op lange termijn voor EUR 103.079k hebben betrekking op het schuldgedeelte van de converteerbare obligatielening uitgegeven in juli 2016 voor EUR 115.000k.

De schulden op ten hoogste één jaar per jaareinde 2017 bestaan in hoofdzaak uit:

- het schuldgedeelte van de converteerbare obligatielening uitgegeven in 2013 die in september 2018 dient terugbetaald te worden voor EUR 117,263k; Dit bedrag reflecteert zowel het nog extern uitstaand gedeelte als het gedeelte dat door de dochtervennootschap Nyrstar Netherlands Holdings BV werd teruggekocht in 2017.
- handelsschulden voor EUR 1.751k;
- belasting- en sociale schulden voor EUR 358k; en
- andere schulden voor EUR 87.200k, hoofdzakelijk m.b.t. cash pooling schulden aan intragrouptiteiten.

De toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten per 31 december 2017 vertonen een bedrag van EUR 4.059k, enkel gerelateerd aan toe te rekenen intrestkosten voor de financiële schulden.

3. Toewijzing van het resultaat (in EUR)

Rekening houdend met de absorptie van het overgedragen verlies van het vorige boekjaar ten belope van EUR 1.242.200.668 en het verlies voor het boekjaar eindigend op 31 december 2017 ten belope van EUR 15.649.821, stelt de raad van bestuur voor om het netto resultaat als volgt toe te wijzen:

- | | |
|---------------------------|----------------|
| - over te dragen verlies: | EUR 15.649.821 |
|---------------------------|----------------|

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 2017. Het jaarverslag 2017 kan worden gedownload op de website van de Vennootschap: www.nyrstar.com.

De Vennootschap is een Holding vennootschap die haar belangrijkste operationele opbrengsten en kasstromen via haar dochterondernemingen genereert. Nyrstar's bedrijfsactiviteiten, operationele resultaten en financiële toestand zijn daarom afhankelijk van de bedrijfsprestaties van haar groepsentiteiten. De Vennootschap verkeert slechts in de mogelijkheid om haar schulden af te lossen en dividenden uit te keren in de mate dat zij – indien van toepassing – uitkeringen ontvangt van haar operationele dochterondernemingen en deelnemingen, bedragen ontvangt van kapitaalsverhogingen, de verkoop van activa en de beschikbare liquide middelen. Deze dochtervennootschappen zijn niet verplicht en zijn mogelijk niet in staat om dividenden uit te keren aan de Vennootschap en een aantal van Nyrstar haar dochterondernemingen zijn gevestigd in landen die mogelijk beperkingen opleggen voor de uitbetaling van dividenden buiten het betrokken land door regelgevingen in verband met uitwisselingscontrole. Bepaalde operationele dochtervennootschappen en verbonden ondernemingen van Nyrstar kunnen, van tijd tot tijd, onderworpen worden aan beperkingen in hun vermogen om uitkeringen te doen aan Nyrstar,

onder meer als gevolg van beperkende convenanten in leningsovereenkomsten, wisselkoerslimieten, fiscale en vennootschapsrechtelijke beperkingen en andere regelgevende beperkingen.

5. Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit

De balans per jaareinde 2017 toont een overgedragen verlies, hierdoor dient de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van de continuïteit te worden verantwoord. In overeenstemming met artikel 96, 6° van het Wetboek van Vennootschappen beslist de Raad van Bestuur om de waarderingsregels in de veronderstelling van de continuïteit verder toe te passen.

Op datum van de goedkeuring van de jaarrekening van het boekjaar eindigend op 31 december 2017, heeft De Vennootschap geoordeeld dat, rekening houdend met de beschikbare geldmiddelen en kasequivalenten (inclusief niet opgenomen gecommiteerde kredietfaciliteiten die beschikbaar zijn op datum van goedkeuring van de jaarrekening, de cashflow prognoses voor 2018 en op basis van de goedgekeurde budgetten, zij over voldoende liquiditeit beschikt om haar huidige verplichtingen en de dekking van haar werkkapitaalbehoeften voor 2018 na te komen en dat ze gedurende deze periode in overeenstemming zal blijven met haar financiële convenanten.

De cashflow projecties voor 2018 omvatten de volgende belangrijke aannames:

Grondstofprijzen en wisselkoersen

Grondstoffenprijzen en wisselkoersen werden ontwikkeld op basis van extern beschikbare bronnen uit een aantal verschillende marktcommentatoren.

Productie en investerings- en operationele kosten

Deze zijn gebaseerd op historische resultaten, tenzij er definitieve plannen gemaakt werden waarvan verwacht wordt dat ze een belangrijk effect zullen hebben op de operaties.

Verwerkingslonen

Verwerkingslonen werden verondersteld op basis van extern beschikbare prognoses en recente historische tarieven.

Herontwikkelingsproject Port Pirie

De cashflow projecties voor 2018 bevatten de beste schatting van het management omtrent de opbrengsten uit het project.

De Vennootschap heeft een gevoeligheidsanalyse van haar liquiditeitstesten uitgevoerd door het onafhankelijk aanpassen van de cashflow prognoses voor 2018 voor zinkprijzen, verwerkingslonen, productie output van de smelters en ongunstige bewegingen in de USD koers. Elk van onderstaande scenario's werd onafhankelijk van elkaar getest.

- Verwachte zinkprijzen voor de tweede helft van 2018 werden aangepast tot USD 2.600/t wat de bodemprijs is van Nyrstar's panel van marktcommentatoren. Er werd geen wijziging aangebracht in de veronderstelde verwerkingslonen van USD 118/t op basis van het feit dat het grootste deel van de verwerkingslonen van de Groep gelinkt is aan de benchmarkprijs die werd vastgesteld in de eerste helft van 2018.
- Verwachte zinkprijzen werden aangepast tot USD 3.854/t wat de hoogste zinkprijs is van Nyrstar's panel van marktcommentatoren. Aanvullend werden de verwerkingslonen neerwaarts aangepast tot USD 108/MT. Deze neerwaartse aanpassing weerspiegelt de historische correlatie tussen de verwerkingslonen en de zinkprijs over de afgelopen 7 jaar.
- Verwachte productie output van de smelters werd naar beneden aangepast met 13%, een smelter productieniveau dat door de Vennootschap werd overschreden in elk van de afgelopen 7 jaar. Aanvullend werd de volledige bijdrage van het Port Pirie herontwikkelingsproject verwijderd uit de prognoses.

- De gebruikte wisselkoersen werden aangepast naar de meest ongunstige wisselkoersen die door de consensusmakelaars werden verstrekt. Dit veronderstelt dat de USD met 5% zou verzwakken tov de EUR en de AUD 2%. Een verzwakkende USD en AUD hadden een negatieve impact op de winstgevendheid van de Groep en een positieve impact op het eigen vermogen van de Groep.

In alle gevallen gaf de gevoeligheidsanalyse aan dat het bedrijf over voldoende liquide middelen zou beschikken om haar huidige verplichtingen en de dekking van haar werkkapitaalbehoeften voor 2018 na te komen en in overeenstemming te blijven met haar financiële convenanten gedurende 2018.

Ongunstige bewegingen in de valutakoers, grondstoffenprijzen en/of operationele resultaten zullen de liquiditeit van de Vennootschap beïnvloeden of het eigen vermogen van de Vennootschap verlagen, en wanneer deze ongunstige bewegingen gedurende een langere periode aanhouden zou het nodig kunnen zijn dat de Vennootschap mitigerende maatregelen dient te nemen om de liquiditeit of eigen vermogen te behouden. Een langdurige en materiële impact op de liquiditeit of eigen vermogen van de Vennootschap zal ook een invloed hebben op de mogelijkheid van de Vennootschap om te voldoen aan de financiële convenanten onder de bestaande kredietovereenkomsten.

De onderneming heeft geoordeeld dat deze liquiditeitsanalyse op het niveau van de groep zonder wezenlijke aanpassing of beperking ook van toepassing is op de continuïteitsbeoordeling voor doeleinden van het opstellen van de enkelvoudige jaarrekening van haar moedermaatschappij Nyrstar NV.

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

Er hebben geen andere betekenisvolle ontwikkelingen na 31 december 2017 plaatsgevonden.

7. 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.

8. Bijkantoren

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

9. Onderzoek en ontwikkeling

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

10. Niet-financiële informatie in overeenstemming met Artikel 96 §4 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen

Niet-financiële informatie, inclusief omschrijvingen van beleid, risico's en prestatie die verband houden met belangrijke aangelegenheden betreffende milieu, maatschappij en bestuur worden bekendgemaakt in het jaarlijks Sustainability Report. Het Sustainability Report wordt beschikbaar gesteld in Q2 2018 op de website van Nyrstar.

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

De reserve voor eigen aandelen omvat de fractiewaarde van het aandeel van de Vennootschap in handen van de Groep.

Op 31 december 2017 en 2016 bezat de Vennootschap geen eigen aandelen.

De buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering, gehouden op 18 januari 2016, keurde de vernietiging van alle 12.571.225 eigen aandelen in de Vennootschap goed.

Uitgegeven aandelen	2017	2016
Uitstaande aandelen	109.033.545	93.563.960
Eigen aandelen	-	-
Per 31 december	109.033.545	93.563.960
Beweging in de uitstaande aandelen	2017	2016
Per 1 januari	93.563.960	327.473.863
Kapitaalsverhoging	15.469.585	608.165.740
Aandelenconversie 1 voor 10	-	(842.075.643)
Overdracht in kader van LTIP	-	-
Per 31 december	109.033.545	93.563.960
Beweging in de eigen aandelen	2017	2016
Per 1 januari	-	12.571.225
Vernietiging eigen aandelen	-	(12.571.225)
Overdracht in kader van LTIP	-	-
Per 31 december	-	-

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

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

Voor zover de raad van bestuur weet, zijn er, op datum van dit verslag, geen mogelijke belangenconflicten tussen de verplichtingen van Vennootschap en de Bestuurders of leden van het management comité en hun persoonlijke belangen en/of andere verplichtingen. Hoewel dit geen direct persoonlijk belangenconflict in houdt, is de heer Cox lid van het toezichtscomité van Trafigura en de heer Fernandez het hoofd van M&A in Trafigura groep en bezit deze laatste een niet-stemgerechtigde winstdelende participatie in Trafigura Beheer BV, de moedervennootschap van Trafigura Group Pte Ltd . Aangezien Trafigura een verbonden partij is van Dhr. Cox en Dhr. Fernandez in de beteknis van bepaling 1.4 van het Charter, is deze bepaling ook van toepassing op transacties met Trafigura.

We bevestigen dat Dhr. Fernandez het management heeft ingelicht dat hij niet-stemgerechtigde winstdelende participaties heeft in Trafigura Beheer BV. We bevestigen tevens dat de raad van bestuur dit eigenaarschap van niet-stemgerechtigde winstdelende participaties in Trafigura Beheer BV heeft onderzocht en heeft besloten dat er geen financiële belangenvermenging bestaat en dus de bepalingen van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen niet toegepast dienen te worden. Er is dus geen tegenstrijdigheid met artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen.

De provisies van het Wetboek van vennootschappen werden nageleefd met betrekking tot de Indemnification Agreements voor Directors voor zover van toepassing op dhr. Fernandez en Mej. Fahy op de vergadering van de Raad van Bestuur op 24 januari 2017.

Dhr. Fernandez en Mej. Fahy verklaarden dat zij, overeenkomstig de Indemnification Agreements, een schadeloosstelling van de Vennootschap zouden kunnen genieten tegen financiële schade en andere kosten in verband met de aansprakelijkheid. Als gevolg hiervan, op grond van Artikel 523 van het Belgische Wetboek van vennootschappen, hebben ze beide een belang van vermogensrechtelijke aard dewelke in strijd zou zijn met de voorgestelde goedkeuring door de Raad van Bestuur van de Indemnification Agreements. De heer Fernandez en Mej. Fahy verklaarden verder dat ze van mening zijn dat de voorwaarden van de voorgestelde Indemnification Agreements niet ongewoon zijn, vooral in de context van beursgenoteerde bedrijven, en dat Commissaris van de Vennootschap zou worden ingelicht over het potentiële belangenconflict. Dhr. Fernandez en Mej. Fahy hebben niet deelgenomen aan de beraadslagingen en beslissingen in verband met Indemnification Agreements met hen. De Raad van bestuur merkte op dat het doel van de Indemnification Agreements erin bestaat de leden van de Raad van Bestuur te vrijwaren tegen de financiële schade en andere kosten in verband met een verplichting dat elk zou leiden in de uitoefening van hun mandaat als bestuurder van de Vennootschap. Om gekwalificeerde personen zoals een bestuurder aan te trekken en te behouden, is de Raad van Bestuur van mening dat het redelijk, verstandig en noodzakelijk is voor de Vennootschap zichzelf contractueel te verplichten tot het verlenen van dergelijke schadeloosstelling. Daarnaast heeft de Raad van Bestuur gewezen op het bestaan van Indemnification Agreements tussen beursgenoteerde ondernemingen en hun bestuurders en dat dit in overeenstemming is met de marktpraktijken.

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

13. 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.

14. Auditcomité

Het Auditcomité bestaat uit minstens drie bestuurders. Alle leden van het Auditcomité zijn niet-uitvoerende bestuurders. Overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen, moeten alle leden van het Auditcomité niet-uitvoerende bestuurders zijn, en moet minstens één lid van het Auditcomité onafhankelijk zijn in de zin van artikel 526ter van het Belgische Wetboek van Vennootschappen. De huidige leden van het Auditcomité zijn Anne Fahy (Voorzitter), Martyn König en Jesus Fernandez. De huidige samenstelling van het Auditcomité leeft de Belgische Corporate Governance Code na, die vereist dat een meerderheid van de leden van het Auditcomité onafhankelijk is.

De leden van het Auditcomité moeten collectief deskundig zijn in de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap, alsook in boekhouding, controle en financiën. De huidige Voorzitter van het Auditcomité is deskundig op het gebied van boekhouding en controle, zoals wordt aangetoond door haar voorgaande functies als Chief Financial Officer bij BP's Aviation Fuels business. 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 (zie ook "—Andere Mandaten").

De taak van het Auditcomité is:

- de Raad van Bestuur informeren over het resultaat van de controle van de jaarrekening en de manier waarop de controle heeft bijgedragen tot de integriteit van de jaarrapportering en de rol die het Auditcomité heeft gespeeld in dat proces;
- toezicht houden op de financiële rapporteringsprocessen en aanbevelingen of voorstellen doen om de integriteit van het proces te verzekeren;
- toezicht houden op de efficiëntie van de interne systemen voor controle en risicobeheer van de Vennootschap en het interne auditproces van de Vennootschap en haar doeltreffendheid;

- toezicht houden op de controle van de jaarrekening, met inbegrip van het opvolgen van de vragen en aanbevelingen van de commissaris;
- beoordelen van en toezicht houden op de onafhankelijkheid van de commissaris, meer specifiek met betrekking tot de geschiktheid van de verlening van bijkomende diensten aan de Vennootschap; en
- aanbevelingen doen aan de Raad van Bestuur in verband met de selectie, de benoeming en de vergoeding van de commissaris.

Het Auditcomité rapporteert regelmatig aan de Raad van Bestuur over de uitoefening van haar opdrachten, inclusief bij het voorbereiden van de jaarrekening.

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.

15. 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.

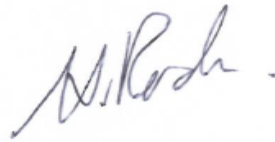
* * *

Gedaan te Brussel op 21 februari 2018

Namens de raad van bestuur,



Martyn Konig
Bestuurder



Hilmar Rode
Bestuurder

Bijlage A: Enkelvoudige jaarrekening per 31 december 2017

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 2017

[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 21 februari 2018 over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2017 in overeenstemming met artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen.

Corporate Governance Charter

De Vennootschap heeft een Corporate Governance Charter aangenomen in lijn met de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009. De Vennootschap past de negen corporate governance principes toe die zijn opgenomen in de Belgische Corporate Governance Code. De Vennootschap voldoet ook aan de provisie vastgelegd in de Belgische Corporate Governance Code.

Als uitzondering op voorgaande, keurde de algemene aandeelhoudersvergadering van 20 april 2017 goed dat bepaalde niet-uitvoerende bestuurders volledig of gedeeltelijk vergoed zouden worden in uitgestelde aandelen units en niet in contanten (zie voor verdere informatie in het remuneratieverslag). Dit kan gezien worden als een afwijking van de bepalingen van sectie 7.7 van de Belgische Corporate Governance Code, die bepaalt dat niet-uitvoerende bestuurders geen recht zouden mogen hebben op prestatie-gerelateerde remuneratie zoals bonussen, aandelengerelateerde beloningssystemen op lange termijn, extralegale voordelen of pensioenvoordelen. De Raad van Bestuur heeft de goedkeuring gevraagd van de algemene aandeelhoudersvergadering voor dergelijke remuneratie in uitgestelde aandelen, daar zij van mening is dat het toekennen aan de niet-uitvoerende bestuurders van de mogelijkheid om geheel of gedeeltelijk in uitgestelde aandelen van de Vennootschap te worden geremunereerd in plaats van in contanten, het de niet-uitvoerende bestuurders toelaat om hun effectieve remuneratie te verbinden aan de toekomstige prestaties van Nyrstar en om de afstemming van hun belang op het belang van de aandeelhouders van de Vennootschap te versterken. De Raad van Bestuur zal een gelijkaardig besluit voorleggen aan de algemene aandeelhoudersvergadering te houden op 19 april 2018.

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.

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.

Het Corporate Governance Charter kan samen met de statuten van de Vennootschap geraadpleegd worden op de website van de Vennootschap onder de sectie 'About us' (<http://www.nyrstar.com/en/about-us/corporategovernance.aspx>). De Raad van Bestuur keurde het initiële charter op 5 oktober 2007 goed. Ge  update versies van het charter werden op verschillende momenten goedgekeurd. De huidige versie werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 13 december 2016. Een kopie van de Belgische Corporate Governance Code kan geraadpleegd worden op www.corporategovernancecommittee.be.

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 huidige leden van de Raad van Bestuur van de Vennootschap en de duurtijd van hun mandaat:

Naam	Voornaamste Functie binnen de Vennootschap	Aard van het Bestuursmandaat	Begin van de Termijn	Einde van de Termijn
Martyn Konig.	Voorzitter	Niet-uitvoerend, Onafhankelijk	2015	2019
Hilmar Rode.....	Chief Executive Officer, Bestuurder	Uitvoerend	2017	2021
Carole Cable.....	Bestuurder	Niet-uitvoerend, Onafhankelijk	2017	2021
Christopher Cox.....	Bestuurder	Niet-uitvoerend	2015	2019
Anne Fahy	Bestuurder	Niet-uitvoerend, Onafhankelijk	2016	2020
Jesus Fernandez	Bestuurder	Niet-uitvoerend	2016	2020

Martyn Konig, Niet-Uitvoerend Voorzitter, werd in april 2016 tot Voorzitter benoemd. Hij is eveneens Niet-Uitvoerend Voorzitter van Euromax Resources (sinds 2009) en een onafhankelijk bestuurder van het TSX-genoteerde New Gold (sinds 2009), hij zetelt in zowel het Audit- als het Corporate Governance comité. Hij is eveneens een consultant chief investment officer voor T Wealth Management, een privaat multi-family office voor partners en senior management van de Trafigura groep gevestigd in Genève. Voorheen, sinds 2008, was hij Uitvoerend Voorzitter en President van European Goldfields tot aan het vriendelijk overnamebod door Eldorado Gold Corp voor 2,5 miljoen USD in 2012. Hij was ook een van de belangrijkste bestuurders van NM Rotschild and Sons Ltd. voor 15 jaar en bekleedde senior functies bij Goldman Sachs en UBS. Dhr. Konig is advocaat en eveneens een Fellow van het Chartered Institute of Bankers.

Hilmar Rode, Chief Executive Officer, werd benoemd tot Chief Executive Officer en Uitvoerend Bestuurder in december 2016. Vóór Nyrstar werkte hij voor BHP Billiton, Glencore, Mondi, Anglo American en Praxair in senior management functies in de domeinen operations, strategie, business development en R&D. Bij Glencore en Anglo American bouwde hij uitgebreide ervaring op in mijnbouw en smelting met betrekking tot zink en lood. Meest recent, heeft hij de succesvolle transformatie geleid bij Minera Escondida, het grootste mijnbouw- en verwerkingsproject voor koper in Chili beheerd door BHP Billiton. Vóór BHP Billiton, leidde Hilmar een herstructurering en een businessoptimalisatieproject voor Glencore's Kazinc operaties in Kazachstan voor twee jaar. Tijdens zijn periode bij Anglo American, werkte Hilmar aan het Skorpion zinkproject in Namibië voor vier jaar vanaf de pré-haalbaarheid tot aan de inbedrijfstelling. Hij heeft een PhD in Chemical Engineering en een Masters diploma in Environmental Engineering van de State University of New York in Buffalo en een first-class diploma in Chemical Engineering van de Universiteit van Stellenbosch. Hij voltooide eveneens een Advanced Management Programme aan de Harvard Business School.

Carole Cable, Niet-Uitvoerend Bestuurder, thans partner van de groep Brunswick, een vennootschap 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 ze 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 Benoemings- en Remuneratiecomité en van het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap. Zij heeft een bachelordiploma in de wetenschappen van de Universiteit van New South Wales, Australië en is thans lid van de Board of Women in Mining UK.

Christopher Cox, Niet-Uitvoerend Bestuurder, zetelt momenteel in het Supervisory Committee van Trafigura. Voordien was hij hoofd van de non-ferro- en bulktradingafdeling bij Trafigura en lid van het bestuur van Trafigura van maart 2004 tot december 2011 alsook lid van de Raad van Bestuur van Trafigura van oktober 2013 tot begin september 2014. Vóór zijn werk bij Trafigura, was hij in dienst bij Gold Fields of South Africa, waar hij functies bekleedde in de mijnbouw en projectevaluaties en de marketing van basismetaalconcentraten en geraffineerde metalen. Hij is lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité en van het Comité voor Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap. Dhr. Cox genoot zijn opleiding in Zuid-Afrika en heeft een Bachelor of Science degree (Hons) in geologie en een MBA van de University of Cape Town Graduate School of Business, Zuid-Afrika.

Anne Fahy, Niet-Uitvoerend Bestuurder zetelt momenteel in de Raden van Bestuur van Interserve Plc en SThree Plc en is Voorzitter van het Auditcomité voor beide vennootschappen. Verder zetelt zij in de Raad van Bestuur, het Audit and Risk Committee en het Nomination Committee van Coats Group Plc (per 1 maart 2018). Zij is tevens een Trustee van Save the Children. Voorheen was zij Chief Financial Officer van BP's Aviation Fuels business, waar zij werkte in verschillende finance en finance-gerelateerde functies tijdens de 27 jaren bij BP. Zij is een Fellow van het Institute of Chartered Accountants in Ierland en werkte voor KPMG in Ierland en Australië voordat ze bij BP startte in 1988. Zij behaalde een diploma Bachelor of Commerce van de University College Galway, Ierland.

Jesús Fernandez, Niet-Uitvoerend Bestuurder, is momenteel hoofd van M&A bij Trafigura Group Pte. Ltd en zetelt in de Raad van Bestuur van hun mijnbouwdivisie. Hij is een bestuurder in verschillende vennootschappen inclusief Bowie, Atalaya Mining, Terrafame Group Ltd en TM Ventures en is de principaal van het Galena Private Equity Resources Fund. Hij heeft meer dan 15 jaar ervaring in corporate finance. Voordien werkte hij voor International Power PLC in de project finance divisie. Hij behaalde een diploma Masters in Finance and Investment van de Exeter University en een Honours Degree in Economics van de University of Cantabria, Spanje.

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

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

Management Committee

Het Management Committee van de Vennootschap bestaat uit vijf leden (inclusief de Chief Executive Officer), zoals hierna weergegeven:

<u>Naam</u>	<u>Titel</u>
Hilmar Rode.....	Chief Executive Officer
Christopher Eger.....	Chief Financial Officer
Frank Rittner	Chief Operating Officer
Sebastiao Balbino.....	Chief Commercial Officer
Willie Smit.....	Chief HR Officer, HR and SHE

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

Christopher Eger, Chief Financial Officer, werd aangesteld in november 2015. Vóór Nyrstar werkte hij bij Trafigura als senior lid van het fusie- en overnameteam. Daarvoor was hij lid van de investeringsgroep van Bank of America Merrill Lynch, waar hij met metaal- en mijnbouwondernemingen werkte rond schuld- en kapitaalfinancieringen en fusies en overnames. Hij werkte ook als director binnen de global metals and mining group bij BMO Capital Markets. Hij heeft een MBA van de Kellogg School of Management van de Northwestern University, Verenigde Staten van Amerika.

Frank Rittner, Chief Operating Officer, werd aangesteld in januari 2017. In zijn functie van Chief Operating Officer is hij verantwoordelijk voor de Metals Processing en Mijnbouw operaties en de value chains binnen de productie van Nyrstar. Hij heeft ongeveer 20 jaar ervaring in de metaal- en mijnbouwsector, waarbij hij verschillende senior posities bekleedde in de industrie alsook in internationale consulting vennootschappen zoals PwC en McKinsey & Co. Vóór Nyrstar was hij Chief Operating Officer bij Glencore's Kazzinc operaties in Kazachstan. Daarvoor was hij partner bij PwC, waarbij hij de leiding had over Advisory Services voor Metals and Mining cliënten in Midden- en Oost-Europa. Hij was eveneens Management Board Member bij Interpipe Group, een verticaal geïntegreerde producent van staal en van stalen buizen, verantwoordelijk voor strategische ontwikkeling en de implementatie van continue verbetering in productie. Bij McKinsey & Co maakte hij deel uit van het global mining leadership team, specialiserend in de verbetering van de winstgevendheid en operaties. Hij behaalde een PhD in Physical Chemistry van de Technical University of Dortmund, Duitsland en was een Feodor-Lynen research fellow aan de Columbia University, New York.

Sebastiao Balbino, Chief Commercial Officer, werd aangesteld in januari 2017. In zijn functie als Chief Commercial Officer focust Sebastiao zich op de aankoopstrategie van concentraten en overziet de commercial sales and marketing teams. Hij heeft 35 jaar ervaring in de metaal- en mijnbouwsector, waar hij senior commercial en managementfuncties bekleedde in de industrie. Hij startte bij Nyrstar in mei 2016 als Vice President Commercial. Vóór deze functie was hij country manager voor Angola voor DT Group. Hij bekleedde senior commercial functies gedurende een twintigtal jaren, inclusief General Manager Commercial bij Votorantim Metais Zinco, een wereldwijde metaal- en mijnbouwvennootschap en één van de grootste conglomeraten in Latijns Amerika. Hij was eveneens Production Manager bij Companhia Paraibuna de Metais. Hij startte zijn carrière als ingenieur aardolieboringen voor Petrobras. Hij heeft een diploma Metallurgical Engineering van de UFF in Brazilië.

Willie Smit, Chief HR Officer, HR and SHE, werd aangesteld in januari 2016. Vooraleer hij in dienst trad bij Nyrstar was hij Senior Vice-President en Global Head of HR bij de Zwitserse cementproducent Holcim Ltd. Voordien bekleedde hij opeenvolgende senior functies bij ArcelorMittal, waaronder die van Executive Vice President en Head of HR, waar hij verantwoordelijk was voor de globale HR functie voor de Groep. Vooraleer in dienst te treden bij Mittal Steel in 2005, werkte hij voor de Siberian-Urals Aluminium Company (SUAL) als Vice President HR Europe and Africa. Hij startte zijn loopbaan in Zuid-Afrika, waar hij eerst werkte als een HR graduate trainee bij East Rand Proprietary Mines (ERPM Ltd.) waarna hij de bouw- en infrastructuuronderneming Group Five vervoegde. Hij heeft een Bachelor of Educational Science Degree in Clinical Psychology van de University of Johannesburg, Zuid-Afrika (voorheen Rand Afrikaans University).

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;
- (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 voor 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
Martyn Konig.	Euromax Resources Newgold	European Goldfields
Carole Cable.....	Brunswick Group Women in Mining UK City Natural Resources High Yield Trust	NVT
Christopher Cox.....	Trafigura Beheer B.V.	NVT
Anne Fahy	Interserve Plc SThree Plc Save the Children Coats Group Plc (per 1 maart 2018)	Air BP Ltd.

Naam	Op heden	Verleden
Jesus Fernandez	Atalaya Mining PLC Bowie Resource Partners TM Ventures Terraframe Ltd Verschillende dochtervennootschappen van Trafigura	Anvil Mining Limited Tiger Resources Limited Verschillende dochtervennootschappen van Trafigura Cadillac Ventures Co Mawson West Ltd
Hilmar Rode.....	NVT	Consejo Minero de Chile AG Minera Escondida Ltda. Fundación Minera Escondida Centro de Entrenamiento Industrial y Minero - CEIM
Sebastiao Balbino.....	NVT	AEMR S.A. Angobetume, Lda Angofret, Lda Angorecycling, Lda DT Agro, Lda DT Fundação DTS Imobiliária, Lda DTS Serviços, Lda Errangol, Lda Freemine, Lda Pumangol Bunkering Pumangol Industrial Pumangol Lda Transfuel, Lda Transpuma, Lda DT Ferrovias, Lda
Christopher Eger	NVT	Mawson West
Frank Rittner.....	NVT	NVT
Willie Smit.....	Tenon Engineering	Dochtervennootschappen van ArcelorMittal

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 rapporteert rechtstreeks aan de Raad van Bestuur.

Teneinde de hele groep te ondersteunen, heeft de Vennootschap hoofdkantoren in Balen (België) en Zürich (Zwitserland). Deze vestigingen verzorgen een aantal bedrijfsfuncties en ondersteunende functies zoals financiën, treasury, human resources, veiligheid en milieu, juridische zaken, 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. Ten minste één derde van de leden van de Raad van Bestuur is van het andere geslacht.

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.

Op 9 november 2015 is de Vennootschap een Relatie-Overeenkomst aangegaan met Trafigura Pte. Ltd., de 100% moeder vennootschap van Urion, om de relatie tussen Nyrstar en Trafigura te beheersen. De Relatie-Overeenkomst stipuleert onder andere dat Trafigura een door haar bepaald aantal bestuurders in de Raad van Bestuur van de Vennootschap mag benoemen of tot benoeming voorstellen, met dien verstande dat dit aantal bestuurders geen meerderheid uitmaakt van de Raad van Bestuur van de Vennootschap (dergelijke bestuurders zijn “Trafigura Bestuurders”). De op voorstel van Trafigura aangestelde bestuurder, dhr. Martyn Konig, vóór datum van de Relatie-Overeenkomst, die een “onafhankelijke bestuurder” is, wordt ten behoeve hiervan niet beschouwd als een Trafigura Bestuurder. Geen enkele onafhankelijke bestuurder wordt aangesteld of tot aanstelling voorgesteld, tenzij met goedkeuring van de meerderheid van andere bestuurders dan die van Trafigura. Op datum van dit verslag zijn alleen Christopher Cox en Jesus Fernandez Trafigura-bestuurders. Verder bepaalt de Relatie-Overeenkomst dat het aanwezigheidsquorum voor de vergadering van de Raad van Bestuur uit minstens één onafhankelijke bestuurder en één Trafigura bestuurder moet bestaan, maar als dit quorum niet wordt bereikt, kan een volgende vergadering worden gehouden met dezelfde agenda als ten minste twee bestuurders aanwezig zijn. De Relatie-Overeenkomst blijft van kracht zolang Trafigura 20% of meer, maar minder dan 50% van de aandelen heeft in de Vennootschap. Trafigura kan beslissen de Relatie-Overeenkomst te beëindigen als de handelsovereenkomsten van Trafigura die Trafigura is aangegaan met de Vennootschap worden beëindigd door de Vennootschap om andere redenen dan een wezenlijke inbreuk door Trafigura of het verstrijken of de niet-hernieuwing van wat overeengekomen is op termijn.

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. De Relatie-Overeenkomst bepaalt dat als een Trafigura Bestuurder Voorzitter is van de Raad van Bestuur of een vergadering van de Raad van Bestuur voorziet, hij of zij geen beslissende stem zal hebben.

In 2017 werden zestien 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 Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap ingesteld.

Auditcomité

Het Auditcomité bestaat uit minstens drie bestuurders. Alle leden van het Auditcomité zijn niet-uitvoerende bestuurders. Overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen, moeten alle leden van het Auditcomité niet-uitvoerende bestuurders zijn, en moet minstens één lid van het Auditcomité onafhankelijk zijn in de zin van artikel 526ter van het Belgische Wetboek van Vennootschappen. De huidige leden van het Auditcomité zijn Anne Fahy (Voorzitter), Martyn Konig en Jesus Fernandez. De huidige samenstelling van het Auditcomité leeft de Belgische Corporate Governance Code na, die vereist dat een meerderheid van de leden van het Auditcomité onafhankelijk is.

De leden van het Auditcomité moeten collectief deskundig zijn in de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap, alsook in boekhouding, controle en financiën. De huidige Voorzitter van het Auditcomité is deskundig op het gebied van boekhouding en controle, zoals wordt aangetoond door haar voorgaande functies als Chief Financial Officer bij BP's Aviation Fuels business. 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 (zie ook "—Andere Mandaten").

De taak van het Auditcomité is:

- de Raad van Bestuur informeren over het resultaat van de controle van de jaarrekening en de manier waarop de controle heeft bijgedragen tot de integriteit van de jaarrapportering en de rol die het Auditcomité heeft gespeeld in dat proces;
- toezicht houden op de financiële rapporteringsprocessen en aanbevelingen of voorstellen doen om de integriteit van het proces te verzekeren;
- toezicht houden op de efficiëntie van de interne systemen voor controle en risicobeheer van de Vennootschap en het interne auditproces van de Vennootschap en haar doeltreffendheid;
- toezicht houden op de controle van de jaarrekening, met inbegrip van het opvolgen van de vragen en aanbevelingen van de commissaris;
- beoordelen van en toezicht houden op de onafhankelijkheid van de commissaris, meer specifiek met betrekking tot de geschiktheid van de verlening van bijkomende diensten aan de Vennootschap; en

- aanbevelingen doen aan de Raad van Bestuur in verband met de selectie, de benoeming en de vergoeding van de commissaris.

Het Auditcomité rapporteert regelmatig aan de Raad van Bestuur over de uitoefening van haar opdrachten, inclusief bij het voorbereiden van de jaarrekening.

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 2017 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: Martyn König (Voorzitter), Carole Cable, Anne Fahy en Jesus Fernandez. 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 Committee 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 Committee 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 2017 werden vier vergaderingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité gehouden.

Comité voor Veiligheid, Gezondheid, Milieu en Gemeenschap

Het Comité voor Veiligheid, Gezondheid, Milieu en Gemeenschap bestaat uit minstens drie bestuurders. Alle leden van het Comité voor Veiligheid, Gezondheid, Milieu en Gemeenschap zijn niet-uitvoerende bestuurders, waarvan minstens één een onafhankelijke bestuurder is. Het Comité voor Veiligheid, Gezondheid, 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 Comité voor Veiligheid, Gezondheid, Milieu en Gemeenschap zijn Christopher Cox (Voorzitter), Carole Cable en Jesus Fernandez.

De taak van het Comité voor Veiligheid, Gezondheid, 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 er voor 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 2017 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 2017

Naam	Bijgewoonde Raden van Bestuur	Audit	Benoeming en Remuneratie	Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap
Carole Cable	14 van de 16	NVT	4 van de 4	3 van de 3
Christopher Cox	14 van de 16	NVT	NVT	3 van de 3
Martyn Konig	14 van de 16	4 van de 4	4 van de 4	NVT
Anne Fahy	16 van de 16	4 van de 4	4 van de 4	NVT
Jesus Fernandez	11 van de 16	4 van de 4	4 van de 4	3 van de 3
Hilmar Rode	16 van de 16	4 van de 4	4 van de 4	3 van de 3

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 of zij minstens voldoet aan de criteria beschreven in Artikel 526ter 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 of zij 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 geweest zijn 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. De Raad van Bestuur maakt 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.

De aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap heeft Martyn Konig, Carole Cable en Anne Fahy aangeduid als onafhankelijke bestuurders.

De Relatie-Overeenkomst tussen de Vennootschap en Trafigura bepaalt dat het voorstel voor aanstelling van enige nieuwe onafhankelijke bestuurder de goedkeuring vergt van een meerderheid van bestuurders, andere dan de Trafigura Bestuurders, met dien verstande echter dat de Relatie-Overeenkomst op geen enkele wijze Trafigura Groep als aandeelhouder verbiedt te stemmen voor of tegen enige voorgestelde onafhankelijke bestuurder. Zie ook “-Raad van Bestuur”.

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 of belangrijke kwesties effectief worden voorbereid en besproken, evalueert de bijdrage en betrokkenheid van elke bestuurder, en vergelijkt de huidige samenstelling van de Raad van Bestuur en de comités 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 “-Management Committee”.

Chief Executive Officer

De Chief Executive Officer is een lid van de Raad van Bestuur. Hij 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 Gezondheid, Veiligheid, Milieu en Gemeenschap) 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 en contractuele relatie tussen Nyrstar enerzijds en enige bestuurder of een daarmee verbonden partij anderzijds en die aan de Raad van Bestuur wordt voorgelegd, vereist de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Bestuur, ongeacht of ze binnen het toepassingsgebied van de wettelijke bepalingen met betrekking tot belangenconflicten vallen met bestuurders of een daarmee verbonden partij van Nyrstar. In het bijzonder kunnen dergelijke transacties of contractuele relaties alleen tegen marktvoorwaarden plaatsvinden en de betrokken bestuurder mag alleen deelnemen aan de beraadslaging en stemming met betrekking tot dergelijke transactie of contractuele relatie indien de Raad van Bestuur dergelijke deelname bij stemming verzoekt of toelaat, en indien wettelijk toegelaten. Bovendien, indien een bestuurder van mening is dat een conflict ontstaat in verband met enige materiële beslissing, operatie of transactie, dan zal de betrokken bestuurder er voor zorgen dat de Raad van Bestuur bij aanvang van de vergadering volledig geïnformeerd is over het mogelijke of gepercipieerde belangenconflict. Desgevallend dienen de regels en procedures van de artikelen 523 of 524 van het Wetboek van vennootschappen te worden toegepast. Voor de doeleinden van het hoger vermelde principe zullen de volgende entiteiten als een met een bestuurder verbonden partij worden beschouwd: (a) rechtspersonen waarin de betrokken bestuurder een mandaat als bestuurder, kaderlid of enige andere gelijkaardige functie uitoefent en (b) rechtspersonen die rechtstreeks of onrechtstreeks door de betrokken bestuurder worden gecontroleerd.

Sectie 3.2.4 van het Corporate Governance Charter bevat een afzonderlijke procedure voor de transacties tussen Nyrstar en leden van het management committee (andere dan de chief executive officer). In het bijzonder elke transactie en andere contractuele relatie tussen Nyrstar enerzijds en enig lid van het Management Committee of een daarmee verbonden partij anderzijds, vereist de voorafgaande goedkeuring van de CEO die volledig door het betrokken lid van het Management Committee moet zijn ingelicht over de bepalingen en voorwaarden van de transactie of contractuele relatie, alsook over het overeenkomstige belang van de Vennootschap. Dergelijke transactie of contractuele relatie kan enkel tegen marktvoorwaarden plaatsvinden. Voor de doeleinden van het hoger vermelde principe zullen de volgende entiteiten als een met een lid van het Management Committee verbonden partij worden beschouwd: (a) rechtspersonen waarin het betrokken lid van het Management Committee een mandaat als bestuurder, kaderlid of enige andere gelijkaardige functie uitoefent en (b) rechtspersonen die rechtstreeks of onrechtstreeks door het betrokken lid van het Management Committee worden gecontroleerd.

Er zijn geen uitstaande leningen die werden toegekend door de Vennootschap aan de personen vermeld in “—Raad van Bestuur en Management Committee —Raad van Bestuur” en in “—Raad van Bestuur en Management Committee — Management Committee”, noch zijn er garanties geleverd door de Vennootschap ten voordele van de personen vermeld in “—Raad van Bestuur en Management Committee —Raad van Bestuur” en in “—Raad van Bestuur en Management Committee — Management Committee”.

Geen van de personen vermeld in “—Raad van Bestuur en Management Committee – Raad van Bestuur” en in “—Raad van Bestuur en Management Committee – Management Committee” heeft een verwantschap met de andere personen vermeld in “—Raad van Bestuur en Management Committee—Raad van Bestuur” en in “—Raad van Bestuur en Management Committee—Management Committee”.

Dealing Code

Teneinde marktmisbruik te voorkomen (handel met voorkennis en marktmanipulatie) heeft de Raad van Bestuur een dealing code opgesteld. De dealing code beschrijft de verplichtingen qua bekendmaking en gedrag van de bestuurders, de leden van het Management Committee, bepaalde andere werknemers en bepaalde andere personen met betrekking tot transacties in aandelen of andere financiële instrumenten van de Vennootschap. De dealing code bepaalt limieten voor de transacties in aandelen van de Vennootschap en staat de verhandeling ervan door de bovengenoemde personen enkel toe gedurende bepaalde periodes. Een kopie van de dealing code is beschikbaar op de website 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 en 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.

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 van Nyrstar. De Vennootschap 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 de Vennootschap 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 Vennootschap te behalen. De Vennootschap erkent dat het risico niet alleen handelt over verliezen en schade. Risico kan ook positieve gevolgen hebben. Efficiënt risicomanagement laat de Vennootschap 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 de business strategie en plannen van Nyrstar. Dit informeert de Vennootschap 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 Vennootschap 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 het Risk Management Framework van Nyrstar, de doeltreffendheid van risico's en controles van Nyrstar.

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

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 Vennootschap 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 intranetsites van de Vennootschap, en werden verdeeld voor toepassing binnen de hele Groep. Elk beleid heeft een eigenaar, die regelmatig herziet en aanpast indien nodig.

Ethiek

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

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

De Raad van Bestuur controleert regelmatig de naleving van het beleid en de procedures van de 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, kapitaaluitgaven, metaalprijzen, wisselkoersen en commerciële voorwaarden) en worden opgeladen in het gecentraliseerde budgettering, planning en consolidatie systeem.
- 3) De belangrijkste input en veronderstellingen voor het budget volgen daarna een rigoureuus 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.

Managementcomités

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

Treasury comité

Het treasury comité bestaat uit de Chief Financial Officer, de Group Treasurer en de Group Controller. De rol van het treasury comité is het doen van aanbevelingen voor verbeteringen in het financiële beleid aan de 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.

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 Vennootschap 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 risico gebaseerde 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. klokkenluiderregelingen.

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

Belangrijkste 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. Het percentage vrij verhandelbare aandelen van de Vennootschap op 31 december 2017 bedroeg 72,71%.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de aandeelhouders die kennisgevingen hebben gedaan aan de Vennootschap krachtens de toepasselijke kennisgevingsregels tot op de datum van dit rapport. Hoewel de toepasselijke kennisgevingsregels vereisen dat een kennisgeving moet gedaan worden door elke persoon die onder of boven de toepasselijke drempels daalt of stijgt, is het mogelijk dat de informatie hieronder met betrekking tot een aandeelhouder niet langer up-to-date is.

	Datum Kennisgeving	% van de stemrechten gekoppeld aan de Aandelen voor de verwatering⁽¹⁾	% van de stemrechten gekoppeld aan de Aandelen op een volledig verwaterde basis⁽²⁾
Urion Holdings (Malta) Ltd ⁽³⁾	-	24,61%	21,92%

Opmerkingen:

- (1) Het percentage van de stemrechten is berekend op basis van de 109.033.545 uitstaande aandelen, rekening houdend met de inschrijving door Urion Holdings (Malta) Ltd in de versnelde orderbookprocedure die werd doorgevoerd in november 2017 waarbij Nyrstar 15.384.616 nieuwe aandelen uitgegeven heeft. De berekening houdt geen rekening met de aandelen uit te geven bij de

conversie van de 2018 en 2022 Converteerbare Obligaties. Voor verdere informatie over het aantal Aandelen uit te geven bij de conversie van de 2018 en 2022 Converteerbare Obligaties, zie ook "Maatschappelijk Kapitaal en Aandelen".

- (2) Het percentage van de stemrechten is berekend op basis van de 122.578.530 uitstaande Aandelen, ervan uitgaande dat alle 2018 Converteerbare Obligaties werden geconverteerd in 1.362.782 nieuwe aandelen aan een conversieprijs van 21,28 per aandeel, en alle 2022 Converteerbare Obligaties werden geconverteerd in 12.182.203 nieuwe aandelen aan een conversieprijs van 9,44 EUR per aandeel. Voor verdere informatie over het aantal Aandelen uit te geven bij de conversie van de 2018 en 2022 Converteerbare Obligaties, zie ook "Maatschappelijk Kapitaal en Aandelen".
- (3) Orion Holdings (Malta) Ltd is een onrechtstreekse dochtervennootschap van Trafigura Group Pte Ltd en wordt uiteindelijk gecontroleerd door Farringford N.V. Volgens de laatste informatie ontvangen door de Vennootschap hield Orion 26.830.622 aandelen op 31 december 2017, deze vertegenwoordigen 24,61% van de stemrechten.

Geen andere aandeelhouders, alleen of samen met andere aandeelhouders, hebben de Vennootschap verwittigd met betrekking tot een deelname of een overeenkomst om samen te handelen voor 3% of meer van de huidige totaal bestaande stemrechten gekoppeld aan de stemrechten van de Vennootschap.

Maatschappelijk Kapitaal en Aandelen

Op de datum van dit verslag bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 113.262.734,08 en is volledig volgestort. Het wordt vertegenwoordigd door 109.033.545 gewone aandelen, die elk een fractiewaarde vertegenwoordigen van (afgerond) EUR 1,04 en die één 109.033.545ste van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

Op 25 september 2013 heeft de Vennootschap 4,25% senior niet-gewaarborgde converteerbare obligaties uitgegeven die vervallen in 2018 voor een totale hoofdsom van EUR 120.000.000 (de "2018 Obligaties"). De mogelijkheid om de 2018 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. De 2018 Obligaties kunnen op elk moment worden geconverteerd naar nieuwe of bestaande aandelen van de Vennootschap. Gedurende 2017 voerde Nyrstar twee keer een inkoop van eigen aandelen uit van de 2018 Obligaties. Momenteel blijven € 29 miljoen van de 2018 Obligaties bij derden uitstaand. De conversieprijs van de 2018 Obligaties kan naar beneden worden aangepast in een aantal omstandigheden, daarbij inbegrepen in het geval van een uitgifte van nieuwe aandelen, waarbij de nieuwe aandelen worden uitgegeven aan een prijs die lager is dan de toepasbare marktprijs van de aandelen van de Vennootschap op datum van de uitgifte. De huidige conversieprijs van de 2018 Obligaties (die onderworpen is aan de aanpassing in clause 5(b) van de voorwaarden van de 2018 Obligaties) is 21,63 EUR per aandeel. Op basis van een conversieprijs van EUR 21,63, indien alle 2018 Obligaties volledig zouden worden geconverteerd in nieuwe aandelen, dan zouden 5.547.850 nieuwe aandelen worden uitgegeven. Als de conversieprijs naar beneden wordt aangepast, zou dit leiden tot de uitgifte van meer dan 5.547.850 nieuwe aandelen als alle 2018 Obligaties volledig zouden worden geconverteerd.

Op 11 juli 2016 heeft Nyrstar 5% senior guaranteed unsecured converteerbare obligaties uitgegeven die vervallen in 2022 voor een totale hoofdsom van EUR 115.000.000 (de "2022 Obligaties"). De mogelijkheid om de 2022 Obligaties om te zetten in nieuwe aandelen van de Vennootschap werd goedgekeurd door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap gehouden op 17 november 2016.

De 2022 Obligaties kunnen op elk moment worden geconverteerd naar nieuwe of bestaande aandelen van de Vennootschap. Momenteel werden geen 2022 Obligaties geconverteerd, en blijven allemaal uitstaand. De conversieprijs van de 2022 Obligaties kan naar beneden worden aangepast in een aantal omstandigheden, daarbij inbegrepen in het geval van een uitgifte van nieuwe aandelen, waarbij de nieuwe aandelen worden uitgegeven aan een prijs die lager is dan de toepasbare marktprijs van de aandelen van de Vennootschap op datum van de uitgifte. De huidige conversieprijs van de 2022 Obligaties (die onderworpen is aan de aanpassing in clause 5(b) van de voorwaarden van de 2022 Obligaties) is 9,60 EUR per aandeel. Op basis van een conversieprijs van 9,60 EUR, indien alle 2022 Obligaties volledig zouden worden geconverteerd in nieuwe aandelen, dan zouden 11.979.166 nieuwe aandelen worden uitgegeven. Als de conversieprijs de naar beneden wordt aangepast, zou dit leiden tot de uitgifte van meer dan 11.979.166 nieuwe aandelen als alle 2022 Obligaties volledig zouden worden geconverteerd.

Op 14 november 2017 haalde Nyrstar bij institutionele investeerders en dergelijke andere investeerders € 100 miljoen op door de uitgifte van 15.384.616 nieuwe aandelen voor de prijs van € 6,50 per aandeel, zoals toegestaan onder een private plaatsing op basis van uitzonderingen.

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 2015. Dit is een weerspiegeling van het engagement van de Raad van Bestuur om een duurzame kapitaalstructuur te behouden.

Diversiteitsbeleid

De diversiteit in de Raad van Bestuur is in lijn met de provisies van de wet en de Vennootschap werkt momenteel aan een diversiteitsbeleid voor NMC and senior management.

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 113.262.734,08 en is volledig volgestort. Het wordt vertegenwoordigd door 109.033.545 aandelen, die elk een fractiewaarde vertegenwoordigen van (afgerond) EUR 1,04 of één 109.033.545ste 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) Op datum van dit verslag, is de Vennootschap een 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:
- 5,00% ongedekte senior converteerbare obligaties aflopend in 2022;
 - De USD 150 miljoen niet-gecommitteerde werkkapitaal faciliteit met Trafigura (*Trafigura Working Capital Facility*) (die werd gewijzigd naar gecommitteerd en verhoogd tot USD 250 miljoen vanaf 1 januari 2017)
 - De multivaluta gestructureerde wentelfaciliteit (*Revolving Structured Commodity Trade Finance Facility*) van Nyrstar;
 - 2019 High Yield Bond (Indenture)
 - 4,25% ongedekte senior converteerbare obligaties aflopend in 2018;
 - De zinc prepayment geregeld door Deutsche Bank AG op datum van 30 december 2015;
 - De gecommitteerde bilaterale kredietfaciliteit van EUR 100 miljoen met KBC Bank;
 - De niet-gecommitteerde kredietfaciliteit van EUR 30 miljoen van Nyrstar Sales & Marketing AG met HSBC Trinkaus & Burkhardt AG;
 - De niet-gecommitteerde kredietfaciliteit van USD 30 miljoen tussen Nyrstar Finance International AG en Credit Suisse AG;
 - De niet-gecommitteerde kredietfaciliteit van USD 10 miljoen tussen Nyrstar Sales & Marketing AG en ING;
 - De niet-gecommitteerde kredietfaciliteit van USD 30 miljoen tussen Nyrstar Sales & Marketing AG en Erste Bank;
 - De silver prepay overeenkomst met Macquarie bank;
 - De silver prepay overeenkomsten met JPMorgan Chase Bank, National Association;
 - De silver forward purchase overeenkomst (Hydra);
 - De common terms deed met de Treasurer of South Australia;
 - De USD 100 miljoen niet-gecommitteerde kredietfaciliteit met Royal Bank of Scotland;
 - De garantiefaciliteiten van EUR 28 miljoen met BNP Paribas Fortis;
 - Verschillende ISDA Master Agreements en daarmee samenhangende bevestigingen;
 - De EUR 16 miljoen gecommitteerde bilaterale kredietfaciliteit met KBC Bank;
 - De afnameovereenkomst van Nyrstar met de Glencore-groep;

- 6,875% senior unsecured obligaties die vervallen in 2024;
 - De silver prepay overeenkomsten met Goldman Sachs
- (x) De 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. Bovendien bevatten de op aandelen gebaseerde plannen van de Vennootschap ook provisies met betrekking tot een wijziging in het bewind.

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

Gewone en Buitengewone Algemene Vergadering – 19 april 2018

De Gewone Algemene Vergadering zal plaatsvinden in Brussel (Bluepoint, A. Reyerslaan 80, 1030 Brussel) op de derde donderdag van april, nl. 19 april 2018 om 10u30. Tijdens deze vergadering zullen de aandeelhouders worden gevraagd om onder andere volgende besluiten in overweging te nemen, waar nodig, en 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. Herbenoeming van de Commissaris voor een termijn van 3 jaar
9. Op aandelen gebaseerde remuneratie voor niet-uitvoerende Bestuurders
10. Mogelijkheid om Annual Incentive Plan-rechten uit te betalen in uitgestelde aandelen
11. Goedkeuring in overeenstemming met Artikel 556 volgens het Wetboek van Vennootschappen

Andere voorstellen van besluit kunnen toegevoegd worden aan de agenda.

Op 19 april 2018, zal de Gewone Algemene Vergadering, kort worden opgeschort om verder te gaan als een Buitengewone Algemene Vergadering voor een notaris. Tijdens deze vergadering zullen de aandeelhouders worden gevraagd om, waar nodig, onder andere volgende besluiten goed te keuren:

1. Absorptie van verliezen door een daling van de beschikbare reserves, en uitgiftepremies
2. Bijzonder verslag
3. Toekenning van machten aan de Raad van Bestuur onder het toegestaan kapitaal
4. Technische aanpassingen aan de statuten

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 19 april 2018.

Remuneratiebeleid

Het remuneratiebeleid van Nyrstar is ontworpen om:

- getalenteerde werknemers aan te trekken en te behouden;
- duurzame bedrijfsprestaties te bevorderen; en
- prestaties te belonen, de werknemers te motiveren 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.

Hoewel er geen plannen zijn om in de komende 2 jaar het remuneratiebeleid en de remuneratie aan te passen, wordt het remuneratiebeleid en de remuneratie van tijd tot tijd herzien en gecontroleerd of het in lijn is met de marktpraktijken. Daarenboven zal de Raad van Bestuur voorstellen indienen bij de algemene aandeelhoudersvergadering die zal gehouden worden op 19 april 2018 om (i) bepaalde niet-uitvoerende bestuurders volledig of gedeeltelijk te vergoeden in uitgestelde aandelen eenheden in plaats van in contanten, en (ii) de bevoegdheden van de Raad van Bestuur te hernieuwen om aanspraken uit te betalen aan begunstigen (inclusief leden van het Management Committee en bestuurders, waar toepasbaar) onder het AIP in de vorm van Aandelen in plaats van cash.

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 gebenchmarkt 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 Euronext Brussels. De vergoeding moet bestuurders, die voldoen aan het profiel bepaald door het Benoemings- en Remuneratiecomité, aantrekken, behouden en motiveren.

Volgens de Belgische wet, keurt de algemene aandeelhoudersvergadering 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 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 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; (iii) met betrekking tot de vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders, elk variabel deel van de vergoeding, en (iv) elke provisie van dienstenovereenkomsten aangegaan met uitvoerende bestuurders voor ontslagvergoedingen die twaalf maanden vergoeding te boven gaan (of, behoudens een gemotiveerd advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité achttien maanden vergoeding). De algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap heeft geen van de punten in paragraaf (i) tot (iv) met betrekking tot de beloning van de bestuurders van de Vennootschap bedoelde aangelegenheden goedgekeurd, behalve dat de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders gehouden op 20 april 2017 een afwijking goedgekeurd heeft van de punten in (i) en (iii) met betrekking tot de vergoeding van bepaalde niet-uitvoerende bestuurders in de uitgestelde aandelen in plaats van in contanten (zie ook hieronder). De Raad van Bestuur streeft naar een vergelijkbare goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders die op 19 april 2018 zal worden gehouden.

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 hij ontvangt geen bijkomende vergoeding in zijn hoedanigheid van lid van de Raad van Bestuur.

Niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen prestatie gerelateerde vergoeding. 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 tijdsverbintenis en is als volgt:

Voorzitter:

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

Overige bestuurders (uitgezonderd de Chief Executive Officer):

- Vaste jaarvergoeding van 50.000 EUR per jaar voor het lidmaatschap van de Raad van Bestuur
- Vaste vergoeding van 10.000 EUR per jaar per comité van de Raad van Bestuur waarvan ze lid zijn
- Vaste vergoeding van 20.000 EUR per jaar voor de voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité en het Gezondheids-, Veiligheids-, Milieu- en Gemeenschapscomité
- Vaste vergoeding van 30.000 EUR per jaar voor de voorzitter van het Auditcomité
- Geen bijkomende aanwezigheidsvergoedingen

De Raad van Bestuur is van mening wanneer de niet-uitvoerende bestuurders de mogelijkheid geboden wordt om geheel of gedeeltelijk te worden vergoed in uitgestelde aandelen in plaats van in contanten het de niet-uitvoerende bestuurders de kans biedt om hun effectieve vergoeding te linken met de toekomstige prestatie van Nyrstar en om hun belang met de belangen van de aandeelhouders van de Vennootschap te versterken. Met het oog hierop heeft de Raad van Bestuur op 20 april 2017 de goedkeuring gekregen van de algemene vergadering van aandeelhouders om de keuze te hebben om bepaalde bestuurders volledig of gedeeltelijk te vergoeden in uitgestelde aandelen, en niet in contanten.

Op 20 april 2017 keurde de algemene vergadering van aandeelhouders goed dat iedere niet-uitvoerende bestuurder, hierna genoemd (de "In Aanmerking Komende Bestuurders"), zullen worden vergoed voor zijn of haar Bestuurdersmandaat in de vorm van "uitgestelde aandelen" van de Vennootschap en niet in contanten voor de periode van deze algemene vergadering van aandeelhouders tot de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in 2018, onder de voorwaarden hieronder uiteengezet. De vergoeding in aandelen is voor iedere In Aanmerking Komende Bestuurder beperkt tot het gedeelte dat naast zijn of haar naam vermeld staat hieronder ("de In Aanmerking Komende Aandelenvergoeding") van de totale vergoeding die van toepassing is op het bestuurdersmandaat van de betrokken In Aanmerking Komende Bestuurder, in overeenstemming met de principes die werden bepaald door de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap gehouden op 27 april 2011 en die anders zouden worden betaald in contanten ("de In Aanmerking Komende Vergoeding"). De aandelen worden onvoorwaardelijk verworven ten vroegste op (i) het einde van het Bestuurdersmandaat van de In aanmerking Komende Bestuurder, of (ii) bij een controlewijziging van de Vennootschap. De aandelen worden gratis toegekend (d.i. zonder aanvullende tegenprestatie). Het aantal aandelen dat wordt toegekend aan een In Aanmerking Komende Bestuurder zal gelijk zijn aan (i) het bedrag van de In Aanmerking Komende Aandelenvergoeding dat anders zou worden uitbetaald in contanten (tenzij anders beslist door de algemene aandeelhoudersvergadering), gedeeld door (ii) de gemiddelde slotkoers van de aandelen van de Vennootschap gedurende de 10 dagen voorafgaand op de datum van deze algemene aandeelhoudersvergadering, waarbij het resultaat naar beneden afgerond wordt tot het dichtstbijzijnde gehele getal. De In Aanmerking Komende Bestuurders en hun respectievelijke In Aanmerking Komende Aandelenvergoeding die wordt uitbetaald in uitgestelde aandelen is als volgt: (i) Mevr. Anne Fahy: EUR 10,000 van haar In Aanmerking Komende Vergoeding; (ii) Mevr. Carole Cable: 50% van haar In Aanmerking Komende Vergoeding; (iii) Dhr. Martyn Konig: 100% van zijn In Aanmerking Komende Vergoeding; en (iv) Dhr. Christopher Cox: 100% van zijn In Aanmerking Komende Vergoeding. De algemene aandeelhoudersvergadering keurde goed dat de aandelen definitief en volledig verworven kunnen worden door een In Aanmerking Komende Bestuurder voor het einde van het derde jaar zoals vermeld in Artikel 520ter van het Wetboek van Vennootschappen. Verder heeft de algemene aandeelhoudersvergadering ook goedgekeurd dat, voor zover als nodig en toepasbaar in lijn met Artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen, aandelen kunnen worden geleverd ingeval van een controlewijziging van de Vennootschap. Voor zover als nodig en toepasbaar, bevestigde de algemene aandeelhoudersvergadering dat de aandelen niet zullen aanzien worden als "variabele vergoeding" overeenkomstig Artikel 554, zevende paragraaf van het Wetboek van Vennootschappen en Provisie 7.7 van de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009. Het Benoemings- en Remuneratiecomité werd bevoegd om de toekenning verder te documenteren en om de bepalingen en voorwaarden van de toekenning te bepalen, welke de gebruikelijke aanpassingsclauses bevatten om rekening te houden met het effect van acties van de Vennootschap en deze te verzachten. Deze acties bestaan uit verwaterende transacties en gelijkaardige voorvallen, zoals (maar niet beperkt tot) aandelensplitsing, omgekeerde aandelensplitsing, fusies en splitsingen, dividenduitkeringen, andere aandelenverdelingen, aanbod van rechten, en aandelen terugkoop.

De Raad van Bestuur is voornemens om een gelijkaardige resolutie voor te leggen voor goedkeuring door de algemene aandeelhoudersvergadering op 19 april 2018.

Remuneratie en compensatie in 2017

De algemene aandeelhoudersvergadering van 20 april 2017 keurde goed om het mandaat van bepaalde niet-uitvoerende bestuurders voor de periode vanaf de jaarlijkse vergadering in 2017 tot de jaarlijkse vergadering in 2018 volledig of gedeeltelijk uit te betalen in uitgestelde aandelen.

Tijdens 2017 werd de volgende bruto vergoeding in cash betaald aan de bestuurders (met uitzondering van de CEO):

	Bruto vergoeding	Betaald in cash	Betaald in uitgestelde aandelen
Martyn Konig	200,000	-	37,282
Carole Cable	70,000	34,993	6,524
Christopher Cox	70,000	-	13,049
Jesús Fernandez	80,000	80,000	-
Anne Fahy	90,000	90,000	1,864

Executive Management

Algemeen

De vergoeding van de Chief Executive Officer en andere 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 ander lid van het Management Committee wordt besproken.

De vergoeding wordt bepaald door de Raad van Bestuur. Als uitzondering op de voorgaande regel, moet volgens de Belgische wet, de algemene aandeelhoudersvergadering goedkeuring geven, indien relevant, (i) met betrekking tot de vergoeding van leden van het Management Committee en andere executives, 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 leden van het Management Committee en andere executives, 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) alle bepalingen van dienstenovereenkomsten die aangegaan worden met leden van het Management Committee en andere executives die voorzien in (in voorkomend geval) vertrekvergoedingen die hoger zijn dan twaalf maanden vergoeding (of, behoudens een gemotiveerd advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité, achttien maanden vergoeding). De algemene aandeelhoudersvergadering heeft geen van de punten goedgekeurd vermeld in paragraaf (i) tot (iii) met betrekking tot de openstaande vergoeding van de leden van het management comité van de Vennootschap, behalve dat in voorgaande jaren, de goedkeuring van de algemene aandeelhoudersvergadering bekomen werd met betrekking tot:

- clausules of eigenschappen inbegrepen in de LTIP die (automatisch of niet) resulteren in, of de Raad van Bestuur (of aan comité of bepaalde leden van de Raad van Bestuur) toestaan om versnelde of

onmiddellijke verwerven van aandelen of overname van toegekende aandelen onder de LTIP goed te keuren of toe te staan ingeval van een publiek overnamebod of aan controlewijziging van de Vennootschap, welke een afwijking zijn van de principes bedoeld in paragraaf (i) hierboven;

- de macht van de Raad van Bestuur om rechten onder het Annual Incentive Plan (AIP) uit te betalen in de vorm van uitgestelde aandelen van de Vennootschap dewelke door de betrokken begunstigde verworven zijn op het ogenblik van aflevering (en niet bij afloop van de periode van 3 jaar volgend op de toekenning), welke een afwijking zijn van de principes bedoeld in paragraaf (i) hierboven.

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

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

- Jaarlijks Basisloon (vast);
- Participatie in het Annual Incentive Plan (jaarlijks incentiveplan) (AIP) (bonus) (variabel);
- Participatie in het Executive Long Term Incentive plan (langlopende incentiveregeling voor executives) (LTIP) (variabel); en
- Pensioenvoordelen.

De Raad van Bestuur is voornemens om een voorstel in dienen voor de algemene aandeelhoudersvergadering die zal gehouden worden op 19 april 2018 om de macht van de Raad van Bestuur te hernieuwen om aanspraken uit te betalen aan begunstigten (inclusief leden van het Management Committee en bestuurders, waar toepasbaar) onder het AIP in de vorm van Aandelen van de Vennootschap in plaats van in contanten.

In 2017 werden twee nieuwe leden benoemd tot het Management Committee en verlieten twee leden het Management Committee.

De respectievelijke elementen van het verloningspakket worden hieronder verder beschreven. Er is geen provisie voor claw back van variabele vergoeding te wijten aan incorrecte financiële informatie.

Jaarlijks Basisloon

Het Jaarlijks Basisloon vormt een vaste vergoeding. De structuur van het referentiebasisloon wordt bepaald met ondersteuning van externe marktdata en analyse van economische tendensen voor de verschillende landen. In deze analyse zitten de basislonen vervat die door een groep van met Nyrstar vergelijkbare vennootschappen in verschillende landen voor diverse functieomschrijvingen betaald worden. Op basis van dit onderzoek werden een aantal graden bepaald. Het middelpunt voor elke graad is het 50% percentiel om een optimale afstemming met de markt te reflecteren.

Het beleid van Nyrstar is om senior personeelsleden te betalen aan 100% van het middelpunt voor hun graad, 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 onder, 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 jaarbasis.

De AIP doelstellingen 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 die 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 voor aanspraak onder het AIP te bepalen, zijn:

- (a) het behalen door Nyrstar van jaarlijkse financiële doelstellingen, die bepaald en goedgekeurd worden door de Raad van Bestuur om het zelf financierende karakter van het plan te waarborgen; en
- (b) het behalen door de begunstigde van persoonlijke “stretch targets”, die bedoeld zijn opdat de begunstigde een individuele prestatie zou bereiken boven de normale vereisten voor zijn of haar functie.

De Raad van Bestuur herzielt en keurt de prestatiecriteria goed voor zowel Nyrstar als op groepsniveau en de leden van het Management Committee.

De AIP prestatiecriteria voor leden van het Management Committee omvatten:

- Group Financial performance;
- De operationele uitbreiding van de Port Pirie herontwikkeling;
- Gezondheid & Veiligheid; Milieu; en
- Individuele doelstellingen.

De incentivevergoeding in het kader van het AIP wordt slechts beschikbaar indien Nyrstar de prestatiedrempel behaalt zoals goedgekeurd door de Raad van Bestuur in het begin van het prestatiejaar. 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. De bijdragen door Nyrstar aan het pensioenplan bedragen 20% van het Jaarlijks Basisloon (geplafonneerd tot een maximum jaarlijks basisloon van 846,000 CHF).

Andere

De leden van het Management Committee nemen deel aan een medisch plan met inbegrip van, onder andere, een hospitalisatieverzekering en tandzorg. Ze ontvangen ook een representatietoelage en een autotoelage en genieten van wettelijke ongevallen- en hospitalisatieverzekeringen. Sommige leden van het Management Committee ontvangen bovendien bijstand in huisvesting en en scholing.

Vergoedingen en Compensaties in 2017

De volgende vergoedingen en compensaties, ander dan op aandelen gebaseerde toekenningen die verder vermeld zijn, werden uitbetaald aan de Chief Executive Officer en andere leden van het Management Committee in 2017:

	Chief Executive Officer ⁽⁶⁾ (EUR)	Leden van het Management Committee andere dan de Chief Executive Officer (op totaalbasis) (EUR)
Jaarlijks Basissalaris	899,361	2,052,669
AIP ⁽¹⁾	0	358,629
Pensioenvoordelen ⁽²⁾	162,317	438,016
LTIP (Betalingen in contanten) ⁽³⁾	0	182,956
Andere componenten van de vergoeding ⁽⁴⁾	62,174	611,087
Ontslagvergoeding ⁽⁵⁾	-	1,593,312
Totaal	1,123,852	5,236,668

Opmerkingen:

- (1) De leden van het Management Committee ontvingen geen uitbetaling in het kader van AIP met betrekking tot de prestatie van vorig jaar, met uitzondering van Sebastiao Balbino en Chris Eger.
- (2) Het pensioen omvat 20% van het Jaarlijkse Basisloon (geplafonneerd tot een maximum jaarlijks basisloon van 846,000 CHF) als spaarbijdrage en ook risicovergoeding.
- (3) De afwikkeling van het driejarig lange termijn voordelen plan definitief toegekend in december 2016 werd betaald in contanten eind 2017.
- (4) Omvat representatietoelage, huisvesting (netto), autotoelage, gezondheidsverzekering (netto) en scholing.
- (5) Volgende verbrekingsvergoedingen werden in 2017 betaald: William A. Scotting (€ 1,349,042), berekend in lijn met het basis jaarsalaris voor 12 maanden, en John Galassini (€ 244,269) zoals overeengekomen.
- (6) Dit heeft enkel betrekking op Hilmar Rode.

Ontslagvergoedingen

Elk lid van het Management Committee heeft recht op een ontslagvergoeding gelijk aan twaalf maanden van het Jaarlijks Basissalaris (inclusief eventuele contractuele opzegtermijn) 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). Het bovenstaande heeft betrekking op alle huidige en voormalige leden van het Management Committee en huidige en voormalige Chief Executive Officers.

Schadeloosstelling en Verzekering van de Bestuurders en het Executive Management

Zoals toegelaten door de statuten van de Vennootschap, heeft de Vennootschap gebruikelijke regelingen tot schadeloosstelling voor bestuurdersaansprakelijkheden 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 2017 had de Vennootschap een Long Term Incentive Plan (LTIP) met het oogmerk om de doelstellingen van de aandeelhouder en het senior management gelijk te stellen en verder werknemers en Executive Management van de Vennootschap en haar volle dochtervennootschappen, aan te trekken, te behouden en te motiveren.

De voornaamste bepalingen van het LTIP worden hieronder uiteengezet. Voor verdere informatie over de manier waarop de vergoedingen onder het LTIP worden behandeld in de geconsolideerde jaarrekening van Nyrstar, zie Toelichting 33 bij de geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2017.

LTIP

Algemeen

In het kader van het LTIP kunnen Executives, die geselecteerd werden door de Raad van Bestuur, voorwaardelijke rechten worden toegekend om gewone aandelen in de Vennootschap ("**Executive Share Awards**") of hun equivalent in contanten ("**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 om 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.

De huidige LTIP regels werden goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap gehouden op 20 april 2017.

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 pensioen of overlijden, 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 en of deze behaald werden. De Executive Awards worden toegekend in de mate waarin voldaan wordt aan vooraf bepaalde schaaldrempels voor elk van de prestatievoorwaarden.

Om de Executive Awards te verwerven onder toekenningen gedaan in 2015 (Toekenning 8), moet Nyrstar zijn gemiddelde aandelenkoers voor de 3-jarige prestatieperiode de volgende voorwaarden overtreffen:

- de zinkprijs met 5% gebaseerd op volume gewogen gemiddelde over de periode van 3 jaar; en
- de MSCI World Mining and Metals Index met 2% gebaseerd op een volume gewogen gemiddelde over de periode van 3 jaar.

Om de Executive Awards te verwerven onder toekenningen gedaan in 2016 (Toekenning 9) en 2017 (Grant 10), moeten de twee volgende prestatie maatstaven behaald worden

- Nyrstar EBITDA-doelstelling vastgesteld door het Benoemings- en Remuneratiecomité
- De gemiddelde koers van Nyrstar aandelen voor de periode van 3 jaar moet de MSCI World Mining and Metals Index met 2% gebaseerd op een volume gewogen gemiddelde overtreffen

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

Toekenningen

Sinds april 2008, werden jaarlijks Toekenningen gedaan overeenkomstig de regels en voorwaarden van het LTIP zoals hieronder uiteengezet. Toekenningen van toepassing op 2017 worden hieronder weergegeven.

	Toekenning 8	Toekenning 9	Toekenning 10
Effectieve toekenningsdatum ...	30 juni 2015	2 november 2016	30 april 2017
Prestatieperiode.....	1 januari 2015 tot 31 december 2017	1 januari 2016 tot 31 december 2018	1 januari 2017 tot 31 december 2019
Prestatiecriteria	—zinkprijs 50% —MSCI 50% Executive blijft in dienst tot 31 december 2017	—zinkprijs 50% —MSCI 50% Executive blijft in dienst tot 31 december 2018	—zinkprijs 50% —MSCI 50% Executive blijft in dienst tot 31 december 2019
Verwervingsdatum...	31 december 2017	31 december 2018	31 december 2019

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 contanten van enige uitbetaalde dividenden.

Mutatie van de toegekende LTIP aandelen

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

	Toekenning 7	Toekenning 8	Toekenning 9	Toekenning 10	Totaal
Beginsaldo op 1 januari 2017	717,174	475,223	871,000	-	2,063,397
Initiële allocatie op 2 november 2017	-	-	-	1,155,536	1,155,536
Impact verwatering / Aanpassing	-	42,754	127,135	194,166	364,055
Verbeuring	-	(231,807)	(415,703)	(89,545)	(737,055)
Toevoegingen	-	16,848	318,562	115,934	451,344
Vervallen toekenningen	0	0	0	0	0
Afwikkelingen	(717,174)	0	0	0	(717,174)
Eindsaldo op 31 december 2017	0	303,018	900,994	1,376,091	2,580,103

Uitkeren van Annual Incentive Plan-Rechten in de vorm van Uitgestelde Aandelen

De algemene aandeelhoudersvergadering gehouden op 20 april 2017 verleende machtiging aan de Raad van Bestuur om rechten te betalen aan begunstigen (inclusief het Nyrstar Management Committee en bestuurders, indien van toepassing) onder het Annual Incentive Plan ("AIP") met betrekking tot hun prestaties tijdens de jaren 2016, 2017 en 2018 in de vorm van aandelen van de vennootschap in plaats van geld, onder voorbehoud van de volgende voorwaarden: (a) tot 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 2018 voor de AIP voor prestatiejaar 2016, begin 2019 voor de AIP voor prestatiejaar 2017 en begin 2020 voor de AIP voor prestatiejaar 2018), 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. Onder voorbehoud van de toepasselijke wettelijke bepalingen, kan de Raad van bestuur besluiten dat de aandelen, die moeten worden geleverd in overeenstemming met de bovenstaande regels, bestaande aandelen en/of nieuwe aandelen kunnen worden, die worden uitgegeven als tegenprestatie voor een bijdrage in natura van een vordering met betrekking tot de desbetreffende toeslagrechten. De algemene aandeelhoudersvergadering keurde goed dat de aandelen die geleverd worden als betaling van een recht onder de AIP zoals hierboven vermeld, definitief en volledig verworven kunnen worden door de betrokken begunstigde voorafgaand op het verstrijken van een periode van 3 jaar zoals bedoeld in Artikel 520ter van het Wetboek van vennootschappen. Onder voorbehoud van het voorgaande kan de Raad van

bestuur de bepalingen en voorwaarden voor de levering van de aandelen aan de begunstigten verder documenteren en bepalen (inclusief, maar niet beperkt tot, het aantal aandelen dat moet worden geleverd).

Belangen van de Bestuurders en andere belangen

Aandelen en Toekenningen van Aandelen in het kader van het LTIP

De tabel hieronder geeft de toekenningen van aandelen weer, toegekend tijdens 2017 in het kader van het LTIP aan de leden van het Management Committee en diegenen die zijn verstreken:

Naam	Functie	LTIP (sinds 31 december 2017)		
		Toekenningen van aandelen toegekend in 2017 in het kader van LTIP waarbij aan de prestatievoorwaarden werd voldaan ⁽¹⁾	Toegekende rechten van aandelen, maar verlopen in 2017 ⁽²⁾	Toekenningen van aandelen toegekend in 2017 in het kader van LTIP waarbij niet aan de prestatievoorwaarden werd voldaan ⁽³⁾
Hilmar Rode ⁽⁴⁾	Chief Executive Officer	—	—	—
Christopher Eger	Chief Financial Officer	14'252	—	—
Willie Smit	SVP Corporate Services	14'252	—	—
Frank Rittner	Chief Operating Officer	—	—	—
Sebastião Balbino	Chief Commercial Officer	9'713	—	—
Bill Scotting ⁽⁵⁾	Chief Executive Officer	—	273'661	—
John Galassini ⁽⁶⁾	SVP Mining	—	—	—
Michael Morley ⁽⁷⁾	SVP Metals Processing	—	107'893	—

Opmerkingen:

- (1) Deze toekenningen van aandelen verwijzen naar de in contanten betaalde Toekenning 7 (LTIP 2014).
- (2) Toekenningen van aandelen omvat vervallen toekenningen onder andere toekenningen met betrekking tot het einde van de tewerkstelling.
- (3) Verwerving is afhankelijk van prestatievoorwaarden.
- (4) Hilmar Rode werd benoemd als CEO in december 2016.
- (5) Bill Scotting verliet het Nyrstar Management Committee in december 2016.
- (6) John Galassini kreeg kennisgeving van opzegging in oktober 2016 en verliet Nyrstar in maart 2017.
- (7) Michael Morley verliet het Nyrstar Management Committee in januari 2017.

Uitgestelde aandelen

Gedurende 2016 en 2017 werd het volgende toegekend aan de bestuurders in de vorm van uitgestelde aandelen (exclusief de CEO):

	GAV 2016	GAV 2017	Totaal
Martyn Konig	27,285	37,282	64,567
Carole Cable	4,774	6,524	11,298
Christopher Cox	9,549	13,049	22,598
Jesús Fernandez	-	-	-
Anne Fahy	1,364	1,864	3,228

Aandelen en toekenningen van aandelen in het kader van het AIP

Tijdens 2017 werden er geen aandelen aangeleverd noch toegekend in het kader van het AIP aan de leden van het Management Committee op dat ogenblik.

Totaal Aantal Aandelen

Volgende aandelen werden aangehouden door de leden van het Nyrstar Management Committee op 31 december 2017:

Naam	Functie	Aandelen
Hilmar Rode	Chief Executive Officer	526,923
Christopher Eger	Chief Financial Officer	18,142
Willie Smit	Chief HR Officer, HR and SHE	13,044
Frank Rittner	Chief Operating Officer	500,000
Sebastiao Balbino	Chief Commercial Officer	24,421

Met uitzondering van de Chief Executive Officer (zoals hierboven vermeld in de tabel) bezit geen enkele bestuurder van de Vennootschap Aandelen. Daarentegen zullen bepaalde niet-uitvoerende bestuurders hun vergoeding volledig of gedeeltelijk ontvangen in uitgestelde Aandelen van de Vennootschap.