



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

**NOTULEN VAN DE BIJZONDERE ALGEMENE VERGADERING
VAN AANDEELHOUDERS
GEHOUDEN OP 4 DECEMBER 2014**

Op 4 december 2014 wordt de bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders van Nyrstar NV (de "**Vennootschap**") gehouden te Diamant Building, A. Reyerslaan 80, 1030 Brussel.

OPENING VAN DE VERGADERING

De bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders wordt geopend om 11:00 uur onder het voorzitterschap van de heer Julien De Wilde, Voorzitter van de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

De Voorzitter merkt op dat, overeenkomstig toepasselijk recht, het Nederlands de officiële werktal is voor de vergadering. De Voorzitter nodigt de personen die het Nederlands niet machtig zijn uit zich in het Frans of Engels uit te drukken.

SAMENSTELLING VAN HET BUREAU

Overeenkomstig de Statuten van de Vennootschap stelt de Voorzitter van de vergadering mevrouw Virginie Lietaer, Secretaris van de Vennootschap, aan als secretaris van de vergadering.

Met goedkeuring van de aandeelhouders, worden geen aparte stemopnemers aangesteld.

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

VERKLARINGEN DOOR DE VOORZITTER

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

Agenda

De vergadering werd bijeengeroepen met de volgende agenda en het volgende voorstel tot besluit:

Goedkeuring overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen in verband met de Globale Strategische Financiering

Voorstel van besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering neemt kennis van, keurt goed en bekrachtigt, voor zoveel als nodig, de clausules in de financieringsconstructies die werden

aangegaan door de Vennootschap en haar dochtervennootschappen in het kader van de globale strategische financiering die werd aangekondigd door de Vennootschap op 1 september 2014 en die onderworpen zijn aan artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen. De algemene aandeelhoudersvergadering neemt dan ook kennis van, keurt goed en bekrachtigt, overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, alle clausules in:

- (a) de *indenture* van 12 september 2014 waaronder Nyrstar Netherlands (Holdings) B.V., een volledige dochtervennootschap van de Vennootschap, onbevoorrechte obligaties ("notes") die vervallen in 2019 heeft uitgegeven voor een totale hoofdsom van EUR 350 miljoen en die, onder meer, door de Vennootschap als de "Parent Guarantor" werd aangegaan (de "**Indenture**"), waaronder, maar niet beperkt tot, Sectie 1.01, Sectie 4.15 en Artikel 10 van de Indenture; en
- (b) de garantieovereenkomst van 5 september 2014 tussen de Vennootschap en Hydra Limited (de "**Garantieovereenkomst**") en de 2002 ISDA Master Agreement tussen Nyrstar Sales & Marketing AG, een volledige dochtervennootschap van de Vennootschap, en Hydra Limited van 5 september 2014, samen met de *confirmation* en *schedule* daaronder afgesloten tussen Nyrstar Sales & Marketing AG en Hydra Limited (de "**Silver Forward Purchase Agreement**"), waaronder, maar niet beperkt tot, artikel 5(a)(viii) (*Merger Without Assumption*) van de 2002 ISDA Master Agreement die deel uitmaakt van de Silver Forward Purchase Agreement, samen gelezen met de artikelen 6(a) (*Right to Terminate Following Event of Default*) en 6(e)(i) (*Events of Default*) van de 2002 ISDA Master Agreement die deel uitmaakt van de Silver Forward Purchase Agreement, in combinatie met artikel 2 (*Guarantee and Indemnity*) van de Garantieovereenkomst; deel 1(g)(iv) (*Change of control*) van de Schedule die deel uitmaakt van de Silver Forward Purchase Agreement, samen gelezen met de artikelen 5(b)(vi) (*Additional Termination Event*), 6(b) (*Right to Terminate Following Termination Event*) en 6(e)(ii) (*Termination Events*) van de 2002 ISDA Master Agreement die deel uitmaakt van de Silver Forward Purchase Agreement, in combinatie met artikel 2 (*Guarantee and Indemnity*) van de Garantieovereenkomst; deel 7(d) (*Disposals*) van de Schedule die deel uitmaakt van de Silver Forward Purchase Agreement, samen gelezen met de artikelen 5(a)(ii) (*Breach of Agreement; Repudiation of Agreement*), 6(a) (*Right to Terminate Following Event of Default*) en 6(e)(i) (*Events of Default*) van de 2002 ISDA Master Agreement die deel uitmaakt van de Silver Forward Purchase Agreement, in combinatie met artikel 2 (*Guarantee and Indemnity*) van de Garantieovereenkomst;

die overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen aan derden rechten toekennen die een invloed hebben op het vermogen van de Vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap of van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend. De algemene aandeelhoudersvergadering kent voorts een bijzondere volmacht toe aan elke Bestuurder van de Vennootschap en aan de Company Secretary, alleen handelend en met recht van indeplaatsstelling, om met betrekking tot dit besluit de formaliteiten vereist door artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen te vervullen.

Oproepingsberichten

De oproeping tot deze algemene vergadering van aandeelhouders, die onder meer de agenda, het voorstel tot besluit en andere gegevens bevat voorzien in het Wetboek van vennootschappen, is verschenen in:

- het Belgisch Staatsblad van 4 november 2014; en
- De Tijd van 4 november 2014.

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

De oproepingsbrieven werden eveneens ten minste dertig (30) kalenderdagen voor de vergadering per brief verstuurd aan de Bestuurders van de Vennootschap, de Commissaris van de Vennootschap en de houders van de aandelen op naam die uitgegeven werden door de Vennootschap. Hiervan dient geen bewijs te worden voorgelegd.

Bovendien werd vanaf 4 november 2014 tot aan de dag van huidige algemene vergadering de volgende documentatie beschikbaar gemaakt voor het publiek en de houders van effecten uitgegeven door de Vennootschap op de website van de Vennootschap (www.nyrstar.com):

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

De bewijzen zullen worden bewaard in de dossiers van de Vennootschap samen met de notulen van deze vergadering. De Vennootschap heeft geen verzoeken overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen ontvangen van aandeelhouders die alleen of samen met andere aandeelhouders ten minste 3% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen om bijkomende punten op de agenda van de bijzondere algemene aandeelhoudersvergadering te plaatsen en/of voorstellen tot besluit in te dienen in verband met punten die in de agenda opgenomen waren of opgenomen moesten worden. De registratiedatum van de algemene aandeelhoudersvergadering was donderdag 20 november 2014 om middernacht (24:00 uur, Centraal Europese Tijd, GMT +1). Overeenkomstig de toepasselijke wetgeving zijn alleen de personen die houders zijn van effecten uitgegeven door de Vennootschap op voormelde registratiedatum gerechtigd om deel te nemen aan en, in voorkomend geval, te stemmen op de algemene aandeelhoudersvergadering.

Aanwezigheidslijst

Overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen werd een register opgesteld waarin voor elke aandeelhouder die zijn wens om deel te nemen aan de vergadering kenbaar heeft gemaakt, de volgende informatie werd opgenomen: (i) zijn naam en zijn adres of maatschappelijke zetel, (ii) het aantal aandelen dat hij bezat op de registratiedatum en waarmee hij aangegeven heeft te willen deelnemen aan de algemene aandeelhoudersvergadering, en (iii) een beschrijving van de stukken die aantonen dat hij op de registratiedatum in het bezit was van de aandelen. Bovendien werd er een aanwezigheidslijst opgesteld met vermelding van de (i) identiteit van de aandeelhouders, (ii) de woonplaats of maatschappelijke zetel van de aandeelhouders, (iii) indien van toepassing, de identiteit van de volmachtdraggers en (iv) het aantal aandelen waarmee de aandeelhouders deelnemen aan de stemming. Eveneens wordt in de aanwezigheidslijst opgenomen welke Bestuurders en Commissaris aanwezig zijn op de vergadering. De aanwezigheidslijst werd ondertekend door de aandeelhouders, de Bestuurders en de Commissaris, of hun volmachtdraggers.

Er werd een aparte lijst opgesteld voor de aandeelhouders die geldig hun stem hebben uitgebracht per brief zoals uiteengezet in de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders.

Het register, de aanwezigheidslijst en de lijst van de aandeelhouders die gestemd hebben per brief worden voorgelegd aan het bureau en worden vervolgens gesloten, geparafeerd en ondertekend door de leden van het bureau. Zowel het register, de aanwezigheidslijst als de stembrieven die geldig

werden ingediend bij de Vennootschap, zullen worden bewaard in de dossiers van de Vennootschap samen met de notulen van deze vergadering.

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

De attesten, de brieven en de volmachten zullen worden bewaard in de dossiers van de Vennootschap samen met de notulen van deze vergadering.

Aanwezige Aandelen

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt EUR 34.004.508,80 en is vertegenwoordigd door 340.045.088 aandelen, die elk dezelfde fractie van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen. Uit de hierboven vermelde aanwezigheidslijst en de verificatie van de toelating tot de algemene vergadering van aandeelhouders blijkt dat 53,820,234 aandelen in totaal of 15,83% van de uitstaande en bestaande aandelen aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de vergadering.

Stemrechten

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

Quorum en Stemming

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

Het voorgestelde besluit onder het punt dat in de hierboven vermelde agenda opgenomen is, zal aangenomen worden indien het goedgekeurd wordt met een eenvoudige meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen.

Derden Aanwezig op de Vergadering

Behalve de houders van effecten die toegelaten zijn tot de vergadering, woont een aantal andere personen de vergadering bij zoals de Commissaris, [bepaalde leden van het executive management], bepaalde personeelsleden van de Vennootschap en derden die door de Vennootschap ingeschakeld zijn om diensten te leveren in verband met de algemene vergadering van aandeelhouders.

VERIFICATIE VAN DE OPROEPING EN SAMENSTELLING VAN DE VERGADERING

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

BERAADSLAGING EN BESLUITEN

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

Vragen

De vergadering wordt de mogelijkheid gegeven om vragen te stellen met betrekking tot het agendapunt van de vergadering. Als antwoord op de vragen van houders van financiële instrumenten uitgegeven door de Vennootschap met betrekking tot het agendapunt van de vergadering die mondeling werden gesteld tijdens de vergadering wordt een bijkomende uitleg gegeven door de Voorzitter van de vergadering.

Beraadslaging en Besluiten

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

Goedkeuring overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen in verband met de Globale Strategische Financiering

Na beraadslaging, wordt het volgende besluit aangenomen:

De algemene aandeelhoudersvergadering neemt kennis van, keurt goed en bekrachtigt, voor zoveel als nodig, de clausules in de financieringsconstructies die werden aangegaan door de Vennootschap en haar dochtervennootschappen in het kader van de globale strategische financiering die werd aangekondigd door de Vennootschap op 1 september 2014 en die onderworpen zijn aan artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen. De algemene aandeelhoudersvergadering neemt dan ook kennis van, keurt goed en bekrachtigt, overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, alle clausules in:

- (a) de *indenture* van 12 september 2014 waaronder Nyrstar Netherlands (Holdings) B.V., een volledige dochtervennootschap van de Vennootschap, onbevoorrechte obligaties ("notes") die vervallen in 2019 heeft uitgegeven voor een totale hoofdsom van EUR 350 miljoen en die, onder meer, door de Vennootschap als de "Parent Guarantor" werd aangegaan (de "**Indenture**"); waaronder, maar niet beperkt tot, Sectie 1.01, Sectie 4.15 en Artikel 10 van de *Indenture*; en
- (b) de garantieovereenkomst van 5 september 2014 tussen de Vennootschap en Hydra Limited (de "**Garantieovereenkomst**") en de 2002 ISDA Master Agreement tussen Nyrstar Sales & Marketing AG, een volledige dochtervennootschap van de Vennootschap, en Hydra Limited van 5 september 2014, samen met de *confirmation* en *schedule* daaronder afgesloten tussen Nyrstar Sales & Marketing AG en Hydra Limited (de "**Silver Forward Purchase Agreement**"), waaronder, maar niet beperkt tot, artikel 5(a)(viii) (*Merger Without Assumption*) van de 2002 ISDA Master Agreement die deel uitmaakt van de Silver Forward Purchase Agreement, samen gelezen met de artikelen 6(a) (*Right to Terminate Following Event of Default*) en 6(e)(i) (*Events of Default*) van de 2002 ISDA Master Agreement die deel uitmaakt van de Silver Forward Purchase Agreement, in combinatie met artikel 2 (*Guarantee and*

Indemnity) van de Garantieovereenkomst; deel 1(g)(iv) (*Change of control*) van de Schedule die deel uitmaakt van de Silver Forward Purchase Agreement, samen gelezen met de artikelen 5(b)(vi) (*Additional Termination Event*), 6(b) (*Right to Terminate Following Termination Event*) en 6(e)(ii) (*Termination Events*) van de 2002 ISDA Master Agreement die deel uitmaakt van de Silver Forward Purchase Agreement, in combinatie met artikel 2 (*Guarantee and Indemnity*) van de Garantieovereenkomst; deel 7(d) (*Disposals*) van de Schedule die deel uitmaakt van de Silver Forward Purchase Agreement, samen gelezen met de artikelen 5(a)(ii) (*Breach of Agreement; Repudiation of Agreement*), 6(a) (*Right to Terminate Following Event of Default*) en 6(e)(i) (*Events of Default*) van de 2002 ISDA Master Agreement die deel uitmaakt van de Silver Forward Purchase Agreement, in combinatie met artikel 2 (*Guarantee and Indemnity*) van de Garantieovereenkomst;

die overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen aan derden rechten toekennen die een invloed hebben op het vermogen van de Vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap of van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend. De algemene aandeelhoudersvergadering kent voorts een bijzondere volmacht toe aan elke Bestuurder van de Vennootschap en aan de Company Secretary, alleen handelend en met recht van indeplaatsstelling, om met betrekking tot dit besluit de formaliteiten vereist door artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen te vervullen.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

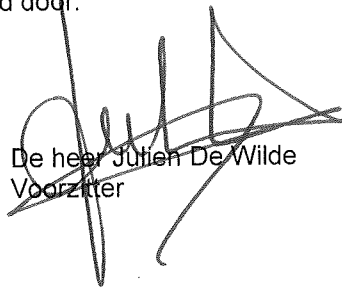
- uitgebrachte stemmen:	53.820.234, m.n. 15,83 % van het maatschappelijk kapitaal.
- stemmen voor:	42.924.029
- stemmen tegen:	10.794.033
- onthoudingen:	102.172

* * *

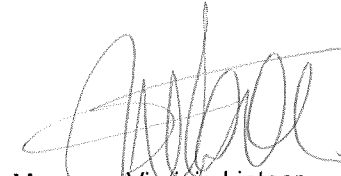
Aangezien geen verdere agendapunten behandeld dienen te worden en niemand nog het woord vraagt, heft de Voorzitter de vergadering op om 11:15 uur.

Deze notulen worden in een originele kopie ondertekend door de Voorzitter van de vergadering, de andere leden van het bureau en de aandeelhouders of hun volmacht dragers die hierom verzocht hebben.

Getekend door:



De heer Jufien De Wilde
Voorzitter



Mevrouw Virginie Lietaer
Secretaris

Bijlage

De hierna volgende documentatie werd voorgelegd aan het bureau van de algemene vergadering van aandeelhouders en werd geparafeerd en/of ondertekend door de leden van het bureau (waar van toepassing) en zal worden bewaard in de dossiers van de Vennootschap samen met een kopie van de notulen van de vergadering.

- (A) Bewijs van de publicatie van de oproeping in nationaal verspreide kranten en het Belgisch Staatsblad
- (B) Register
- (C) Aanwezigheidslijst
- (D) Lijst van aandeelhouders die per brief stemmen
- (E) Naleving van de formaliteiten van de deelnemers aan de vergadering van de
 - Stemming per brief
 - Deelnemingsformulieren
 - Brieven die ingediend werden met betrekking tot aandelen op naam
 - Volmachten
- (F) Een overzicht met het totaal aantal uitstaande aandelen en stemrechten
- (G) Een toelichtende nota in verband met het punt en voorstel tot besluit op de agenda