



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

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR
OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 2:71 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN
VERENIGINGEN**

opgemaakt op 21 februari 2020

Overeenkomstig artikel 2:71 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ("**WVV**"), heeft de raad van bestuur (de "**Raad**") van Nyrstar NV (de "**Vennootschap**") met eenparigheid van stemmen het volgende verslag goedgekeurd dat zal worden voorgelegd aan de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders die zal worden gehouden op 25 maart 2020 (de "**Buitengewone Algemene Vergadering**"), met de volgende punten op de agenda:

1. Verslagen

1.1. Kennisname van het verslag van de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 2:71, §2, eerste lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot het voorstel om de ontbinding en vereffening van de Vennootschap goed te keuren, waarbij een Staat van activa en passiva van de Vennootschap afgesloten op datum van 31 januari 2020 is gevoegd.

1.2. Kennisname van het verslag van de commissaris overeenkomstig artikel 2:71, §2, derde lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de hierboven onder 1.1. vermelde Staat van activa en passiva gevoegd bij het verslag van de Raad van Bestuur.

2. Vrijwillige ontbinding van de Vennootschap
3. Vaststelling einde mandaat van de bestuurders
4. Benoeming vereffenaar en vaststelling bevoegdheden en bezoldiging
5. Volmachten

Inleiding

Op 9 december 2019 heeft de Vennootschap een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders gehouden, die diende te beraadslagen over de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap en een voorgestelde kapitaalvermindering overeenkomstig artikel 633 van het Wetboek van Vennootschappen ("**W.Venn.**") (hetgeen de op dat moment toepasselijke bepaling was). Deze buitengewone aandeelhoudersvergadering keurde de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap af. Overeenkomstig artikel 2:71 WVV, heeft de Raad daarom de Buitengewone Algemene Vergadering bijeengeroepen om te beslissen over de ontbinding en vereffening van de Vennootschap. Ter voorbereiding van de Buitengewone Algemene Vergadering, heeft de Raad een bijzonder verslag overeenkomstig artikel 2:71 WVV opgesteld, hetgeen het voorstel om de Vennootschap te ontbinden toelicht (het "**Verslag**").

Achtergrond bij de voorgestelde ontbinding

Volgend op de opmaak op 27 september 2019 van haar gecontroleerde enkelvoudige jaarrekening van het boekjaar eindigend op 31 december 2018, die de bijzondere waardevermindering van de deelnemingen van de Vennootschap in al haar dochtervennootschappen (de "**Operationele Groep**") weergaf als gevolg van de Herstructurering van de Vennootschap en van de Operationele Groep die voltooid werd op 31 juli 2019 (de "**Herstructurering**"), zoals verder toegelicht in het 633 Verslag

(hierna gedefinieerd), heeft de Raad op 5 november 2019 een buitengewone aandeelhoudersvergadering bijeengeroepen (de “**Eerste BAV**”) overeenkomstig voormalig artikel 633 W.Venn. (huidig artikel 7:228 WVV), met onder meer de volgende punten op de agenda:

1. Bijzonder verslag
2. Beraadslaging over het voorstel van de Raad van Bestuur om de activiteiten van de Vennootschap voort te zetten
3. Absorptie van verliezen door middel van een vermindering van wettelijke reserves, uitgiftepremies en maatschappelijk kapitaal

Voormalig artikel 633 W.Venn. (huidig artikel 7:228 WVV) bepaalt dat, wanneer ten gevolge van geleden verlies het netto-actief gedaald is tot minder dan de helft van het maatschappelijk kapitaal van een vennootschap, de algemene vergadering, behoudens strengere bepalingen in de statuten, moet bijeenkomen binnen een termijn van ten hoogste twee maanden nadat het verlies is vastgesteld of had moeten worden vastgesteld om te beraadslagen en te besluiten over de ontbinding van de vennootschap en eventueel over andere in de agenda aangekondigde maatregelen. Artikel 633 W.Venn. (huidig artikel 7:228 WVV) bepaalt verder dat dezelfde verplichting geldt wanneer het netto-actief ten gevolge van geleden verlies gedaald is tot minder dan een vierde van het maatschappelijk kapitaal, met dien verstande dat de ontbinding in dat geval plaatsvindt wanneer zij wordt goedgekeurd door een vierde van de ter vergadering uitgebrachte stemmen. Gezien uit de gecontroleerde enkelvoudige jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018 bleek dat als gevolg van verliezen het netto-actief van de Vennootschap (*d.i.*, EUR 12.424.467,77) gedaald was tot minder dan een vierde van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap (*d.i.*, EUR 114.134.760,97), heeft de Raad een bijzonder verslag opgesteld op 3 oktober 2019 overeenkomstig voormalig artikel 633 W.Venn. (huidig artikel 7:228 WVV) waarin het voorstel werd uiteengezet om de activiteiten van de Vennootschap voort te zetten (het “**633 Verslag**”).

Volgend op de Eerste BAV, waarop het vereiste aanwezigheidsquorum niet bereikt werd, keurden de aandeelhouders tijdens de tweede buitengewone aandeelhoudersvergadering van 9 december 2019 (de “**Tweede BAV**”), met identiek dezelfde agendapunten 1 t.e.m. 3 van de Eerste BAV, het voorstel van de Raad om de activiteiten van de Vennootschap voort te zetten af. Om de besluiten genomen door de Tweede BAV in het kader van de toepassing van de alarmbelprocedure overeenkomstig voormalig artikel 633 W.Venn. (huidig artikel 7:288 WVV) te implementeren, stelt de Raad van Bestuur thans voor om met toepassing van artikel 2:71 WVV, te beraadslagen en besluiten over de vrijwillige ontbinding en vereffening van de Vennootschap. Overeenkomstig artikel 2:71 WVV en artikel 3:6, §2 van het Koninklijk Besluit tot uitvoering van het WVV, wordt ook een Staat van activa en passiva van de Vennootschap zoals op 31 januari 2020, die niet ouder is dan drie maanden vóór de datum van de Buitengewone Algemene Vergadering, bijgevoegd als Bijlage 1.

Op 31 januari 2020, bestonden de activa en passiva en andere toelichtingen van de Vennootschap uit het volgende:

1. Activa

1.1 Vaste activa

- 100% investering in NN1 NewCo Limited met een boekwaarde van EUR 0,88

1.2 Vlottende activa

- 2% belang in NN2 Newco Limited (“**NN2**”) met een boekwaarde van EUR 15.395.000,00. De Vennootschap heeft een putoptie om alle (maar niet alleen een deel) van haar 2%-belang in NN2 te verkopen aan Trafigura tegen een prijs die gelijk is aan EUR 20 miljoen in totaal te betalen aan de Vennootschap. Deze putoptie kan door de Vennootschap worden uitgeoefend tussen zes maanden en drie jaar wanneer Trafigura of een lid van de Trafigura Groep een moedervennootschap van NN2 of de Operationele Groep wordt (i.e. tussen 1 februari 2020 en 31 juli 2022), onder voorbehoud van beperkte gebeurtenissen waardoor de putoptie eerder kan worden uitgeoefend dan zes maanden of de putoptie eerder dan drie jaar kan worden beëindigd. Als de putoptie wordt uitgeoefend, zou dit een winst op een verkoop van de

investering opleveren, gezien de uitoefenprijs van de putoptie, hoger is dan de boekwaarde van de investering.

- Vorderingen ten belope van EUR 207.457,83 die voornamelijk betrekking hebben op de op 31 januari 2020 uitstaande BTW.
- Liquide middelen ten bedrage van EUR 1.889.350,88
- Uitgestelde kosten en gecumuleerde inkomsten voor een bedrag van 146.437,87 EUR, hoofdzakelijk bestaande uit voorafbetaalde verzekeringen en de vergoedingen van Euronext.

2. Eigen Vermogen en Passiva

- Het eigen vermogen, dat gelijk is aan het nettovermogen, bestaat uit
 - o Geplaatst kapitaal van EUR 114.134.760,97
 - o Uitgiftepremies van EUR 1.216.395.875,47
 - o Wettelijke reserves van EUR 16.257.028,06
 - o Gecumuleerd verlies van EUR 1.335.800.009,81
- Voorzieningen voor risico's en kosten voor een bedrag van EUR 2.025.832,84 vertegenwoordigen de geschatte kosten die de Vennootschap verwacht te maken vóór de voltooiing van de vereffening. Op 31 januari 2020 heeft de Vennootschap een voorziening voor de stopzetting van de activiteiten opgenomen voor een bedrag van EUR 2,0 miljoen, wat overeenkomt met de geschatte kosten die de Vennootschap verwacht te maken voor de voltooiing van een ordelijk liquidatieproces dat voor het einde van 2020 zou worden afgerond. Indien het liquidatieproces langer zou duren, bijvoorbeeld als gevolg van mogelijke juridische of reglementaire acties, zouden de geschatte kosten die de Vennootschap zou moeten maken voor de voltooiing van de liquidatie aanzienlijk hoger zijn. In de veronderstelling dat de liquidatie tussen eind 2024 en 2029 wordt afgerond, zou de Vennootschap naar schatting tussen 11 en 20 miljoen EUR aan kosten moeten maken, waardoor de Vennootschap mogelijk aanvullende financiering moet verkrijgen bovenop de opbrengst van de uitoefening van de putoptie van 20 miljoen EUR en de terugbetaling van het uitstaande bedrag dat uit de opbrengst van de putoptie is opgenomen in het kader van de Limited Recourse Loan Facility. Deze extra kosten boven de voorziening van EUR 2,0 miljoen die per 31 januari 2020 is opgenomen, zouden het eigen vermogen van de Vennootschap na 31 januari 2020 verder doen afnemen.
- Andere leningen ten belope van EUR 3.700.000,00 opgenomen door de Vennootschap op 31 januari 2020 op de Limited Recourse Loan Facility verstrekt aan de Vennootschap door NN2. De Lening is als kortlopend geclassificeerd omdat de Vennootschap veronderstelt dat de Vennootschap haar EUR 20 miljoen putoptie in 2020 zal kunnen uitoefenen en uit de opbrengst van de putoptie het uitstaande bedrag dat is opgenomen op de Limited Recourse Loan Facility zal moeten terugbetalen. Voor nadere details wordt verwezen naar Overige te verstrekken informatie, sectie Informatie over verbonden partijen van de Staat van activa en passiva per 31 januari 2020, opgenomen in Bijlage 1 van dit verslag.
- Schulden aan leveranciers ten belope van EUR 772.747,09 hadden voornamelijk betrekking op de audithonoraria voor 2019 en de honoraria voor juridisch advies.
- Schulden inzake belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten belope van EUR 64.666,99
- Andere schulden ten belope van 83.526,67 EUR, die een schuld aan de voormalige dochtermaatschappijen van de Vennootschap vertegenwoordigen.
- Overlopende rekeningen voor een bedrag van EUR 3.819,18, die de opgelopen rente op de Limited Recourse Loan Facility vertegenwoordigen.

3. Andere toelichtingen

- Tot 31 juli 2019, was de Vennootschap de holdingvennootschap van de Operationele Groep (bestaande uit de Vennootschap en haar dochterondernemingen). Op 31 juli 2019, toen de Herstructurering van de Vennootschap en de Operationele Groep werd afgerond (zie de jaarrekening van 31 december 2019 voor de details), werd de Vennootschap ontheven van verplichtingen voor bestaande financiële schulden en verplichtingen die verschuldigd zijn onder de garanties van de moedervernootschap voor commerciële of andere verplichtingen van de huidige leden van de Operationele Groep (alle voormalige dochtervennootschappen van de Vennootschap met uitzondering van NN1 NewCo Limited) (of gevrijwaard door NN2 voor zover dergelijke garantieverplichtingen niet worden vrijgegeven). Het vermelde bedrag van EUR 238,0 miljoen vertegenwoordigt de garanties door de moedervernootschap aan

derden die per 31 januari 2020 nog niet zijn vrijgegeven en waarvoor de Vennootschap is gevrijwaard.

- In het vierde kwartaal van 2019 en in januari 2020 zijn er verschillende persberichten geweest over mogelijke juridische of gerechtelijke maatregelen door de Minderheidsaandeelhouders. De pers meldde in Q4 2019 dat er drie strafrechtelijke klachten zijn ingediend door drie aandeelhouders tegen onbekenden en in januari 2020 dat de Minderheidsaandeelhouders op korte termijn een procedure ten gronde zouden inleiden met betrekking tot de Herstructurering van de Vennootschap. Er is geen formele kennisgeving gedaan aan de Vennootschap of enige bestuurder, noch zijn er details verstrekt met betrekking tot deze vermeende strafrechtelijke klachten of acties. Daarnaast is de Vennootschap ook op de hoogte van de berichtgeving in de pers in het vierde kwartaal van 2019, waarin de Belgische effectenregulator, de FSMA, verklaarde dat zij een reglementair onderzoek naar de Vennootschap uitvoerde. De Vennootschap is niet formeel op de hoogte gebracht van dit of enig ander reglementair onderzoek naar de Vennootschap. Er is dan ook geen voorziening opgenomen met betrekking tot deze zaken op 31 januari 2020.

De in de Staat van activa en passiva van 31 januari 2020 toegepaste waarderingsregels worden vermeld in het hoofdstuk Waarderingsregels van de Staat van activa en passiva van 31 januari 2020, opgenomen in Bijlage 1 van dit verslag. De Vennootschap verwacht dat op basis van de Staat van activa en passiva per 31 januari 2020 dit een vrijwillige vereffening zal zijn.

De commissaris van de Vennootschap, Deloitte Bedrijfsrevisoren/réviseurs d'Entreprises CVBA/SCRL, met maatschappelijke zetel te Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem, vertegenwoordigd door bedrijfsrevisor Mevr. Ine Nuyts, heeft de Staat van activa en passiva van de Vennootschap zoals op 31 januari 2020, bijgevoegd als Bijlage 1, gecontroleerd en daarover verslag uitgebracht in toepassing van artikel 2:71, §2, derde lid WVV.

Conclusie

In het licht van de beslissing van de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap van 9 december 2019, nodigt de Raad de Buitengewone Algemene Vergadering uit om te beraadslagen en, in het kader van artikel 2:71 WVV, te besluiten over de ontbinding en vereffening van de Vennootschap.

Dit verslag en het controleverslag van de commissaris van de Vennootschap worden in de agenda van de Buitengewone Algemene Vergadering vermeld en op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap ter beschikking gesteld van de aandeelhouders gedurende de periode van 30 dagen voor de Buitengewone Algemene Vergadering alsook op de vennootschapswebsite (www.nyrstar.be) gedurende de periode van 30 dagen voor de Buitengewone Algemene Vergadering en tot afloop van de periode van vijf jaar te rekenen vanaf de datum van de Buitengewone Algemene Vergadering.

Opgemaakt te Brussel, op 21 februari 2020.

Voor de Raad van Bestuur van Nyrstar NV,

/ondertekend

Martyn Konig
Bestuurder

/ondertekend

Jane Moriarty
Bestuurder

BIJLAGE 1

Staat van activa en passiva op 31 januari 2020

[Zie het document bijgevoegd]

NYRSTAR NV

STAAT VAN ACTIVA EN PASSIVA 31.01.2020

INHOUDSTABEL:

VOL 3.1: Activa

VOL 3.2: Passiva

VOL 6.19: Waarderingsregels

VOL 6.20: Overige toelichtingen

TOELICHTING

“Boekjaar” = 31 januari 2020

“Vorig boekjaar” = 31 december 2019

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	6.1	20		
VASTE ACTIVA		21/28	0,88	50.000,88
Immateriële vaste activa	6.2	21		
Materiële vaste activa	6.3	22/27		
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23		
Meubilair en rollend materieel		24		
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	6.4 / 6.5.1	28	0,88	50.000,88
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	0,88	0,88
Deelnemingen		280	0,88	0,88
Vorderingen		281		
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3		
Deelnemingen		282		
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8		50.000,00
Aandelen		284		
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8		50.000,00

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	<u>17.638.246,58</u>	<u>17.148.936,52</u>
Vorderingen op meer dan één jaar		29		
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Vorraden		30/36		
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	207.457,83	344.345,34
Handelsvorderingen		40		
Overige vorderingen		41	207.457,83	344.345,34
Geldbeleggingen	6.5.1 / 6.6	50/53	15.395.000,00	15.395.000,00
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53	15.395.000,00	15.395.000,00
Liquide middelen		54/58	1.889.350,88	1.274.246,37
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	146.437,87	135.344,81
TOTAAL DER ACTIVA		20/58	17.638.247,46	17.198.937,40

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	10.987.654,69	10.987.654,69
Kapitaal	6.7.1	10	114.134.760,97	114.134.760,97
Geplaatst kapitaal		100	114.134.760,97	114.134.760,97
Niet-opgevraagd kapitaal ⁴		101		
Uitgiftepremies		11	1.216.395.875,47	1.216.395.875,47
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13	16.257.028,06	16.257.028,06
Wettelijke reserve.....		130	16.257.028,06	16.257.028,06
Onbeschikbare reserves		131		
Voor eigen aandelen		1310		
Andere		1311		
Belastingvrije reserves		132		
Beschikbare reserves		133		
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)		14	-1.335.800.009,81	-1.335.800.009,81
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief ⁵		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN ..		16	2.025.832,84	2.327.785,00
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	2.025.832,84	2.327.785,00
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Fiscale lasten		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Milieuverplichtingen		163		
Overige risico's en kosten	6.8	164/5	2.025.832,84	2.327.785,00
Uitgestelde belastingen		168		

⁴ Bedrag in mindering te brengen van het geplaatst kapitaal.

⁵ Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen.

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	4.624.759,93	3.883.497,71
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17		
Financiële schulden		170/4		
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173		
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	4.620.940,75	3.881.031,95
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42		
Financiële schulden		43	3.700.000,00	3.000.000,00
Kredietinstellingen		430/8		
Overige leningen		439	3.700.000,00	3.000.000,00
Handelsschulden		44	772.747,09	756.917,15
Leveranciers		440/4	772.747,09	756.917,15
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	64.666,99	40.588,13
Belastingen		450/3	42.278,03	15.970,53
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	22.388,96	24.617,60
Overige schulden		47/48	83.526,67	83.526,67
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	3.819,18	2.465,76
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	17.638.247,46	17.198.937,40

WAARDERINGSREGELS

WAARDERINGSREGELS

Waarderingsregels Nyrstar NV (De "Vennootschap")

Algemeen

De waarderingsregels zijn opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit dd. 29 april 2019 tot uitvoering van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen betreffende de waarderingsregels. Als gevolg van de Herstructurering en het resultaat van de Buitengewone Algemene Vergadering ("BAV") van 9 december 2019, waar de aandeelhouders de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap verwierpen, en onder voorbehoud van het resultaat van de aanstaande nieuwe BAV op 25 maart 2020, is het de bedoeling van de Vennootschap om haar activiteiten niet voort te zetten. De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft de nodige maatregelen genomen om de nodige verslagen op te stellen (Staat van activa en passiva en het verslag van de Raad van Bestuur in overeenstemming met artikel 2:71 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen) en heeft een nieuwe BAV bijeen geroepen om formeel te beslissen over de ontbinding van de Vennootschap, en indien goedgekeurd, een vereffenaar te benoemen. Als zodanig wordt Staat van activa en passiva van de Vennootschap op 31 januari 2020 opgesteld op basis van discontinuïteit. Voor meer informatie omtrent de Herstructurering verwijzen we naar de "informatie over verbonden partijen".

Waarderingsregels in continuïteit:

I. Oprichtingskosten en kosten voor kapitaalsverhoging

De oprichtingskosten worden geactiveerd en over 3 jaar afgeschreven. De kosten van kapitaalsverhoging worden eveneens geactiveerd en over 3 jaar afgeschreven. De kosten van uitgifte van leningen worden eveneens geactiveerd en afgeschreven over de looptijd van de lening.

II. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde. De afschrijvingen gebeuren op basis van de volgende regels:

oSoftware: 3 jaar

oAndere: 3 tot 5 jaar

III. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden geboekt aan historische aanschaffingswaarde met inbegrip van bijkomende kosten. De afschrijvingen op deze activa worden berekend over de economische levensduur van de betrokken activa en volgens de lineaire methode. De afschrijvingstermijnen zijn de volgende:

oTerreinen: niet afschrijfbaar

oGebouwen: 40 jaar

oInstallaties, machines en uitrusting: 7 tot 15 jaar

oMeubilair en rollend materieel: 3 tot 10 jaar

oInrichting gehuurde gebouwen: 10 jaar

IV. Financiële vaste activa

De deelnemingen en vorderingen worden geboekt aan historische aanschaffingswaarde. Waardeverminderingen op deze activa worden geboekt in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding en voldoen aan de eisen van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw verantwoord door de toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de Vennootschap. Geboekte waardeverminderingen worden geannuleerd wanneer deze volgens actuele beoordelingen niet langer vereist zijn.

Vorderingen welke uitgedrukt zijn in vreemde munten, worden omgerekend aan de slotkoersen geldig op afsluitdatum van de balans. De negatieve (niet-gerealiseerde) omrekeningsverschillen worden in de resultatenrekening genomen. Vanaf boekjaar 2011 worden op basis van het voorzichtigheidsprincipe de positieve, niet-gerealiseerde omrekeningsverschillen op balansdatum als over te dragen opbrengsten geboekt.

V. Vlottende activa en schulden

Deze worden gewaardeerd aan hun nominale waarde. Vlottende activa en schulden welke uitgedrukt zijn in vreemde munten, worden omgerekend aan de slotkoersen geldig op afsluitdatum van de balans. De negatieve (niet-gerealiseerde) omrekeningsverschillen worden in de resultatenrekening genomen. Vanaf boekjaar 2011 worden op basis van het voorzichtigheidsprincipe de positieve, niet-gerealiseerde omrekeningsverschillen op balansdatum als over te dragen opbrengsten geboekt. Op de nominale waarde wordt een waardevermindering geboekt indien de vordering op afsluitdatum van de balans geheel of gedeeltelijk onzeker is. Cashpool posities worden afzonderlijk getoond als overige vorderingen (41) en overige schulden (48).

VI. Voorzieningen voor risico's en kosten

Voorzieningen worden opgenomen om alle naar hun aard duidelijk omschreven verliezen of kosten te dekken op de balansdatum waarschijnlijk of zeker zijn, doch waarvan het bedrag niet vaststaat. De voorzieningen die betrekking hebben op voorgaande boekjaren worden regelmatig herzien en tegen geboekt wanneer ze niet langer nodig zijn of wanneer de risico's of kosten gerealiseerd zijn. De Groep had een Leveraged Employee Share Ownership Plan en een Executive Long-Term Incentive Plan (langetermijn-incentiveregeling voor hogere leidinggevende functionarissen), die naar goeddunken van de Groep in eigenvermogensinstrumenten of in cash afgewikkelde op aandelen gebaseerde vergoedingsplannen werden uitbetaald. Voor deze op aandelen gebaseerde betalingstransacties werden de ontvangen diensten en de verplichting gewaardeerd tegen de reële waarde van de verplichting op toekenningsdatum. De initiële waardering van de verplichting werd opgenomen over de periode waarin de diensten werden verleend. Op elke verslagdatum - en uiteindelijk op de datum van afwikkeling - werd de reële waarde opgenomen in de winst-en-verliesrekening voor de periode.

VII. Resultatenrekening

Er wordt rekening gehouden met alle kosten en opbrengsten die betrekking hebben op het boekjaar ongeacht de dag waarop deze kosten en opbrengsten worden betaald of geïnd.

WAARDERINGSREGELS

Aanpassingen als gevolg van de toepassing van de discontinuïteitsbasis door de Vennootschap:

a)De oprichtingskosten werden volledig afgeschreven zoals vereist door artikel 3:6 van het Koninklijk Besluit dd. 29 april 1919 tot de uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen in de jaarrekening van 2018.

b)Toelichting bij de bepaling van de verwachte vermoedelijke realisatiewaarde overeenkomstig artikel 3:6 van het Koninklijk Besluit dd. 29 april 1919 tot de uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Op 31 januari 2020 heeft de Vennootschap, in haar vlottende activa, een investering van 2% in NN2 NewCo Limited ("NN2") ten belope van EUR 15.395.000, en in haar deelnemingen een 100% deelneming in NN1 NewCo Limited ("NN1"), gewaardeerd op USD 1, wat de kostprijs van deze deelnemingen voor de Vennootschap vertegenwoordigt via de uitgifte door NN2 van 2% van het aandelenkapitaal van NN2 aan de Vennootschap met de resterende 98% van het aandelenkapitaal dat aan Trafigura New Holdco is uitgegeven. De investering in NN2 per 31 januari 2020 van EUR 15.395.000 wordt gewaardeerd tegen de laagste waarde van de kostprijs of aanschaffingswaarde en de verwachte waarschijnlijke realisatiewaarde, rekening houdend met het feit dat de Vennootschap een putoptie heeft om alle (maar niet alleen een deel) van haar 2%-belang in NN2 aan Trafigura te verkopen tegen een prijs gelijk aan EUR 20 miljoen in totaal te betalen aan de Vennootschap, waardoor er geen bijzondere waardevermindering nodig is op 31 januari 2020. Deze putoptie kan worden uitgeoefend door NNV tussen zes maanden en drie jaar nadat Trafigura of een lid van de Trafigura Groep een moedermaatschappij is geworden van NN2 of al haar dochterondernemingen, met uitzondering van NN1, (de "Operationele Groep") (d.w.z. tussen 1 februari 2020 en 31 juli 2022), onder voorbehoud van beperkte triggers die het mogelijk maken om de putoptie uit te oefenen vóór zes maanden of een eerdere beëindiging van de putoptie vóór drie jaar.

c)Bovendien had de Vennootschap op 31 december 2019 voorwaardelijke verplichtingen ten belope van EUR 235,2 miljoen verstrekt of onherroepelijk beloofd door de Vennootschap voor schulden en verplichtingen van derden. Per 31 januari 2020 had de Vennootschap voorwaardelijke verplichtingen voor een bedrag van EUR 238,0 miljoen die door de Vennootschap werden verstrekt of onherroepelijk toegezegd voor schulden en verplichtingen van derden die nog dienen over gedragen te worden aan de Trafigura Groep. Voor meer details zie de toelichting bij de garanties van de moedermaatschappij in "Toelichting inzake Verbonden partijen".

d)De beslissing van de BAV van 9 december 2019 om de activiteiten van de Vennootschap niet voort te zetten, heeft ertoe geleid dat de Vennootschap verplicht was om een voorziening voor de beëindiging van de bedrijfsactiviteiten te boeken die de geschatte kosten vertegenwoordigt die de Vennootschap verwacht te maken vóór de voltooiing van de vereffening. Op 31 december 2019 heeft de Vennootschap een voorziening voor de stopzetting van de activiteiten opgenomen voor een bedrag van EUR 2,3 miljoen, wat overeenkomt met de geschatte kosten die de Vennootschap verwacht te maken voor de voltooiing van een ordelijk liquidatieproces die vóór eind 2020 zou worden afgerond. Per 31 januari 2020 heeft de Vennootschap EUR 0,3 miljoen van de voorziening gebruikt, waardoor het saldo van de voorziening 2,0 miljoen euro bedraagt per 31 januari 2020. Indien de vereffening langer zou duren, bijvoorbeeld als gevolg van de mogelijke juridische of gerechtelijke acties, zouden de geschatte kosten die de Vennootschap zou moeten maken voor de voltooiing van de vereffening aanzienlijk hoger zijn. In de veronderstelling dat de vereffening tussen eind 2024 en 2029 wordt afgerond, zouden de geschatte kosten voor de Vennootschap tussen EUR 11 miljoen en 20 miljoen bedragen, die de Vennootschap kan noodzaken om aanvullende financiering te verkrijgen boven de opbrengst van de uitoefening van de putoptie van 20 miljoen EUR en de terugbetaling van het uitstaande bedrag dat is opgenomen in de Limited Recourse Loan Facility uit de opbrengst van de putoptie. Deze extra kosten die de voorziening van EUR 2,0 miljoen per 31 januari 2020 overschrijden, zouden het eigen vermogen van de Vennootschap na 31 januari 2020 verder doen afnemen.

e)In het vierde kwartaal van 2019 en in januari 2020 zijn er verschillende persberichten geweest over mogelijke juridische of gerechtelijke maatregelen door de Minderheidsaandeelhouders. De pers meldde in Q4 2019 dat er drie strafrechtelijke klachten zijn ingediend door drie aandeelhouders tegen onbekenden en in januari 2020 dat de Minderheidsaandeelhouders op korte termijn een procedure ten gronde zouden inleiden met betrekking tot de Herstructurering van de Vennootschap. Er is geen formele kennisgeving gedaan aan de Vennootschap of enige bestuurder, noch zijn er details verstrekt met betrekking tot deze vermeende strafrechtelijke klachten of acties. Daarnaast is de Vennootschap ook op de hoogte van de berichtgeving in de pers in het vierde kwartaal van 2019, waarin de Belgische effectenregulator, de FSMA, verklaarde dat zij een reglementair onderzoek naar de Vennootschap uitvoerde. De Vennootschap is niet formeel op de hoogte gebracht van dit of enig ander reglementair onderzoek naar de Vennootschap. Als zodanig is er geen voorziening opgenomen met betrekking tot deze zaken op 31 januari 2020.

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

CONTINUÏTEIT

Op 9 december 2019 werd de Buitengewone Algemene Vergadering ("BAV") gehouden om te beraadslagen over de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap en een voorgestelde kapitaalvermindering. De aandeelhouders verwierpen de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap. De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft de nodige maatregelen genomen om de nodige verslagen op te stellen (Staat van activa en passiva en het verslag van de Raad van Bestuur in overeenstemming met artikel 2:71 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen) en heeft een nieuwe BAV bijeen geroepen om formeel te beslissen over de ontbinding van de Vennootschap, en indien goedgekeurd, een vereffenaar te benoemen. Als zodanig werd deze Staat van activa en passiva van de Vennootschap per 31 januari 2020 opgesteld op basis van discontinuïteit.

Op de datum van goedkeuring van de Staat van activa en passiva per 31 januari 2020 heeft de "Vennootschap" beoordeeld dat, rekening houdend met haar beschikbare liquide middelen, kasequivalenten, faciliteiten die beschikbaar werden gesteld voor de Vennootschap als gecommitteerde faciliteiten bij de voltooiing van de herstructurering van de Vennootschap en haar dochterondernemingen ("Groep" tot en met 31 juli 2019) ("Herstructurering") op 31 juli 2019, de mogelijkheid om de verkoopoptie uit te oefenen die de Vennootschap heeft en die haar in staat stelt haar 2%-belang in de Operationele Groep te verkopen, en haar kasstroomprognoses voor de komende 12 maanden na de goedkeuring door de Raad van Bestuur van de Staat van activa en passiva per 31 januari 2020, zij voldoende liquiditeit heeft om aan haar korte termijn verplichtingen te voldoen en de behoefte aan werkkapitaal te dekken. De verwachte beschikbare liquiditeit van de Vennootschap, die op de datum van dit verslag het volledig opgenomen bedrag van EUR 3,7 miljoen omvat dat beschikbaar is voor de Vennootschap voor het eerste jaar van de Limited Recourse Loan Facility, is afhankelijk van verschillende zaken, waaronder de verwachte benoeming van een vereffenaar en zijn of haar volgende stappen, het mogelijke bestaan van juridische procedures tegen de Vennootschap die de financiering van dergelijke procedures zal vereisen en andere zaken die momenteel niet zijn voorzien. Vanaf 1 augustus 2020 kan de Vennootschap nog eens 1,2 miljoen EUR opnemen in het kader van de Limited Recourse Loan Facility voor de lopende gewone bedrijfsuitoefening van de Vennootschap. De Vennootschap kan ook gebruik maken van de afzonderlijke tranche van EUR 5 miljoen van de Limited Recourse Loan Facility bestemd voor de betaling van bepaalde kosten voor de vertegenwoordiging in rechtszaken, indien nodig zoals beschreven in de toelichting inzake verbonden partijen. Indien de bovenvermelde financieringsopties de Vennootschap niet voldoende middelen verschaffen wanneer ze nodig zijn, kan de Vennootschap haar verkoopoptie uitoefenen die de Vennootschap in staat stelt haar 2%-belang in de Operationele Groep te verkopen voor EUR 20 miljoen, het uitstaande bedrag dat is opgenomen in de Limited Recourse Loan Facility terug te betalen uit de opbrengst van de verkoopoptie (zie de toelichting inzake Verbonden partijen hieronder voor meer details) en voldoende financiering te genereren voor de Vennootschap.

TOELICHTING INZAKE VERBONDEN PARTIJEN

1. Herstructurering van de Nyrstar Groep

1.1 Inleiding

De Groep startte het nazicht van haar balansstructuur (het "Nazicht van de Balansstructuur") in oktober 2018 naar aanleiding van de uitdagende financiële en operationele omstandigheden waarmee de Groep werd geconfronteerd. In november 2018 kreeg de Groep te maken met een toename van de behoefte aan werkkapitaal, omdat haar liquiditeitspositie plotseling en onverwacht verslechterde na de bekendmaking van de resultaten van het derde kwartaal van 2018 en de daaruit voortvloeiende negatieve berichtgeving in de pers en de daaruit voortvloeiende verlaging van de kredietrating. In het bijzonder werd een aanzienlijk deel van de handelsfinancieringsregelingen van de Groep opgeschort of beëindigd, of moest een aanzienlijk deel geheel of gedeeltelijk gedekt worden door liquide middelen. Deze aanzienlijke dalingen in het werkkapitaal en liquiditeit die de Groep in het vierde kwartaal van 2018 en het eerste kwartaal van 2019 ondervond, maakte het aantrekken van dringende financiering noodzakelijk om de Vennootschap en de Groep in staat te stellen haar activiteiten voort te zetten. Gecombineerd met de aanzienlijk verminderde Onderliggende EBITDA-prestaties in 2018 en het vervallen van bepaalde schulden in 2019, hebben deze factoren tot de noodzaak geleid om de balansstructuur van de Groep te herzien.

Het Nazicht van de Balansstructuur heeft een zeer aanzienlijke bijkomende financieringsbehoefte aangetoond waaraan de Groep niet kon voldoen zonder een aanzienlijke vermindering van de schuldenlast van de Groep. Als gevolg hiervan moest er in het kader van het Nazicht van Balansstructuur tussen de financiële schuldeisers van de Groep onderhandeld worden met het oog op het uitwerken van een plan tot afbouw van de schuldenlast en financiering. Alternatieven werden zorgvuldig overwogen, maar geen enkel alternatief om de financiële problemen aan te pakken was realistisch en deze financiële problemen niet aanpakken, zou een ernstige bedreiging inhouden voor de toekomst van de Vennootschap, haar dochterondernemingen en haar stakeholders. Dienovereenkomstig kondigde Nyrstar op 15 april 2019 aan dat het een Lock-Up Overeenkomst had gesloten op 14 april 2019 (de "Lock-Up Overeenkomst") met vertegenwoordigers van de belangrijkste groepen van financiële schuldeisers, waaronder Trafigura. De Lock-Up Overeenkomst bepaalt de voorwaarden voor de herkapitalisatie van de Nyrstar Groep (de "Herkapitalisatievoorwaarden"). Deze herkapitalisatievoorwaarden omvatten:

1. een overdracht door Nyrstar NV van (i) al haar dochterondernemingen, met uitzondering van NN1, (de "Operationele Groep"), en (ii) alle vorderingen van Nyrstar op de Operationele Groep aan NN2 (zoals hieronder gedefinieerd) tegen een vergoeding van USD 1; en

2. de daaropvolgende overdracht van het meerderheidsbelang in NN2 (als enige eigenaar van de onderliggende Operationele Groep) aan een nieuw opgerichte holding ("Trafigura New Holdco") die eigendom is van Trafigura, door de uitgifte door NN2 van een 98%-aandelenbelang in zichzelf aan Trafigura New Holdco (waarbij de resterende 2% van het aandelenkapitaal in NN2 rechtstreeks aan Nyrstar werd uitgegeven), in verband met de inwerkingtreding van alle andere stappen die van fundamenteel belang zijn voor de uitvoering van de Herstructurering, met inbegrip van (maar niet beperkt tot):

a. de vrijgave van de uitstaande converteerbare obligaties van EUR 115 miljoen met vervaldatum in 2022 uitgegeven door de Vennootschap (de "Converteerbare Obligaties") en de bestaande 6.875% niet-achtergestelde obligaties van de Operationele Groep van EUR 500 miljoen met vervaldatum in 2024 (de "2024 Notes") en de 8.5% niet-achtergestelde obligaties van EUR 340 miljoen met vervaldag in 2019 (de "2019 Notes") en, samen met de 2024 Notes, de "Notes" en elke houder van de Notes en Converteerbare Obligaties, een "Noteholder") die door de Vennootschap werden gewaarborgd in ruil voor nieuwe schuldinstrumenten die door bepaalde Trafigura-entiteiten aan die houders van Notes worden uitgegeven (de "Nieuwe Trafigura Instrumenten");

b. de herstructurering van bepaalde faciliteiten die door de Operationele Groep zijn aangegaan en de vrijwaring van de Vennootschap en NN1 van eventuele garantieverplichtingen met betrekking tot dergelijke faciliteiten;

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

- c. de terbeschikkingstelling van een gewaarborgde nieuwe geldfaciliteit ten belope van EUR 160 miljoen (door bepaalde deelnemende kredietverstrekkers in het kader van de bestaande faciliteiten van de Operationele Groep) ter financiering van het algemene werkkapitaal van de geherstructureerde Operationele Groep (de "Nieuwe Geldfaciliteit");
- d. de toezegging van NN2 om redelijke inspanningen te leveren om de vrijgave van verplichtingen van de Vennootschap aan derden met betrekking tot financiële, commerciële of andere verplichtingen van de huidige leden van de Operationele Groep (de "PCG's") te bewerkstelligen (en een vrijwaring door NN2 voor zover deze PCG's niet worden vrijgegeven);
- e. de voorziening door NN2 van vrijwarings aan de Vennootschap met betrekking tot bepaalde specifieke verplichtingen, met inbegrip van bepaalde verplichtingen die voortvloeien uit bepaalde historische vervreemdingen door de Groep en/of uit bepaalde historische mijnsluitingen;
- f. de voorziening door NN2 en/of een Trafigura-entiteit die een holdingmaatschappij is van de Operationele Groep van een beperkte regreslening aan de Vennootschap ter financiering van haar verwachte normale bedrijfskosten en eventuele verdedigingskosten die voortvloeien uit eventuele geschillen met derden gedurende een aantal jaren na de Herstructurering; en
- g. minderheidsrechten ten gunste van de Vennootschap met betrekking tot haar 2%-belang in NN2 (inclusief een volgrecht, een volgplicht, informatierechten en een verkoopoptie tegen een prijs die gelijk is aan EUR 20 miljoen (pro rata aangepast afhankelijk van het percentage aangehouden in NN2 van tijd tot tijd) en die binnen bepaalde termijnen kunnen worden uitgeoefend.

Vervolgens kondigde Nyrstar op 29 april 2019 aan dat formele toestemmingen voor de Lock-Up Overeenkomst werden ontvangen van, onder andere, meer dan 79% van het totaalbedrag van de uitstaande hoofdsom onder de niet-achtergestelde obligaties met vervaldag in 2019 en met vervaldag in 2024, en meer dan 87% van het totaalbedrag van de uitstaande hoofdsom onder de converteerbare obligaties. In het kader van de Lock-Up-Overeenkomst was de uitvoering van de Herkapitalisatievoorwaarden onderworpen aan verschillende opschortende voorwaarden, waaronder verschillende door derden te verlenen reglementaire goedkeuringen, die allemaal met succes zijn verkregen.

Op 14 juni 2019 werd NN2 in Engeland opgericht onder de naam NN2 Newco Limited. Op 20 juni 2019 kondigde de Vennootschap aan dat verschillende stappen werden en nog worden ondernomen om de Herstructurering uit te voeren, waaronder dat NN2 is toegetreden tot de Obligaties en dat NN2 een verklaring met betrekking tot de schemes of arrangement (Practice Statement Letter) heeft gepubliceerd met betrekking tot een door NN2 voor te stellen regeling (scheme of arrangement) met betrekking tot de Obligaties. De Engelse rechter heeft de oproepingszitting op 4 juli gehouden en heeft de NN2-scheme vergaderingen op 22 juli (of een later tijdstip of datum die NN2 kon bepalen) gelast. De NN2-scheme vergaderingen hebben op 22 juli jl. plaatsgevonden. Er waren twee categorieën schuldeisers voor de NN2-scheme: de Converteerbare Obligaties in één categorie schuldeisers, en de Notes, samengevoegd in een tweede categorie schuldeisers. Voor de eerste schuldeiserscategorie van de regeling (de Converteerbare Obligaties) stemden 98,87% in waarde van de stemgerechtigden en 100% in aantal van die schuldeisers die gestemd hadden, keurden de scheme goed. Voor de tweede categorie van schuldeisers van de scheme (de Notes), stemden 95,57% in waarde van de stemgerechtigden en 99,96% in waarde en 98,93% in aantal van die schuldeisers die gestemd hadden, keurden de scheme goed. De NN2-scheme werd dan ook gesteund door een overweldigende meerderheid van de schuldeisers van de scheme en ruimschoots boven de vereiste meerderheid (i.e. 75% in waarde en een meerderheid in aantal van die schuldeisers die hun stem uitbrachten in elke scheme categorie).

De hoorzitting van de Engelse rechter over de goedkeuring van de NN2-scheme vond plaats op 26 juli 2019, wanneer het goedkeuringsbevel werd gegeven. De scheme is op dezelfde dag van kracht geworden. Op 29 juli werd een vergadering van houders van de converteerbare obligaties gehouden en werd een besluit genomen om de NN2-scheme goed te keuren (98% in waarde van de stemgerechtigden deed dit en 100% van zij die stemden keurden de regeling goed). Op 30 juli heeft de US Bankruptcy Court van het Southern District van New York op grond van Chapter 15 van titel 11 van de US Bankruptcy Code een beschikking gegeven waarbij de erkenning van het hoofdproces en de daarmee verband houdende verlichting werd gegeven waarbij de UK scheme of arrangement van NN2 in de Verenigde Staten volledig gevolgd werd gegeven.

De Herstructurering werd vervolgens volledig van kracht op 31 juli 2019. Als gevolg van de herkapitalisatie is Trafigura Group Pte. Ltd. de uiteindelijke moedervennootschap van de Operationele Groep geworden.

De implementatie van de Herkapitalisatievoorwaarden heeft de voortzetting van de activiteiten van de Operationele Groep gewaarborgd ten behoeve van alle belanghebbenden; het niet implementeren van de Herkapitalisatievoorwaarden zou hoogstwaarschijnlijk hebben geleid tot de insolventie van de Groep en de Vennootschap, wat naar verwachting zou hebben geleid tot materiële schade voor de klanten van de Groep, leveranciers en ongeveer 4.100 werknemers van de Groep, evenals tot een zeer aanzienlijk waardeverlies voor de financiële belanghebbenden en een totaal verlies voor de aandeelhouders.

De overeenkomsten waarbij de Vennootschap partij is, worden hieronder nader besproken.

2. De NNV-Trafigura akte

De Lock Up Agreement voorzag dat de Vennootschap, Trafigura en Nyrstar Holdings Limited ("Nyrstar Holdings", een Trafigura special purpose vehicle dat onder andere is opgericht met het oog op de uitvoering van de Herstructurering) een akte zouden afsluiten waarin hun overeenkomst zou worden bevestigd met betrekking tot (i) bepaalde stappen die nodig zijn voor de uitvoering van de Herstructurering zoals voorzien in de Lock Up Agreement en (ii) de voorwaarden van de lopende relatie tussen de Vennootschap en de Trafigura groep (de "NNV-Trafigura Akte"). De NNV-Trafigura Akte werd op 19 juni 2019 naar behoren uitgevoerd. Bepaalde sleutelbegrippen van de NNV-Trafigura Akte kunnen als volgt worden samengevat.

"Distributiebeleid: onder de NNV-Trafigura Akte hebben Trafigura en Nyrstar Holdings verplichtingen op zich genomen die erop gericht zijn om, in de mate van het mogelijke, ervoor te zorgen dat alle winsten die door de voormalige dochterondernemingen van de Vennootschap (vóór de Effectieve Datum van de Herstructurering genoemd als de "Operationele Groep") worden gerealiseerd, ook daadwerkelijk worden uitgekeerd, en na de Effectieve Datum van de Herstructurering, die deel uitmaken van de Trafigura groep via de 98% meerderheidsparticipatie van Nyrstar Holding in NN2 NewCo Limited ("NN2") en die de "Restructured Operating Group" worden genoemd) worden uitgekeerd aan de aandeelhouders van NN2 (inclusief de Vennootschap als 2% minderheidsaandeelhouder). Daartoe heeft Nyrstar Holdings ermee ingestemd om te voorzien dat: (i) de raad van bestuur van NN2 ten

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

minste jaarlijks bijeenkomt om te beoordelen of NN2 enige winst heeft die rechtmatig beschikbaar is voor uitkering (in welk geval NN2 een dergelijke uitkering zal doen in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving); en (ii) NN2 en de andere leden van de geherstructureerde operationele groep, onder de voorwaarden van een financierings- of andere overeenkomst waarbij zij partij zijn of zullen zijn (met uitzondering van financierings- of andere overeenkomsten die op zakelijke voorwaarden met derden zijn aangegaan), niet onderworpen zijn aan beperkingen omtrent het uitkeren van dividenden of andere uitkeringen aan hun respectievelijke aandeelhouders.

"Volgplicht/volgrecht: Onder de voorwaarden van de NNV-Trafigura Akte, indien Nyrstar Holdings of enige relevante Trafigura entiteit(en) die 98% van de aandelen van NN2 in handen heeft (zijnde de "Meerderheidsaandeelhouder(s)") een overdracht van enig recht of belang aan een derde koper voorstelt (tegen marktconforme voorwaarden, tegen contante of niet- contante vergoeding), en dit ertoe zou leiden dat de Trafigura-groep 50% of minder van de aandelen in NN2 in handen heeft, dan zal de Meerderheidsaandeelhouder(s) die het voorstel doet het recht hebben om de Vennootschap te verplichten tot overdracht van haar aandelen ("volgplicht"), en de Vennootschap zal een gelijkaardig recht hebben om deel te nemen aan een dergelijke overdracht van aandelen ("volgrecht"), voor haar volledige 2% belang in NN2 tegen dezelfde voorwaarden en tegen dezelfde vergoeding per aandeel als de Meerderheidsaandeelhouder(s).

"NN2 change of control: de NNV-Trafigura Akte legt verplichtingen op aan Trafigura en Nyrstar Holdings om ervoor te zorgen dat de Trafigura-groep alleen een interne reorganisatie binnen de Trafigura-groep doorvoert die ertoe zou leiden dat ten minste 75% van de nettoactiva (naar waarde) van de geherstructureerde operationele groep niet langer in handen is van NN2, maar van een ander lid van de Trafigura-groep (de "Replacement HoldCo"), indien (i) de onderneming betrouwbaar en te goeder trouw is opgericht, (ii) de financiële positie van de Replacement HoldCo is in wezen dezelfde als die van NN2 onmiddellijk voorafgaand aan een dergelijke intragroepsreorganisatie, (iii) er zijn zodanige regelingen getroffen dat aandeelhouders in de Replacement HoldCo (met inbegrip van de Vennootschap) in wezen gelijkwaardige rechten en verplichtingen hebben met betrekking tot de Replacement HoldCo als met betrekking tot NN2, en (iv) de Vennootschap heeft een aandelenbelang in de Replacement HoldCo dat gelijk is aan haar aandelenbelang NN2 onmiddellijk voorafgaand aan de intra-groep reorganisatie, met in wezen dezelfde rechten en beschermingsmaatregelen. Indien aan deze voorwaarden is voldaan, zal de Vennootschap alle stappen ondernemen en alle redelijke bijstand verlenen die nodig is om de intra-groep reorganisatie tot stand te brengen, en zal zij te goeder trouw haar medewerking verlenen. Alle kosten die de onderneming daarbij redelijkerwijs maakt (inclusief redelijke honoraria voor adviseurs), komen ten laste van Trafigura.

2.1 De Putoptie Akte

Ingevolge de NNV-Trafigura Akte zijn de Vennootschap en Trafigura ook overeengekomen dat Trafigura aan de Vennootschap een optie zal toekennen om een Trafigura-entiteit te verplichten het volledige belang van de Vennootschap in NN2 te kopen, waarvan de voorwaarden zijn vastgelegd in een afzonderlijke akte, gedateerd 25 juni 2019, tussen de Vennootschap, Trafigura en Nyrstar Holdings (de "Putoptie Akte"). Volgens de voorwaarden van de Putoptie Akte kan de Vennootschap alles (maar niet een gedeelte) van haar 2%-belang in NN2 aan Trafigura verkopen tegen een prijs die gelijk is aan EUR 20 miljoen (de "Putoptie"). De Putoptie kan door de Vennootschap worden uitgeoefend tussen zes maanden en drie jaar na de voltooiing van de Herstructurering (d.w.z. tussen 1 februari 2020 en 31 juli 2022), onder voorbehoud van beperkte triggers die een vervroegde uitoefening van de Putoptie vóór 6 maanden, of een vervroegde beëindiging van de Putoptie vóór 3 jaar, mogelijk maken.

2.2 Vrijgave van de garanties van de moedermaatschappij ten gunste van Trafigura

Zoals hierboven vermeld, was de Vennootschap vóór de Effectieve Datum van de Herstructurering de uiteindelijke moedermaatschappij van de Nyrstar groep en had zij eerder al verschillende garanties van de moedermaatschappij afgegeven met betrekking tot de verplichtingen van haar dochterondernemingen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, twee garanties van de moedermaatschappij (de "Trafigura PCG's") die werden verleend met betrekking tot de primaire financiële verplichtingen van de toenmalige indirecte dochteronderneming van de vennootschap, Nyrstar Sales & Marketing AG ("NSM"), aan Trafigura, namelijk in het kader van de kaderovereenkomsten voor handelsfinanciering ten belope van 650 miljoen USD ("TFFA") en de overeenkomst inzake de "Bridge Finance Facility" ten belope van 250 miljoen USD ("BFFA"). De Trafigura PCG's en alle andere zekerheden en/of garanties die door de Operationele Groep aan Trafigura zijn verstrekt met betrekking tot de TFFA en BFFA, zijn op de Effectieve Datum van de Herstructurering volledig vrijgegeven.

2.3 De vrijgave van de Vennootschap van de garanties van de moedermaatschappij ten gunste van derden en de rechten van de Vennootschap op vrijwaring door NN2 in het kader van de NNV-NN2 SPA. Naast de vrijgave van de Trafigura PCG's profiteert de Vennootschap van contractuele overeenkomsten met NN2 en Trafigura met betrekking tot de vrijgave of vrijwaring van haar verplichtingen voor bestaande financiële schulden en verplichtingen aan derden met betrekking tot financiële, commerciële of andere verplichtingen van de toenmalige huidige leden van de Operating Group (de "PCG's"), zodat die derden niet langer een beroep kunnen doen op de Vennootschap. De vrijstellings- en/of vrijwaringsverplichtingen van NN2 waarvan de Vennootschap profiteert, kunnen als volgt worden samengevat.

"Vrijgave van PCG's en algemene schadeloosstelling: Als onderdeel van de Intra-groep Reorganisatie omvat de NNV-NN2 SPA een verbintenis van NN2 om redelijke inspanningen te leveren om de vrijgave van verplichtingen van het bedrijf onder PCG's van derden te verkrijgen. Deze inkoopverplichting wordt gecombineerd met een verplichting voor NN2 om de Vennootschap te vrijwaren, voor zover deze PCG's niet worden vrijgegeven, voor enige en alle verplichtingen met betrekking tot deze PCG's met betrekking tot het niet volledig nakomen van de belangrijkste verplichtingen door het betreffende lid van de Operationele Groep.

"Schadeloosstelling voor bepaalde historische verplichtingen: Verder bevat de NNV-NN2 SPA ook een verplichting voor NN2 om de Vennootschap te vrijwaren, voor zover niet gedekt door de hierboven vermelde vrijgave en/of vrijwaring van PCG's, met betrekking tot bepaalde specifieke aansprakelijkheden, inclusief bepaalde aansprakelijkheden die voortvloeien uit bepaalde historische afstotingen door de Nyrstar groep en/of uit bepaalde historische mijnsluitingen, die in een schema bij de NNV-NN2 SPA zijn gespecificeerd.

"Beperking van het beroep op de vennootschap van voormalige dochterondernemingen: Om eventuele financiële verplichtingen van de Vennootschap verder te beperken en vrij te geven, verplicht de NNV-NN2 SPA NN2 om dat te bewerkstelligen, en de NNV-Trafigura Akte verplicht Trafigura om ervoor te zorgen dat geen enkele voormalige dochtermaatschappij van de Vennootschap betaling zal eisen van de Vennootschap, behalve (i) onder de Limited Recourse Loan Facility, (ii) zoals anders overeengekomen na de voltooiing van de Herstructurering; of (iii) voor zover de Vennootschap over voldoende middelen beschikt (met uitzondering van eventuele dividenden of verkoopopbrengsten met betrekking tot de directe 2%-participatie van de Vennootschap in NN2).

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

2.4 Financiële transacties met Trafigura-entiteiten - de Limited Recourse Loan Facility

2.4.1. Inleiding

Op de Effectieve Datum van de Herstructurering heeft de Vennootschap een gecommitteerde, beperkte recourse, loan facility (de "Limited Recourse Loan Facility") van EUR 13,5 miljoen afgesloten die haar door NN2 (als "Kredietverlener") is verstrekt. De belangrijkste voorwaarden van de Limited Recourse Loan Facility worden hieronder beschreven. De Limited Recourse Loan Facility wordt in twee afzonderlijke tranches ter beschikking gesteld: (i) tot EUR 8,5 miljoen ten behoeve van de lopende gewone bedrijfsuitoefening van de Vennootschap ("Faciliteit A"); en (ii) tot EUR 5 miljoen bestemd voor de betaling van bepaalde kosten voor de verdediging van geschillen ("Faciliteit B"). Er zijn geen zekerheden, onderpand of garanties verstrekt met betrekking tot de verplichtingen van de Vennootschap onder de Limited Recourse Loan Facility.

2.4.2. Beschikbare verplichtingen, uitstaande bedragen en rente

Op 31 december 2019 was de Vennootschap onder faciliteit A 3,0 miljoen EUR verschuldigd. Faciliteit A kan door de Vennootschap onder meer worden gebruikt ter dekking van redelijke kosten van bestuurders en werknemers, D&O-verzekeringspremies (voor zover niet betaald vóór de Effectieve Datum van de Herstructurering), auditkosten, juridische kosten (met uitzondering van de kosten in verband met rechtszaken of andere feitelijke of dreigende procedures tegen de Vennootschap, die moeten worden gefinancierd uit Faciliteit B (zoals hieronder gedefinieerd)), noteringskosten en kosten voor investeerdersrelaties. De financiering onder faciliteit A wordt aan de Vennootschap verstrekt op basis van de driemaandelijke kasstroomprognose die door de Vennootschap wordt opgesteld en aan Trafigura wordt verstrekt als voorwaarde voor de financiering. De totale hoeveelheid middelen die in het kader van faciliteit A beschikbaar moet worden gesteld, is overeengekomen op basis van de verwachte bedrijfskosten van de Vennootschap voor een periode van vijf jaar na de voltooiing van de Herstructurering, rekening houdend met de lopende operationele diensten die door NN2 aan de Vennootschap worden geleverd, zoals overeengekomen in de NNV-NN2 SPA, voor een periode van drie jaar (onder voorbehoud van overeengekomen vervroegde beëindiging) (de "Ongoing Services"). De Ongoing Services die door NN2 aan de Vennootschap worden verleend, omvatten financiële, fiscale, bedrijfskundige, IT- en administratieve diensten. De levering van de Ongoing Services aan de Vennootschap is bedoeld om de bedrijfskosten van de Vennootschap te verminderen in de periode na de Effectieve Datum van de Herstructurering.

Op 31 december 2019 had de Vennootschap geen bedrag opgenomen onder faciliteit B. Met inachtneming van de hieronder beschreven beperkingen kan faciliteit B door de Vennootschap worden toegepast voor de betaling of terugbetaling van kosten met betrekking tot alle rechtszaken, procedures, acties of vorderingen (met inbegrip van belastingvorderingen) die tegen de Vennootschap, NN1 Newco Limited ("NN1") of een van hun huidige of voormalige bestuurders of functionarissen (elk een "Claim") worden ingediend, beweerd of bedreigd.

Onder faciliteit A kan de Vennootschap tot EUR 3,7 miljoen lenen vóór 31 juli 2020 en vervolgens tot EUR 1,2 miljoen per jaar tot 2024. Financiering onder faciliteit B kan worden opgenomen op basis van de kosten die worden gemaakt in verband met een rechtszaak, procedure, actie of vordering (met inachtneming van de hieronder beschreven beperkingen en op basis van de levering van een factuur voor dergelijke kosten). Het gebruik van elke faciliteit is beperkt tot een maximum van drie opnames per financieel kwartaal per faciliteit (met uitzondering van eventuele PIK-leningen (zoals hieronder gedefinieerd)). Op de datum van dit verslag heeft de Vennootschap 3,7 miljoen EUR opgenomen onder faciliteit A en nihil onder faciliteit B.

De rente op de uitstaande bedragen onder de Limited Recourse Loan Facility is het totaal van EURIBOR plus een marge van 0,5%. Het is betaalbaar binnen 10 werkdagen na de verjaardag van de datum waarop een dergelijk bedrag beschikbaar is gesteld, op voorwaarde dat deze rente wordt gekapitaliseerd indien deze voor een periode van één jaar of meer is opgebouwd en de Vennootschap een kennisgeving heeft gedaan in de vorm die is voorgeschreven door de Limited Recourse Loan Facility. De gekapitaliseerde rente wordt behandeld als een nieuwe lening (een "PIK-Loan") in het kader van de desbetreffende faciliteit. Elke PIK-Loan zal zelf rente opbrengen en die rente kan ook worden gekapitaliseerd.

2.4.3. Beperkingen op het gebruik van de opbrengsten

De Vennootschap mag geen enkel bedrag dat is geleend uit hoofde van faciliteit A of faciliteit B gebruiken voor de financiering (direct of indirect) van de kosten in verband met het instellen of indienen van vorderingen (met inbegrip van een tegenvordering of verweer) tegen Trafigura, andere leden van de Trafigura-groep, NN2 en/of enige Replacement Holdco, en/of enig ander lid van de Restructuring Operating Group), tegen een van de huidige of vroegere bestuurders, functionarissen of adviseurs van die entiteiten, tegen een schuldeiser met betrekking tot die entiteiten (behalve met de toestemming van NN2, die toestemming mag niet op onredelijke wijze worden onthouden of uitgesteld) of in verband met een betwisting van de Herstructurering, ook met betrekking tot de TFFA en de BFFA of enig ander document dat wordt overwogen in de Restructuring Implementation Deed.

2.4.4. Verplichte vooruitbetalingsverplichtingen

Indien op enig moment na 31 juli 2020 het bedrag van de beschikbare liquide middelen, na aftrek van het minimumbedrag van 2 miljoen EUR in het eerste jaar en 1 miljoen EUR in het tweede jaar, van de Vennootschap (verminderd met een eventueel bedrag van de opbrengst van een faciliteit B die bedoeld is om te worden toegepast op de kosten van de Vennootschap waarop de lening van faciliteit B betrekking heeft, maar die nog niet is toegepast) hoger is dan 1,5 miljoen euro, dient de Vennootschap binnen vijf werkdagen na het ontstaan van het overschot aan liquide middelen het desbetreffende overschot aan liquide middelen aan te wenden voor de vooruitbetaling van uitstaande bedragen in het kader van faciliteit B. Indien er overschot aan liquide middelen na deze terugbetaling overblijft, past de Vennootschap 50% van dat overschot aan liquide middelen toe om het uitstaande bedrag in het kader van faciliteit A terug te betalen en past zij (voor zover toegestaan door de toepasselijke wet- en regelgeving) de resterende 50% van dat overschot aan liquide middelen toe voor de betaling van dividenden aan de aandeelhouders van de Vennootschap. Het bovenstaande is slechts van toepassing tot de laatste van (i) de datum waarop de Vennootschap ophoudt haar 2% aandelenbelang in de geherstructureerde operationele groep te bezitten (een dergelijk aandelenbelang is het resultaat van hetzij een directe participatie in NN2, hetzij in Replacement Holdco (zoals hierboven gedefinieerd) - het "Aandelenbelang van de Vennootschap", (ii) de ontvangst van alle opbrengsten (onder voorbehoud van eventuele toegestane / vereiste inhoudingen onder de voorwaarden van de Limited Recourse Loan Facility) van enige vervreemding(en) van het aandelenbelang van de Vennootschap die leiden tot het ontstaan van de Exit Datum van de Vennootschap (de "Verkoopopbrengsten").

Onmiddellijk na ontvangst van de opbrengsten van de afstoting zal de Vennootschap ervoor zorgen dat deze ten eerste worden toegepast

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

op de vooruitbetaling van elk uit hoofde van faciliteit B uitstaand bedrag, en ten tweede, indien (i) de opbrengsten van de afstoting na de vereiste vooruitbetaling van faciliteit B blijven bestaan, en (ii) het totale bedrag van alle uit hoofde van faciliteit A uitstaande bedragen meer dan 5 miljoen EUR bedraagt, zal de Vennootschap een vooruitbetaling doen voor een totaal bedrag van 5 miljoen EUR of in de richting van een totaal bedrag van 5 miljoen EUR.

De Vennootschap zorgt ervoor dat, indien een uitkering aan de aandeelhouders van de Vennootschap wordt betaald op of na de Exit Date van de Vennootschap, een bedrag gelijk aan die uitkering wordt toegepast om het uit hoofde van faciliteit A uitstaande bedrag terug te betalen of vooruit te betalen vóór of gelijktijdig met een dergelijke uitkering.

De Onderneming is tevens overeengekomen dat, indien zij bedragen ontvangt uit kostenvergoedingen, schadevergoedingen en/of andere vergoedingen van een tegenpartij van een vordering (zoals hierboven gedefinieerd) (dergelijke bedragen vormen "Schadeopbrengsten"), deze schadeopbrengsten onmiddellijk moeten worden gebruikt om de onder faciliteit B uitstaande bedragen terug te betalen of vooruit te betalen.

Daarnaast zijn er gebruikelijke bepalingen die een verplichte vooruitbetaling van uitstaande bedragen onder een van beide of beide faciliteiten A en B voorschrijven in geval van een geval van verzuim gevolgd door een versnelling door de kredietverstrekker.

2.4.5. Strategie voor informatie, raadpleging en geschillenbeslechting ondernemingen

Indien er een Claim ontstaat waardoor de Vennootschap redelijkerwijs verwacht dat zij gebruik kan maken van faciliteit B, moet de Vennootschap:

- NN2 en Trafigura onverwijld in kennis stellen van de Vordering;
- met inachtneming van de toepasselijke wetgeving of geheimhoudingsverplichtingen jegens derden, NN2 en Trafigura alle informatie ter beschikking te stellen waarover zij beschikt en die zij redelijkerwijs kan controleren in verband met de beoordeling, betwisting, betwisting, verdediging, beroep of compromittering van de Vordering, met dien verstande dat NN2 en Trafigura de vertrouwelijkheid en/of het voorrecht ten aanzien van dergelijke informatie zullen bewaren;
- NN2 en Trafigura op de hoogte houden van de voortgang / ontwikkelingen met betrekking tot de Vordering en alle correspondentie of andere informatie die zij in verband met de Vordering ontvangen, onverwijld verstrekken;
- de standpunten van NN2 en Trafigura met betrekking tot de toepasselijke juridische adviseurs die de onderneming zullen vertegenwoordigen, NN1, of de toepasselijke bestuurders of functionarissen te raadplegen en er rekening mee te houden. NNV zal er tevens voor zorgen dat deze juridische adviseurs de door NN2 of Trafigura gevraagde honoreringsramingen verstrekken;
- overleggen met en rekening houden met de standpunten van NN2 en Trafigura met betrekking tot het voeren van de verdediging / onderhandelingen / schikkingen met betrekking tot de Vordering; en
- terwijl enig bedrag uit hoofde van faciliteit B uitstaat met betrekking tot een civiele vordering, geen enkele erkenning van aansprakelijkheid, overeenkomst, schikking of compromis met betrekking tot die vordering doen zonder de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van Trafigura. De Vennootschap moet met Trafigura overleggen voordat zij enige actie onderneemt in verband met een insolventie- of faillissementsprocedure, onder meer in het kader van boek XX van het Belgisch Wetboek van Economische Wetgeving.

De Vennootschap is ook verplicht om NN2 bepaalde financiële informatie te verstrekken, met inbegrip van driemaandelijke cashflowprognoses (en eventuele herzieningen daarvan die vereist zijn onder de voorwaarden van de Limited Recourse Loan Facility), halfjaarlijkse financiële staten en geauditeerde jaarrekeningen, opgesteld op geconsolideerde basis (voor zover de Vennootschap dochterondernemingen heeft) en in overeenstemming met de boekhoudkundige principes die zijn overeengekomen in het kader van de voorwaarden van de Limited Recourse Loan Facility.

2.5 Relatieovereenkomst

Bij de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019 werd de "Relationship Agreement" tussen Trafigura Group Pte Ltd en de Vennootschap (gedateerd 9 november 2015) beëindigd. De Relatieovereenkomst regelt de relatie tussen de Vennootschap (en de bredere Nyrstar Groep) en Trafigura Group Pte. Ltd. en haar gelieerde personen tussen de uitvoering ervan op 9 november 2015 en de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019.

2.6 Commerciële transacties met Trafigura

De Vennootschap heeft geen commerciële transacties met Trafigura gesloten in de maanden eindigend op 31 januari 2020.

ANDERE RECHTEN EN VERBINTENISSEN DIE NIET IN HET BALANSVERSLAG zijn opgenomen (met inbegrip van die welke kan niet worden gekwantificeerd)

Garanties van het moederbedrijf

Tot 31 juli 2019 was de Vennootschap de holdingmaatschappij van de Nyrstar Groep (bestaande uit Nyrstar NV en haar dochtermaatschappijen). Op 31 juli 2019, toen de Herstructurering van de Nyrstar Groep werd afgerond (zie de financiële gegevens van 31 december 2019 voor verdere details), werd Nyrstar NV bevrijd van verplichtingen voor bestaande financiële schulden en verplichtingen verschuldigd onder de garanties van de moedermaatschappij voor commerciële of andere verplichtingen van de huidige leden van de Operationele Groep (alle voormalige dochterondernemingen van de Nyrstar Groep met uitzondering van NN1 NewCo Limited) (of die door NN2 worden gevrijwaard voor zover dergelijke garantieverplichtingen niet vrijgegeven). Het vermelde bedrag van EUR 238,0 miljoen vertegenwoordigt de garanties van de moedermaatschappij aan derden die nog niet zijn vrijgegeven per 31 januari 2020 waarvoor de onderneming wordt gevrijwaard (zie "Informatie over verbonden partijen").