



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

**NOTULEN VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING
VAN AANDEELHOUDERS
GEHOUDEN OP 28 APRIL 2010**

Op 28 april 2010 wordt de gewone algemene vergadering van aandeelhouders van Nyrstar NV (de "Vennootschap") gehouden te Diamant Gebouw, A. Reyerslaan 80, 1030 Brussel.

OPENING VAN DE VERGADERING

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt geopend om 10:30 uur onder het voorzitterschap van de heer Julien De Wilde, vaste vertegenwoordiger van De Wilde J Management BVBA, Voorzitter van de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

De Voorzitter merkt op dat, overeenkomstig toepasselijk recht, het Nederlands de officiële werktal is voor de vergadering. De Voorzitter nodigt de personen die het Nederlands niet machtig zijn uit zich in het Frans of Engels uit te drukken. De Voorzitter preciseert dat de tussenkomsten in één van deze drie talen gelijktijdig in de twee andere talen vertaald zullen worden en dat hoofdtelefoons ter beschikking zijn van de deelnemers aan de vergadering die van deze vertalingen wenselijk gebruik te maken.

Bovendien merkt de Voorzitter op dat in overeenstemming met de statuten van de Vennootschap, de vergadering in uitgesteld relais zal worden uitgezonden. De uitzending zal ter beschikking worden gesteld op de website van de Vennootschap (www.nyrstar.com) gedurende een bepaalde periode na de algemene vergadering van aandeelhouders.

SAMENSTELLING VAN HET BUREAU

Overeenkomstig de statuten van de Vennootschap stelt de Voorzitter van de vergadering Mevrouw Virginie Lietaer, Secretaris van de Vennootschap, aan als secretaris van de vergadering.

Op voorstel van de Voorzitter, kiest de vergadering de volgende personen onder de aandeelhouders of hun vertegenwoordigers als stemopnemers: de heren Michel Guldentops en Benny Meir.

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

Bovendien zijn de volgende bestuurders van de Vennootschap aanwezig: de heer Roland Junck, CEO, en eveneens de heren Ray Stewart en Oyvind Hushovd. De heren Karel Vinck en Peter Mansell laten zich verontschuldigen.

VERKLARINGEN DOOR DE VOORZITTER

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

Agenda

De vergadering werd bijeengeroepen met de volgende agenda en voorstellen van besluit:

1. Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.
2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009, en van de voorgestelde resultaatsbestemming.

Voorstel van besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009 goed, alsook de resultaatsbestemming zoals voorgesteld door de raad van bestuur.

3. Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.
4. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.
5. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap.

Voorstel van besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering verleent kwijting aan elk van de bestuurders die gedurende het afgelopen boekjaar in functie waren, voor de uitoefening van hun mandaat tijdens dat boekjaar.

6. Kwijting aan de commissarissen van de vennootschap.

Voorstel van besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering verleent kwijting aan de commissarissen die gedurende het afgelopen boekjaar in functie waren, voor de uitoefening van hun mandaat tijdens dat boekjaar.

7. Herbenoeming en benoeming bestuurders.

Rekening houdend met het advies van het benoemings- en remuneratiecomité, beveelt de raad van bestuur aan dat volgende bestuurders worden benoemd, respectievelijk herbenoemd. Voor uitgebreidere informatie over de voorgestelde bestuurders, wordt verwezen naar het jaarverslag.

Voorstellen van besluit:

- (a) De Wilde J. Management BVBA, vertegenwoordigd door haar permanente vertegenwoordiger de heer Julien De Wilde, wordt herbenoemd tot bestuurder en tot onafhankelijk bestuurder, in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en van bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code, voor een periode van vier jaar, tot en met de in 2014 te houden gewone algemene vergadering. Uit de bij de vennootschap gekende gegevens alsmede uit de door de heer Julien De Wilde aangereikte

informatie, blijkt dat hij aan de toepasselijke voorschriften inzake onafhankelijkheid voldoet.

- (b) De heer Karel Vinck wordt herbenoemd tot bestuurder en tot onafhankelijk bestuurder, in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en van bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code, voor een periode van twee jaar, tot en met de in 2012 te houden gewone algemene vergadering. Uit de bij de vennootschap gekende gegevens alsmede uit de door de heer Karel Vinck aangereikte informatie, blijkt dat hij aan de toepasselijke voorschriften inzake onafhankelijkheid voldoet.
- (c) De heer Peter Mansell wordt herbenoemd tot bestuurder voor een periode van drie jaar, tot en met de in 2013 te houden gewone algemene vergadering.
- (d) De vergadering neemt akte van het feit dat de heer Ray Stewart aan de onafhankelijkheidscriteria van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en van bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code voldoet. Dit blijkt uit de bij de vennootschap gekende gegevens alsmede uit de door de heer Ray Stewart aangereikte informatie.
- (e) De heer Oyvind Hushovd, wiens benoeming door de raad van bestuur op 16 december 2009 wordt geratificeerd, wordt benoemd tot bestuurder en tot onafhankelijk bestuurder, in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en van bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code, voor een periode vanaf voormelde datum, tot en met de in 2013 te houden gewone algemene vergadering. Uit de bij de vennootschap gekende gegevens alsmede uit de door de heer Oyvind Hushovd aangereikte informatie, blijkt dat hij aan de toepasselijke voorschriften inzake onafhankelijkheid voldoet.

8. Bezoldiging van de bestuurders.

Voorstellen van besluit:

- (a) De vergoeding van elke bestuurder, behalve de voorzitter en de afgevaardigd bestuurder, voor de uitoefening van zijn opdracht als lid van de raad van bestuur blijft vastgelegd op het jaarlijks bedrag van € 50.000.
- (b) De vergoeding van elke bestuurder, behalve de voorzitter en de afgevaardigd bestuurder, voor de uitoefening van zijn opdracht als lid van de raad van bestuur blijft behouden op het jaarlijks bedrag van € 10.000 per lidmaatschap van een comité of het jaarlijks bedrag van € 20.000 in geval het lid voorzitter is van het comité.
- (c) De vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur, voor de uitoefening van zijn opdracht in de vennootschap, blijft behouden op het vastgelegde jaarlijks bedrag van € 200.000.

9. Goedkeuring, voor zoveel als nodig en toepasselijk, in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen – Kredietfaciliteit

Voorstellen van besluit:

- (a) Voor zover als nodig, keurt de algemene vergadering van aandeelhouders de gestructureerde kredietfaciliteit voor de financiering van de grondstoffenhandel ter waarde van € 250 miljoen goed, die op 28 januari 2010 door de vennootschap werd aangegaan voor een periode van 4 jaar

(hierna de "Kredietovereenkomst") en de transacties die voortvloeien uit de kredietovereenkomst.

- (b) Voor zoveel als nodig en toepasselijk, overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen neemt de algemene vergadering van aandeelhouders kennis van, keurt zij goed en bekrachtigt zij, de bepalingen opgenomen in de Kredietovereenkomst (inclusief, maar niet beperkt tot, artikel 13.2) en alle andere financieringsdocumenten (zoals gedefinieerd in de Kredietovereenkomst) die overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen rechten aan derden zouden toekennen die een invloed hebben op het vermogen van de vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting ten laste van de vennootschap doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap of van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend. De algemene vergadering van aandeelhouders kent een bijzondere volmacht toe aan elke bestuurder en de secretaris van de vennootschap, elk alleen handelend en met recht van indeplaatsstelling, om de formaliteiten vereist door artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen met betrekking tot dit besluit te vervullen.

10. Goedkeuring, voor zoveel als nodig en toepasselijk, in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen – Obligaties

Voorstel van besluit:

Overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, bekrachtigt en keurt de algemene aandeelhoudersvergadering goed, voor zoveel als nodig en van toepassing, (i) Voorwaarde 5.3.1 ("Terugbetaling naar Keuze van de Obligatiehouders – Bij Controlewijziging") van de Bepalingen en Voorwaarden (de "Voorwaarden") die van toepassing zijn op de minimum EUR 100.000.000 5.5 per cent. obligaties die vervallen in 2015 en die de vennootschap voorneemt uit te geven op 9 april 2010 (de "Obligaties"), dewelke bepaalt dat, onder bepaalde omstandigheden, in geval van een controlewijziging (zoals dit begrip verder wordt gedefinieerd in de Voorwaarden) van de vennootschap, de vennootschap alle verschuldigde bedragen onder de Obligaties mogelijks vervroegd moet terug betalen en (ii) enige andere Voorwaarde die rechten aan derden toekent die mogelijks een invloed hebben op het vermogen van de vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste kunnen doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap of van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend. De goedkeuring en bekrachtiging van deze Voorwaarden zijn onder voorbehoud van de voltooiing van de uitgifte van de Obligaties door de Vennootschap.

De algemene aandeelhoudersvergadering kent een bijzondere volmacht toe aan elke bestuurder van de vennootschap en aan de Company Secretary, alleen handelend en met recht van indeplaatsstelling, om met betrekking tot dit besluit de formaliteiten vereist door artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen te vervullen.

11. Goedkeuring van een 2010 management co-investment plan

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering van aandeelhouders verleent een volmacht aan de raad van bestuur om een "2010 management Co-investment plan" op te stellen, in het kader waarvan de CEO van de Vennootschap en de vijf leden van het Management Committee van de Vennootschap, op de derde verjaardag van de startdatum van het plan, kosteloos een aantal aandelen van de Vennootschap zullen ontvangen (de "Matching Shares", die niet worden onderworpen aan een verdere lock-up) op

voorwaarde dat bepaalde objectieve prestatiedoelstellingen worden bereikt (vastgelegd door de raad van bestuur voorafgaand aan de start van het plan en gerelateerd aan de beurskoers van de aandelen van de Vennootschap gedurende de looptijd van drie jaren van het plan) en op voorwaarde van het nog steeds tewerkgesteld te zijn bij de groep op de betreffende derde verjaardag (behalve indien de deelnemer door de raad van bestuur als een goede vertrekkende wordt aanzien (overlijden, slechte gezondheid, pensioen, etc.)), waarbij het aantal Matching Shares die zullen worden toegekend aan de respectievelijke deelnemer op de definitieve verwervingsdatum een bepaald veelvoud zal zijn (variërend tussen 2 en 4, zoals bepaald bij de start van het plan) van het aantal aandelen van de Vennootschap die de respectieve deelnemer zal gekocht hebben op de markt binnen een zeker tijdsbestek voor de start van het plan (de "Co-investment Aandelen") en die hij nog steeds bezit op de derde verjaardag van de startdatum van het plan, waarbij het aantal Co-investment Aandelen beperkt is tot 50.000 voor de CEO van de Vennootschap en tot 35.000 voor elk deelnemend lid van het Management Committee van de Vennootschap.

Oproepingsberichten

De oproepingen tot deze algemene vergadering van aandeelhouders, die de agenda en de voorstellen van besluit bevatten, zijn verschenen in:

- het Belgisch Staatsblad van 2 april 2010
- De Tijd van 2 april 2010
- L'Echo van 2 april 2010

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

De oproepingsbrieven werden eveneens ten minste vijftien (15) kalenderdagen voor de vergadering per brief verstuurd aan de bestuurders van de Vennootschap, de commissaris van de Vennootschap en de houders van de aandelen op naam die uitgegeven werden door de Vennootschap. Hiervan dient geen bewijs te worden voorgelegd.

Bovendien werd vanaf 2 april 2010 de volgende documentatie beschikbaar gemaakt voor het publiek en de houders van effecten uitgegeven door de Vennootschap op de website van de Vennootschap (www.nyrstar.com):

- de oproepingsbrief,
- een deelnemingsformulier voor houders van aandelen op naam,
- een volmachtformulier om de houders van effecten uitgegeven door de Vennootschap toe te laten de algemene vergadering bij te wonen, en
- een formulier om te stemmen per brief.

De bewijzen zullen worden bewaard in de dossiers van de Vennootschap samen met de notulen van deze vergadering.

Aanwezigheidslijst

Er werd een aanwezigheidslijst opgesteld met vermelding van de (i) identiteit van de aandeelhouders, (ii) de woonplaats of maatschappelijke zetel van de aandeelhouders, (iii) indien van toepassing, de identiteit van de lasthebbers en (iv) het aantal aandelen waarmee de aandeelhouders deelnemen aan de stemming. Eveneens wordt in de aanwezigheidslijst opgenomen welke

bestuurders en commissaris aanwezig zijn op de vergadering. De aanwezigheidslijst werd ondertekend door de aandeelhouders, de bestuurders en de commissaris, of hun lasthebbers.

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

De aanwezigheidslijst en de lijst van de aandeelhouders die gestemd hebben per brief worden voorgelegd aan het bureau en worden vervolgens gesloten, geparafeerd en ondertekend door de leden van het bureau. Zowel de aanwezigheidslijst als de stembrieven die geldig werden ingediend bij de Vennootschap, zullen worden bewaard in de dossiers van de Vennootschap samen met de notulen van deze vergadering.

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

De attesten die neergelegd werden met betrekking tot gedematerialiseerde aandelen, de brieven die ingediend werden met betrekking tot aandelen op naam en de volmachten van de houders van effecten zullen worden bewaard in de dossiers van de Vennootschap samen met de notulen van deze vergadering.

Aanwezigheid

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt EUR 1.490.760.008,09 en is vertegenwoordigd door 100.000.000 aandelen, die elk dezelfde fractie van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen. Uit de hierboven vermelde aanwezigheidslijst en de verificatie van de toelating tot de algemene vergadering van aandeelhouders blijkt dat 15.769.866 aandelen in totaal of 15,77% van de uitstaande en bestaande aandelen aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de vergadering.

Stemrechten

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

Quorum en Stemming

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

Elk van de voorgestelde besluiten onder de respectieve punten die in de hierboven vermelde agenda opgenomen zijn, zal aangenomen worden indien het goedgekeurd wordt met een eenvoudige meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen.

Derden Aanwezig op de Vergadering

Behalve de houders van effecten die toegelaten zijn tot de vergadering, woont een aantal andere personen de vergadering bij zoals de leden van het uitvoerend management en de personeelsleden van de Vennootschap en derden die door de Vennootschap ingeschakeld zijn om

diensten te leveren in verband met de algemene vergadering van aandeelhouders. Bovendien laat de vergadering op voorstel van de Voorzitter leden van de pers toe.

VERIFICATIE VAN DE OPROEPING EN SAMENSTELLING VAN DE VERGADERING

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

BERAADSLAGING EN BESLUITEN

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

Overlegging van documentatie

De Voorzitter vat de punten op de agenda van de vergadering samen.

De Voorzitter van de vergadering legt aan de vergadering de volgende documentatie voor die vermeld werd in de eerste punten op de agenda van de vergadering:

- het jaarverslag van de raad van bestuur over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009
- het verslag van de commissaris over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009
- de enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009
- het jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009
- het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009
- de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009

De Voorzitter verklaart dat deze documenten ter beschikking werden gesteld van de houders van effecten uitgegeven door de Vennootschap in overeenstemming met de statuten van de Vennootschap en het Wetboek van vennootschappen. De Voorzitter verklaart eveneens dat deze documenten beschikbaar werden gesteld voor de houders van effecten uitgegeven door de Vennootschap en voor het publiek op de website van de Vennootschap. De desbetreffende documenten zullen worden bewaard in de dossiers van de Vennootschap samen met de notulen van deze vergadering.

De vergadering neemt akte van het feit dat deze documenten voorgelegd werden. De vergadering ontslaat de Voorzitter van het voorlezen van de documentatie die voorgelegd werd.

De vergadering neemt vervolgens akte van de presentatie van de CEO van de Vennootschap in verband met de activiteiten en het financieel resultaat van de Vennootschap en de documenten die voorgelegd werden aan de vergadering. De presentatie van de CEO zal worden bewaard in de

dossiers van de Vennootschap samen met de notulen van deze vergadering. De vergadering neemt ook akte van een korte voorstelling door de heer Oyvind Hushovd.

Vragen

Na de voormelde presentaties wordt de vergadering de mogelijkheid gegeven om vragen te stellen met betrekking tot de documenten die voorgelegd werden aan de vergadering en met betrekking tot agendapunten van de vergadering. In antwoord op de vragen en suggesties die gesteld worden door de houders van de effecten uitgegeven door de Vennootschap met betrekking tot de verschillende punten op de agenda van de vergadering en de documenten voorgelegd aan de vergadering, wordt bijkomende uitleg gegeven door de Voorzitter van de vergadering, de CEO en de CFO van de Vennootschap.

Beraadslaging en Besluiten

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

1. **Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.**

Dit agendapunt vereist geen verder besluit.

2. **Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009, en van de voorgestelde resultaatsbestemming.**

Na beraadslaging wordt het volgende besluit aangenomen:

De algemene aandeelhoudersvergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009 goed, alsook de resultaatsbestemming zoals voorgesteld door de raad van bestuur.

Dit besluit wordt unaniem als volgt aangenomen:

- uitgebrachte stemmen:	15.769.866
- stemmen voor:	15.769.866
- stemmen tegen:	0
- onthoudingen:	0

3. **Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.**

Dit agendapunt vereist geen verder besluit.

4. **Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009**

Dit agendapunt vereist geen verder besluit.

5. **Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap**

Op voorstel van de Voorzitter beslist de vergadering om voor alle bestuurders gezamenlijk te beslissen met betrekking tot dit agendapunt.

Na beraadslaging wordt het volgende besluit aangenomen:

De algemene aandeelhoudersvergadering verleent kwijting aan elk van de bestuurders die gedurende het afgelopen boekjaar in functie waren, voor de uitoefening van hun mandaat tijdens dat boekjaar.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

- uitgebrachte stemmen:	15.769.866
- stemmen voor:	15.666.024
- stemmen tegen:	103.842
- onthoudingen:	0

6. Kwijting aan de commissarissen van de vennootschap

Op voorstel van de Voorzitter beslist de vergadering om voor alle betrokken commissarissen gezamenlijk te stemmen met betrekking tot dit agendapunt.

Na beraadslaging, wordt het volgende besluit aangenomen:

De algemene aandeelhoudersvergadering verleent kwijting aan de commissarissen die gedurende het afgelopen boekjaar in functie waren, voor de uitoefening van hun mandaat tijdens dat boekjaar.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

- uitgebrachte stemmen:	15.769.866
- stemmen voor:	15.664.686
- stemmen tegen:	105.180
- onthoudingen:	0

7. Herbenoeming en benoeming bestuurders

Rekening houdend met het advies van het benoemings- en remuneratiecomité, beveelt de raad van bestuur aan dat de bestuurders vermeld in punt 7 van de agenda worden benoemd, respectievelijk herbenoemd. Voor uitgebreidere informatie over de voorgestelde bestuurders, wordt verwezen naar het jaarverslag. Een van de aandeelhouders verklaart dat hij zich wenst te onthouden om de raad van bestuur aan te moedigen vrouwelijke leden op te nemen. De voorzitter van de vergadering heeft hiervan nota genomen en heeft toelichting gegeven bij het proces tot benoeming van bestuurders.

Na beraadslaging, worden de volgende besluiten aangenomen:

- (a) De Wilde J. Management BVBA, vertegenwoordigd door haar permanente vertegenwoordiger de heer Julien De Wilde, wordt herbenoemd tot bestuurder en tot onafhankelijk bestuurder, in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en van bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code, voor een periode van vier jaar, tot en met de in 2014 te houden gewone algemene vergadering. Uit de bij de vennootschap gekende gegevens alsmede uit de door de heer Julien De Wilde aangereikte informatie, blijkt dat hij aan de toepasselijke voorschriften inzake onafhankelijkheid voldoet.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

- uitgebrachte stemmen: 15.769.866
- stemmen voor: 15.765.404
- stemmen tegen: 4.162
- onthoudingen: 300

- (b) De heer Karel Vinck wordt herbenoemd tot bestuurder en tot onafhankelijk bestuurder, in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en van bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code, voor een periode van twee jaar, tot en met de in 2012 te houden gewone algemene vergadering. Uit de bij de vennootschap gekende gegevens alsmede uit de door de heer Karel Vinck aangereikte informatie, blijkt dat hij aan de toepasselijke voorschriften inzake onafhankelijkheid voldoet.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

- uitgebrachte stemmen: 15.769.866
- stemmen voor: 15.758.704
- stemmen tegen: 10.862
- onthoudingen: 300

- (c) De heer Peter Mansell wordt herbenoemd tot bestuurder voor een periode van drie jaar, tot en met de in 2013 te houden gewone algemene vergadering.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

- uitgebrachte stemmen: 15.769.866
- stemmen voor: 15.725.856
- stemmen tegen: 43.710
- onthoudingen: 300

- (d) De vergadering neemt akte van het feit dat de heer Ray Stewart aan de onafhankelijkheidscriteria van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en van bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code voldoet. Dit blijkt uit de bij de vennootschap gekende gegevens alsmede uit de door de heer Ray Stewart aangereikte informatie.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

- uitgebrachte stemmen: 15.769.866
- stemmen voor: 15.765.404
- stemmen tegen: 4.162
- onthoudingen: 300

- (e) De heer Oyvind Hushovd, wiens benoeming door de raad van bestuur op 16 december 2009 wordt geratificeerd, wordt benoemd tot bestuurder en tot

onafhankelijk bestuurder, in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en van bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code, voor een periode vanaf voormelde datum, tot en met de in 2013 te houden gewone algemene vergadering. Uit de bij de vennootschap gekende gegevens alsmede uit de door de heer Oyvind Hushovd aangereikte informatie, blijkt dat hij aan de toepasselijke voorschriften inzake onafhankelijkheid voldoet.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

- uitgebrachte stemmen:	15.769.866
- stemmen voor:	15.765.404
- stemmen tegen:	4.162
- onthoudingen:	300

8. **Bezoldiging van de bestuurders**

Na beraadslaging worden de volgende besluiten aangenomen:

- (a) De vergoeding van elke bestuurder, behalve de voorzitter en de afgevaardigd bestuurder, voor de uitoefening van zijn opdracht als lid van de raad van bestuur blijft vastgelegd op het jaarlijks bedrag van € 50.000.

Dit besluit wordt unaniem als volgt aangenomen:

- uitgebrachte stemmen:	15.769.866
- stemmen voor:	15.769.866
- stemmen tegen:	0
- onthoudingen:	0

- (b) De vergoeding van elke bestuurder, behalve de voorzitter en de afgevaardigd bestuurder, voor de uitoefening van zijn opdracht als lid van de raad van bestuur blijft behouden op het jaarlijks bedrag van € 10.000 per lidmaatschap van een comité of het jaarlijks bedrag van € 20.000 in geval het lid voorzitter is van het comité.

Dit besluit wordt unaniem als volgt aangenomen:

- uitgebrachte stemmen:	15.769.866
- stemmen voor:	15.769.866
- stemmen tegen:	0
- onthoudingen:	0

- (c) De vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur, voor de uitoefening van zijn opdracht in de vennootschap, blijft behouden op het vastgelegde jaarlijks bedrag van € 200.000.

Dit besluit wordt unaniem als volgt aangenomen:

- uitgebrachte stemmen: 15.769.866
- stemmen voor: 15.769.866
- stemmen tegen: 0
- onthoudingen: 0

9. Goedkeuring, voor zoveel als nodig en toepasselijk, in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen – Kredietfaciliteit

Na beraadslaging wordt het volgende besluit aangenomen:

- (a) Voor zover als nodig, keurt de algemene vergadering van aandeelhouders de gestructureerde kredietfaciliteit voor de financiering van de grondstoffenhandel ter waarde van € 250 miljoen goed, die op 28 januari 2010 door de vennootschap werd aangegaan voor een periode van 4 jaar (hierna de "Kredietovereenkomst") en de transacties die voortvloeien uit de kredietovereenkomst.
- (b) Voor zoveel als nodig en toepasselijk, overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen neemt de algemene vergadering van aandeelhouders kennis van, keurt zij goed en bekrachtigt zij, de bepalingen opgenomen in de Kredietovereenkomst (inclusief, maar niet beperkt tot, artikel 13.2) en alle andere financieringsdocumenten (zoals gedefinieerd in de Kredietovereenkomst) die overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen rechten aan derden zouden toekennen die een invloed hebben op het vermogen van de vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting ten laste van de vennootschap doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap of van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend. De algemene vergadering van aandeelhouders kent een bijzondere volmacht toe aan elke bestuurder en de secretaris van de vennootschap, elk alleen handelend en met recht van indeplaatsstelling, om de formaliteiten vereist door artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen met betrekking tot dit besluit te vervullen.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

- uitgebrachte stemmen: 15.765.866
- stemmen voor: 15.105.639
- stemmen tegen: 660.227
- onthoudingen: 0

10. Goedkeuring, voor zoveel als nodig en toepasselijk, in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen – Obligaties

De Voorzitter merkt op dat de obligaties vermeld in punt 10 van de agenda werden uitgegeven op 9 april 2010 en dat het globale bedrag in hoofdsom van de obligatie-uitgifte EUR 225 miljoen bedroeg. Na beraadslaging wordt het volgende besluit aangenomen:

Overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, bekrachtigt en keurt de algemene aandeelhoudersvergadering goed, voor zoveel als nodig en van toepassing, (i) Voorwaarde 5.3.1 ("Terugbetaling naar Keuze van de Obligatiehouders – Bij Controlewijziging") van de Bepalingen en Voorwaarden (de "Voorwaarden") die van toepassing zijn op de EUR 225.000.000 5.5 per cent. obligaties die vervallen in 2015 en die de vennootschap heeft uitgegeven op 9 april

2010 (de "Obligaties"), dewelke bepaalt dat, onder bepaalde omstandigheden, in geval van een controlewijziging (zoals dit begrip verder wordt gedefinieerd in de Voorwaarden) van de vennootschap, de vennootschap alle verschuldigde bedragen onder de Obligaties mogelijks vervroegd moet terug betalen en (ii) enige andere Voorwaarde die rechten aan derden toekent die mogelijks een invloed hebben op het vermogen van de vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste kunnen doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap of van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend. De algemene aandeelhoudersvergadering kent een bijzondere volmacht toe aan elke bestuurder van de vennootschap en aan de secretaris van de vennootschap, alleen handelend en met recht van indeplaatsstelling, om met betrekking tot dit besluit de formaliteiten vereist door artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen te vervullen.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

- uitgebrachte stemmen: 15.769.866
- stemmen voor: 15.050.912
- stemmen tegen: 718.954
- onthoudingen: 0

11. Goedkeuring van een 2010 management committee co-investment plan

Na beraadslaging en na verduidelijking van de betekenis van de derde verjaardag van het management committee co-investment plan wordt het volgende besluit aangenomen:

De algemene vergadering van aandeelhouders verleent een volmacht aan de raad van bestuur om een "2010 management committee co-investment plan" op te stellen, in het kader waarvan de CEO van de vennootschap en de vijf leden van het Management Committee van de vennootschap, op 15 juli 2013, kosteloos een aantal aandelen van de vennootschap zullen ontvangen (de "Matching Shares", die niet worden onderworpen aan een verdere lock-up) op voorwaarde dat bepaalde objectieve prestatiedoelstellingen worden bereikt (vastgelegd door de raad van bestuur voorafgaand aan de start van het plan en gerelateerd aan de beurskoers van de aandelen van de vennootschap gedurende de looptijd van drie jaren van het plan) en op voorwaarde van het nog steeds tewerkgesteld te zijn bij de groep op de betreffende derde verjaardag (behalve indien de deelnemer door de raad van bestuur als een goede vertrekkende wordt aanzien (overlijden, slechte gezondheid, pensioen, etc.)), waarbij het aantal Matching Shares die zullen worden toegekend aan de respectievelijke deelnemer op de definitieve verwervingsdatum een bepaald veelvoud zal zijn (variërend tussen 2 en 4, zoals bepaald bij de start van het plan) van het aantal aandelen van de vennootschap die de respectieve deelnemer zal gekocht hebben op de markt binnen een zeker tijdsbestek voor de start van het plan (de "Co-investment Shares") en die hij nog steeds bezit op 15 juli 2013, waarbij het aantal Co-investment Shares beperkt is tot 50.000 voor de CEO van de vennootschap en tot 35.000 voor elk deelnemend lid van het Management Committee van de vennootschap.

Dit besluit wordt als volgt aangenomen:

- uitgebrachte stemmen: 15.769.866
- stemmen voor: 15.050.912
- stemmen tegen: 718.954


- onthoudingen: 0

* * *

Aangezien geen verdere agendapunten behandeld dienen te worden en niemand nog het woord vraagt, heft de Voorzitter de vergadering op om 12:00 uur.

Deze notulen worden in drie originele kopieën ondertekend door de Voorzitter van de vergadering, de andere leden van het bureau en de aandeelhouders of hun lasthebbers die hierom verzocht hebben.

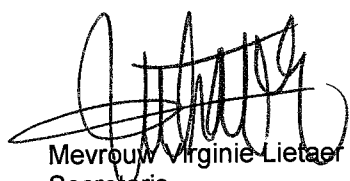
Getekend door:




De Wilde J Management BVBA,
vertegenwoordigd door de heer Julien
De Wilde
Voorzitter



De heer Michel Guldentops
Stemopnemer



Mevrouw Virginie Lietaer
Secretaris



De heer Benny Meir
Stemopnemer

Bijlage

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

- (A) Bewijs van de publicatie van de oproeping in nationaal verspreide kranten en het Belgisch Staatsblad
- (B) Aanwezigheidslijst
- (C) Naleving van de formaliteiten van de deelnemers aan de vergadering van de
 - Stemming per brief
 - Attesten die ingediend werden met betrekking tot gedematerialiseerde aandelen
 - Brieven die ingediend werden met betrekking tot aandelen op naam
 - Volmachten
- (D) Het jaarverslag van de raad van bestuur over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009
- (E) Het verslag van de commissaris over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009
- (F) De enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009
- (G) Het jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009
- (H) Het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009
- (I) De geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009