



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

TOELICHTING

GEWONE ALGEMENE VERGADERING

te houden op dinsdag 25 juni 2019 om 11.00 uur CEST

Inleiding

Deze toelichting werd opgesteld namens de Raad van Bestuur van Nyrstar NV (de "Vennootschap") in verband met de respectieve punten op de agenda van de gewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap, te houden op dinsdag 25 juni 2019. Overeenkomstig artikel 533bis, §2, d) van het Wetboek van vennootschappen bevat deze toelichting voor elk te behandelen onderwerp op de agenda van voormelde gewone algemene aandeelhoudersvergadering een voorstel tot besluit of, indien het te behandelen onderwerp geen besluit vereist, een commentaar van de Raad van Bestuur.

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

GEWONE ALGEMENE VERGADERING

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

1. Verslagen over de enkelvoudige jaarrekening

Toelichting: Dit agendapunt betreft de kennisname en bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de Commissaris over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018. Een kopie van deze documenten is beschikbaar op de website van de Vennootschap en op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, zoals aangegeven in de oproeping tot de gewone en buitengewone algemene aandeelhoudersvergaderingen.

Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de Commissaris over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening

Toelichting: Dit agendapunt betreft de goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 en de voorgestelde resultaatsbestemming. Overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen dient de gewone algemene aandeelhoudersvergadering te beslissen over de goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening en de voorgestelde bestemming van de winst of het verlies van de Vennootschap. Een kopie van dit document is beschikbaar op de website van de

Vennootschap en op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, zoals aangegeven in de oproeping tot de gewone en buitengewone algemene aandeelhoudersvergaderingen.

Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2017, en van de voorgestelde resultaatsbestemming.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 goed, alsook de resultaatsbestemming zoals voorgesteld door de Raad van Bestuur.

3. Verslagen over de geconsolideerde jaarrekening

Toelichting: Dit agendapunt betreft de kennisname en bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de Commissaris over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018. Een kopie van deze documenten is beschikbaar op de website van de Vennootschap en op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, zoals aangegeven in de oproeping tot de gewone en buitengewone algemene aandeelhoudersvergaderingen.

Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de Commissaris over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

4. Geconsolideerde jaarrekening

Toelichting: Dit agendapunt betreft de kennisname van de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018. Een kopie van dit document is beschikbaar op de website van de Vennootschap en op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, zoals aangegeven in de oproeping tot de gewone en buitengewone algemene aandeelhoudersvergaderingen.

Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

5. Kwijting en tussentijdse kwijting aan de bestuurders

Toelichting: Dit agendapunt betreft de kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat in 2018 en de tussentijdse kwijting aan de heer Jesús Fernandez Lopez die bestuurder was sinds het einde van het afgelopen boekjaar tot aan zijn vrijwillig ontslag op 25 februari 2019 met onmiddellijke ingang, voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens deze periode. Overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen moet de gewone algemene aandeelhoudersvergadering elk jaar, na de goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening, afzonderlijk beslissen over de kwijting aan de bestuurders. Indien een Bestuurder ontslag neemt, kan de gewone algemene aandeelhoudersvergadering afzonderlijk beslissen over de tussentijdse kwijting aan de bestuurder voor de periode tot zijn of haar ontslag. Voor een overzicht van de bestuurders die in functie waren in 2018, wordt verwezen naar de Corporate Governance Verklaring opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur waarnaar wordt verwezen in punt 1 van de agenda van de gewone algemene aandeelhoudersvergadering.

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

5.2 Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering verleent tussentijdse kwijting aan de heer Jesús Fernandez Lopez die bestuurder was sinds het einde van het afgelopen boekjaar tot aan zijn vrijwillig ontslag op 25 februari 2019 met onmiddellijke ingang, voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens deze periode.

6. Kwijting aan de Commissaris

Toelichting: Dit agendapunt betreft de kwijting aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat in 2018. Overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen moet de gewone algemene aandeelhoudersvergadering elk jaar, na de goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening, beslissen over de kwijting aan de Commissaris.

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

7. Goedkeuring van het remuneratieverslag

Toelichting: Dit agendapunt betreft de kennisname, bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag opgesteld door het Benoemings- en Remuneratiecomité. Overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen moet de gewone algemene aandeelhoudersvergadering afzonderlijk beslissen over de goedkeuring van het remuneratieverslag. Het remuneratieverslag is opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur waarnaar wordt verwezen in punt 1 van de agenda van de gewone algemene aandeelhoudersvergadering.

Kennisname, bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag opgesteld door het Benoemings- en Remuneratiecomité en opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering keurt het remuneratieverslag opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 goed.

8. Kennisname van het vrijwillig ontslag van de heer Jesús Fernandez Lopez

Toelichting: Dit agendapunt betreft het vrijwillig ontslag van de heer Jesús Fernandez Lopez als bestuurder van de Vennootschap, met ingang vanaf 25 februari 2019.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering neemt kennis van het vrijwillig ontslag van de heer Jesús Fernandez Lopez als bestuurder van de Vennootschap, met ingang vanaf 25 februari 2019.

9. Herbenoeming van de heer Christopher Cox

Toelichting: Dit agendapunt betreft de voorgestelde herbenoeming van de heer Christopher Cox als Bestuurder van de Vennootschap voor een nieuwe termijn van 4 jaar gelet op het verstrijken van zijn vorige mandaat.

Rekening houdend met het advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité, adviseert de Raad van Bestuur dat de heer Christopher Cox herbenoemd zal worden als bestuurder van de Vennootschap voor een termijn van vier jaar. Voor meer informatie met betrekking tot de heer Christopher Cox en zijn curriculum vitae, wordt verwezen naar de corporate governance verklaring die in het jaarverslag van de Raad van Bestuur voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018 is opgenomen.

Voorstel tot besluit: De heer Christopher Cox wordt herbenoemd als Bestuurder voor een termijn die zal eindigen onmiddellijk na de gewone aandeelhoudersvergadering te houden in 2023 die zal besluiten over de jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2022. Tenzij anderzijds besloten door de algemene aandeelhoudersvergadering, zal het mandaat vergoed worden op de wijze zoals uiteengezet met betrekking tot niet-uitvoerende bestuurders in het remuneratieverslag opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018, en volgens de principes zoals

goedgekeurd door de aandeelhouders op de algemene aandeelhoudersvergadering gehouden op 27 april 2011, zoals gewijzigd en aangevuld van tijd tot tijd.

10. Herbenoeming van de heer Martyn Konig

Toelichting: Dit agendapunt betreft de voorgestelde herbenoeming van de heer Martyn Konig als Bestuurder van de Vennootschap voor een nieuwe termijn van 4 jaar gelet op het verstrijken van zijn vorige mandaat.

Rekening houdend met het advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité, adviseert de Raad van Bestuur dat de heer Martyn Konig herbenoemd zal worden als Bestuurder van de Vennootschap voor een termijn van vier jaar. Voor meer informatie met betrekking tot de heer Martyn Konig en zijn curriculum vitae, wordt verwezen naar de corporate governance verklaring die in het jaarverslag van de Raad van Bestuur voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018 is opgenomen.

Voorstel tot besluit: De heer Martyn Konig wordt herbenoemd als Bestuurder voor een termijn die zal eindigen onmiddellijk na de gewone aandeelhoudersvergadering te houden in 2023 die zal besluiten over de jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2022. Tenzij anderzijds besloten door de algemene aandeelhoudersvergadering, zal het mandaat vergoed worden op de wijze zoals uiteengezet met betrekking tot Voorzitter in het remuneratieverslag opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018, en volgens de principes zoals goedgekeurd door de aandeelhouders op de algemene aandeelhoudersvergadering gehouden op 27 april 2011, zoals gewijzigd en aangevuld van tijd tot tijd.

11. Bijkomende vergoeding voor mevrouw Jane Moriarty en de heer Martyn Konig

Toelichting: Dit agendapunt betreft het voorstel tot goedkeuring van de bijkomende vergoeding voor mevrouw Jane Moriarty en de heer Martyn Konig voor hun mandaat als resp. Onafhankelijk Bestuurder en Voorzitter, gezien de aanzienlijke tijd en inspanning die mevrouw Moriarty en de heer Konig specifiek besteden en naar verwachting zullen blijven besteden aan de implementatie van de Herstructurering (zoals hieronder gedefinieerd).

Rekening houdend met het advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité, adviseert de Raad van Bestuur dat mevrouw Jane Moriarty als onafhankelijke Bestuurder en de heer Martyn Konig als Voorzitter een bijkomende vergoeding worden betaald, gezien de aanzienlijke tijd en inspanning die mevrouw Moriarty en de heer Konig specifiek besteden en naar verwachting zullen blijven besteden aan de implementatie van de herstructurering die op 15 april 2019 door de Vennootschap werd aangekondigd (de “**Herstructurering**”), hieronder inbegrepen als bestuurder van een 100% Engelse rechtstreekse dochtervennootschap van de Vennootschap (“**NewCo 1**”) en van een 100% Engelse rechtstreekse dochtervennootschap van Newco 1 (en dus onrechtstreekse dochtervennootschap van de Vennootschap) (“**NewCo 2**”), beide opgericht rond de datum van deze uitnodiging om de implementatie van de Herstructurering mede mogelijk te maken. Voor meer informatie over de vergoeding van de Bestuurders, wordt verwezen naar het remuneratieverslag inbegrepen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018.

11.1 Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering keurt de bijkomende vergoeding aan mevrouw Jane Moriarty als onafhankelijke Bestuurder goed, te betalen in de volgende bedragen: (i) £48,333 te betalen volgend op de goedkeuring door de algemene aandeelhoudersvergadering, (ii) £40,000 onmiddellijk te betalen op de latere datum van (a) het versturen van de toelichting aan de schuldeisers van de Scheme of Arrangement volgens de Companies Act 2006 van het Verenigd Koninkrijk door NewCo 2 voor de implementatie van de Herstructurering; en (b) goedkeuring door de algemene aandeelhoudersvergadering; (iii) £3,333 per bijkomende maand dat mevrouw Jane Moriarty bestuurder is van NewCo 1 (pro rata te worden berekend); en (iv) £5,000 per bijkomende maand dat mevrouw Jane Moriarty bestuurder is van NewCo 2 (pro rata te worden berekend).

11.2 Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering keurt de bijkomende vergoeding aan de heer Martyn Konig als Voorzitter goed, te betalen in de volgende bedragen: (i) £48,333 te betalen volgend op de goedkeuring door de algemene aandeelhoudersvergadering, (ii) £40,000 onmiddellijk te betalen op de latere datum van (a) het versturen van de toelichting aan de schuldeisers van de Scheme of Arrangement volgens de Companies Act 2006 van het Verenigd Koninkrijk door NewCo 2 voor de implementatie van de Herstructurering; en (b) goedkeuring door de algemene aandeelhoudersvergadering; (iii) £3,333 per bijkomende maand dat de heer Martyn Konig bestuurder is van NewCo 1 (pro rata te worden berekend); en (iv) £5,000 per bijkomende maand dat de heer Martyn Konig bestuurder is van NewCo 2 (pro rata te worden berekend).

12. Op aandelen gebaseerde remuneratie voor de heer Christopher Cox

Toelichting: Dit agendapunt betreft de voorgestelde goedkeuring van de op aandelen gebaseerde remuneratie voor de heer Christopher Cox voor de periode vanaf deze algemene aandeelhoudersvergadering tot aan de gewone algemene aandeelhoudersvergadering van 2020 in de vorm van "uitgestelde aandelen units" van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur is van mening dat het toekennen aan de heer Christopher Cox van de mogelijkheid in uitgestelde aandelen van de Vennootschap te worden vergoed in plaats van in geld de heer Christopher Cox toelaat om zijn effectieve remuneratie te verbinden aan de toekomstige prestaties van Nyxstar en om de afstemming van zijn belangen op de belangen van de aandeelhouders van de Vennootschap te versterken. In het licht daarvan, rekening houdend met het advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité, en rekening houdend met het besluit van de gewone algemene aandeelhoudersvergadering van vorig jaar, legt de Raad van Bestuur het volgende besluit ter goedkeuring voor aan de algemene aandeelhoudersvergadering.

Voorstel tot besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering keurt goed dat de heer Christopher Cox (de "Deelnemende Bestuurder") zal worden vergoed voor zijn bestuurdersmandaat voor de periode vanaf deze algemene aandeelhoudersvergadering tot aan de gewone algemene aandeelhoudersvergadering van 2020 in de vorm van "uitgestelde aandelen units" van de Vennootschap, en niet in geld, onder voorbehoud van de hieronder uiteengezette voorwaarden. De remuneratie in aandelen zal voor de Deelnemende Bestuurder 100% (de "Toepasselijke Aandelenremuneratie") zijn van de totale remuneratie die van toepassing is op het bestuurdersmandaat van de Deelnemende Bestuurder in overeenstemming met de principes die werden bepaald door de gewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap gehouden op 27 april 2011, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en aangevuld, en dat anderszins in geld betaalbaar zou zijn geweest (de "Toepasselijke Remuneratie"). De aandelen zullen niet onmiddellijk definitief worden verworven, maar zullen effectief definitief worden verworven en geleverd bij het zich eerder voordoen van (i) het einde van het bestuurdersmandaat van de Deelnemende Bestuurder, en (ii) een verandering van de controle over de Vennootschap. De aandelen worden gratis toegekend (met name zonder bijkomende vergoeding te betalen door de Deelnemende Bestuurder). Het aantal aandelen toe te kennen aan de Deelnemende Bestuurder zal gelijk zijn aan (i) het bedrag van de Toepasselijke Aandelenremuneratie dat anderszins in geld zou betaald zijn geweest (behoudens deze beslissing van de algemene aandeelhoudersvergadering), gedeeld door (ii) de gemiddelde sluitingsprijs van de aandelen van de Vennootschap gedurende de tien handelsdagen voorafgaand aan de datum van deze algemene aandeelhoudersvergadering, waarbij het resultaat wordt afgerond naar het dichtstbijzijnde lagere ronde getal. Onder voorbehoud van toepasselijke wettelijke bepalingen kunnen de aandelen ook worden uitgegeven als vergoeding voor een inbreng in natura van de relevante Toepasselijke Remuneratie. De algemene aandeelhoudersvergadering keurt goed dat de aandelen definitief en volledig verworven kunnen zijn door de Deelnemende Bestuurder voorafgaand aan het einde van het derde jaar waarnaar wordt verwezen in artikel 520ter van het Wetboek van vennootschappen. De algemene aandeelhoudersvergadering keurt eveneens goed, voor zoveel als nodig en toepasselijk in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, dat de aandelen kunnen worden geleverd bij het zich voordoen van een verandering van de controle over de Vennootschap. Voor zoveel als nodig en toepasselijk erkent de algemene aandeelhoudersvergadering dat de aandelen niet

zullen worden beschouwd als "variabele vergoeding", noch als "vaste vergoeding", overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen (zoals artikelen 96, 520bis, 520ter, 524bis, 525, 526quater en 554 (indien van toepassing) van het Wetboek van vennootschappen) en gelijkwaardige of gelijkaardige bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009, en Bepaling 7.7 van de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009. Het Benoemings- en Remuneratiecomité van de Vennootschap zal de bevoegdheid hebben om de toekenning verder te documenteren en, onder voorbehoud van de voormelde bepalingen, de bepalingen en voorwaarden van de toekenning te bepalen, welke gangbare aanpassingsclausules zullen bevatten om rekening te houden met, en om het effect te mitigeren van, "corporate actions", dilutieve transacties en gelijkaardige gebeurtenissen, zoals (maar niet beperkt tot) aandelensplitsingen, aandelenhergroeperingen, fusies en splitsingen, dividendbetalingen, andere distributies op aandelen, uitgiften met voorkeurrecht, en inkopen van eigen aandelen. De algemene aandeelhoudersvergadering verleent verder een bijzondere volmacht aan iedere bestuurder van de Vennootschap en aan de Company Secretary, alleen handelend en met het recht van indeplaatsstelling, om de formaliteiten te vervullen die vereist zijn krachtens artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen met betrekking tot dit besluit.

*

*

*

Gedaan op 24 mei 2019

Namens de Raad van Bestuur