

1. Stämmans öppnande

Stämman öppnades av advokat Emil Hedberg, som hälsade alla välkomna till stämman och förklarade därefter stämman öppnad.

2. Val av ordförande vid stämman

Utsågs advokat Emil Hedberg från Advokatfirman Schjødt till ordförande för stämman. Upplystes om att Adam Sirsjö från Advokatfirman Schjødt skulle föra protokollet vid stämman.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

Godkändes bifogad förteckning, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.

4. Val av en eller två justeringspersoner

Utsågs Thomas Ranje att, jämte stämмоordföranden, justera protokollet. Antecknades att justeringspersonens uppdrag även har innefattat att kontrollera röstlängden och att inkomna förhandsröster blir korrekt angivna i stämmoprotokollet.

5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Noterades att kallelse till dagens stämma har publicerats på bolagets webbplats den 25 april 2023 och i Post- och Inrikes Tidningar den 27 april 2023. Upplysning om att kallelse har skett har även publicerats i Dagens industri den 27 april 2023. Det konstaterades därefter att stämman var i behörig ordning sammankallad.

6. Godkännande av dagordning

Godkändes det förslag till dagordning som intagits i kallelsen till stämman.

7. Beslut om incitamentsprogram 2023/2026:1

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag avseende införande av incitamentsprogram, riktad nyemission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt incitamentsprogrammet enligt Bilaga 2.

Beslutades därefter i enlighet med förslaget i Bilaga 2. Noterades att beslutet biträdades av aktieägare med mer än nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädda vid stämman.

8. Beslut om incitamentsprogram 2023/2026:2

Ordföranden redogjorde för aktieägares, representerande cirka 55,7 procent av aktierna i Cinis Fertilizer AB, förslag avseende införande av incitamentsprogram, riktad nyemission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt personaloptionsprogrammet enligt Bilaga 3.

Beslutades därefter i enlighet med förslaget i Bilaga 3. Noterades att beslutet biträdades av aktieägare med mer än nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid stämman.

9. Stämmans avslutande

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:

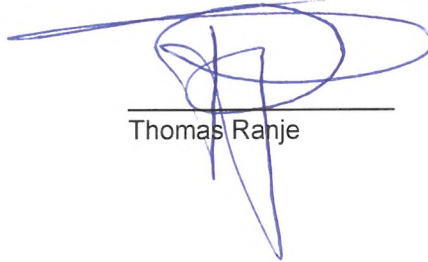


Adam Sirsjö

Justeras:



Emil Hedberg



Thomas Ranje

RÖSTLÄNGD

[Se separat dokument]

FÖRSLAG TILL BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM 2023/2026:1

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman beslutar om emission av teckningsoptioner och vidareöverlåtelse av teckningsoptioner enligt följande.

Emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om en riktad emission av högst 300 000 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 3 000 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Cinis Fertilizer AB, org.nr 559154-0322 ("**Bolaget**"), med rätt och skyldighet för Bolaget att överlåta teckningsoptionerna till medarbetare enligt nedan. Överteckning kan inte ske.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att stimulera aktieäggande i Bolaget genom ett incitamentsprogram varigenom medarbetare kan ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av aktien i Bolaget under den period som det föreslagna programmet omfattar, samt att Bolaget ska kunna behålla och rekrytera kompetent och engagerad personal.

Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt. Teckning av teckningsoptionerna ska ske inom tre veckor från dagen för emissionsbeslutet. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.

Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en aktie i Bolaget. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med att teckningsoptionerna har registrerats vid Bolagsverket till och med den 31 oktober 2026. De nya aktier som kan komma att utges vid nyteckning omfattas inte av några förbehåll.

Teckningskursen per aktie uppgår till 80 kronor. Den del av teckningskursen som överstiger aktiernas kvotvärde ska föras till den fria överkursfonden.

De aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.

Teckningsoptioner som innehas av Bolaget och som inte överlåts enligt nedan eller som återköpts från deltagare, får makuleras av Bolaget efter beslut av styrelsen för Bolaget. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket.

Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att stämman godkänner Bolagets överlåtelser av teckningsoptioner på följande villkor.

Rätt att förvärva teckningsoptioner från Bolaget ska tillkomma följande medarbetare:

Kategori	Högsta antal optioner per person
Bolagets operativa chef (Roger Svensk)	200 000
Bolagets platschef (som avses rekryteras inom kort)	100 000

Eftersom teckningsoptionerna förvärvas av deltagarna till marknadsvärde och kräver en positiv utveckling av aktiekursen i Bolaget finns det inga prestationskriterier för utnyttjande av teckningsoptionerna.

En förutsättning för att ha rätt att förvärva teckningsoptioner från Bolaget är (i) att deltagaren vid tidpunkten för förvärvet är anställd i koncernen, (ii) att förvärv av teckningsoptioner kan ske i enlighet med tillämpliga lagar, och enligt styrelsens bedömning kan genomföras med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska ansträngningar, och (iii) att deltagaren har ingått avtal med Bolaget, enligt vilket Bolaget, eller den som Bolaget utser, under vissa omständigheter har rätt att återköpa teckningsoptionerna från deltagaren om deltagarens anställning upphör samt att deltagaren åtar sig att, med vissa sedvanliga undantag, inte avyttra aktier som tecknats genom utnyttjande av teckningsoptionerna före den 31 oktober 2026 (så kallad lock-up). Styrelsen har rätt att göra rimliga ändringar och justeringar av villkoren i avtalet som anses lämpliga eller lämpliga till följd av lokal civilrätt eller skattelag eller administrativa villkor.

Teckningsoptionerna kommer att kunna utnyttjas av deltagarna från och med att teckningsoptionerna har registrerats vid Bolagsverket till och med den 31 oktober 2026. Tiden från överlåtelsen av teckningsoptionerna till dess att en aktie får förvärvas kommer således att understiga tre år. Anledningen till detta är att styrelsen önskar ge deltagarna möjlighet att planera sin inlösen av optionerna då inlösen kommer att medföra en likviditets- och finansieringsbelastning för deltagarna. Vidare är en förutsättning för tilldelning av teckningsoptioner att deltagarna åtar sig att med vissa sedvanliga undantag, inte avyttra aktier som tecknats genom utnyttjande av teckningsoptionerna före den 31 oktober 2026 (så kallad lock-up). Samtliga aktier som kan tillkomma genom optionsutnyttjande kommer således att vara föremål för lock-up under hela programmets löptid, dvs. tiden från överlåtelsen av teckningsoptionerna till dess aktierna som tillkommit genom utnyttjande av teckningsoptionerna kan överlätas överstiger tre år.

Som framgår av tabellen ovan ska teckningsoptioner även kunna erbjudas Bolagets ännu ej rekryterade platschef. För sådan överlåtelse ska villkoren vara desamma eller motsvarande vad som anges i detta förslag. Detta innebär bland annat att förvärv ska ske till det då aktuella marknadsvärdet.

Anmälan och tilldelning

Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske senast den 14 september 2023. Styrelsen ska emellertid äga rätt att förlänga tiden för anmälan om förvärv samt att ange en motsvarande anmälningssperiod för Bolagets ännu ej rekryterade platschef vars förvärv sker efter den initiala anmälningssperiodens utgång.

Bolagets styrelse beslutar om slutlig tilldelning och om tidpunkt för överlåtelse av teckningsoptionerna. Överlåtelse av teckningsoptioner ska kunna ske till och med nästa årsstämma.

Pris och betalning m.m.

Teckningsoptionerna ska överlätas på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. För förvärv som sker av nya medarbetare efter den initiala anmälningssperiodens utgång ska nytt marknadspris fastställas.

Betalning för tilldelade teckningsoptioner ska ske kontant senast fem dagar efter anmälan om förvärv. För förvärv som görs av nya medarbetare ska styrelsen fastställa en motsvarande betalningsdag.

Närmare information om teckningsoptionsprogrammet

Utspädning

Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner kan 300 000 nya aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,41 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Incitamentsprogrammet ger således deltagarna möjlighet att öka sitt ägande i Bolaget med motsvarande siffra.

Påverkan på nyckeltal och kostnader för Bolaget m.m.

Bolagets vinst per aktie påverkas inte vid emission av teckningsoptionerna då nuvärdet av teckningsoptionernas lösenpris överstiger aktuellt marknadsvärde för aktien vid tidpunkten för emissionen. Deltagarna kommer att förvärva teckningsoptionerna till marknadsvärde vilket innebär att teckningsoptionerna inte kommer medföra några personalkostnader för Bolaget. Incitamentsprogrammet kommer endast att medföra vissa begränsade kostnader i form av externa konsultarvoden och administration avseende incitamentsprogrammet.

Preliminär värdering

Teckningsoptionernas marknadsvärde beräknas enligt Black & Scholes värderingsformel av ett av Bolaget anlitat oberoende värderingsinstitut. En exemplifierande Black & Scholes-beräkning baserad på ett antagande om ett från den 11 augusti 2023 oförändrat aktiepris om 38,74 kronor ger ett optionsvärde om 1,43 kronor per teckningsoption, varvid följande antagna parametrar har använts i Black & Scholes-beräkningen:

Teckningskurs: 80 kronor

Ränta: 3,232 %

Volatilitet: 29,0 %

Löptid: 3,13 år

Beräkningen har endast ett exemplifierande syfte och optionsvärdet enligt den slutliga värderingen kan komma att avvika från vad som anges i exemplet ovan.

Beredning av ärendet

Principerna för incitamentsprogrammet har arbetats fram av Bolagets styrelse. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till bolagsstämman. Ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet har deltagit i utformningen av villkoren.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

Utöver detta förslag till incitamentsprogram och förslaget till incitamentsprogram 2023/2026:2 har bolagsstämman den 17 september 2021 tidigare beslutat om teckningsoptionsprogram. Mer information om Bolagets teckningsoptioner finns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

Instruktion till styrelsen

Styrelsen föreslår att bolagsstämman uppdrar åt styrelsen i Bolaget att verkställa beslutet enligt ovan.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag enligt denna punkt 7 fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Örnsköldsvik i augusti
Cinis Fertilizer AB
Styrelsen

FÖRSLAG TILL BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM 2023/2026:2

Aktieägare representerande cirka 55,7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget ("**Aktieägarna**") föreslår att extra bolagsstämman beslutar om emission av teckningsoptioner och vidareöverlåtelse av teckningsoptioner enligt följande.

Emission av teckningsoptioner

Aktieägarna föreslår att stämman beslutar om en riktad emission av högst 200 000 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 2 000 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget, med rätt och skyldighet för Bolaget att överlåta teckningsoptionerna till styrelseledamoten Anna-Maria Tuominen-Reini enligt nedan. Överteckning kan inte ske.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att stimulera aktieäggande i Bolaget genom ett incitamentsprogram varigenom styrelseledamoten kan ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av aktien i Bolaget under den period som det föreslagna programmet omfattar.

Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt. Teckning av teckningsoptionerna ska ske inom tre veckor från dagen för emissionsbeslutet. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.

Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en aktie i Bolaget. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med att teckningsoptionerna registreras vid Bolagsverket till och med den 31 oktober 2026. De nya aktier som kan komma att utges vid nyteckning omfattas inte av några förbehåll.

Teckningskursen per aktie uppgår till 80 kronor. Den del av teckningskursen som överstiger aktiernas kvotvärde ska föras till den fria överkursfonden.

De aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.

Teckningsoptioner som innehas av Bolaget och som inte överlåts enligt nedan eller som återköpts från deltagaren, får makuleras av Bolaget efter beslut av styrelsen för Bolaget. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket.

Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Aktieägarna föreslår att stämman godkänner Bolagets överlåtelser av teckningsoptioner på följande villkor.

Rätt att förvärva teckningsoptionerna från Bolaget ska tillkomma styrelseledamoten Anna-Maria Tuominen-Reini enligt följande.

Kategori	Högsta antal optioner
Anna-Maria Tuominen-Reini	200 000

Eftersom teckningsoptionerna förvärvas av deltagaren till marknadsvärde och kräver en positiv utveckling av aktiekursen i Bolaget finns det inga prestationskriterier för utnyttjande av teckningsoptionerna.

En förutsättning för att ha rätt att förvärva teckningsoptioner från Bolaget (i) att deltagaren vid tidpunkten för förvärvet är styrelseledamot i Bolaget, (ii) att förvärv av teckningsoptioner kan ske i enlighet med

tillämpliga lagar, och enligt styrelsens bedömning kan genomföras med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska ansträngningar, och (iii) att deltagaren har ingått avtal med Bolaget, enligt vilket Bolaget, eller den som Bolaget utser, under vissa omständigheter har rätt att återköpa teckningsoptionerna från deltagaren om deltagarens uppdrag som styrelseledamot upphör samt att deltagaren åtar sig att, med vissa sedvanliga undantag, att inte avyttra aktier som tecknats genom utnyttjande av teckningsoptionerna före den 31 oktober 2026 (så kallad lock-up). Styrelsen har rätt att göra rimliga ändringar och justeringar av villkoren i avtalet som anses lämpliga eller lämpliga till följd av lokal civilrätt eller skattelag eller administrativa villkor.

Teckningsoptionerna kommer att kunna utnyttjas av deltagaren från och med att teckningsoptionerna har registrerats vid Bolagsverket till och med den 31 oktober 2026. Tiden från överlåtelsen av teckningsoptionerna till dess att en aktie får förvärfas kommer således att understiga tre år. Anledningen till detta är att Aktieägarna önskar ge deltagaren möjlighet att planera sin inlösen av optionerna då inlösen kommer att medföra en likviditets- och finansieringsbelastning för deltagaren. Vidare är en förutsättning för tilldelning av teckningsoptioner att deltagaren åtar sig att med vissa sedvanliga undantag, inte avyttra aktier som tecknats genom utnyttjande av teckningsoptionerna före den 31 oktober 2026 (så kallad lock-up). Samtliga aktier som kan tillkomma genom optionsutnyttjande kommer således att vara föremål för lock-up under hela programmets löptid, dvs. tiden från överlåtelsen av teckningsoptionerna till dess aktierna som tillkommit genom utnyttjande av teckningsoptionerna kan överlåtas överstiger tre år.

Anmälan och tilldelning

Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske senast den 14 september 2023. Styrelsen ska emellertid äga rätt att förlänga tiden för anmälan om förvärv. Bolagets styrelse beslutar om slutlig tilldelning och om tidpunkt för överlåtelse av teckningsoptionerna. Överlåtelse av teckningsoptioner ska kunna ske till och med nästa årsstämma.

Pris och betalning m.m.

Teckningsoptionerna ska överlåtas på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut.

Betalning för tilldelade teckningsoptioner ska ske kontant senast fem dagar efter anmälan om förvärv.

Närmare information om teckningsoptionsprogrammet

Utspädning

Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner kan 200 000 nya aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,28 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Programmet ger således deltagaren möjlighet att öka sitt ägande i Bolaget med motsvarande siffra.

Påverkan på nyckeltal och kostnader för bolaget m.m.

Bolagets vinst per aktie påverkas inte vid emission av teckningsoptionerna då nuvärdet av teckningsoptionernas lösenpris överstiger aktuellt marknadsvärde för aktien vid tidpunkten för emissionen. Tecknarna kommer att förvärva teckningsoptionerna till marknadsvärde vilket innebär att teckningsoptionerna inte kommer medföra några personalkostnader för Bolaget. Incitamentsprogrammet kommer endast att medföra vissa begränsade kostnader i form av administration avseende incitamentsprogrammet.

Preliminär värdering

Teckningsoptionernas marknadsvärde beräknas enligt Black & Scholes värderingsformel av ett av Bolaget anlitat oberoende värderingsinstitut. En exemplifierande Black & Scholes-beräkning baserad på ett antagande om ett från den 11 augusti 2023 oförändrat aktiepris om 38,74 kronor ger ett optionsvärde om 1,43 kronor per teckningsoption, varvid följande antagna parametrar har använts i Black & Scholes-beräkningen:

Teckningskurs: 80 kronor

Ränta: 3,232 %

Volatilitet: 29,0 %

Löptid: 3,13 år

Beräkningen har endast ett exemplifierande syfte och optionsvärdet enligt den slutliga värderingen kan komma att avvika från vad som anges i exemplet ovan.

Beredning av ärendet

Principerna för incitamentsprogrammet har arbetats fram av Aktieägarna. Aktieägarna har därefter beslutat att framlägga detta förslag till bolagsstämman. Styrelseledamoten som kan komma att omfattas av programmet har inte deltagit i utformningen av villkoren.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

Utöver detta förslag till incitamentsprogram och förslaget till incitamentsprogram 2023/2026:1 har bolagsstämman den 17 september 2021 tidigare beslutat om incitamentsprogram. Mer information om bolagets teckningsoptioner finns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

Instruktion till styrelsen

Aktieägarna föreslår att bolagsstämman uppdrar åt styrelsen i Bolaget att verkställa beslutet enligt ovan.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt Aktieägarnas förslag enligt denna punkt 8 fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Örnsköldsvik i augusti
Cinis Fertilizer AB
Styrelsen