



**IZREDNA SKUPŠČINA DELNIŠKE DRUŽBE CINKARNE CELJE,
d.d.**

**torek, 27.2. 2018 ob 14.00 uri, v prostorih večnamenskega objekta na
sedežu družbe Kidričeva ul. 26, Celje**

**DNEVNI RED IN PREDLOGI SKLEPOV
Z UTEMELJITVAMI**



1. Otvoritev skupščine, izvolitev delovnih teles in ugotovitev prisotnosti

PREDLOG SKLEPA št. 1:

Ugotovi se prisotnost na skupščini, potrdi se predsedujoči skupščine Stojan Zdolšek in dva preštevalca glasov. Na seji bo prisostvovala notarka Katja Fink.

Utemeljitev:

Uprava družbe Cinkarna Celje, d.d., je za vodenje skupščine in preštevanje glasov imenovala ustrezno usposobljene osebe. Notarka skupščini prisostvuje zaradi potrditve sklepov skupščine, v skladu s 304/1 členom ZGD-1.

Predsednik Nadzornega sveta
Borut Jamnik, u.d.i.m. l.r.

Predsednik Uprave- generalni direktor
Tomaž Benčina, u.d.i. in u.d.e.,l.r.

2. Pooblastilo Upravi za nakup lastnih delnic

PREDLOG SKLEPA št. 2:

Skupščina delničarjev upravi podeljuje pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic.

Pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic velja do 1.5.2018.

Pooblastilo velja za pridobitev največ 81.462 lastnih delnic družbe, pri čemer skupni delež delnic, pridobljenih na podlagi tega pooblastila, skupaj z drugimi delnicami, ki jih družba že ima (2.149 lastnih delnic), ne sme presežati 10% osnovnega kapitala (81.462 delnic).

Družba lahko lastne delnice pridobiva s posli, sklenjenim na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in sicer po vsakokratni tržni ceni. Družba lahko lastne delnice pridobiva tudi zunaj organiziranega trga vrednostnih papirjev. Pri pridobivanju delnic na organiziranem ali neorganiziranem trgu vrednostnih papirjev nakupna cena delnic ne sme biti nižja od zadnje izračunane knjigovodske vrednosti. Nakupna cena prav tako ne sme biti višja od 230 EUR na delnico.

Družba bo lastne delnice pridobivala z namenom umika delnic z določbami o zmanjšanju osnovnega kapitala. Skupščina pooblašča upravo za umik lastnih delnic brez nadaljnjega sklepanja o zmanjšanju osnovnega kapitala.

Utemeljitev delničarjev:

Cinkarna Celje je eden največjih slovenskih izvoznikov ter na podlagi rezultatov poslovanja, eno najuspešnejših podjetij na svetu pri proizvodnji titanovega dioksida. Ugodne razmere na trgu in odlično upravljanje, so rezultirale visoke finančne presežke, ki so na računu družbe. Cinkarna je sicer še vedno majhen globalni igralec, saj njen tržni delež znaša 2%, obenem pa ima omejitve proizvodnih kapacitet, kar ji onemogoča rast. Da bi presežke uprava lahko usmerila k nadaljnjem razvoju družbe, k povečevanju kapacitet, prihodkov, tržnemu deležu, zmanjšanju tveganj nabavnih poti, bi potrebovali sodelovanje in jasno oporo lastnikov z dolgoročnimi ambicijami. Cinkarna kot nacionalni šampion si zasluži odgovorne lastnike, ki bi družbi zagotavljali rast ter nadaljnjo stabilnost in finančno trdnost. Dejstvo je, da trenutna lastniška struktura ne ustreza tem kriterijem, saj je lastništvo družbe nestabilno in kot tako vnaša v poslovni model Cinkarne določeno negotovost. Zaradi nizkega vrednotenja družbe se pogosto pojavljajo pobude, ki stremijo k kratkoročnemu ustvarjanju zaslužkov za delničarje, zanemarjajo pa druge deležnike in predvsem pozabljajo na prihodnji razvoj Cinkarne. Odkup lastnih delnic bi zmanjšal negotovost glede prihodnjega lastništva in predvsem razvoja Cinkarne, hkrati pa bi družba optimizirala kapitalsko strukturo in tako povečala vrednost lastnikov. Zaposleni v družbi bi lahko ob zmanjšani negotovosti dosegali boljše rezultate, uprava družbe pa bi se lahko povsem posvetila operativnim in predvsem razvojnim vprašanjem družbe. S tem predlogom za odkup lastnih delnic, želimo predlagatelji stabilizirati lastniško strukturo družbe, ter tako narediti prvi korak pri nadaljnjem ustvarjanju dolgoročno globalno uspešne zgodbe Cinkarne Celje - usmerjene k rasti!

Cinkarna planira da bo konec leta 2017 imela na računu 46 mio EUR denarnih sredstev in bo brez dolga. Plan uprave za leto 2018 je dodatno izboljšanje poslovanja. Finančno stanje družbe tako omogoča izvedbo vseh planiranih investicij, ter tudi delno vračilo kapitala lastnikom.

V zadnjih letih je bilo vračilo kapitala lastnikom v obliki dividend. Tokrat predlagamo da se del kapitala nameni za odkup lastnih delnic, ker ima celovitejše pozitivne učinke na vrednost



kapitala delničarjev kot je optimizacija davčnih učinkov, povečanje notranje vrednosti družbe in delnice, potencialno povečanje trgovanja in likvidnost delnic, stabilnost tečaja, povečana možnost delničarjev izkoristiti alokativno funkcijo kapitalskega trga, ter povečana možnost večjih delničarjev prodaje deležev, brez vpliva na trg, s tem pa tudi pozitiven vpliv na lastniško stabilnost družbe - kot že opisano zgoraj. Predlog ima tako večplastne pozitivne učinke, ki jih zgolj izplačilo dividende nima.

Predlagatelji menimo, da so trenutne razmere optimalne za sprejem takega sklepa. Ker je predlog v korist vseh delničarjev, si nadejamo podpore.

S tem je sklep utemeljen.

Pri odkupu lastnih delnic, mora uprava skrbeti za enakopravno obravnavo vseh delničarjev in upoštevati pravila Borze, predvsem pa poskrbeti da z svojimi nakupi ne povzroči tržne manipulacije

Predsednik Nadzornega sveta
Borut Jamnik, u.d.i.m. l.r.

Predsednik Uprave- generalni direktor
Tomaž Benčina, u.d.i. in u.d.e.,l.r.