

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL 1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK
VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS

NAAM: *Nyrstar*

Rechtsvorm: *Naamloze vennootschap*

Adres: *Zinkstraat* Nr.: *1* Bus:

Postnummer: *2490* Gemeente: *Balen*

Land: *België*

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van *Antwerpen, afdeling Turnhout*

Internetadres¹:

Ondernemingsnummer **BE 0888.728.945**

DATUM **09 / 04 / 2019** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING **JAARREKENING IN EURO**

goedgekeurd door de algemene vergadering van **05 / 11 / 2019**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **01 / 01 / 2018** tot **31 / 12 / 2018**

Vorig boekjaar van **01 / 01 / 2017** tot **31 / 12 / 2017**

De bedragen van het vorige boekjaar ~~zijn~~ ^{zijn niet} identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: *56* Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: *6.2.1, 6.2.2, 6.2.3, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.3, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.4.2, 6.5.2, 6.7.2, 6.17, 6.18.2, 8, 9*

Martyn Konig
Voorzitter van de Raad van Bestuur

Hilmar Rode
Bestuurder

¹ Facultatieve vermelding.

² Schrappen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE****LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN**

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

Martyn Konig
Zinkstraat 1, 2490 Balen, België

Voorzitter van de Raad van Bestuur
27/04/2016 - 05/11/2019

Christopher Cox
Zinkstraat 1, 2490 Balen, België

Bestuurder
29/04/2015 - 05/11/2019

Carole Cable
Zinkstraat 1, 2490 Balen, België

Bestuurder
20/04/2017 - 29/06/2021

Anne Fahy
Zinkstraat 1, 2490 Balen, België

Bestuurder
27/04/2016 - 30/06/2020

Jesús Fernandez
Zinkstraat 1, 2490 Balen, België

Bestuurder
27/04/2016 - 24/02/2019

Hilmar Rode
Zinkstraat 1, 2490 Balen, België

Bestuurder
20/04/2017 - 30/09/2019

Jane Moriarty
Zinkstraat 1, 2490 Balen, België

Bestuurder
14/03/2019 - 27/06/2023

Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA
Nr.: BE 0429.053.863
Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1J, 1930 Zaventem, België
Lidmaatschapsnr.: IBR 00025

Commissaris
19/04/2018 - 29/06/2021

Vertegenwoordigd door:

Ine Nuyts
Lange Lozanastraat 270, 2018 Antwerpen, België
Lidmaatschapsnr.: IBR A02183

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ / **werd niet*** geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming**,
- B. Het opstellen van de jaarrekening**,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschaps- nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
Oprichtingskosten	6.1	20	.....	9.761.962
VASTE ACTIVA		21/28	26.942.965	1.237.221.580
Immateriële vaste activa	6.2	21	.....	.....
Materiële vaste activa	6.3	22/27	532	1.429
Terreinen en gebouwen		22	.....	.....
Installaties, machines en uitrusting		23	532	1.429
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	26.942.433	1.237.220.151
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	15.395.253	1.235.420.151
Deelnemingen		280	15.395.253	1.235.420.151
Vorderingen		281	.....	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3	.....	.....
Deelnemingen		282	.....	.....
Vorderingen		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa		284/8	11.547.180	1.800.000
Aandelen		284	.....	.....
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	11.547.180	1.800.000

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	378.334.332	412.377.899
Vorderingen op meer dan één jaar		29	270.000.000	400.000.000
Handelsvorderingen		290	.....	.....
Overige vorderingen		291	270.000.000	400.000.000
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	103.160.091	6.566.409
Handelsvorderingen		40	3.114.771	6.499.578
Overige vorderingen		41	100.045.320	66.831
Geldbeleggingen	6.5.1/6.6	50/53	.....	.....
Eigen aandelen		50	.....	.....
Overige beleggingen		51/53	.....	.....
Liquide middelen		54/58	382.010	644.023
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	4.792.231	5.167.467
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	405.277.297	1.659.361.441

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	12.424.467	1.341.994.371
Kapitaal	6.7.1	10	114.134.761	113.262.734
Geplaatst kapitaal		100	114.134.761	113.262.734
Niet-opgevraagd kapitaal		101	.....	.....
Uitgiftepremies		11	1.216.395.876	1.228.124.430
Herwaarderingsmeerwaarden		12	.....	.....
Reserves		13	16.257.028	16.257.028
Wettelijke reserve		130	16.257.028	16.257.028
Onbeschikbare reserves		131	.....	.....
Voor eigen aandelen		1310	.....	.....
Andere		1311	.....	.....
Belastingvrije reserves		132	.....	.....
Beschikbare reserves		133	.....	.....
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)		14	-1.334.363.198	-15.649.821
Kapitaalsubsidies		15	.....	.....
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19	.....	.....
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	101.695.382	3.656.602
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	101.695.382	3.656.602
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	.....	.....
Fiscale lasten		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	.....	.....
Milieuverplichtingen		163	.....	.....
Overige risico's en kosten	6.8	164/5	101.695.382	3.656.602
Uitgestelde belastingen		168	.....	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	291.157.448	313.710.468
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	105.372.143	103.079.489
Financiële schulden		170/4	105.372.143	103.079.489
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	105.372.143	103.079.489
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	183.085.999	206.571.673
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42		117.262.554
Financiële schulden		43		
Kredietinstellingen		430/8		
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	4.052.410	1.750.983
Leveranciers		440/4	4.052.410	1.750.983
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	617.855	358.177
Belastingen		450/3	27.450	38.313
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	590.405	319.864
Overige schulden		47/48	178.415.734	87.199.959
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	2.699.306	4.059.306
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	405.277.297	1.659.361.441

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	15.211.955	9.022.156
Omzet	6.10	70	15.211.955	9.022.156
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-)		71	.....	.....
Geproduceerde vaste activa		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A	.....	.....
Bedrijfskosten		60/66A	124.376.482	17.248.163
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	.....	.....
Aankopen		600/8	.....	.....
Voorraad: afname (toename)(+)/(-)		609	.....	.....
Diensten en diverse goederen		61	15.070.687	9.342.981
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen(+)/(-)	6.10	62	2.251.056	7.680.492
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	4.775.391	6.424.144
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)	6.10	631/4	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	6.10	635/8	-3.656.602	-6.199.454
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A	105.935.950	.....
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-)		9901	-109.164.527	-8.226.007

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	11.509.195	11.948.348
Recurrente financiële opbrengsten		75	11.509.195	11.948.348
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	.....	.....
Opbrengsten uit vlottende activa		751	11.494.650	11.927.014
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	14.545	21.334
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B	.....	.....
Financiële kosten		65/66B	1.236.702.698	19.368.430
Recurrente financiële kosten	6.11	65	16.677.800	19.368.430
Kosten van schulden		650	16.672.294	19.363.180
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	.....	.....
Andere financiële kosten		652/9	5.506	5.250
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B	1.220.024.898	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting		9903	-1.334.358.030	-15.646.089
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	.....
Belastingen op het resultaat	6.13	67/77	5.168	3.732
Belastingen		670/3	5.168	3.732
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	-1.334.363.198	-15.649.821
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905	-1.334.363.198	-15.649.821

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	-1.350.013.019	-1.257.850.489
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	-1.334.363.198	-15.649.821
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	-15.649.821	-1.242.200.668
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	15.649.821	1.242.200.668
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	15.649.821	1.225.171.229
aan de reserves	792	.....	17.029.439
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	.....	.....
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	-1.334.363.198	-15.649.821
Tussenkoms van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/7	.....	.....
Vergoeding van het kapitaal	694	.....	.....
Bestuurders of zaakvoerders	695	.....	.....
Werknemers	696	.....	.....
Andere rechthebbenden	697	.....	.....

TOELICHTING

STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	20P	xxxxxxxxxxxxxxxx	9.761.962
Mutaties tijdens het boekjaar			
Nieuwe kosten van het boekjaar	8002	202.320	
Afschrijvingen	8003	9.964.282	
Andere(+)/(-)	8004	.....	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	(20)	.....	
Waarvan			
Kosten van oprichting en kapitaalverhoging, kosten bij uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten	200/2	.....	
Herstructureringskosten	204	.....	

INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	6.260

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

8162

Overdrachten en buitengebruikstellingen

8172

Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)

8182

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8192 6.260

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
-------	------------------	-------

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8212

Verworven van derden

8222

Afgeboekt

8232

Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)

8242

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8252

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	4.831
-------	------------------	-------

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8272 897

Teruggenomen

8282

Verworven van derden

8292

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

8302

Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)

8312

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8322 5.728

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(23) 532

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxxxx	3.225.781.690
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	.....	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8381	.....	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	3.225.781.690	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411	.....	
Verworven van derden	8421	.....	
Afgeboekt	8431	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8441	.....	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451	.....	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.990.361.539
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471	1.220.024.898	
Teruggenomen	8481	.....	
Verworven van derden	8491	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8511	.....	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521	3.210.386.437	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541	.....	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551	.....	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	15.395.253	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581	.....	
Terugbetalingen	8591	.....	
Geboekte waardeverminderingen	8601	.....	
Teruggenomen waardeverminderingen	8611	.....	
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8621	.....	
Overige mutaties(+)/(-)	8631	.....	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	.....	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651	.....	

ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8393P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen

8363

Overdrachten en buitengebruikstellingen

8373

Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)

8383

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8393

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8453P XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8413

Verworven van derden

8423

Afgeboekt

8433

Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)

8443

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8453

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8523P XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8473

Teruggenomen

8483

Verworven van derden

8493

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

8503

Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)

8513

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8523

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

8553P XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)

8543

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

8553

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(284)

ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN**NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR**

285/8P XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

1.800.000

Mutaties tijdens het boekjaar

Toevoegingen

8583 11.547.180

Terugbetalingen

8593 1.800.000

Geboekte waardeverminderingen

8603

Teruggenomen waardeverminderingen

8613

Wisselkoersverschillen(+)/(-)

8623

Overige mutaties(+)/(-)

8633

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(285/8) 11.547.180

GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR

8653

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10% van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
<i>Nyrstar Netherlands (Holdings) BV NL B Buitenlandse onderneming Hoofdstraat 1 6024 AA Budel-Dorplein Nederland</i>					31/12/2017	EUR	1.754.081.042	-46.171.701
	<i>Gewone aandelen</i>	26.473.268	100,0	0,0				
<i>Breakwater Resources Ltd Buitenlandse onderneming Fasken Martineau DuMoulin LLP, Burrard Street 2900-550 BC V6C 0A3 Vancouver Canada</i>					31/12/2017	CAD	335.783.951	-31.303.761
	<i>Klasse A bevoorrechte aandelen</i>	200.000.000	20,47	0,0				
<i>Nyrstar Canada Holdings Ltd Buitenlandse onderneming Fasken Martineau DuMoulin LLP, Burrard Street 2900-550 BC V6C 0A3 Vancouver Canada</i>					31/12/2017	CAD	786.079.896	-610.468
	<i>Bevoorrechte aandelen</i>	169.539.879	25,39	0,0				

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

OVERIGE GELDBELEGGINGEN

Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen

Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag

Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag

Edele metalen en kunstwerken

Vastrentende effecten

Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen

Termijnrekeningen bij kredietinstellingen

Met een resterende looptijd of opzegtermijn van

hoogstens één maand

meer dan één maand en hoogstens één jaar

meer dan één jaar

Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51		
8681		
8682		
8683		
52		
8684		
53		
8686		
8687		
8688		
8689		

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

verworven interestopbrengsten op intercompany leningen

.....

.....

.....

Boekjaar
4.792.231
.....
.....
.....

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxxx	113.262.734
(100)	114.134.761	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Kapitaalsverhoging dd. 30/03/2018

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	872.027	839.456
		
		
		
		
	114.134.761	109.873.001
		
		
		
8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	78.864
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	109.794.137

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen

Gewone aandelen zonder vermelding van nominale waarde

Aandelen op naam

Gedematerialiseerde aandelen

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal

Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)		xxxxxxxxxxxxxxxx
8712	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
		
		
		
		

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten

Bedrag van de lopende converteerbare leningen

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

Aantal inschrijvingsrechten in omloop

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Codes	Boekjaar
8721	.....
8722	.....
8731	.....
8732	.....
8740	105.372.143
8741	12.654.872
8742	12.182.203
8745	.....
8746	.....
8747	.....
8751	34.240.428

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen
Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf
Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN

UITSPLITSING VAN DE POST 164/5 VAN DE PASSIVA INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG
VOORKOMT

Provisie voor voltooiing Herstructurering zoals gespecificeerd in vol 6.20
.....
.....
.....

Boekjaar
101.695.382
.....
.....
.....

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

Financiële schulden	8801	.....
Achtergestelde leningen	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	.....
Kredietinstellingen	8841	.....
Overige leningen	8851	.....
Handelsschulden	8861	.....
Leveranciers	8871	.....
Te betalen wissels	8881	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	.....
Overige schulden	8901	.....

Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen (42)

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden	8802	105.372.143
Achtergestelde leningen	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	105.372.143
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	.....
Kredietinstellingen	8842	.....
Overige leningen	8852	.....
Handelsschulden	8862	.....
Leveranciers	8872	.....
Te betalen wissels	8882	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	.....
Overige schulden	8902	.....

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar . 8912 105.372.143

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden	8803	.....
Achtergestelde leningen	8813	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	.....
Kredietinstellingen	8843	.....
Overige leningen	8853	.....
Handelsschulden	8863	.....
Leveranciers	8873	.....
Te betalen wissels	8883	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	.....
Overige schulden	8903	.....

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar 8913

GEWAARBORGDE SCHULDEN (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)**Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8921	.....
Achtergestelde leningen	8931	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	.....
Kredietinstellingen	8961	.....
Overige leningen	8971	.....
Handelsschulden	8981	.....
Leveranciers	8991	.....
Te betalen wissels	9001	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011	.....
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	.....
Overige schulden	9051	.....
Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	9061	.....

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden	8922	.....
Achtergestelde leningen	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	.....
Kredietinstellingen	8962	.....
Overige leningen	8972	.....
Handelsschulden	8982	.....
Leveranciers	8992	.....
Te betalen wissels	9002	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	.....
Belastingen	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	.....
Overige schulden	9052	.....
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062	.....

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN**Belastingen** (post 450/3 van de passiva)

Vervallen belastingschulden	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden	9073	27.450
Geraamde belastingschulden	450	.....

Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	590.405

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

Toe te rekenen interestkosten	
.....	
.....	
.....	

Boekjaar
2.699.306
.....
.....
.....

BEDRIJFSRESULTATEN**BEDRIJFSOPBRENGSTEN****Netto-omzet**

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

.....		
.....		
.....		
.....		

Uitsplitsing per geografische markt

.....		
.....		
.....		
.....		

Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen

740		
-----	-------	-------

BEDRIJFSKOSTEN**Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister**

Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086	9	11
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	9,9	11,1
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	15.812	17.870

Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	1.488.668	6.825.911
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	418.516	553.072
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622	329.582	286.278
Andere personeelskosten	623	14.290	15.231
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624	.....	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	635	.....	.....
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110	.....	.....
Teruggenomen	9111	.....	.....
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112	.....	.....
Teruggenomen	9113	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115	.....	2.645.340
Bestedingen en terugnemingen	9116	3.656.602	8.844.794
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	.....	.....
Andere	641/8	.....	.....
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096	1	1
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	0,8	0,6
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	1.591	1.150
Kosten voor de onderneming	617	89.088	64.635

FINANCIËLE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	.....	.....
Interestsubsidies	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
<i>positieve wisselkoersverschillen</i>		14.545	21.334
.....			
.....			
RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN			
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen	6501	949.220	893.480
Geactiveerde interesten	6503	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	.....	.....
Teruggenomen	6511	.....	.....
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen	653	.....	.....
Voorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen	6561	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
<i>Negatieve wisselkoersverschillen</i>(+)/(-)		5.506	5.250
.....			
.....			

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)	.....	.....
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	7620	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630	.....	.....
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8	.....	.....
Niet-recurrente financiële opbrengsten	(76B)	.....	.....
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten	7621	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631	.....	.....
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769	.....	.....
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	1.325.960.848	.....
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)	105.935.950	.....
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660	4.240.568	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	6620	101.695.382	.....
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa ...	6630	.....	.....
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten ..(-)	6690	.....	.....
Niet-recurrente financiële kosten	(66B)	1.220.024.898	.....
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661	1.220.024.898	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	6621	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631	.....	.....
Andere niet-recurrente financiële kosten	668	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten (-)	6691	.....	.....

BELASTINGEN EN TAKSEN**BELASTINGEN OP HET RESULTAAT****Belastingen op het resultaat van het boekjaar**

Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen

Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen

Geraamde belastingssupplementen

Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen

Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

Overige Verworpen Uitgaven(+)/(-)

Beweging in de belaste provisies 2018(+)/(-)

Codes	Boekjaar
9134	5.168
9135	5.168
9136	
9137	
9138	
9139	
9140	
	120.000
	3.656.602

Boekjaar

Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Boekjaar

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties

Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten

Andere actieve latenties

Overgedragen DBI aftrek

Passieve latenties

Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
9141	225.676.407
9142	120.634.147
	105.042.260
9144	

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN**In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

Aan de onderneming (aftrekbaar)

Door de onderneming

Ingehouden bedragen ten laste van derden als

Bedrijfsvoorheffing

Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	2.022.371	3.213.163
9146	1.714.951	2.938.280
9147	708.737	1.135.451
9148		

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	2.768.400.232
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	.....
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	.....
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	.....
Bedrag van de inschrijving	9171	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	.....
Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	.....
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	.....
Bedrag van de inschrijving	9172	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	.....
Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	.....

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN

.....

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA

.....

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA

Op 15 April 2019, heeft Nyrstar aangekondigd dat zij een lock-up overeenkomst (de "Lock-Up Overeenkomst") heeft gesloten met vertegenwoordigers van de belangrijkste groepen van financiële schuldeisers. De Lock-Up Overeenkomst zet de voorwaarden uiteen voor de herkapitalisatie van de Groep (de "Herkapitalisatievoorwaarden").

De Herkapitalisatievoorwaarden omvatten onder meer een verkoop door de Vennootschap van de Operationele Groep aan de marktwaaarde op het moment van de verkoop (d.i. pre-herstructurering) aan een nieuw opgerichte Engelse dochtervennootschap van de Vennootschap ("Newco") en één of meerdere schemes of arrangement onder de "Companies Act 2006" van het Verenigd Koninkrijk. Na de voltooiing van de Herkapitalisatievoorwaarden zal aan Trafigura Group Pte. Ltd (samen met haar verbonden vennootschappen, "Trafigura") 98% van het uitstaande aandelenkapitaal van Newco worden uitgegeven en zal zij bijgevolg eigenaar worden van 98% van het kapitaal van de Operationele Groep, waarbij de Vennootschap het saldo zal aanhouden. .

0

.....

TERMIJNVERRICHTINGEN

Gekochte (te ontvangen) goederen

9213

Verkochte (te leveren) goederen

9214

Gekochte (te ontvangen) deviezen

9215

Verkochte (te leveren) deviezen

9216

**VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS
GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN**

.....

.....

.....

.....

Boekjaar

.....

.....

.....

.....

**BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE
VERPLICHTINGEN**

De Vennootschap heeft samen met Nyrstar Finance International AG en Nyrstar Sales & Marketing AG een geëngageerde bilaterale kredietfaciliteit voor een bedrag van 130.000.000 EUR afgesloten met KBC Bank NV. Deze faciliteit is beschikbaar tot 31 juli 2019 (jaarlijks hernieuwbaar) en vervangt de vorige faciliteit die beschikbaar was tot 31 juli 2018. Van deze 130.000.000 EUR is 50.000.000 EUR beschikbaar voor voorschotten in cash, korte termijn leningen en documentaire invoerkredieten. De overige 80.000.000 EUR is beschikbaar voor garanties voor documentaire invoerkredieten.

De Vennootschap heeft per 31/12/2018 een bankgarantie t.o.v. Exeltium voor een bedrag van 4.900.000 EUR. Deze garantie werd op vervalddag 31/01/2019 vernieuwd voor een bedrag van 3.514.000 EUR met vervalddag 31/01/2020.

Daarnaast heeft de Vennootschap per 31/12/2018 een bankgarantie t.o.v. Umicore France SAS voor een bedrag van 1.356.250 EUR en meerdere bankgaranties ten gunste van milieuagentschappen voor een totaal bedrag van 5.081.930 EUR. De Vennootschap heeft ter dekking van deze bankgaranties tegoeden in pand gegeven voor een bedrag van 11.347.180 EUR per 31/12/2018. Deze worden op de balans getoond onder code 285/8.

141.347.180

.....

.....

.....

.....

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN
Beknopte beschrijving

Voor de kaderleden werkzaam bij Nyrstar NV werd een pensioenplan van het type 'vaste last' opgestart. De pensioenvoordelen evenals de waarborgen in geval van overlijden en invaliditeit staan in functie van het verdiende loon. Zij worden exclusief gefinancierd met patronale bijdragen.

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken
PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN
Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

.....

.....

.....

.....

Codes	Boekjaar
9220	

Boekjaar

**AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN
VOORGEDAAN EN DIE NIET IN DE RESULTATENREKENING OF BALANS WORDEN WEERGEGEVEN**

.....

.....
.....
.....

Boekjaar
.....
.....
.....

AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT

.....

.....

.....

.....

Boekjaar

.....

.....

.....

.....

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

Verbintenissen uit operationele leasing bedrijfswagens:

- op minder dan 1 jaar: 83.271 EUR
- op meer dan 1 jaar: 142.487 EUR

.....

.....

.....

Boekjaar

225.758

.....

.....

.....

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden gecijferd)

De vennootschap heeft waarborgen gesteld voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen voor 2.768.400.232 EUR.

Volgende voornaamste wijzigingen en nieuwe waarborgen werden tijdens het boekjaar 2018 gesteld:

- De onderneming heeft nieuwe waarborgen gesteld voor de leaseovereenkomsten van verbonden ondernemingen voor een bedrag van CAD 24 miljoen en USD 5,2 miljoen.
- Tevens staat de onderneming garant voor EUR 4,4 miljoen voor de prestatieverbinding van een verbonden onderneming tov de betreffende overheid.
- Verder staat de onderneming garant voor een aantal nieuwe financiële kredieten aan verbonden ondernemingen voor in totaal USD 44 miljoen.
- De waarborg die de onderneming stelt voor de financiering van werkkapitaal van verbonden ondernemingen aan Trafigura voor USD 250 miljoen werd in December vervangen door een nieuwe kaderovereenkomst voor handelskredietfinanciering ten bedrage van USD 650 miljoen Deze nieuwe overeenkomst is verzekerd van een uitgebreid garantie- en zekerhedenpakket dat financiële garanties omvat van elk van de 12 Groepsvennootschappen die (samen met NSM) momenteel de garantieverstrekters/emittenten onder de obligaties van de Groep zijn; panden op aandelen van bepaalde dochtervennootschappen ; en panden op sommige activa.

De reeds bestaande belangrijkste garanties die ook in 2018 doorlopen:

- De onderneming staat garant voor de niet-gesubordineerde, niet-bevoorrechte obligaties ter waarde van in totaal EUR 850 miljoen, uitgegeven door de 100% dochtermaatschappij Nyrstar Netherlands Holdings BV
- De onderneming staat garant voor de Structured Commodity Trade Finance Facility ten bedrage van EUR 600 miljoen.
- De totale garantiestelling van de vennootschap voor de vooruitbetalingsfinancieringen voor zilver en zink bedraagt op jaareinde USD 277 miljoen.
- De Vennootschap heeft een niet-afgetopte garantie ten gunste van Exceltium gerelateerd aan de eerder vermelde bankgarantie.
- De Vennootschap heeft tevens niet-afgetopte garanties ten gunste van haar Australische dochteronderneming in verband met financieringsoverschrijding, belastingen, investeringen, tollingvergoeding en sluitingsvergoeding.

.....

.....

.....

Boekjaar

2.768.400.232

.....

.....

.....

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	15.395.253	1.235.420.151
Deelnemingen	(280)	15.395.253	1.235.420.151
Achtergestelde vorderingen	9271	.....	.....
Andere vorderingen	9281	.....	.....
Vorderingen	9291	377.766.800	407.548.215
Op meer dan één jaar	9301	270.000.000	400.000.000
Op hoogstens één jaar	9311	107.766.800	7.548.215
Geldbeleggingen	9321	.....	.....
Aandelen	9331	.....	.....
Vorderingen	9341	.....	.....
Schulden	9351	179.717.273	181.079.399
Op meer dan één jaar	9361	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9371	179.717.273	181.079.399
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	2.768.400.232	2.454.199.571
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401	.....	.....
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	.....	.....
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	11.494.645	11.927.014
Andere financiële opbrengsten	9441	14.545	21.334
Kosten van schulden	9461	2.305.945	3.213.052
Andere financiële kosten	9471	5.506	5.250
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481	.....	.....
Verwezenlijkte minderwaarden	9491	.....	.....

GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN**Financiële vaste activa**

Deelnemingen

Achtergestelde vorderingen

Andere vorderingen

Vorderingen

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Schulden

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Persoonlijke en zakelijke zekerheden

Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen

Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming

Andere betekenisvolle financiële verplichtingen**ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT****Financiële vaste activa**

Deelnemingen

Achtergestelde vorderingen

Andere vorderingen

Vorderingen

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Schulden

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9253		
9263		
9273		
9283		
9293		
9303		
9313		
9353		
9363		
9373		
9383		
9393		
9403		
9252		
9262		
9272		
9282		
9292		
9302		
9312		
9352		
9362		
9372		

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

Nihil, rekening houdende met het feit dat de "verbonden partijen" niet de vennootschappen omvatten die (bijna) volledig in het bezit zijn van de Nyrstar Group waartoe Nyrstar NV behoort, conform het advies van de Commissie voor Boekhoudkundige normen

De relatie met Trafigura wordt verder toegelicht in Vol 6.20

.....

.....

Boekjaar

0

0

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

	Codes	Boekjaar
Uitstaande vorderingen op deze personen	9500	.....
Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien		
.....		
Waarborgen toegestaan in hun voordeel	9501	.....
Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	9502	.....
Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon		
Aan bestuurders en zaakvoerders	9503	195.000
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	9504	.....

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

	Codes	Boekjaar
Bezoldiging van de commissaris(sen)	9505	878.500
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95061	1.333.308
Belastingadviesopdrachten	95062	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95063	.....
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten	95081	1.984.450
Belastingadviesopdrachten	95082	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95083	.....

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt

WAARDERINGSREGELS

Waarderingsregels Nyrstar NV

Algemeen

De waarderingsregels zijn opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit dd. 31 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen betreffende de waarderingsregels. Als gevolg van de Herstructurering, is de jaarrekening van de Vennootschap voor het jaar eindigend op 31 december 2018 opgesteld op basis van de veronderstelling dat de Vennootschap ophoudt te handelen in haar huidige vorm en dus niet langer in de continuïteit van haar activiteiten is. Ook al heeft de Vennootschap niet beslist om haar activiteiten te vereffenen of stop te zetten, toch werden de aanpassingen geboekt met betrekking tot de waardering en de classificatie van bepaalde balansposten, zoals vereist door artikel 28 van het Koninklijk Besluit 2001. Op 31 december 2018 werden de oprichtingskosten van de Vennootschap volledig afgeschreven en werden de vaste en vlottende activa aangepast aan hun verwachte waarschijnlijke realisatiewaarde. Voor meer informatie omtrent de Herstructurering verwijzen we naar Vol 6.20.

Bijzondere regels

I.Oprichtingskosten en kosten van 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 :

- software : 3 jaar
- andere : 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 :

- Terreinen : niet afschrijfbaar
- Gebouwen : 40 jaar
- Installaties, machines en uitrusting : 7 tot 15 jaar
- Meubilair en rollend materieel : 3 tot 10 jaar
- Inrichting 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) omrekeningverschillen 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) omrekeningverschillen 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 inbaarheid 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 die 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 tegengeboekt wanneer ze geen voorwerp meer hebben of wanneer de risico's of kosten gerealiseerd zijn.

De Groep heeft een Leveraged Employee Share Ownership Plan en een Executive Long-Term Incentive Plan (langetermijn-incentiveregeling voor hogere leidinggevende functionarissen), die in eigenvermogensinstrumenten of in cash afgewikkelde op aandelen gebaseerde vergoedingsplannen zijn. Voor deze op aandelen gebaseerde betalingstransacties worden de ontvangen diensten en de verplichting gewaardeerd tegen de reële waarde van de verplichting op toekenningsdatum. De initiële waardering van de verplichting wordt opgenomen over de periode waarin de diensten worden verleend. Op elke verslagdatum - en uiteindelijk op de datum van afwikkeling - wordt de reële waarde van de verplichting opnieuw gewaardeerd en worden eventuele wijzigingen in 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.

Vrije toelichting tot Vol 6.9

De niet-achtergestelde obligatielening op afsluitdatum per 31 december 2018 bestaat uit een converteerbare obligatielening voor 105.372.143 EUR.

In juli 2016 werd door de onderneming een nieuwe converteerbare obligatielening uitgegeven met een looptijd tot juli 2022, voor een brutowaarde van 115.000.000 EUR waarbij transactiekosten voor in totaal 3.177.908 EUR werden gemaakt. Net als bij de eerder uitgegeven converteerbare obligatielening heeft het management de boekhoudkundige verwerking ervan beoordeeld zoals die wordt voorgesteld in het CBN advies 139-8. De nieuwe obligatielening heeft de mogelijkheid voor de houders ervan om te converteren in aandelen op elk moment tijdens de looptijd van de lening. Echter, gebaseerd op de specifieke kenmerken van de nieuwe converteerbare obligatielening en deervaringen uit het verleden dat er geen vervroegde conversies werden uitgevoerd gedurende de looptijd van de obligatielening, verwacht het management dat er ook geen vervroegde conversie zal uitgevoerd worden gedurende de looptijd van de nieuwe converteerbare obligatielening. Daarom is de boekhoudkundige behandeling van converteerbare obligatieleningen met enkel de conversie optie op vervaldag toegepast, wat betekent dat de boekwaarde van de lening bij aanvang wordt gesplitst in een eigen vermogens- en een schuldcomponent. De eigenvermogenscomponent van deze lening werd geboekt als uitgiftepremie ten bedrage van 15.027.050 EUR en het schuldgedeelte van deze lening werd geboekt voor 99.972.950 EUR. De transactiekosten worden getoond onder de oprichtingskosten en afgeschreven over een periode van 6 jaar welke overeenstemt met de looptijd van de lening. De boekwaarde van het schuldgedeelte neemt toe naarmate de looptijd van deze lening, waarbij deze boekwaarde per 31 december 2018 in totaal 105.372.143 EUR bedraagt.

Vrije toelichting tot Vol 6.16 code 9503

De bezoldiging aan bestuurders, opgenomen in de resultatenrekening, is de som van de bezoldigingen betaald in contanten en de marktwaarde van de toegekende uitgestelde aandelen. Als gevolg van de Herstructurering en de huidige waarde van het aandeel, werden deze uitgestelde aandelen gewaardeerd aan waarde 0 per 31 december 2018.

Vrije toelichting tot Vol 6.16 code 95061 en code 95081

Andere controle opdrachten houden verband met vergoedingen voor wettelijke opdrachten, toevertrouwd aan de commissaris volgens het Belgische Wetboek van Vennootschappen, en bijkomende honoraria voor controlewerkzaamheden als gevolg van de onvoorziene omstandigheden die de controle van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2018 hebben beïnvloed.

Verantwoording van de bepaling van de verwachte realisatiewaarde in overeenstemming met artikel 28 van het Koninklijk Besluit 2001

Op 31 december 2018 had de Vennootschap netto activa, met uitzondering van de 100% deelneming in Nyrstar Netherlands (Holdings) BV, die moeten overgedragen worden voor EUR 209,8 miljoen en een financiële schuld van EUR 108,1 miljoen, wat resulteerde in een netto vordering op de financieringsactiviteiten van de Vennootschap van EUR 101,7 miljoen. Daarnaast had de Vennootschap op 31 december 2018 voorwaardelijke verplichtingen voor een bedrag van EUR 2.768 miljoen (zie Toelichting Vol 6.14) die door de Vennootschap werden verstrekt of onherroepelijk beloofd voor schulden en verplichtingen van derden.

Na de succesvolle voltooiing van de Herstructurering zoals in detail beschreven in Vol 6.20 en die plaatsvond op 31 juli 2019, zal de Vennootschap bevrijd zijn van haar schulden en voorwaardelijke verplichtingen in ruil voor de overdracht van haar activa, en zal de Vennootschap een belang van 2% in het eigen vermogen van de nieuwe Operationele Groep behouden.

De realiseerbare waarde van de deelneming per 31 december 2018 van EUR 15.395.253 werd bepaald op basis van de reële waarde minus verkoopkosten (RWMVK), rekening houdend met het resultaat van de Herstructurering (toelichting Vol 6.20), wanneer de Vennootschap 2% van de Operationele Groep (zoals hieronder gedefinieerd) in handen zal hebben, inclusief de vrijstelling van de verplichtingen in verband met de converteerbare obligatielening uitgegeven door de Vennootschap

voor een bruto waarde van EUR 115 miljoen met vervaldag in juli 2022. De RWMVK werd bepaald als de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen (uitgedrukt in reële termen) die naar verwachting zullen voortvloeien uit het voortgezette gebruik van de activa (alle smelterijen en mijnen die eigendom zijn van Nyrstar NV's dochtervennootschappen), met inbegrip van redelijke voorspellingen voor de expansievooruitzichten en op basis van veronderstellingen waarmee een onafhankelijke marktdeelnemer rekening zou houden. Deze kasstromen werden verdisconteerd met behulp van een reële verdisconteringsvoet na belastingen die de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld en de specifieke risico's van de transactie weerspiegelden. De belangrijkste veronderstellingen die ten grondslag lagen aan de RWMVK waren de verwachte grondstofprijzen, de wisselkoersen, de verwerkingskosten, de verdisconteringsvoeten, de hoeveelheid afgeleide middelen, de productiehypothese en de kapitaal- en bedrijfskosten.

De prognoses voor de grondstoffenprijzen en de wisselkoersen werden ontwikkeld op basis van extern beschikbare prognoses van een aantal verschillende marktcommentatoren. Een breed scala aan extern beschikbare, gerenommeerde prognoses werd gebruikt bij het opstellen van de robuuste samengestelde prijssets. Op elk van de afzonderlijke prognoses is een gelijke weging toegepast om vertekening uit te sluiten. De metaalprijzen die bij de beoordeling van de bijzondere waardevermindering werden toegepast, varieerden afhankelijk van het jaar waarin de verkoop van de productie naar verwachting zou plaatsvinden, waarbij de langetermijnprijzen vanaf 2024 vlak werden gehouden. De zinkprijs die in het waarderingsmodel wordt gebruikt, varieert van USD 2.344/t tot USD 3.097/t, de loodprijs van USD 1.954/t tot USD 2.317/t, de koperprijs van USD 6.531/t tot USD 7.518/t, de goudprijs van USD 1.248/oz tot USD 1.355/oz en de zilverprijs van USD 16/oz tot USD 19/oz.

De veronderstellingen voor de verwerkingskosten ("TC") zijn gebaseerd op de benchmark TC als referentiepunt. De TC van de benchmark zijn aangepast voor individuele activiteiten om de specifieke kenmerken van de concentraten weer te geven. Deze aanpassingen zijn gebaseerd op een combinatie van bestaande contractuele voorwaarden en input uit de ruwe commerciële prognoses van de Vennootschap.

Productieveronderstellingen en kapitaal- en bedrijfskosten worden bepaald op basis van goedgekeurde budgetten en prognoses, waarbij meer belang wordt gehecht aan historische resultaten, tenzij er definitieve plannen zijn voor investeringsprojecten die naar verwachting een significant en gunstig effect zullen hebben op de operatie. In dergelijke omstandigheden worden de uitgaven in verband met het kapitaalproject opgenomen in het RWMVK-model.

De bijzondere waardevermindering wordt opgenomen onder niet-recurrente financiële kosten in de resultatenrekening.

Op 31 december 2018 heeft de Vennootschap een voorziening van EUR 101,7 miljoen opgenomen voor de verwachte kristallisatie van de voorwaardelijke verplichtingen die in 2019 zal worden verrekend met de resterende netto financiële vordering op het moment dat de Herstructurering wordt voltooid. Het bedrag van de voorziening opgenomen op 31 december 2018 houdt rekening met de verwachte kosten gerelateerd aan de verkoop van de Vennootschap tot de voltooiing van de Herstructurering van EUR 41.9 miljoen die de netto financiële vorderingen van de Vennootschap op dat moment zal verminderen.

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling anders dan die van een vennootschap in continuïteit

Op de datum van goedkeuring van de jaarrekening van 31 december 2018 heeft Nyrstar NV (de "Vennootschap") geoordeeld dat, rekening houdend met de beschikbare geldmiddelen, kasequivalenten en faciliteiten die beschikbaar kwamen voor de Vennootschap als vastgelegde faciliteiten bij de voltooiing van de Herstructurering van de Vennootschap en haar dochterondernemingen ("Groep") ("Herstructurering"), waartoe de vereiste meerderheden van de relevante schuldeisers zich in de Lock-Up Overeenkomst (zoals hieronder gedefinieerd) hebben verbonden en die werd afgesloten op 31 juli 2019, zoals hieronder nader beschreven, en haar kasstroomprognoses voor de komende 12 maanden na de goedkeuring van de jaarrekening van 31 december 2018, beschikt zij over voldoende liquiditeit om haar huidige verplichtingen na te komen en de behoefte aan werkkapitaal te dekken.

Als gevolg van de Herstructurering beëindigde de Vennootschap, als de huidige uiteindelijke holdingmaatschappij van de Groep, haar controle over de operationele entiteiten waarover zij op 31 december 2018 zeggenschap had. Zie toelichting hieronder voor een gedetailleerde beschrijving van de Herstructurering. Na de afronding van de Herstructurering heeft de Vennootschap haar activiteiten als een controlerende holdingmaatschappij van de Operationele Groep (zoals hieronder gedefinieerd) stopgezet en zal ze blijven handelen, ten voordele van de aandeelhouders van Nyrstar NV, als een investeringsmaatschappij die 2% in het eigen vermogen van de Operationele Groep aanhoudt. De liquiditeit van de Vennootschap wordt ondersteund door de financierings- en andere lopende ondersteuningsovereenkomsten met NewCo (zoals hieronder gedefinieerd), de huidige controlerende holdingmaatschappij van de Operationele Groep. Deze overeenkomsten verstrekken aan de Vennootschap, onder andere, een vastgelegde kredietfaciliteit van EUR 8,5 miljoen met een beperkt regresrecht dat de Vennootschap kan gebruiken voor de financiering van haar lopende gewone bedrijfsactiviteiten. De overeenkomsten die Trafigura en NewCo verplichten om bepaalde financiering en ondersteuning te geven, zijn op 19 juni 2019 aangegaan met de vastgelegde kredietfaciliteit tussen de Vennootschap en NewCo (zoals hieronder gedefinieerd) en ging vervolgens van kracht op 23 juli 2019 ("De Kredietfaciliteit met Beperkt Regresrecht"). Bepaalde van deze overeenkomsten gingen enkel van kracht na de voltooiing van de Herstructurering op 31 juli 2019.

Als gevolg van de afronding van de Herstructurering op 31 juli 2019 beschikt de Operationele Groep over liquide middelen die door de post-herstructureringsfaciliteiten en door Trafigura ter beschikking zijn gesteld. De liquiditeit van de Vennootschap wordt ondersteund door de vastgelegde Kredietfaciliteit met Beperkt Regresrecht van EUR 8,5 miljoen voor de lopende gewone bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap (een dergelijke faciliteit heeft een afzonderlijke extra schijf van EUR 5 miljoen voor eventuele kosten ten gevolge van de verdediging in litiges (voor zover van toepassing)).

Hoewel de Vennootschap de intentie heeft om haar activiteiten na de Herstructurering voort te zetten en zij verwacht voldoende toekomstige liquiditeit te hebben, als gevolg van de Herstructurering en op basis van het feit dat de hierboven beschreven financierings- en ondersteuningsovereenkomsten zijn overeengekomen en aangegaan, is de jaarrekening van de Vennootschap voor het jaar eindigend op 31 december 2018 opgesteld op basis van de veronderstelling dat de Vennootschap ophoudt te handelen in haar huidige vorm en dus niet langer in de continuïteit van haar activiteiten is. Ook al heeft de Vennootschap niet beslist om haar activiteiten te vereffen of stop te zetten, toch werden de aanpassingen geboekt met betrekking tot de waardering en de classificatie van bepaalde balansposten, zoals vereist door artikel 28 van het Koninklijk Besluit 2001. Op 31 december 2018 werden de oprichtingskosten van de Vennootschap volledig afgeschreven en werden de vaste en vlottende activa aangepast aan hun verwachte waarschijnlijke realisatiewaarde.

Relatie met Trafigura

Trafigura is een belangrijke aandeelhouder van de Vennootschap, via haar dochteronderneming Urion Holdings (Malta) Ltd ("Trafigura"). De Vennootschap en haar dochterondernemingen (de "Groep") zijn een aantal belangrijke transacties aangegaan met Trafigura die van aanzienlijk belang zijn voor haar activiteiten en de Vennootschap is betrokken bij de meeste van deze transacties als verstrekker van moedermaatschappij garanties. Op 31 december 2018 heeft de Vennootschap een moedermaatschappij garanties verstrekt ten gunste van Trafigura met betrekking tot:

- de Kaderovereenkomst voor Handelskredietfinanciering van USD 650 miljoen (zie hieronder voor meer details) aangegaan door de indirecte dochteronderneming van de Vennootschap, Nyrstar Sales & Marketing AG;*
- de USD 150 miljoen (EUR 137,8 miljoen) zinkvoortuitbetaling die door Deutsche Bank AG is geregeld en die verband houdt met de fysieke levering van geraffineerd zinkmetaal aan Trafigura door Nyrstar Sales & Marketing AG in het kader van een driejarige afnameovereenkomst waarin Trafigura een direct belang van USD 30 miljoen had;*
- de uitvoering van de verplichtingen van Nyrstar Sales & Marketing AG met betrekking tot de voortuitbetalingen van Trafigura in het kader van de koop- en verkoopovereenkomst voor zinkmetaal.*

De contracten tussen de Groep en Trafigura tijdens 2018:

Relatieovereenkomst met Trafigura

In verband met de verbintenis van Trafigura om de Kapitaalverhoging te ondersteunen (zie onder), sloot de Vennootschap op 9 november 2015 ook een relatieovereenkomst (de "Relatieovereenkomst") met Trafigura Group Pte. Ltd. die de relatie van de Vennootschap en haar dochterondernemingen met Trafigura Group Pte. Ltd. en zijn gelieerde personen (gezamenlijk "Trafigura") regelt.

In de Relatieovereenkomst is onder meer het volgende bepaald:

- *Alle transacties tussen de Groep en Trafigura moeten op zakelijke grondslag en op basis van normale commerciële voorwaarden worden uitgevoerd.*
- *Tijdens de looptijd van de Relatieovereenkomst zal Trafigura (noch direct, noch indirect) overgaan tot de verwerving van Aandelen of stemrechten in de Vennootschap die zijn totale bezit van Aandelen of stemrechten (wanneer samengevoegd met het bezit van een persoon met wie Trafigura in onderling overleg handelt, met inbegrip van, in voorkomend geval, de Groep) zou verhogen tot meer dan 49,9% van de uitstaande Aandelen of stemrechten van de Vennootschap. Verder is Trafigura niet van plan om over te gaan tot, en zal het niet overgaan tot, het direct of indirect verzoeken om, lanceren van of publiekelijk aankondigen van een verzoek om of lancering van een onderhands of openbaar bod of een 'proxy solicitation' (verzamelen van stemvolmachten) met betrekking tot alle of nagenoeg alle stemrechtverlenende effecten van de Vennootschap dat/die niet wordt aanbevolen of anderszins wordt gesteund door de raad van bestuur van de Vennootschap. De hiervoor genoemde beperkingen zouden automatisch wegvallen ingeval een derde op verzoek van de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) zijn voornemen bekendmaakt om over te gaan tot een openbaar overnamebod, of ingeval een derde een daadwerkelijk openbaar overnamebod aankondigt, of ingeval een derde zoveel Aandelen verwerft dat hij 10% of meer van de uitstaande Aandelen van de Vennootschap bezit, of ingeval het onwettig zou worden dat de Relatieovereenkomst van kracht blijft. De beperkingen beletten Trafigura niet om over te gaan tot het verzoeken om, lanceren van of publiekelijk aankondigen van een verzoek om of lancering van een onderhands of openbaar bod of een 'proxy solicitation' met betrekking alle of nagenoeg alle stemrechtverlenende effecten van de Vennootschap dat/die niet wordt aanbevolen of anderszins wordt gesteund door de raad van bestuur van de Vennootschap, of om Aandelen aan te bieden in een openbaar overnamebod (inclusief het aangaan van een onherroepelijke verbintenis met betrekking tot dat openbaar overnamebod), of om een andere transactie met betrekking tot de Aandelen te verrichten, zoals de verkoop van zijn Aandelen.*
- *Trafigura zal bestuurders kunnen voordragen, of hun voordracht kunnen voorstellen, aan de raad van bestuur van de Vennootschap. Trafigura mag het aantal bestuurders die het voordraagt, of van wie het de voordracht voorstelt, zelf bepalen, met dien verstande dat dit aantal er niet toe mag leiden dat ze een meerderheid in de raad van bestuur van de Vennootschap vormen (deze bestuurders worden elk een "Trafigura-bestuurder" genoemd, waarbij wordt opgemerkt dat de bestuurder die vóór de datum van de Relatieovereenkomst op voordracht van Trafigura werd benoemd, namelijk de heer Martyn Konig, een "onafhankelijke bestuurder" is die in deze context niet als een Trafigura-bestuurder zal worden beschouwd). In de Relatieovereenkomst is ook bepaald dat de voordracht voor de benoeming van een nieuwe onafhankelijke bestuurder de goedkeuring vereist van een meerderheid van de bestuurders die geen Trafigura-bestuurder zijn, met dien verstande evenwel dat de Relatieovereenkomst de Trafigura-groep als aandeelhouder op geen enkele wijze beperkt om voor of tegen een voorgedragen onafhankelijke bestuurder te stemmen. Indien een Trafigura-bestuurder voorzitter van de raad van bestuur is of een vergadering van de raad van bestuur voorziet, zal hij of zij geen beslissende stem hebben. Verder is in de Relatieovereenkomst bepaald dat op een bestuursvergadering ten minste één onafhankelijke bestuurder en één Trafigura-bestuurder aanwezig moeten zijn. Als dit aanwezigheidsquorum niet wordt bereikt, kan een volgende bestuursvergadering met dezelfde agenda worden gehouden indien ten minste twee willekeurige bestuurders aanwezig zijn.*
- *Na voltooiing van de Kapitaalverhoging kan Trafigura de Vennootschap vragen om bepaalde stappen te nemen, met inbegrip van de publicatie van een prospectus of een ander aanbiedingsdocument in verband met een voorgestelde verkoop van alle of een deel van de Aandelen van Trafigura.*
- *Na voltooiing van de Kapitaalverhoging zal Trafigura proportionele inschrijvingsrechten hebben indien de Vennootschap aandelen uit geeft.*

De Relatieovereenkomst zal van kracht zijn zolang Trafigura 20% of meer maar minder dan 50% van de Aandelen van de Vennootschap bezit. De Relatieovereenkomst kan door Trafigura worden beëindigd indien een van de Commerciële Overeenkomsten met Trafigura die Trafigura op 9 november 2015 met de Vennootschap sloot door de Vennootschap wordt beëindigd om een andere reden dan als gevolg van het verstrijken of de niet-verlenging ervan en om een andere reden dan een wezenlijke schending door Trafigura. Als gevolg van de implementatie van de Herstructurering zoals hieronder toegelicht in "Belangrijke gebeurtenissen na de datum van afsluiting van het boekjaar", werd de Relatieovereenkomst beëindigd bij voltooiing van de Herstructurering. Zie "Belangrijke gebeurtenissen na de datum van afsluiting van het boekjaar" voor de wijzigingen in de relatie tussen de Groep en Trafigura na de voltooiing van de herstructurering van de Groep.

Verbintenis van Trafigura ten aanzien van de Aanbieding met Voorkeurrecht

Op 9 november 2015 stemde Trafigura (via haar dochteronderneming Urion) ermee in om, onder bepaalde voorwaarden, in te schrijven op de aandelen in het aanbod met voorkeurrecht ("Aanbod"), dat werd gelanceerd op 5 februari 2016, voor een totaal

bedrag van maximaal EUR 125 miljoen en op voorwaarde dat het totale belang in de Vennootschap na voltooiing van het Aanbod niet meer dan 49,9% zou bedragen. Overeenkomstig het Aanbod met Voorkeurrecht schreef Urion met rechten in op 149.861.803 nieuwe aandelen voor een totaal bedrag van EUR 67,4 miljoen. Als gevolg van het Aanbod, bleef het belang van Urion in de Vennootschap op 24,64% in het totaal. De Vennootschap betaalde Trafigura een provisie van EUR 5,0 miljoen.

Verbintenis van Trafigura ten aanzien van de Uitgifte van Aandelen in 2017

Op 14 november 2017 schreef Trafigura (via dochteronderneming Urion) in op aandelen in de aandelenuitgifte van EUR 100 miljoen. Urion schreef in voor 3.775.000 nieuwe aandelen. Als gevolg van de aandelenuitgifte behield Urion nu 24,61% in het totaal aan in de Vennootschap per 31 december 2017.

Commerciële Overeenkomsten met Trafigura

Op 9 november 2015 sloot de Nyrstar Sales & Marketing AG commerciële overeenkomsten met Trafigura Pte. Ltd. (de "Commerciële Overeenkomsten met Trafigura") met betrekking tot de aankoop door Nyrstar bij Trafigura van zinkconcentraat, loodconcentraat en afgewerkt geraffineerd aluminiummetaal (de "Aankoopovereenkomsten") en de verkoop door Nyrstar aan Trafigura van afgewerkt geraffineerd zinkmetaal (deel van dit contract wordt uitgevoerd door middel van de 2015 vooruitbetalingsfinanciering), afgewerkt geraffineerd loodmetaal en afgewerkte geraffineerde koperkathoden (de "Verkoopovereenkomsten").

Alle overeenkomsten werden op 1 januari 2016 van kracht met een vaste looptijd van vijf jaar tot 31 december 2020, waarbij Trafigura de mogelijkheid heeft om ze met vijf jaar te verlengen. Daarna wordt verwacht dat ze blijven doorlopen, met inachtneming van een opzegtermijn van minstens één kalenderjaar (opzegging is mogelijk op en vanaf 31 december 2024) dat (i) Trafigura ze te allen tijde kan beëindigen en (ii) Nyrstar ze alleen kan beëindigen als het aandelenbelang van Trafigura of zijn aandeelhoudersschap filialen in de Vennootschap of haar filialen onder de 20% zakt. Daarnaast zijn de overeenkomsten onderworpen aan bepaalde beëindigingsrechten in geval van verzuim onder de verschillende overeenkomsten.

De Aankoopovereenkomsten voorzien in marktgebaseerde prijzen, verwerkingslonen die tweejaarlijks worden overeengekomen (voor zinkconcentraat en loodconcentraat) en premies (voor aluminium) onder voorbehoud van bepaalde terugvalmechanismen wanneer partijen niet tot een akkoord komen. Over sommige commerciële bepalingen, zoals de selectie van de noteringsperiode of boetes worden niet tweejaarlijks onderhandeld.

Onder voorbehoud van een jaarlijkse overeenkomst zullen de Aankoopovereenkomsten betrekking hebben op ongeveer 500.000t zinkconcentraat per jaar wat ongeveer 25-30% van de jaarlijkse zinkconcentraat feedbookvereisten van Nyrstar vertegenwoordigt. De verwerkingslonen voor de leveringen in 2018 werden overeengekomen in twee tranches, in oktober 2017 en augustus 2018. De gewogen gemiddelde verwerkingslonen die voor 2018 zijn overeengekomen onder de Aankoopovereenkomsten bedroegen USD 37,20/DMT (2017: 74,0/DMT). In januari 2017 zijn Nyrstar en Trafigura een kader overeengekomen waarbij Trafigura, geval per geval, uitstel van betaling verleent voor de concentraatleveringen voor twee specifieke Koopovereenkomsten. Dergelijke uitgestelde betalingen werden gewaarborgd door de aandelen van Nyrstar Budel BV, een dochteronderneming van de Vennootschap. Deze uitgestelde betalingen werden in december 2018 vervangen door de TFFA (zie verder).

De Verkoopovereenkomsten bevatten marktgerelateerde prijzen met (i) marktgerelateerde premies verminderd met specifieke jaarlijks overeengekomen kortingen voor zinkmetaal, (ii) jaarlijks overeengekomen premies voor loodmetaal, (iii) marktgebaseerde premies onderhevig aan jaarlijks overeengekomen kortingen voor koperkathoden, behoudens voor bepaalde terugbalingsmechanismen voor het geval de partijen geen overeenstemming kunnen bereiken. Over sommige commerciële bepalingen, zoals de selectie van de noteringsperiode of boetes wordt tweejaarlijks onderhandeld. De verkoopovereenkomsten hebben betrekking op de verkoop van nagenoeg alle commodity grade-metaal. Samen met de zinkmetaal Verkoopovereenkomst voorziet Nyrstar in opslag en beheer diensten aan Trafigura voor de aangekochte volumes zonder meerkost.

In mei en november 2017 wijzigden Nyrstar en Trafigura de "Handelsovereenkomsten met Trafigura" die werden aangegaan op 9 november 2015. Deze wijzigingen gaan in op datum van ondertekening van de overeenkomsten. Deze wijzigingen gaven meer bepalingen over de zinkspecificaties en volumes per regio.

De commerciële voorwaarden van Trafigura's Commerciële Overeenkomsten, die hierboven niet specifiek zijn beschreven in verband met de overeengekomen zinkbehandelingslonen, werden gesloten tegen marktconforme commerciële voorwaarden die gebaseerd zijn op de op dat moment geldende marktvoorwaarden.

Zoals opgenomen in de bepalingen van de Aankoopovereenkomsten zijn Nyrstar en Trafigura overeengekomen dat Trafigura de jaarlijkse aankoop van 230.000 ton zinkmetaal (te leveren in de boekjaren 2017 en volgende) op driemaandelijke basis zal vooraf betalen. Daarenboven zijn Nyrstar en Trafigura overeengekomen om ervoor te streven op 15 augustus 2018 een akkoord te bereiken over de financiële bepalingen inzake de aankoop van een bijkomende 175.000 ton zinkmetaal, op jaarlijkse basis te leveren vanaf boekjaar 2019 en volgend. Deze overeenkomsten werden afgesloten als onderdeel van de TFFA die afgerond werden op 6 december 2018 (zie lager).

Afname-overeenkomst Trafigura krachtens de zinkvooruitbetalingsovereenkomst

In december 2015 werd Trafigura ook de afnemer in de zinkvooruitbetaling van USD 150 miljoen (EUR 137,8 miljoen) die werd geregeld door Deutsche Bank en betrekking heeft op de materiële levering van geraffineerd metaal aan Trafigura onder de voorwaarden van een afnameovereenkomst van drie jaar. De overeenkomst werd vervolgens aangepast en uitgebreid. Het openstaand bedrag aan voorafbetaling voor zink bedroeg EUR 127,8 miljoen per 31 december 2018 (2017: 74,8 miljoen). De afbetaling van de hoofdsom zal starten in juni 2019. Trafigura's direct aandeel in de voorafbetalingen bedraagt USD 30 miljoen waarop Nyrstar Sales & Marketing AG een intrest van 4,5% op het openstaand bedrag betaalt.

Werkkapitaalfaciliteit Trafigura

In mei 2016 sloot Nyrstar Sales & Marketing AG een overeenkomst inzake een doorlopende kredietfaciliteit voor het werkkapitaal met Trafigura ten belope van USD 150 miljoen. De faciliteit was niet toegezegd en werd gewaarborgd door de aandelen van Nyrstar France SAS, een dochteronderneming van de Vennootschap, met een huidige looptijd tot januari 2017 en met een LIBOR-rente plus 4%. In november 2016, met inwerkingtreding op 1 januari 2017, werd de werkkapitaalfaciliteit toegezegd, verlengd tot 31 december 2017 en opgetrokken tot USD 250 miljoen. De gewijzigde werkkapitaalfaciliteit wordt gewaarborgd door een pandrecht op de aandelen van Nyrstar France SAS en Nyrstar Budel BV, dochterondernemingen van de Vennootschap. In november 2017 werd de faciliteit van USD 250 miljoen verlengd tot eind 2019 onder dezelfde voorwaarden als de bestaande faciliteit. De werkkapitaalfaciliteit bleef ongebruikt en beschikbaar tegen de huidige voorwaarden vooraleer vervangen te worden door een nieuwe Handelsovereenkomst met een waarde van USD 650 miljoen die werd overeengekomen op 6 december 2018 ("TFFA"). Deze voorwaarden omvatten, voor elke nieuwe lening in het kader van de werkkapitaalfaciliteit van Trafigura, een bevestiging dat aan de opschortende voorwaarden was voldaan, met inbegrip van diverse herhaalde verklaringen en een verklaring dat er geen sprake was van wanbetaling, onder meer in verband met het feit dat, er geen sprake was van kruislingse wanbetaling, geen insolventie, geen insolventieprocedures en geen materiële nadelige wijzigingen. De Vennootschap heeft op 31 oktober 2018 een werkkapitaalverzoek ingediend in het kader van de werkkapitaalfaciliteit van Trafigura, waarin de Vennootschap, in overeenstemming met de voorwaarden van de werkkapitaalfaciliteit van Trafigura, heeft bevestigd dat op de datum van het verzoek aan de relevante opschortende voorwaarden was voldaan. Bij daaropvolgende overeenkomst annuleert de Vennootschap het werkkapitaalverzoek en stuurt Trafigura een verzoek tot annulering van de lening van 6 november 2018 en het in het werkkapitaalverzoek gevraagde bedrag wordt door Trafigura gefinancierd door een vooruitbetalingsovereenkomst van 8 november 2018. In de periode voorafgaand aan 6 december 2018 werden reeds een reeks van tussentijdse voorafbetalingen ontvangen van Trafigura, ter waarde van USD 220 miljoen voor toekomstige zink leveringen ("Tussentijdse Zink Voorafbetalingen"), en deze werden deel van de voorafbetalingen onder de TFFA. Onder de voorwaarden van de tussentijdse vooruitbetalingsovereenkomst van USD 220 miljoen van 21 november 2018, indien Nyrstar een verzoek om een lening in het kader van de werkkapitaalfaciliteit zou indienen, dan zou de einddatum van de tussentijdse vooruitbetalingsovereenkomst van USD 220 miljoen automatisch plaatsvinden en zou het totaalbedrag van alle uitstaande vooruitbetalingen en interesten onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar zijn. Het tussentijdse voorschot van USD 220 miljoen werd volledig opgenomen op 21 november 2018. Een opschortende voorwaarde voor het eerste gebruik van de TFFA was dat de werkkapitaalfaciliteit werd geannuleerd en de daarmee verband houdende zekerheid werd vrijgegeven, hetgeen bij brief van 6 december 2018 is gebeurd. Na het verzoek tot opnemning in het kader van de werkkapitaalfaciliteit van Trafigura van 31 oktober 2018 heeft de onderneming geen verdere verzoeken tot opnemning in het kader van de werkkapitaalfaciliteit van Trafigura gedaan, aangezien de vooruitbetalingsovereenkomsten en vervolgens de kaderovereenkomst inzake handelsfinanciering in de nodige liquiditeit voorzagen. Bijgevolg was de onderneming niet verplicht om verdere bevestigingen te geven met betrekking tot de opschortende voorwaarden met betrekking tot de werkkapitaalfaciliteit van Trafigura.

Kaderovereenkomst voor Handelskredietfinanciering met Trafigura

Op 21 november 2018 kondigde de Groep aan dat ze een bindende tem sheet had ondertekend met Trafigura Pte Ltd ("Trafigura") waaronder Trafigura USD 650 miljoen aan toegezegde liquiditeit zou verstrekken ten gunste van Nyrstar Sales & Marketing AG ("NSM"). Dit werd gefinaliseerd in een USD 650 miljoen Kaderovereenkomst voor Handelskredietfinanciering op datum van 6 december 2018 (de "TFFA").

De TFFA omvat een USD 450 miljoen toegezegde doorlopende vooruitbetalingstranche met een LIBOR-rente plus 5%, een tranche voor doorlopende open account met een rente van 6% p.a. en een doorlopende garantietranche voor kredietbrieven met een rente van 6%p.a., elk tegen USD 100 miljoen, wat een totaalbedrag geeft van USD 200 miljoen. De TFFA zal vervallen op 30 juni 2020. De Overeenkomst voorzagt tevens in de betaling door de NSM van een voorafbetaling van een bedrag gelijk aan 1% van de totale verplichtingen (zijnde USD 6.500.000) op de datum dat de Overeenkomst werd aangegaan en van alle kosten en uitgaven die Trafigura in verband met de TFFA heeft gemaakt.

De TFFA heeft een uitgebreid garantie- en zekerhedenpakket dat financiële garanties omvat van elk van de 12 Groepsvennootschappen die, samen met NSM, de garantieverstrekken onder de obligaties van de Groep zijn. Daarnaast heeft de Nieuwe USD 650 miljoen Overeenkomst is verzekerd van panden op aandelen van Nyrstar Budel B.V., Nyrstar France SAS, Nyrstar Hobart Pty Ltd, Nyrstar Port Pirie Pty Ltd, Nyrstar Belgium NV, Nyrstar Clarksville Inc., Nyrstar Tennessee Mines – Gordonsville LLC en Nyrstar Tennessee Mines – Strawberry Plains LLC; en in pandgeving van de belangrijkste bedrijfsmiddelen van deze ondernemingen van de Groep (zijnde de smelterijen en de mijnbouwactiviteiten) en bepaalde voorraden en vorderingen binnen NSM. Onder de Herkapitalisatievoorwaarden werden alle zekerheden en garanties die de TFFA ondersteunden, vrijgegeven. De looptijd werd verlengd tot een nieuwe looptijd van vijf jaar. De overeenkomst bevat financiële overeenkomsten die gelijk zijn aan die van de andere bestaande leningsovereenkomsten van de Vennootschap, gebruikelijke gevallen van wanbetaling, toezeggingen op

het gebied van informatieverstrekking, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, wekelijkse actualiseringen van de cashflow en de kapitaalstructuur, en andere ondernemingen, zoals beperkingen op het aangaan van verdere schulden of garanties voor Port Pirie, het afstoten van vaste activa of het doen van uitkeringen, om de waarde van het eigen vermogen van Port Pirie te beschermen.

Krachtens de TFFA moet de vooruitbetalingstranche worden afgewikkeld via maandelijkse leveringen van zink aan Trafigura vanaf juni 2019. Nyrstar zal metaal leveren op basis van een vooraf vastgesteld leveringsschema voor overeengekomen volumes tot 31 december 2019, met verdere doorlopende opnames tot juni 2020, begrensd op USD 450 miljoen.

De Raad van Bestuur heeft beslist om op vrijwillige basis de procedure van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen toe te passen op de TFFA (deze procedure van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen werd op 3 december 2018 afgerond).

Op 31 december 2018 heeft Nyrstar de volledige vooruitbetalingen ontvangen van de vooruitbetalingsfaciliteit ten bedrage van USD 450 miljoen en deze erkend als uitgestelde inkomsten.

De doorlopende open account en de doorlopende tranches voor kredietbrieven, elk ten bedrage van USD 100 miljoen, werden niet opgenomen op 31 december 2018.

Belangrijke gebeurtenissen na de datum van afsluiting van het boekjaar

Introductie

De Vennootschap 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 als onderdeel van een uitgebreide herkapitalisatie van de balans. Alternatieven voor een dergelijke herkapitalisatie 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. De Lock-Up overeenkomst bepaalt de voorwaarden voor de herkapitalisatie van de Groep (de "Herkapitalisatievoorwaarden"). 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 officiële goedkeuringen, die allemaal met succes zijn verkregen.

De Herkapitalisatievoorwaarden omvatten, naast een aantal andere stappen, een verkoop van al haar dochterondernemingen (met uitzondering van een nieuw opgerichte Engelse holdingmaatschappij van NewCo (zoals hieronder gedefinieerd)) ("Operationele Groep") tegen een nominaal bedrag van USD 1 rekening houdend met de reële marktwaarde van de activa (zoals aangepast door de passiva binnen de Operationele Groep) op het moment van de verkoop (d.w.z. pre-herstructurering) aan een nieuw opgerichte Engelse dochtervennootschap van de Vennootschap ("NewCo") en één of meerdere schemes of arrangement onder de "Companies Act 2006" van het Verenigd Koninkrijk. De bijbehorende lijst van activa en passiva werd gedefinieerd als onderdeel van de verkoopovereenkomst. Als tegenprestatie voor de verkoop van de activa stemde de NewCo ermee in alles in het werk te stellen wat redelijkerwijs mogelijk is om ervoor te zorgen dat de converteerbare schuld van de Vennootschap voor een brutowaarde van EUR 115 miljoen op de vervaldag in juli 2022 wordt vrijgegeven. Na de implementatie van de Herkapitalisatievoorwaarden werd aan Trafigura Group Pte. Ltd., (samen met haar dochterondernemingen, "Trafigura") 98% van het uitstaande aandelenkapitaal van NewCo uitgegeven en werd zij bijgevolg eigenaar van 98% van het kapitaal van de Operationele Groep, waarbij Nyrstar NV het

saldo van 2% aanhoudt. Als een gevolg van de Herkapitalisatie is Trafigura Group Pte. Ltd. de uiteindelijke moedervenootschap van de Operationele Groep geworden.

Op 14 juni 2019 werd NewCo in Engeland opgericht onder de naam NN2 Newco Limited. Op 20 juni 2019 kondigde de onderneming aan dat verschillende stappen werden en nog worden ondernomen om de Herstructurering uit te voeren, waaronder dat NewCo is toegetreden tot de Obligaties (zoals hieronder gedefinieerd) en dat NewCo een verklaring met betrekking tot de schemes of arrangement (Practice Statement Letter) heeft gepubliceerd met betrekking tot een door NewCo 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 NewCo-scheme vergaderingen op 22 juli (of een later tijdstip of datum die NewCo kon bepalen) gelast. De NewCo-scheme vergaderingen hebben op 22 juli jl. plaatsgevonden. Er waren twee categorieën schuldeisers voor de NewCo-scheme: de converteerbare obligaties in één categorie schuldeisers, en de niet-achtergestelde obligaties met vervaldag in 2024 en de niet-achtergestelde obligaties met vervaldag in 2019, samengevoegd in een tweede categorie schuldeisers. Voor de eerste schuldeiscategorie van de regeling (de converteerbare obligaties) stemden 98,87% in waarde van de stemgerechtigden en 100% in waarde en 100% in aantal van die schuldeisers die gestemd hadden, keurden de scheme goed. Voor de tweede categorie van schuldeisers van de scheme (de niet-achtergestelde obligaties met vervaldag in 2024 en de niet-achtergestelde obligaties met vervaldag in 2019), 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 NewCo-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 NewCo-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 NewCo-regeling 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 Newco in the Verenigde Staten volledig gevolg werd gegeven.

De Herstructurering werd vervolgens volledig van kracht op 31 juli 2019.

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.

Steun voor de Lock-Up Overeenkomst

De Lock-Up Overeenkomst werd aanvankelijk gesloten door de Groep (en de betrokken dochtervennootschappen) met kredietverstrekkers die representatief zijn voor elk van de belangrijke groepen van financiële schuldeisers van de Groep, die nauw betrokken zijn geweest bij de besprekingen over de voorgestelde voorwaarden van de herkapitalisatie. Vervolgens zijn vele andere schuldeisers tot de Lock-up Overeenkomst toegetreden.

Eind juli 2019, was de Lock-Up Overeenkomst ondertekend door obligatiehouders die in totaal iets meer dan 94% in waarde vertegenwoordigden van de EUR 500 miljoen 6,875% niet-achtergestelde obligaties van de Groep met vervaldag in 2024, EUR 340 miljoen 8,5% niet-achtergestelde obligaties met vervaldag in 2019 (beide uitgegeven door Nyrstar Netherlands (Holdings) BV) en EUR 115 miljoen converteerbare obligaties met vervaldag in 2022 – uitgegeven door de Vennootschap (samen "de Obligaties" en houders van de Obligaties zijnde "de Obligatiehouders").

De Lock-Up Overeenkomst werd onderhandeld en goedgekeurd in volledige samenwerking met het coördinatiecomité van de bancaire kredietverstrekkers van de Groep (het "Bank Coördinatiecomité"), dat de volgende faciliteiten van de Groep vertegenwoordigt die zijn aangegaan door de dochtervennootschap van de Vennootschap, Nyrstar Sales & Marketing AG ("NSM") (de "Bankfaciliteiten"):

- De EUR 600 miljoen revolving structured commodity trade finance facility overeenkomst, oorspronkelijk gedateerd op 28 januari 2010, tussen onder andere NSM en Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch, als Facility Agent en Security Agent (de "SCTF").
- Bepaalde niet-gewaarborgde bankfaciliteiten (samen de "Niet-gewaarborgde Faciliteiten"), met een totale uitstaande hoofdsom op het relevante tijdstip van ongeveer EUR 238 miljoen, bestaande uit:
 - de Vooruitbetalingsovereenkomst (Prepayment Agreement) van 24 april 2018 met Politus B.V. als koper (de "Politus Prepayment");
 - de Common Terms Overeenkomst van 5 september 2014 met Hydra Limited (de "Hydra Prepayment"); en
 - bepaalde niet-gewaarborgde bilaterale vooruitbetalings- en werkkapitaalfaciliteiten (samen de "Bilaterale Faciliteiten").

Het Bank Coördinatiecomité verleende zijn formele goedkeuring door toe te treden tot de Lock-Up Overeenkomst, parallel aan de goedkeuringsprocedure voor de Obligatiehouders.

De Lock-Up Overeenkomst werd ook volledig ondersteund door Trafigura, ook in haar hoedanigheid van kredietverstrekker onder de USD 650 miljoen Kaderovereenkomst voor Handelskredietfinanciering van 6 december 2018 (zoals gewijzigd) (de "TFFA") aan NSM, als ook in haar hoedanigheid als overbruggingskredietverstrekker aan NSM (zie hieronder) en als toekomstig meerderheidsaandeelhouder van de Operationele Groep overeenkomstig de Herkapitalisatievoorwaarden.

Werking van de Lock-Up Overeenkomst, Standstill en Implementatie van de Herkapitalisatievoorwaarden

De Lock-Up Overeenkomst verplichtte, overeenkomstig haar bepalingen en onder bepaalde voorwaarden, elk van de partijen tot het nemen van alle maatregelen en/of het verlenen van alle goedkeuringen die nodig waren om de Herkapitalisatievoorwaarden te implementeren.

De Lock-Up Overeenkomst bepaalde dat de verplichtingen van de partijen onder de Lock-Up Overeenkomst automatisch zouden eindigen op het eerste van:

- Implementatie van de Herkapitalisatievoorwaarden; en
- De Long Stop datum voor de Herstructurering van 30 augustus 2019, die kon worden verlengd tot 30 september 2019 met de toestemming van Nyrstar, Trafigura, het Bank Coördinatiecomité en een representatieve groep van Obligatiehouders

De Lock-Up Overeenkomst vereiste van de partijen om snel verder te gaan met de vereiste stappen voor de implementatie van de Herkapitalisatievoorwaarden. Gedurende de periode waarin de Lock-Up Overeenkomst van kracht was, zijn de partijen, vanaf het moment van toetreding tot de Lock-Up Overeenkomst, overeengekomen dat bepaalde bedragen die anders opeisbaar zouden worden onder de schuldfaciliteiten van de Groep, werden opgeschort en uitgesteld. Deze bedragen omvatten elke hoofdsom of rentebetaling onder de Obligaties en de Niet-gewaarborgde Faciliteiten, inclusief alle vervallen coupons of rente.

De herkapitalisatievoorwaarden zijn hieronder samengevat.

USD 250 miljoen Overbruggingsfinancieringsfaciliteit in combinatie met de Lock-Up Overeenkomst

Samen met het aangaan van de Lock-Up-overeenkomst, verstrekke Trafigura tot USD 250 miljoen via een toegezegde termijnskredietfaciliteit aan NSM (de "Overbruggingsfinancieringsfaciliteit") om de liquiditeitspositie van de Groep te versterken en om te voorzien in haar tussentijdse financieringsbehoeften voorafgaand aan de voltooiing van de implementatie van de Herkapitalisatievoorwaarden. Onder de Lock-up Overeenkomst, waren de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit en de navolgende financiering onderworpen aan bepaalde voorwaarden.

De Overbruggingsfinancieringsfaciliteit genoot van bepaalde zekerheden op activa en aandelen en had een vervaldatum op 30 augustus 2019 (tenzij verlengd met de goedkeuring van alle partijen die betrokken waren bij de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit) en een rentevoet van LIBOR plus een marge van 5% per jaar. De zekerheden op activa en aandelen onder de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit omvatten garanties van Nyrstar NV, NSM en de voornaamste operationele vennootschappen van de Groep in de VS, Canada en België, een pand op de aandelen van NewCo en panden op de aandelen en activa van de voornaamste operationele vennootschappen van de Groep in de VS, Canada en België.

De nodige goedkeuringen van de Obligatiehouders werden gevraagd en verleend door de toezeggende Obligatiehouders onder de Lock-up Overeenkomst om het aangaan van en het vestigen van de zekerheidsrechten onder de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit mogelijk te maken. Al deze toestemmingen werden met succes verkregen van de Obligatiehouders, zoals aangekondigd op 18 april 2019, en aan alle opschortende voorwaarden van de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit werd voldaan.

Belangrijkste Herkapitalisatievoorwaarden – Trafigura

De belangrijkste Herkapitalisatievoorwaarden met betrekking tot Trafigura's eigendom van de Operationele Groep, de verplichtingen van Trafigura in het kader van de bestaande regelingen met de Groep en de nieuwe regelingen met de belanghebbenden van de Groep, waren de volgende:

- Trafigura wordt de eigenaar van 98% van de aandelen van de Operationele Groep door een aandelenuitgifte door NewCo;
- Het verstrekken door Trafigura van een garantie met betrekking tot de opnieuw ingestelde Bankfaciliteiten tegen de voorwaarden en in de bedragen die hieronder worden beschreven;
- Uitgifte door Trafigura van effecten en voor de bedragen die hieronder worden beschreven (zie "Belangrijkste Herkapitalisatievoorwaarden - toelichting") aan Obligatiehouders als tegenprestatie voor de kwijtschelding of overdracht van de Obligaties;
- Financiering door Trafigura van de USD 250 miljoen Overbruggingsfinancieringsfaciliteit (met alle zekerheden en garanties die na voltooiing van de Herstructurering zijn vrijgegeven);
- Herinstelling door Trafigura van de TFFA van USD 650 miljoen (met alle zekerheden en garanties die na de voltooiing van de

Herstructurering zijn vrijgegeven);

- *Het verschaffen door Trafigura van de lopende financieringsbehoeften voor de Operationele Groep; en*
- *2 % van het eigen vermogen van de Operationele Groep wordt behouden door de Vennootschap.*

*Belangrijkste Herkapitalisatievoorwaarden – Bankfaciliteiten
SCTF (zoals hierboven gedefinieerd)*

- *De SCTF werd overgedragen naar de Operationele Groep voor de volgende bedragen (de “Overgedragen SCTF”):*
 - o *100% van het uitstaande bedrag in hoofdsom op het ogenblik van de overdracht voor de kredietverstrekkers die pro rata deelnemen (tot maximum EUR 100 miljoen) aan de Nieuwe Revolving Facility (zie hieronder);*
 - o *85% van het uitstaande bedrag in hoofdsom op het ogenblik van de overdracht voor de kredietverstrekkers die niet pro rata deelnemen aan de Nieuwe Revolving Facility; en*
 - o *Alle SCTF-kredietverstrekkers verbonden zich ertoe deel te nemen aan de EUR 100 miljoen Nieuwe Revolving Facility, zodat de opnieuw ingestelde SCTF 100% van het op het moment van de herinstelling uitstaande hoofdbedrag bedroeg.*
- *De Overgedragen SCTF werd gelijk verdeeld tussen een wentelkrediet (revolving borrowing base) faciliteit en een termijnkredietfaciliteit met bullet vervaldatum en geniet van uitgebreide zekerheden op de activa over de Europese dochtervennootschappen van de Operationele Groep en van een corporate garantie van Trafigura, naast de bestaande zekerheden op leenbasis (borrowing base) op bepaalde voorraden en vorderingen van de Operationele Groep; en*
- *De Overgedragen SCTF heeft een vervaldatum op 5 jaar en een rentemarge van LIBOR / EURIBOR + 1% per jaar.*

Niet-gewaarborgde Faciliteiten

- *De Politus Prepayment, de Hydra Prepayment en de Bilaterale Faciliteiten werden gewijzigd en overgedragen naar de Operationele Groep voor de totale bedragen zoals hieronder uiteengezet (de “Overgedragen Niet-gewaarborgde Faciliteiten”) (de exacte toewijzing per faciliteit varieert naar gelang van de overeenkomst die werd bereikt met betrekking tot die faciliteiten zoals beschreven in de Lock-up Overeenkomst):*
 - o *47,5% op een gemengde basis van het uitstaande bedrag in hoofdsom voor de kredietverstrekkers die pro rata deelnemen (tot maximum EUR 60 miljoen) aan de Nieuwe Revolving Facility;*
 - o *35% op een gemengde basis van het uitstaande bedrag in hoofdsom voor de kredietverstrekkers die niet pro rata deelnemen aan de Nieuwe Revolving Facility; en*
 - o *Kredietverstrekkers in het kader van de Niet-gewaarborgde Faciliteiten hebben zich ertoe verbonden alle bovengenoemde EUR 60 miljoen van de Nieuwe Revolving Facility op te nemen en daarom werden de Overgedragen Niet-gewaarborgde Faciliteiten opnieuw ingesteld tot EUR 100 miljoen in totaal.*
- *De Overgedragen Niet-gewaarborgde Faciliteiten hebben een vervaldatum op 5 jaar en een rentemarge van LIBOR + 1,5% per jaar; en*
- *De Overgedragen Niet-gewaarborgde Faciliteiten genieten van een bedrijfsgarantie van Trafigura.*

Nieuwe Revolving Facility na de voltooiing van de Herstructurering

- *EUR 160 miljoen nieuwe wentelkredietfaciliteit (de “Nieuwe Revolving Facility”) die kredietverstrekkers onder de SCTF en de Niet-gewaarborgde Faciliteiten in de hierboven beschreven verhoudingen ter beschikking stellen;*
- *De Nieuwe Revolving Facility heeft een vervaldatum op 4 jaar en een rentemarge van LIBOR / EURIBOR + 1,25% per jaar; en*
- *De Nieuwe Revolving Facility heeft hetzelfde zekerheden- en waarborgpakket als de Overgedragen SCTF, met uitzondering van het hebben van een tweederangs zekerheid over de voorraden en vorderingen tot zekerheid van de leenbasis (borrowing base), die, volgend op de kwijting van de leenbasis (borrowing base) tranche van de Overgedragen SCTF, van gelijke rang (pari passu) is met de zekerheden voor de termijnkrediet tranche van de Overgedragen SCTF.*

Voornaamste Herkapitalisatievoorwaarden - Obligaties

De Obligaties uitgegeven door Trafigura aan de Obligatiehouders werden op gelijke wijze met elkaar behandeld waarbij elke Obligatiehouder zijn pro rata aandeel in de hieronder vermelde vergoeding heeft ontvangen:

- *EUR 262,5 miljoen eeuwigdurende herinstelbare achtergestelde effecten met renteverhoging (Perpetual Resettable Step-up Subordinated Securities) uitgegeven door Trafigura Group Ptd Ltd:*
 - o *Vervaldatum: geen vaste vervaldatum;*
 - o *Interest: 7,5% per jaar met een verhoging van de marge van 3% toegepast na 5 jaar; en*

o Andere bepalingen en voorwaarden op basis van Trafigura's eeuwigdurende effecten uitgegeven onder een aanbiedingsmemorandum dd. 15 maart 2017.

- EUR 80,6 miljoen (USD equivalent) gewaarborgde niet-achtergestelde obligaties (Guaranteed Senior Notes) uitgegeven door Trafigura Funding S.A. onder het EUR 3 miljard Euro Medium Term Note Programma (en geconsolideerd met de USD 400 miljoen obligaties uitgegeven op 19 maart 2018):
 - o Vervaldatum: 19 maart 2023;
 - o Rente: 5,250% per jaar; en
 - o Gegarandeerd door Trafigura Group Pte. Ltd., Trafigura Trading LLC en Trafigura Pte Ltd.
- EUR 225 miljoen (USD equivalent) gegarandeerd zero-coupon instrument gelinkt aan grondstoffenprijzen (Guaranteed Zero Coupon Commodity Price Linked instrument) uitgegeven door een nieuwe dochtervennootschap van Trafigura:
 - o Vervaldatum: 7 jaar volgend op de Uitgiftedatum;
 - o Vervroegde Terugbetaling: driemaandelijks berekend op basis van 5% van 250.000 ton vermenigvuldigd met de overschrijding van de gemiddelde zinkprijs in dat kwartaal boven USD 2.500/t tot maximaal USD 2.900/t plus 10% van 250.000 ton vermenigvuldigd met elke overschrijding van de gemiddelde zinkprijs tijdens het kwartaal boven USD 2.900/t; en
 - o Alle betalingen zijn gegarandeerd door Trafigura Group Pte. Ltd., Trafigura Trading LLC en Trafigura Pte Ltd.
- Bovendien heeft elke Obligatiehouder die is toegetreden tot de Lock-Up Overeenkomst op of vóór 7 mei 2019 11.59pm (Londen Time) (en op voorwaarde van naleving van bepaalde andere voorwaarden) een vergoeding in contanten ontvangen van 150 basispunten van het bedrag in hoofdsom van zijn Obligaties bij de implementatie van de Herkapitalisatievoorwaarden. Uiteindelijk is deze vergoeding betaald aan iets meer dan 93% van de Obligatiehouders.

Belangrijkste Herkapitalisatievoorwaarden - TFFA

Onder de Herkapitalisatievoorwaarden, werden alle zekerheden en garanties ter ondersteuning van de TFFA, vrijgegeven. De looptijd werd verlengd tot een nieuwe looptijd van vijf jaar.

Belangrijkste Herkapitalisatievoorwaarden – Overbruggingsfinancieringsfaciliteit

Onder de Herkapitalisatievoorwaarden, werden alle zekerheden en garanties ter ondersteuning van de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit, vrijgegeven. De Overbruggingsfinancieringsfaciliteit werd vervolgens vervangen door een ongedekte on-demand intragroepsschuld zonder vaste looptijd, die, naar keuze van Trafigura, werd omgezet in kapitaal of achtergesteld.

Belangrijkste Herkapitalisatievoorwaarden - Onaangetaste Faciliteiten

Bestaande schuld- en werkkapitaalfaciliteiten die hierboven niet specifiek worden vermeld, bleven onaangetast door de Herkapitalisatievoorwaarden. Dit bevat de AUD 291 miljoen (per 31 december 2018) eeuwigdurende effecten uitgegeven door Nyrstar Port Pirie Pty Ltd, die niet aangetast werden door de Lock-up Overeenkomst.

Belangrijkste herkapitalisatievoorwaarden - Aandelenkapitaal

De Herkapitalisatievoorwaarden voorzagen in een verkoop van de Operationele Groep door Nyrstar NV, aan NewCo, waarna, op 31 juli 2019, aan een dochteronderneming van Trafigura, opgericht in Malta (Nyrstar Holdings PLC), 98% van het uitstaand aandelenkapitaal van NewCo werden uitgegeven. Nyrstar NV blijft een holdingmaatschappij, die 2% van het kapitaal van de Operationele Groep aanhoudt ten voordele van de aandeelhouders van Nyrstar NV. Nyrstar NV en Trafigura hebben ook een akkoord gesloten inzake bepaalde rechten ter bescherming van de minderheidsparticipatie ten gunste van Nyrstar NV en Nyrstar NV geniet bepaalde informatierechten, onder meer met betrekking tot dividenden. Verdermeer, indien Trafigura (op enig moment) een overdracht van enig recht of belang aan een derde koper voorstelt (tegen marktconforme voorwaarden, tegen contante of niet-contante betaling) dat ertoe zou leiden dat een lid van de Trafigura-groep 50% of minder van de aandelen van NewCo in handen zou hebben, dan heeft Trafigura het recht om Nyrstar NV te verplichten om haar volledige 2%-belang in NewCo over te dragen (drag-recht) en Nyrstar NV heeft een gelijkaardig recht om deel te nemen aan een dergelijke overdracht aan de derde koper (tag-recht) met betrekking tot haar volledige 2%-belang in NewCo aan dezelfde voorwaarden en voor dezelfde prijs per aandeel als de overdracht door Trafigura. Tot slot kan Nyrstar NV alle (maar niet slechts een deel) van haar 2%-belang aan Trafigura verkopen tegen een prijs die in totaal EUR 20 miljoen bedraagt en betaalbaar is aan Nyrstar NV. Deze putoptie kan door Nyrstar NV worden uitgeoefend tussen 6 maanden en 3 jaar na de implementatie van de Herkapitalisatievoorwaarden, op voorwaarde dat er beperkte triggers zijn die een vroegere uitoefening van de putoptie vóór 6 maanden of een vroegere beëindiging van de putoptie vóór 3 jaar mogelijk maken.

Verder werd Nyrstar NV vrijgesteld van verplichtingen onder de bestaande financiële schulden en verplichtingen onder garanties van de moedervennootschap voor commerciële of andere verplichtingen van de huidige leden van de Operationele Groep (of vrijgesteld door NewCo voor zover deze garantieverplichtingen niet worden vrijgegeven). Nyrstar NV werd ook vrijgesteld voor bepaalde andere historische verplichtingen met betrekking tot de Operationele Groep. NewCo voorziet ook in bepaalde financiering voor de voortgezette operationele kosten van Nyrstar NV onder de Kredietfaciliteit met Beperkt Regresrecht. Dit omvat EUR 8,5 miljoen

toegezegde financiering met betrekking tot de dagelijkse operationele kosten, afhankelijk van verschillende vereisten voor het opnemen van de lening. (de desbetreffende faciliteit heeft een afzonderlijke extra schijf van EUR 5 miljoen voor eventuele extra kosten ten gevolge van de verdediging in litiges (voor zover van toepassing)).

In het belang van alle belanghebbenden van de Groep, met inbegrip van de aandeelhouders van Nyrstar NV, heeft de Raad van Bestuur besloten om vrijwillig de procedure van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen toe te passen: (a) de Overbruggingsfinancieringsfaciliteit (deze artikel 524-procedure werd op 15 april 2019 toegepast), en, afzonderlijk, op (b) (i) de verkoop door de Vennootschap van de Operationele Groep en alle vorderingen van de Operationele Groep op Nyrstar NV tegen een nominaal bedrag van USD 1 rekening houdend met de reële marktwaarde van de activa (zoals aangepast door passiva binnen de Operationele Groep) op het moment van de overdracht aan NewCo, en (ii) de daaropvolgende overdracht van het meerderheidsbelang in NewCo aan Trafigura, door de uitgifte door NewCo van een meerderheidsbelang van 98% van het kapitaal van NewCo aan Trafigura (de resterende 2% wordt rechtstreeks aan Nyrstar NV uitgegeven), in verband met de inwerkingtreding van bepaalde andere stappen met betrekking tot de implementatie van de Herstructurering. Deze artikel 524-procedure werd vrijwillig toegepast door de Raad van Bestuur op 19 juni 2019 en de onafhankelijke deskundige die tijdens dit proces werd aangesteld, heeft ook de vergoeding beoordeeld waartegen Nyrstar NV de Operationele Groep aan NewCo heeft verkocht.

Als onderdeel van de Herstructurering gingen alle bestaande personeelsleden van de Vennootschap over naar Nyrstar Belgium NV, een entiteit binnen de Operationele Groep.

Andere gebeurtenissen na jaareinde:

- In januari 2019 was Nyrstar het slachtoffer van een cyberaanval. Bepaalde IT systemen, waaronder email, werden geïmpacteerd. De cyberaanval werd meteen ingedijkt en opgelost. De operationele en financiële impact van de cyberaanval op Nyrstar's metaalbewerking en mijnbouw activiteiten was niet significant.
- In maart 2019 heeft Nyrstar het merendeel van zijn metal at risk afdekkingen stopgezet ten einde de liquiditeit van de Vennootschap te verbeteren. De verbeterde liquiditeit is het resultaat van het feit dat de metal at risk afdekkingen onderpand in speciën vereisten als gevolg van een verlies van kredietlijnen bij de tegenpartij. Nyrstar was dan vervolgens volledig blootgesteld aan de metaalprijsen voor zijn metal at risk. Als gevolg van de dalende metaalprijsen in 2019, werd het bedrijfsresultaat van de Groep voor de zeven maanden eindigend op 31 juli 2019 (de effectieve datum van de Herstructurering) negatief beïnvloed door een negatief effect van ongeveer EUR 40 tot 50 miljoen, aangezien de Groep zijn blootstelling aan metaalrisico's niet heeft ingedekt.
- Op 29 april 2019 heeft Nyrstar Port Pirie Pty Ltd de houder van de Eeuwigdurende Effecten geïnformeerd dat het verkozen heeft om de Distribution Amount (intrest/honoraria) op de Eeuwigdurende Effecten in speciën uit te betalen voor de periode 27 november 2018 tot 27 mei 2019 (zijnde AUD 13,2 miljoen); alsook dat het 29.125 Eeuwigdurende Effecten met een waarde van AUD 29,1 miljoen terugkoopt. Dit was het vooropgesteld aantal Eeuwigdurende Effecten voor de desbetreffende periode als onderdeel van de financieringsovereenkomst met de staat van Zuid Australië. Nyrstar betaalde de som van beide bedragen, zijnde AUD 42,3 miljoen (EUR 26,1 miljoen) op 27 mei 2019. In de periode tot 31 juli 2019 hebben de Zuid-Australische regering, Nyrstar en Trafigura deelgenomen aan besprekingen die uiteindelijk hebben geleid tot een akkoord over de voorwaarden waaronder de eeuwigdurende effecten zullen worden geherstructureerd tot een gegarandeerde en door zekerheden gedekte schuld. Deze voorwaarden omvatten ook Nyrstar Port Pirie Pty Ltd die in november 2019 een terugbetaling van AUD 58,25 miljoen doet (wat overeenkomt met de betalingen die in mei en november 2018 werden uitgesteld).
- In juni 2019 gaf Nyrstar overmacht (force majeure) aan in het kader van een aantal van haar overeenkomsten vanwege een onvoorziene productie-onderbreking in de Port Pirie-smelterij die op 28 mei 2019 van start ging. Aanvankelijk werd verwacht dat de productie eind juni 2019 zou worden hervat. De hoogoven werd opzettelijk stilgelegd in mei 2019, om de Top Submerged Lance Furnace (TSL) in staat te stellen opnieuw een voldoende voorraad TSL-tussenproducten voor de hoogoven aan te leggen, na een verlengde geplande stillegging van de TSL in april 2019. De herstart van de hoogoven werd op 28 mei 2019 onverwacht vertraagd door een stoomuitbarsting in de raffinaderij en een storing van de waterkoelmantel van de hoogoven. Op 5 juni 2019 vereiste een storing in de voornaamste gasleiding van de TSL (Gooseneck), tussen de afvalwarmteketel en de verdampingsgaskoeler, een verdere onderbreking van de TSL voor herstelwerkzaamheden. Bijgevolg vereist de langere onderbreking van de hoogoven nu dan ook een gedeeltelijke uitgraving van de Continuous Drossing Furnace (CDF), die essentieel is voor de behandeling van alle loodproductie van de hoogoven, aangezien deze nu volledig is gestold. De hoogoven werd op 27 juni 2019 opnieuw opgestart, maar de heropstart werd afgebroken vanwege problemen met de residubewerking. De saneringswerkzaamheden aan de TSL Gooseneck zijn in juli 2019 afgerond en de TSL is op 18 juli 2019 hervat. De hoogoven werd vervolgens op 27 juli 2019 opnieuw opgestart. Deze ongeplande sluitingen hadden een geschatte negatieve impact op de productie in Port Pirie van ongeveer 30.000 ton loodmetaal in de loop van juni en juli 2019 (d.w.z. vóór 31 juli 2019, de datum waarop de Herstructurering van kracht werd en de smelterij van Port Pirie onder de zeggenschap van de Trafigura-groep kwam te staan) en een geschat onderliggend EBITDA-effect van 25 tot 30 miljoen euro in dezelfde periode.
- Eind mei 2019 werd ontdekt dat bepaalde materialen van de Raad van Bestuur niet aan Deloitte waren verstrekt. Deloitte heeft de materialen vervolgens bekeken in het kader van haar controleactiviteiten. De Raad van Bestuur heeft een onderzoek laten uitvoeren door Alvarez & Marsal om na te gaan of het feit dat de materialen niet aan Deloitte werden verstrekt een vergissing was of door de Raad van Bestuur van Nyrstar of de leden van het management werd geïnstrueerd. Alvarez & Marsal heeft haar onderzoek niet

afgerond, aangezien de hoofdonderzoeker na het verstrekken van een eerste ontwerp van zijn rapport niet in staat is geweest om zijn onderzoek af te ronden, omdat de hoofdonderzoeker wegens ernstige ziekte arbeidsongeschikt is geworden. De Raad van Bestuur heeft vervolgens een tweede onafhankelijk onderzoek laten uitvoeren door het advocatenkantoor Contrast om dezelfde vraag te onderzoeken. Op basis van de rapporten van het advocatenkantoor Contrast en Alvarez & Marsal concludeerden het Auditcomité en de Raad van Bestuur dat het feit dat dit materiaal niet eerder aan Deloitte werd verstrekt, een individuele fout was, die zich in uitzonderlijke omstandigheden van druk voordeed, maar niet was georganiseerd of geïnstrueerd op het niveau van de Raad van Bestuur of het management van Nyrstar, en niet was gemaakt met de bedoeling om de commissaris van de Vennootschap te misleiden of om relevante informatie niet door te geven. Alvarez & Marsal en het advocatenkantoor Contrast hebben managementgesprekken gevoerd en het advocatenkantoor Contrast heeft ook een forensisch onderzoek uitgevoerd om tot een conclusie te komen.

- Op 24 juni 2019 heeft de voorzitter van de rechtbank van Brussel een beslissing genomen tegen Nyrstar NV na een eenzijdig verzoekschrift dd 21 juni 2019 van de minderheidsaandeelhouders Kris Vansanten en Jean-Marc Van Nypelseer, beiden vertegenwoordigd door WATT Legal. De beslissing verzocht Nyrstar NV onder meer om bepaalde documenten bekend te maken op haar algemene vergadering van 25 juni 2019 en op haar website. Nyrstar heeft volledig voldaan aan de beslissing van de rechtbank, maar heeft op 11 juli 2019 een derdenverzet aangetekend tegen deze beslissing. WATT Legal lanceerde vervolgens tegenvorderingen, zoals voor het bijeenroepen van een aandeelhoudersvergadering (door de raad van bestuur of een voorlopig bewindvoerder). De rechtszitting vond plaats op 14 augustus 2019. De beslissing van de rechtbank werd geformuleerd op 28 augustus 2019 en Nyrstar's derdenverzet werd ontvankelijk en in grote mate gegrond verklaard. In het bijzonder, weerhield de rechtbank enkel het verzoek om de stemming over alle agenda punten van de gewone algemene vergadering (GAV) van 25 juni 2019 te verdagen en het verzoek aan Nyrstar om een nieuwe GAV bijeen te roepen wanneer de commissaris haar rapport gefinaliseerd heeft. Alle andere maatregelen verzocht door WATT Legal (in haar initieel verzoekschrift van 21 juni 2019) werden onontvankelijk verklaard aangezien de aandeelhouders voldoende tijd hebben gehad om deze in een tegensprekelijke procedure te vragen. De rechtbank verklaarde ook de tegenvorderingen van WATT Legal (die zij al in hun finale conclusies gereduceerd hadden tot het verzoek van de aanstelling van een voorlopig bewindvoerder om een GAV samen te roepen) onontvankelijk. De rechtbank verwierp ook Nyrstar's tegenvordering voor schadevergoeding ten bedrage van EUR 10.000 per aandeelhouder wegens het aanspannen van een roekeloos en tergend geding. De minderheidsaandeelhouders werden veroordeeld tot betaling van ¾ van de gerechtskosten en Nyrstar tot enkel ¼ van de gerechtskosten.

- Nyrstar noteert de persaandacht van L'Echo en De Tijd op zaterdag 17 augustus 2019. De verschillende beschuldigingen die door de voormalige interne auditor van Nyrstar aan de orde werden gesteld in de persartikelen die door L'Echo en De Tijd werden gepubliceerd, dateren van 2018 en eerder. Allemaal werden ze in 2018 en begin 2019 gerapporteerd aan, onderzocht en volledig behandeld door het managementcomité, auditcomité en/of Raad van Bestuur van Nyrstar, naargelang het geval in 2018 en begin 2019. Nyrstar verwierpt ten stelligste elke bewering dat één van haar gepubliceerde rekeningen vervalst of onjuist zouden zijn weergegeven.

Wijziging van de eerder gepubliceerde jaarrekening per 31 december 2018

Deze statutaire jaarrekening van Nyrstar NV werd goedgekeurd voor publicatie door de raad van bestuur van Nyrstar NV op 26 september 2019 en vervangt de statutaire jaarrekening van de Vennootschap die eerder werd gepubliceerd op 26 mei 2019. Na 26 mei 2019 heeft de Vennootschap de te verstrekken Overige informatie (Vol6.20) en de toelichtingen op de garanties (Vol6.14) herzien en bijgewerkt om de meest recente beschikbare informatie op de datum van dit verslag weer te geven. Als gevolg van deze wijzigingen in de toelichting zijn het oorspronkelijk gerapporteerde verlies voor het jaar van EUR 1.334,4 miljoen en het oorspronkelijk gerapporteerde eigen vermogen van EUR 12,4 miljoen niet gewijzigd door deze aangepaste toelichtingen.

**ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN
VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

JAARVERSLAG

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 224

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER****Tijdens het boekjaar****Gemiddeld aantal werknemers**

Voltijds
 Deeltijds
 Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Voltijds
 Deeltijds
 Totaal

Personeelskosten

Voltijds
 Deeltijds
 Totaal

Bedrag van de voordelen bovenop het loon

Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
1001	9,9	6,0	3,9
1002	.....	.....	.....
1003	9,9	6,0	3,9
1011	15.812	9.705	6.107
1012	.....	.....	.....
1013	15.812	9.705	6.107
1021	2.251.056	1.430.546	820.510
1022	.....	.....	.....
1023	2.251.056	1.430.546	820.510
1033	.....	.....	.....

Tijdens het vorige boekjaar

Gemiddeld aantal werknemers in VTE
 Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren
 Personeelskosten
 Bedrag van de voordelen bovenop het loon

Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
1003	11,1	7,1	4,0
1013	17.870	11.323	6.547
1023	3.447.445	2.378.737	1.068.708
1033	.....	.....	.....

**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)**
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar
Aantal werknemers

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Volgens het geslacht en het studieniveau

Mannen

lager onderwijs

secundair onderwijs

hoger niet-universitair onderwijs

universitair onderwijs

Vrouwen

lager onderwijs

secundair onderwijs

hoger niet-universitair onderwijs

universitair onderwijs

Volgens de beroepscategorie

Directiepersoneel

Bedienden

Arbeiders

Andere

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
105	9	.....	9,0
110	9	.....	9,0
111	.....	.....	.....
112	.....	.....	.....
113	.....	.....	.....
120	5	.....	5,0
1200	.....	.....	.....
1201	.....	.....	.....
1202	1	.....	1,0
1203	4	.....	4,0
121	4	.....	4,0
1210	.....	.....	.....
1211	.....	.....	.....
1212	.....	.....	.....
1213	4	.....	4,0
130	.....	.....	.....
134	9	.....	9,0
132	.....	.....	.....
133	.....	.....	.....

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN
Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Kosten voor de onderneming

Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
150	0,8	.....
151	1.591	.....
152	89.088	.....

TABEL VAN HET PERSONEELSVEROLOP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	2	.....	2,0
210	2	.....	2,0
211	.....	.....	.....
212	.....	.....	.....
213	.....	.....	.....

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen

Werkloosheid met bedrijfstoeslag

Afdanking

Andere reden

het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	4	.....	4,0
310	3	.....	3,0
311	1	.....	1,0
312	.....	.....	.....
313	.....	.....	.....
340	.....	.....	.....
341	.....	.....	.....
342	2	.....	2,0
343	2	.....	2,0
350	.....	.....	.....

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	5801	2	5811	3
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	52	5812	31
Nettokosten voor de onderneming	5803	3.947	5813	2.338
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	3.947	58131	2.338
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	.....	58132	.....
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	.....	58133	.....

Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	5821	.....	5831	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	.....	5832	.....
Nettokosten voor de onderneming	5823	.....	5833	.....

Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	5841	2	5851	3
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	52	5852	31
Nettokosten voor de onderneming	5843	3.947	5853	2.338

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5801	2	5811	3
5802	52	5812	31
5803	3.947	5813	2.338
58031	3.947	58131	2.338
58032	.....	58132	.....
58033	.....	58133	.....
5821	.....	5831	.....
5822	.....	5832	.....
5823	.....	5833	.....
5841	2	5851	3
5842	52	5852	31
5843	3.947	5853	2.338