20220705365 79

# Årsredovisning

för

# Cereal Base CEBA Aktiebolag

556482-2988

Räkenskapsåret

2021

## Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Cereal Base CEBA Aktiebolag intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2022-06-29. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Malmö 2022-06-29

Tomi Petersson

20220705365580

Styrelsen och verkställande direktören för Cereal Base CEBA Aktiebolag avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2021.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor (SEK), samtliga belopp är i tusentals kronor (Tkr) om ej annat anges. Uppgifter inom parantes avser föregående år.

# Förvaltningsberättelse

**Information om verksamheten**
Cereal Base CEBA Aktiebolags verksamhet syftar till att stödja underliggande verksamhetsbolag med ledning, förvaltning och finansiering.

Dotterbolaget Oatly AB är ett innovativt företag som är verksamt inom Sustainable Nutritional Health. Bolaget med dotterbolag utvecklar, producerar och säljer havrebaserade mejeriprodukter, främst under egna varumärket Oatly.

Företaget har sitt säte i Malmö.

**Koncernförhållanden**
Bolaget är helägt dotterbolag till Oatly Group AB (publ) (org.nr. 559081-1989) och moderföretag till Oatly AB (org.nr. 556446-1043). Oatly Group AB (publ) ingår i en koncern där China Resources Verlinvest Health Investment Ltd (org.nr. 2380741) med säte i Hongkong upprättar koncernredovisning för den största koncernen.

**Väsentliga händelser under räkenskapsåret**
Den 23 februari 2021 tillkännagav koncernens moderbolag Oatly Group AB (publ) att det har lämnat in en preliminär registreringsansökan ("Form F-1") till den amerikanska finansmyndigheten United States Securities and Exchange Commission (SEC) om att notera stamaktier i USA. Den 20 maj 2021 börsintroducerades bolaget på Nasdaq.

I samband med börsintroduktion initierades ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2021) som trädde i kraft i maj 2021. Programmet omfattar styrelseledamöter, ledning och anställda inklusive kvalificerade konsulter som arbetar heltid för koncernen och över en längre period. Det huvudsakliga syftet med LTI 2021 är att attrahera, behålla och motivera medarbetare, konsulter och styrelseledamöter genom att bevilja aktierelaterade ersättningar och kontantbaserade prestationsbonusar från 2021 och framåt. Under räkenskapsåret emitterade Cereal Base CEBA AB, under LTIP 2021 2176 personaloptioner. Personaloptionerna tilldelades vederlagsfritt och redovisas som aktierelaterade ersättningar. För personaloptioner tilldelade under LTI 2021 är lösenpriset lika med det verkliga värdet av stamaktierna på tilldelningsdagen. Lösenpriset ingår i tilldelningsdagens verkliga värde. Personaloptionerna som tilldelats deltagare under LTI 2021 intjänas i lika delar på var och en av de tre första årsdagarna av tilldelningsdatumet, med förbehåll för fortsatt tjänst. Personaloptionerna förfaller, i förhållande till varje intjänandetidpunkt enligt intjänandeschemat, fem år efter intjänande, motsvarande en total löptid på sex, sju och åtta år respektive intjänande. Mer om detta finns också att läsa i Oatly Group AB (publ) årsredovisning.

I januari 2021 har dotterbolaget Oatly Hong Kong Holding Ltd avyttrats till Oatly AB.

20220705365 81

| **Flerårsöversikt** | **2021** | **2020** | **2019** | **2018** | **2017** |
|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 2 972 | 10 584 | 3 250 | 3 070 | 2 340 |
| Rörelseresultat | 3 076 | 6 687 | -418 | 7 663 | -8 993 |
| Resultat efter finansiella poster | -83 774 | -2 266 | 3 495 | 10 828 | -9 986 |
| Balansomslutning | 13 162 701 | 2 802 447 | 531 303 | 307 035 | 278 221 |
| Soliditet (%) | 25,7 | 45,4 | 70,1 | 29,5 | 30,2 |
| Medelantal anställda | 1 | 2 | 2 | 2 | 2 |

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

**Förändring av eget kapital 2020** (Tkr)

| | **Aktie-kapital** | **Reservfond** | **Överkurs-fond** | **Balanserat resultat** | **Årets resultat** | **Totalt** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Belopp vid årets ingång | 10 414 | 49 557 | 134 846 | 191 500 | -13 618 | **372 699** |
| Disposition enligt beslut av årets stämma | | | | -13 618 | 13 618 | **0** |
| Erhållna aktieägartillskott | | | | 900 901 | | **900 901** |
| Årets resultat | | | | | -2 266 | **-2 266** |
| **Belopp vid årets utgång** | **10 414** | **49 557** | **134 846** | **1 078 783** | **-2 266** | **1 271 335** |

**Förändring av eget kapital 2021** (Tkr)

| | **Aktie-kapital** | **Reservfond** | **Överkurs-fond** | **Balanserat resultat** | **Årets resultat** | **Totalt** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Belopp vid årets ingång | 10 414 | 49 557 | 134 846 | 1 078 783 | -2 266 | **1 271 335** |
| Disposition enligt beslut av årets stämma | | | | -2 266 | 2 266 | **0** |
| Erhållna aktieägartillskott | | | | 2 192 500 | | **2 192 500** |
| Årets resultat | | | | | -83 774 | **-83 774** |
| **Belopp vid årets utgång** | **10 414** | **49 557** | **134 846** | **3 269 017** | **-83 774** | **3 380 061** |

**Förslag till vinstdisposition**
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

| | |
|---|---|
| balanserad vinst | 3 269 017 365 |
| överkursfond | 134 845 832 |
| årets förlust | -83 773 688 |
| | **3 320 089 509** |
| disponeras så att | |
| i ny räkning överföres | 3 320 089 509 |

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

20220705365582

# Resultaträkning
Tkr

| | Not | 2021-01-01 -2021-12-31 | 2020-01-01 -2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **Rörelsens intäkter** | | | |
| Nettoomsättning | 2 | 2 972 | 10 584 |
| Övriga rörelseintäkter | | 2 642 | -376 |
| | | **5 614** | **10 208** |
| **Rörelsens kostnader** | | | |
| Övriga externa kostnader | | -213 | -144 |
| Personalkostnader | 3 | -2 324 | -3 377 |
| **Rörelseresultat** | | **3 076** | **6 687** |
| **Resultat från finansiella poster** | | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande intäkter | 4 | 1 252 897 | 121 142 |
| Räntekostnader och liknande kostnader | 5 | -1 339 746 | -130 095 |
| | | **-86 850** | **-8 953** |
| **Resultat efter finansiella poster** | | **-83 774** | **-2 266** |
| Skatt på årets resultat | | 0 | 0 |
| **Årets resultat** | | **-83 774** | **-2 266** |

20220705365583

# Balansräkning
Tkr

| | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| ***Finansiella anläggningstillgångar*** | | | |
| Andelar i koncernföretag | 6, 7 | 3 400 396 | 1 207 896 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 9 762 303 | 1 584 937 |
| Andra långfristiga fordringar | | 0 | 1 106 |
| **S:a finansiella anläggningstillgångar** | | **13 162 699** | **2 793 938** |
| **SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR** | | **13 162 699** | **2 793 938** |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| ***Kortfristiga fordringar*** | | | |
| Aktuella skattefordringar | | 0 | 246 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 2 | 2 |
| **S:a kortfristiga fordringar** | | **2** | **247** |
| ***Kassa och bank*** | | 0 | 8 262 |
| **SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR** | | **2** | **8 509** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **13 162 701** | **2 802 447** |

20220705365584

# Balansräkning

Tkr

| | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | | |
| **Eget kapital** | 8 | | |
| ***Bundet eget kapital*** | | | |
| Aktiekapital | | 10 414 | 10 414 |
| Reservfond | | 49 557 | 49 557 |
| **S:a bundet eget kapital** | | **59 971** | **59 971** |
| ***Fritt eget kapital*** | | | |
| Överkursfond | | 134 846 | 134 846 |
| Balanserat resultat | | 3 269 017 | 1 078 783 |
| Årets resultat | | -83 774 | -2 266 |
| **S:a fritt eget kapital** | | **3 320 090** | **1 211 363** |
| **SUMMA EGET KAPITAL** | | **3 380 061** | **1 271 335** |
| **Avsättningar** | | | |
| Avsatt för pensioner och likande förpliktelser enligt tryggandelagen | | 0 | 1 106 |
| **S:a avsättningar** | | **0** | **1 106** |
| **Långfristiga skulder** | | | |
| Skulder till koncernföretag | | 9 781 821 | 1 527 947 |
| Övriga skulder | | 0 | 365 |
| **S:a långfristiga skulder** | | **9 781 821** | **1 528 311** |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Leverantörsskulder | | 39 | 42 |
| Övriga skulder | | 205 | 729 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 575 | 924 |
| **S:a kortfristiga skulder** | | **820** | **1 696** |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | **13 162 701** | **2 802 447** |

20220705365585

# Noter

## Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

**Allmänna upplysningar**
Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

**Intäktsredovisning**
Fakturerad försäljning omfattar försäljning av koncerninterna tjänster. Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

**Finansiella instrument**
***Kundfordringar/kortfristiga fordringar***
Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

**Inkomstskatter**
Total skatt utgörs av aktuell skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

***Aktuell skatt***
Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

**Avsättningar**
Som avsättning har redovisats förpliktelser gentemot tredje man som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen antingen är säkra eller sannolika till sin förekomst men oviss till belopp eller till den tidpunkt då de ska infrias.

**Ersättningar till anställda**
Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Inbetalningar till pensionsplaner görs enligt gällande kollektivavtal. Premier betalas till en separat oberoende juridisk enhet och utöver dessa finns inga ytterligare förpliktelser. Resultatet belastas för dessa kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

***Ersättningar till anställda efter avslutad anställning***
Koncernen har i Sverige förmånsbestämda pensionsplaner där en pensionspremie betalas och redovisar dessa planer som avgiftsbestämda planer i enlighet med förenklingsregeln i BFNAR 2012:1 (K3).

20220705365586

Koncernen har i Sverige förmånsbestämda pensionsplaner som finansieras via Alecta, vilka redovisas som avgiftsbestämda planer då det inte finns tillräcklig information för att redovisa planen som förmånsbestämd.

I koncernen finns också avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter.

Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

**Koncernförhållanden**
Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas ingen egen koncernredovisning. Det överordnade moderföretaget Oatly Group AB, (org.nr. 559081-1989) med säte i Malmö upprättar koncernredovisning.

Hållbarhetsrapport upprättas av koncernens största dotterbolag Oatly AB och har upprättats som en från årsredovisningen avskild rapport och finns tillgänglig på www.oatly.com. I denna rapport finns bland annat detaljerad information om produktionen, livscykelanalys av havredryck och våra långsiktiga mål.

**Nyckeltalsdefinitioner**
Nettoomsättning
Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Rörelseresultat
Resultat efter rörelsens intäkter och kostnader, men före finansiella intäkter och kostnader samt skatt.

Resultat efter finansiella poster
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före skatter.

Balansomslutning
Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)
Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Medelantal anställda
Medelantal anställda under räkenskapsåret.

**Uppskattningar och bedömningar**
Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

I Cereal Base CEBA AB finns finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga koncerninterna fordringar som i framtiden bedöms inflyta till redovisade värden. Bedömningar görs också av

20220705365587

betalningssäkerheten i varje enskild post av kundfordringar och betalningar för upptagna fordringar förväntas komma att inflyta till redovisade värde. I övrigt saknas enskilda väsentliga bedömningar som anses kunna ha betydande effekt på den finansiella rapporteringen och innebära betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

**Not 2 Nettoomsättning**
Under 2021 har Cereal Base Ceba AB fakturerat tjänster till Oatly AB med 2 972 tkr (10 584 tkr). Ingen övrig koncernintern handel har förekommit under året (0 tkr).

**Not 3 Medelantalet anställda**

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Medelantalet anställda | 1 | 2 |

**Not 4 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter**

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ränteintäkter från koncernföretag | 283 501 | 33 790 |
| Kursdifferenser | 969 396 | 87 352 |
| | **1 252 897** | **121 142** |

**Not 5 Räntekostnader och liknande resultatposter**

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Räntekostnader till koncernföretag | 370 143 | 33 472 |
| Övriga räntekostnader | 11 | 0 |
| Kursdifferenser | 969 592 | 96 623 |
| | **1 339 746** | **130 095** |

**Not 6 Andelar i koncernföretag**

| | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärden | 1 219 865 | 318 965 |
| Lämnade aktieägartillskott | 2 192 500 | 903 401 |
| Försäljningar | -11 970 | -2 500 |
| **Utgående ackumulerade anskaffningsvärden** | **3 400 396** | **1 219 865** |
| Ingående nedskrivningar | -11 970 | -11 970 |
| Försäljningar | 11 970 | 0 |
| **Utgående ackumulerade nedskrivningar** | **0** | **-11 970** |
| **Utgående redovisat värde** | **3 400 396** | **1 207 896** |

20220705365588

**Not 7 Specifikation andelar i koncernföretag**

| Namn | Kapital-andel | Rösträtts-andel | Antal andelar | Bokfört värde |
|---|---|---|---|---|
| Oatly AB | 100% | 100% | 10 001 | 3 400 396 |
| | | | | **3 400 396** |

| | Org.nr | Säte |
|---|---|---|
| Oatly AB | 556446-1043 | Malmö |

**Not 8 Antal aktier och kvotvärde**

| Namn | Antal aktier | Kvot-värde |
|---|---|---|
| Antal aktier | 10 414 372 | 1 |
| | **10 414 372** | |

**Not 9 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**
Inga väsentliga händelser som påverkar verksamheten efter räkenskapsårets slut.

Malmö 2022-06-20

Toni Petersson
Verkställande direktör

Peter Bergh

Christian Hanke

Vår revisionsberättelse har lämnats 2022-06-
Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

20220705365 89

**Not 7 Specifikation andelar i koncernföretag**

| Namn | Kapital-andel | Rösträtts-andel | Antal andelar | Bokfört värde |
|---|---|---|---|---|
| Oatly AB | 100% | 100% | 10 001 | 3 400 396 |
| | | | | **3 400 396** |

| | Org.nr | Säte |
|---|---|---|
| Oatly AB | 556446-1043 | Malmö |

**Not 8 Antal aktier och kvotvärde**

| Namn | Antal aktier | Kvot-värde |
|---|---|---|
| Antal aktier | 10 414 372 | 1 |
| | **10 414 372** | |

**Not 9 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**
Inga väsentliga händelser som påverkar verksamheten efter räkenskapsårets slut.

Malmö 2022-06-20

Toni Petersson
Verkställande direktör

Peter Bergh

Christian Hanke

Vår revisionsberättelse har lämnats 2022-06- 21
Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

20220705365590

Building a better working world

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Cereal Base CEBA AB, org.nr 556482-2988

## Rapport om årsredovisningen

### *Uttalanden*

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Cereal Base CEBA AB för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Cereal Base CEBA ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### *Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Cereal Base CEBA AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### *Revisorns ansvar*

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

20220705365591

Building a better working world

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### *Uttalanden*

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Cereal Base CEBA AB för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### *Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Cereal Base CEBA AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### *Revisorns ansvar*

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 21 juni 2022

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor



A member firm of Ernst & Young Global Limited

20230126011999

# Årsredovisning

och

# Koncernredovisning

för

# Oatly Group AB (publ)

559081-1989

Räkenskapsåret

2021

**Fastställelseintyg**

Undertecknad verkställande direktör i Oatly Group AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma 2022-06-16. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Malmö 2022-06-16

Toni Petersson

20230126020800

Styrelsen och verkställande direktören för Oatly Group AB (publ) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021.

Koncernredovisningen är upprättad i amerikanska dollar (USD), samtliga belopp är i tusental dollar (TUSD) om ej annat anges. Årsredovisningen för moderbolaget är upprättad i svenska kronor (SEK), samtliga belopp är i tusental kronor (TSEK) om ej annat anges.

# Förvaltningsberättelse

## Information om verksamheten

I Oatly Group AB (publ) är koncernens VD anställd och här hanteras även koncernförvaltning och finansiering. Den huvudsakliga verksamheten sker i underliggande koncernbolag, främst i Oatly AB och dess dotterbolag. Oatly AB är ett innovativt bolag som är verksamt inom branschen för hållbara växtbaserade livsmedel. Bolaget utvecklar, producerar och säljer havrebaserade mejeriprodukter, främst under egna varumärket Oatly. Målsättningen är att vara ett internationellt livsstilsbolag som är världsledande inom sitt teknologiområde och driver förändringen mot mer växtbaserad konsumtion. Bolaget har sitt säte i Malmö.

## Ägarförhållanden

Oatly Group AB ägs till 45,9% av Nativus Company Limited. Ingen av de övriga aktieägarna äger mer än 10 %.

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I maj 2021 slutförde vi vår börsintroduktion på Nasdaq Global Select Market i USA. I samband med det tecknades 64 688 000 American Depositary Shares (ADS), som var och en representerade en stamaktie. Introduktionskursen sattes till 17,00 USD per aktie och motsvarade en värdering på cirka 1 037,3 MUSD, efter avdrag för emissionsrabatter och provisioner om 52,2 MUSD och emissionskostnader om 10,1 MUSD.

Under året har vi haft en stark försäljningsutveckling på våra nyckelmarknader, framförallt har utvecklingen i Kina och USA varit exceptionellt god. Omsättningen för 2021 uppgick till totalt 643 190 TUSD (421 351 TUSD) och rörelseresultatet uppgick till -213 743 TUSD (-47 093 TUSD). Det negativa resultatet är en effekt av de stora marknadsinvesteringarna som gjorts i samband med etablering på nya stora marknader såsom USA och Kina samt investeringar i vår organisation för att stödja en allt större och växande verksamhet, men även direkta och löpande kostnader kopplade till vår börsintroduktion på Nasdaq i USA. Pandemin orsakade förseningar i tidsplanen avseende våra nya produktionsanläggningar, vilket hade en negativ påverkan på vårt röreseleresultat. Vi påverkades även av en allt högre kostnadsinflation under andra halvan 2021.

Nya produktionsanläggningar i Ogden, Utah, Singapore och Ma'anshan, Kina togs i drift under 2021 och kapaciteten i vår verksamhet i Vlissingen, Nederländerna har fördubblats. Tre ytterligare anläggningar i Peterborough, Storbritannien, Fort Worth, USA och Kina (Asien III) är för närvarande under uppbyggnad eller i planeringsstadiet och förväntas öppna 2023.

Covid-19-pandemin har haft och förväntas fortsatt att ha vissa negativa effekter på vår verksamhet, och dessa effekter kan ha en väsentlig negativ inverkan på vår finansiella ställning och vårt resultat. Under 2021 har vi emellertid sett en fortsatt ökad försäljning till våra kafé- och restaurangkunder i takt med att restriktioner lättats i USA och Europa, medan vår försäljning och verksamhet i Kina alltmer påverkades under andra halvan 2021 av allt striktare reserestriktioner och nedstängningar. Till följd av pandemin har leverantörskedjor påverkats och orsakat allt större störningar i vår verksamhet under året. Detta har gjort det svårare att skala upp våra nya anläggningar och därmed resulterat i en lägre än förväntad produktion vid våra anläggningar i Ogden, Utah, Singapore och Ma'anshan, Kina och i förlängningen en lägre försäljningstakt. Dessutom har det blivit svårare att anskaffa reservdelar för reparation och underhåll av våra existerande anläggningar liksom utrustning och material till våra nya anläggningar.

20230126020001

Koncernen har vidtagit ett antal riskreducerande åtgärder för att begränsa den påverkan som COVID-19 har haft på verksamheten. Hälsa och säkerhet för våra anställda och deras familjer har varit högsta prioritet och därutöver har vi fokuserat på att minimera riskerna för verksamheten så att den har kunnat fortgå. Fokus har legat på produktionen och leveransen av våra produkter. Varje produktionsanläggning har vidtagit åtgärder vid behov under året för att kunna arbeta i skift och varje arbetslag har isolerats för att minimera spridning av viruset bland produktionspersonalen. Våra viktigaste leverantörer har vidtagit liknande åtgärder.

Våra kreditförluster från kunder har inte försämrats väsentligt under pandemin.

Totalt sett kan vi konstatera att efterfrågan på växtbaserade livsmedel har fortsatt att öka även under pandemin, speciellt i USA där havre fortsätter ta andelar av andra typer av växtbaserade drycker, vilket har gynnat vår verksamhet. Tillväxttakten har även varit fortsatt mycket hög i Asien.

I samband med vår börsintroduktion initierades ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2021) och som trädde i kraft i maj 2021. Programmet omfattar styrelseledamöter, ledning och anställda inklusive kvalificerade konsulter som arbetar heltid för koncernen och över en längre period. Det huvudsakliga syftet med LTI 2021 är att attrahera, behålla och motivera medarbetare, konsulter och styrelseledamöter genom att bevilja aktierelaterade ersättningar och kontantbaserade prestationsbonusar från 2021 och framåt. Se ytterligare information om programmet i not 9.

I koncernen bildades det under året nya dotterbolag i Kina och Österrike som ett led i den fortsatta internationella expansionen.

I april 2020 erhöll koncernen ett aktieägarlån om totalt 87,8 MUSD fördelat på EUR, USD och SEK. I samband med bolagets börsnotering i maj 2021 löstes aktieägarlånet i sin helhet, dels genom återbetalning, dels genom konvertering till aktier. Se ytterligare information i notavsnitt 3.1.4 samt i not 27.

I april 2021 omförhandlades koncernens upplåning vilket resulterade i ett nytt finansieringsavtal. Koncernens upplåning utgörs av en treårig hållbarhets- och flervaluta kreditfacilitet om 3,6 miljarder SEK med koppling till både finansiella och icke-finansiella nyckeltal. Se vidare upplysning i notavsnitt 3.1.4.

Våra primära krav på likviditet och kapital är att finansiera rörelsekapital och investeringar för att stödja vår tillväxt. Vi förväntar oss att använda likviditeten från börsintroduktionen för att finansiera vår fortsatta etablering och tillväxtresa. En del av likviditeten som erhållits vid börsintroduktionen har placerats i olika kortfristiga placeringar, i form av fonder, obligationer och certifikat, i syfte att säkra och öka värdet tills likviditeten behövs för investeringar i verksamheten. De kortsiktiga investeringarna sker i SEK och USD. Fonder består i första hand av "penningmarknadsfonder", det vill säga en slags värdepappersfond som investerar i mycket likvida, kortfristiga instrument och hög kreditvärdighet samt skuldbaserade värdepapper med kort löptid. Obligationer och certifikat består av företagsobligationer och företagscertifikat.

Per den 31 december 2021 var 591 777 001 stamaktier utestående med det nominella värdet på 0,00018 USD (0,0015 SEK) per aktie. Vid en extra bolagsstämma den 15 mars 2021 genomfördes en fondemission med registreringsdatum den 22 mars 2021. Fondemissionen resulterade i en ökning av aktiekapitalet med 64 TUSD. Antalet aktier var oförändrat. Det nominella värdet per aktie ändrades till 0,00017 USD från tidigare 0,00148 SEK. Se vidare upplysning i notavsnitt 24.

**Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

Vi följer utvecklingen kring händelseförloppet avseende Rysslands invasion i Ukraina. Invasionen påverkar primärt Ukrainas befolkning, men även omvärlden och den osäkerhet som läget medför. Ukraina och Ryssland är stora globala leverantörer av jordbruksprodukter och Ryssland är en stor leverantör av konstgödsel. Vi förvärvar inga ingredienser från vare sig Ukraina eller Ryssland. Vi

20230126002002

bedömer att situationen inte har någon direkt påverkan på vår verksamhet men att den kan komma att leda till indirekta effekter med tanke på Ukrainas och Rysslands roll som globala exportörer av jordbruksprodukter.

I februari 2022 lämnades en grupptalan in under rubriken Hipple v. Oatly Group AB et al., Index nr 151432/2022, i New York Countys högsta domstol mot företaget utifrån påstående att vissa tjänstemän och styrelseledamöter (inklusive en tidigare styrelseledamot) gjort sig skyldiga till brott mot Securities Act från 1933. Företaget bestrider varje påstående och har för avsikt att försvara denna fråga till fullo.

I mars 2022 lämnade kärande avseende *In re Oatly Group AB Securities Litigation*, Consolidated Civil Action No. 1:21-cv-06360-AKH in ett ändrat klagomål avseende pågående grupptalan i USA:s **distriktsdomstol i Southern District of New York, mot företaget och påstående att vissa av tjänstemän** och styrelseledamöter (inklusive en tidigare styrelseledamot) gjort sig skyldiga till brott mot Securities Act från 1933 förutom brott mot Securities Exchange Act från 1934 och SEC-regel 10b-5. Företaget bestrider varje påstående och har för avsikt att försvara denna fråga till fullo.

Den 28 mars 2022 skedde en avtalsändring av SRCF-låneavtalet i syfte att bland annat:
(i) senarelägga tillämpningen av de finansiella covenanterna avseende minimum EBITDA från tredje kvartalet 2022 till (A) andra kvartalet 2023 eller (B) andra kvartalet 2024 förutsatt att koncernen har anskaffat kapital om minst 400 MUSD senast per den 31 december 2022
(ii) sänka de finansiella covenanterna avseende soliditet, och
(iii) införa ytterligare begränsningar på utdelningar från bolaget, efter nyttjande av konverteringsrätt, med tillägg att ingen händelse av försummelse (enligt definitionen i SRCF-avtalet) föreligger eller skulle inträffa omedelbart därefter och bolagets nettoskuldsättningsgrad måste omedelbart före och efter utdelningen vara lika med eller mindre än 1,00:1.

Under maj 2022 har Oatly Group AB (publ) emitterat och tilldelat 650 000 aktier efter nyttjande av 650 000 teckningsoptioner inom ramen för Bolagets långsiktiga incitamentsprogram. Per 9 maj 2022 **uppgår därmed antalet aktier och röster i Bolaget till 592 427 001.**

**Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**
Den växtbaserade kategorin växer fortsatt starkt på ett globalt plan och koncernen kommer under 2022 att fortsätta sin satsning att etablera och växa verksamheten på flera av världens största marknader inklusive vårt fokus på att utöka vår produktionskapacitet för att kunna hantera den ökade efterfrågan på våra produkter.

Som anges ovan under "Väsentliga händelser under räkenskapsåret" har COVID-19-pandemin och de åtgärder som vidtagits i olika länder för att begränsa spridningen av viruset haft påtaglig inverkan på vår verksamhet och finansiella ställning under 2021, både positiv och negativ. Huruvida intäkter och lönsamhet kommer att påverkas framöver beror på hur marknader där koncernen verkar påverkas av COVID-19 och i vilken utsträckning åtgärder och restriktioner utvidgas eller dras tillbaka. Vi **förväntar oss att intäkterna från våra foodservice-kunder i Kina kommer att fortsätta att påverkas** negativt under första halvåret 2022 kopplat till de strikta restriktioner som implementerats i landet i en allt större omfattning under det första kvartalet. Det är dock svårt att förutse efterfrågan från foodservice-kunder och detaljhandeln framöver, och om covid-19-pandemin fortsätter, i vilken **utsträckning det kan påverka vår framtida försäljningsutveckling och planering.**

När vi går in i 2022 förväntar vi oss att inflationstrycket kommer att påverka våra kostnader för sålda varor mer allmänt, eftersom priserna på havre och andra råvaror samt förpackningsmaterial ökar på grund av ett antal olika faktorer som en dålig skörd i Kanada, ytterligare störningar i leveranskedjan som en konsekvens av pandemin samt de senaste geopolitiska händelserna, kriget i Ukraina och dess påverkan på vår omvärld i sin helhet. Vi förväntar oss också förhöjda inflationsnivåer relaterade till arbete, energi och förpackningsmaterial.

20230126020003

Under 2023 planerar vi att öppna ytterligare tre nya anläggningar i Peterborough, Storbritannien, Fort Worth, USA och Kina (Asien III).

**Utländska filialer**
Oatly AB har en filial registrerad i Storbritannien (nr: BR019254). Verksamheten i denna filial har varit begränsad under räkenskapsåren 2021 och 2020.

**Innovation**
Oatly arbetar brett med innovation. Området inkluderar produktutveckling, forskning och processteknologi samt innovativa distributionslösningar och försäljningskanaler. Vid sidan av utvecklingen av nya produkter och koncept är produktvård viktigt, dvs löpande förbättringar och vidareutveckling av befintliga produkter och koncept. Oatlys unika teknologi för flytande havre är, och ska vara, den bästa på marknaden. Med hjälp av avancerad processutveckling och forskning strävar vi efter att generera innovativ processteknologi för att utveckla nya och funktionella produktegenskaper. Vi bedriver även forskning som förstärker och dokumenterar produkternas fysiologiska effekter och hälsofrämjande egenskaper.

**Finansiell riskstyrning och användande av finansiella instrument**
Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för ett antal finansiella risker främst hänförliga till likvida medel, kortfristiga placeringar, kundfordringar, leverantörsskulder och skulder till kreditinstitut. De finansiella riskerna utgörs av marknadsrisk, huvudsakligen ränterisk och valutarisk, kreditrisk, likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Koncernen strävar efter att minimera de potentiellt ogynnsamma effekterna av dessa risker på koncernens finansiella resultat. Se not 3 för ytterligare information om koncernens finansiella riskhantering.

**Andra icke-finansiella upplysningar**
Koncernen arbetar aktivt med systematiskt och praktiskt arbetsmiljöarbete och målet är en säker arbetsplats med hög frisknärvaro och inga olycksfall. Koncernen arbetar också aktivit med jämställdhet- och likabehandlingsfrågor samt en uppdaterad likabehandlingspolicy. I Sverige finns kollektivavtal tecknade med Livsmedelsföretagen och Livsmedelsarbetareförbundet, Unionen, Sveriges Ingenjörer och Ledarna.

**Tillståndspliktig verksamhet**
Vår verksamhet i Landskrona är tillståndspliktig enligt Miljöprövningsförordningen (2013:251): 15.90-i och 90.15-i. Tillståndsplikt (B) inträder principiellt vid en produktion överstigande 10 000 ton. Vi har sedan i december 2020 tagit ett nytt tillstånd i anspråk att bedriva befintlig och utökad verksamhet i form av produktion av 200 000 ton produkt per kalenderår. Tillståndet omfattar även att utöka och driva en avloppsreningsanläggning för verksamhetens processavloppsvatten. Tillståndet innehåller en rätt att avleda processavloppsvatten till det kommunala reningsverket till och med den 31 december 2021, varefter processavloppsvatten behandlas i egen avloppsreningsanläggning för vidare avledning till recipienten Lundåkrabassängen. Den ansökningsprocess som inletts tidigare gällande att bedriva befintlig, utökad och delvis kompletterad verksamhet för upp till 500 000 ton produkt per kalenderår har återkallats och beslut om avskrivning av ärendet fattades av Länsstyrelsen i Skåne den 21 december 2021.

Utöver detta har koncernen även tillståndspliktig verksamhet i USA, Storbritannien, Nederländerna, Singapore och Kina kopplat till bedrivande av produktion.

I USA är alla driftlicenser, tillstånd och andra behörigheter godkända för vår befintliga verksamhet i Millville och Ogden. Ogden innehar enligt krav "FDA Food Facility Registry", "FCE (Food Canning Establishment)" registreringsnummer samt registreringsbevis för "Food Establishment" som utfärdas av Institutionen för jordbruk och livsmedel i delstaten Utah. Millville har redan slutfört den oanmälda British Retail Consortium ("BRC")-revisionen för 2022 utan någon anmärkning. Ogden har också redan slutfört BRC-revisionen för 2022 med fyra mindre avvikelser som nu är åtgärdade.

20230126020004

I Storbritannien pågår tillståndsprocessen för vår verksamhet i enlighet med plan.

I Nederländerna Vlissingen, har vi godkända licenser, tillstånd och andra behörigheter som krävs för att stödja vår befintliga verksamhet och planerade tillväxt. Vlissingen erhöll förnyat BRC-certifikat i juni 2021 och förväntas ha nästa revision i juli 2022.

I Singapore erhöll vi tillstånd för produktionen i mars 2021 med förnyelse i april 2022. BRC-certifikat utfärdades i januari 2022 och kommer att förnyas årligen.

I Kina Ma'anshan, har vi sedan september 2021 licenser, tillstånd och andra behörigheter som krävs för att stödja vår produktion. BRC-certifikat utfärdades i januari 2022 och kommer att förnyas årligen.

**Miljöpåverkan**
Vår vision är att vara ett företag som leder en global rörelse för att halvera konsumtionen av komjölken. Vårt mål är att göra det enkelt för människor att äta bättre och leva hälsosammare utan att negativt påverka jordens resurser. Detta fokus på hållbarhet är ett tankesätt som genomsyrar hela vårt företag och hjälper oss att navigera i affärsbeslut. Vi har arbetat med och fortsätter att arbeta med bönder, leverantörer, forskare och andra partners i hela vår leverantörskedja för att utveckla våra produkter på ett sätt som vi tror är fördelaktigt för våra kunder och världen omkring oss, och vi strävar efter att utveckla mål och mål som hjälper oss att uppnå dessa mål.

Vi försöker spela vår roll för att göra det globala livsmedelssystemet mer hållbart, i linje med FN:s mål för hållbar utveckling (UN SDG) och Parisavtalet om klimatförändringar. Som en betydande köpare av havre globalt strävar vi efter att köpa havre på ett ansvarsfullt sätt och samarbeta med leverantörer och bönder för att driva på hållbarhetsförbättringar i samband med denna gröda. För att främja vårt uppdrag, har vi ett antal initativ till att exempelvis samarbeta med bönder och andra intressenter i leveranskedjan med intresse att bedriva produktionsmetoder av hög hållbarhetsstandard.

**Hållbarhetsredovisning**
Hållbarhetsrapport upprättas av koncernens största dotterbolag Oatly AB och publiceras som ett separat dokument på www.oatly.com. Denna rapport kommer att redogöra för vårt övergripande arbete för att driva en större omställning av samhället, framför allt kopplat till produktion och konsumtion av växtbaserad mat och dryck.

## Flerårsöversikt

| Koncernen (TUSD) | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| Intäkter | 643 190 | 421 351 | 204 047 |
| Resultat efter finansiella poster | -215 048 | -57 950 | -34 367 |
| Balansomslutning | 1 628 912 | 678 929 | 349 220 |
| Soliditet* (%) | 76,4% | 48,0% | 53,8% |
| Medelantal anställda | 1 280 | 623 | 395 |

* Totalt eget kapital i procent av totala tillgångar.

## Förslag till vinstdisposition

| Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (SEK): | |
|---|---|
| Balanserat resultat | 13 904 221 257 |
| Årets resultat | 931 432 418 |
| | 14 835 653 675 |
| | |
| disponeras så att i ny räkning överföres | 14 835 653 675 |

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med noter.

20230126020005

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| För helåret<br>*(i tusental USD)* | Not | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|
| Intäkter | 5 | 643 190 | 421 351 |
| Kostnad för sålda varor | | -488 177 | -292 107 |
| **Bruttovinst** | | **155 013** | **129 244** |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | -16 771 | -6 831 |
| Försäljning- och administrationskostnader | | -353 929 | -167 792 |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader | | 1 944 | -1 714 |
| **Rörelseresultat** | 6,7,8 | **-213 743** | **-47 093** |
| Finansiella intäkter | 10,11 | 14 435 | 515 |
| Finansiella kostnader | 10,11 | -15 740 | -11 372 |
| **Resultat före skatt** | | **-215 048** | **-57 950** |
| Inkomstskatt | 12 | 2 655 | -2 411 |
| **Årets resultat** | | **-212 393** | **-60 361** |
| | | | |
| **Resultat per aktie, före och efter utspädning** | 33 | **-0,39** | **-0,13** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Genomsnittligt antal utestående aktier (st) vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning** | 33 | **549 080 310** | **454 266 908** |

20230126020006

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| **För helåret** | | | |
|---|---|---|---|
| *(i tusental USD)* | **Not** | **2021** | **2020** |
| **Årets resultat** | | **-212 393** | **-60 361** |
| **Övrigt totalresultat:** | | | |
| **Poster som kan komma att omklassificeras till koncernens resultaträkning (netto efter skatt):** | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | | -71 961 | 17 185 |
| **Övrigt totalresultat för året** | | **-71 961** | **17 185** |
| **Summa totalresultat för året** | | **-284 354** | **-43 176** |
| Årets resultat och summa totalresultat för året är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare. | | | |

20230126020007

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

| **Per 31 december** | | | |
|---|---|---|---|
| *(i tusental USD)* | **Not** | **2021** | **2020** |
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| Immateriella tillgångar | 14 | 145 925 | 156 463 |
| Materiella anläggningstillgångar | 15 | 509 648 | 237 625 |
| Nyttjanderättstillgångar | 16 | 158 448 | 38 103 |
| Övriga långfristiga fordringar | 17 | 5 534 | 6 550 |
| Uppskjutna skattefordringar | 12 | 2 293 | 26 |
| **Summa anläggningstillgångar** | | **821 848** | **438 767** |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| Varulager | 19 | 95 661 | 39 115 |
| Kundfordringar | 20 | 105 519 | 71 297 |
| Aktuella skattefordringar | | 435 | 514 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 21 | 32 229 | 12 363 |
| Förutbetalda kostnader | 22 | 27 711 | 11 509 |
| Övriga kortfristiga placeringar | 18 | 249 937 | - |
| Likvida medel | 23 | 295 572 | 105 364 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **807 064** | **240 162** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **1 628 912** | **678 929** |

20230126020008

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

| *(i tusental USD)* | Not | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|
| **EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | | |
| **Eget kapital** | 24 | | |
| Aktiekapital | | 105 | 21 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 1 628 103 | 448 251 |
| Omräkningsreserv | | -74 486 | -2 525 |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat | | -308 423 | -119 661 |
| **Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare** | | **1 245 299** | **326 086** |
| **Skulder** | | | |
| **Långfristiga skulder** | | | |
| Leasingskulder | 16 | 126 516 | 23 883 |
| Skulder till kreditinstitut | 25 | - | 91 655 |
| Övriga långfristiga skulder | 26 | - | 233 |
| Övriga avsättningar | 28 | 11 033 | 7 121 |
| Uppskjutna skatteskulder | 12 | 2 677 | 1 307 |
| **Summa långfristiga skulder** | | **140 226** | **124 199** |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Leasingskulder | 16 | 16 703 | 6 261 |
| Skulder till kreditinstitut | 25 | 5 987 | 5 532 |
| Aktieägarlån | 27 | - | 106 118 |
| Leverantörsskulder | | 93 043 | 45 295 |
| Aktuella skatteskulder | | 567 | 852 |
| Övriga kortfristiga skulder | 29 | 9 614 | 4 632 |
| Upplupna kostnader | 30 | 117 473 | 59 954 |
| **Summa kortfristiga skulder** | | **243 387** | **228 644** |
| **Summa skulder** | | **383 613** | **352 843** |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | **1 628 912** | **678 929** |

20230126020309

## KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| | | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *(i tusental USD)* | Not | Aktie-kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings-reserv | Balanserat resultat inklusive årets resultat | Summa eget kapital |
| **1 januari 2020** | 8,24 | **19** | 267 806 | -19 710 | -60 314 | **187 801** |
| Årets resultat | | | | | -60 361 | -60 361 |
| Övrigt totalresultat för året | | | | 17 185 | | 17 185 |
| **Summa totalresultat för året** | | | | **17 185** | **-60 361** | **-43 176** |
| Nyemission | | 2 | 200 042 | | | 200 044 |
| Transaktionskostnader | | | -8 412 | | | -8 412 |
| Utgivande av teckningsoptioner | | | 2 675 | | | 2 675 |
| Inlösta teckningsoptioner | | | -10 146 | | | -10 146 |
| Transaktion med aktieägare | | | -3 714 | | | -3 714 |
| Aktierelaterade ersättningar | | | | | 1 014 | 1 014 |
| **Utgående balans per 31 december 2020** | | **21** | **448 251** | **-2 525** | **-119 661** | **326 086** |
| Årets resultat | | | | | -212 393 | -212 393 |
| Övrigt totalresultat för året | | | | -71 961 | | -71 961 |
| **Summa totalresultat för året** | | | | **-71 961** | **-212 393** | **-284 354** |
| Fondemission | | 64 | -64 | | | - |
| Nyemission | | 12 | 1 099 684 | | | 1 099 696 |
| Transaktionskostnader | | | -62 371 | | | -62 371 |
| Inlösen av aktieägarlån | | 1 | 104 107 | | | 104 108 |
| Nyttjande av teckningsoptioner | | 7 | 38 496 | | | 38 503 |
| Aktierelaterade ersättningar | | | | | 23 632 | 23 632 |
| **Utgående balans per 31 december 2021** | | **105** | **1 628 103** | **-74 486** | **-308 423** | **1 245 299** |

20230126020310

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| För helåret | | | |
|---|---|---|---|
| *(i tusental USD)* | **Not** | **2021** | **2020** |
| **Den löpande verksamheten** | | | |
| Årets resultat | | -212 393 | -60 361 |
| Justeringar för att stämma av nettoresultatet mot nettokassaflöden | | | |
| - Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, nyttjanderättstillgångar och på immateriella tillgångar | 14,15,16 | 27 222 | 13 118 |
| - Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar, nyttjanderättstillgångar och på immateriella tillgångar | 15,16 | 4 970 | - |
| - Nedskrivning av kundfordringar | 20 | -253 | 448 |
| - Kostnad för aktierelaterade ersättningar | 9 | 23 632 | 1 014 |
| - Finansiella intäkter | 10 | -14 435 | -515 |
| - Finansiella kostnader | 10 | 15 740 | 11 372 |
| - Inkomstskatt | 12 | -2 655 | 2 411 |
| - Avyttring av anläggningstillgångar | 14,15 | 422 | 1 176 |
| - Övrigt | | -138 | 52 |
| Erhållen ränta | | 1 740 | 60 |
| Betald ränta | | -9 237 | -6 488 |
| Betald inkomstskatt | | -2 734 | -1 226 |
| Förändringar i rörelsekapitalet: | | | |
| - Ökning av varulager | | -58 607 | -10 304 |
| - Ökning av kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, förutbetalda kostnader | | -79 278 | -38 679 |
| - Ökning av leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader | | 92 172 | 43 614 |
| Nettokassaflöden från den löpande verksamheten | | -213 832 | -44 308 |
| **Investeringsverksamheten** | | | |
| Investeringar i immateriella tillgångar | 14 | -7 838 | -7 454 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | 15 | -273 760 | -134 283 |
| Investeringar i finansiella tillgångar | | -1 162 | - |
| Utbetalningar från (inbetalningar till) finansiella instrument | 18 | 5 720 | 364 |
| Investeringar i kortfristiga placeringar | 18 | -385 165 | - |
| Utbetalningar från kortfristiga placeringar | 18 | 117 877 | - |
| **Kassaflöden från investeringsverksamheten** | | **-544 328** | **-141 373** |
| **Finansieringsverksamheten** | | | |
| Emission av aktier, netto efter transaktionskostnader | | 1 037 325 | 191 632 |
| Upptagna skulder till kreditinstitut | 32 | 118 005 | 129 593 |
| Amortering av skulder till kreditinstitut | 32 | -212 913 | -119 116 |
| Amortering av skulder, transaktionskostnader | | -4 900 | - |
| Amortering av leasingskulder | 32 | -9 282 | -6 044 |
| Likvid från nyttjande av teckningsoptioner | 32 | 38 503 | - |
| Inlösta optioner | 32 | 0 | -9 986 |
| Upptagna aktieägarlån | 32 | 0 | 87 828 |
| Amortering aktieägarlån | 32 | -10 941 | - |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | **955 797** | **273 907** |
| **Nettominskning av likvida medel** | | **197 637** | **88 226** |
| Likvida medel per 1 januari | | 105 364 | 10 571 |
| Valutakursdifferenser i likvida medel | | -7 429 | 6 567 |
| **Likvida medel per 31 december** | 23 | **295 572** | **105 364** |

20230126020111

## Noter till koncernredovisningen

### 1. Bolagsinformation

Denna koncernredovisning avser koncernen som består av Oatly Group AB (publ) och dess dotterföretag. En förteckning över dotterföretagen finns i not 13.

Oatly Group AB (publ) (Bolaget eller moderbolaget) är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige. Bolaget har sitt säte i Malmö. Bolaget har sitt registrerade kontor på Jagaregatan 4 i Malmö, Sverige. Moderbolaget är noterat på Nasdaq Global Select Market, USA, och aktien handlas med ticker OTLY.

Oatly Group AB (publ) och dess dotterföretag (tillsammans "Koncernen") tillverkar, distribuerar och säljer havrebaserade produkter. Styrelsen har den 24 maj 2022 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2022-06-16 för fastställelse.

### 2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciper som använts vid upprättandet av denna koncernredovisning anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent såvida inget annat anges. Koncernens finansiella rapporter presenteras i USD som koncernen valt som presentationsvaluta. Alla belopp för koncernens finansiella räkningar är i tusental USD om inte annat anges. Moderbolagets funktionella respektive presenatationsvaluta är i SEK. Alla belopp för moderbolagets finansiella räkningar är i tusental SEK om inte annat anges. Alla referenser i dessa räkningar i form av "$" eller "USD" avser amerikanska dollar och alla referenser i form av "kr" eller "SEK" avser svenska kronor.

#### 2.1. Grund för upprättandet

Koncernredovisningen för Oatly Group AB (publ) har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

I samband med upprättandet av koncernredovisningen för räkenskapsåret 2021 har koncernen valt att ändra presentationsvaluta för koncernredovisningen från SEK till USD. Bytet utgör är en ändrad redovisningsprincip och jämförelsesiffror har följaktligen räknats om till USD. Tillgångar och skulder har i jämförelseperioden räknats om från funktionell valuta till USD baserat på aktuell växelkurs vid respektive balansdag. Totalresultatet har räknats om från funktionell valuta till USD baserat på aktuella genomsnittskurser för perioden. Eget kapital-reserver har faställts baserat på transaktionskurser. Koncernen övergick till IFRS per 1 januari 2018 och räknade i samband med det om historisk finansiell information och valde enligt IFRS 1 att nollställa ackumulerade omräkningsdifferenser. Effekt från omräkning av utlandsverksamheter till USD redovisas sedan öppningsbalansräkningen i ackumulerad omräkningsreserv inom eget kapital. Svensk lagstiftning tillåter inte att årsredovisningen för moderbolaget Oatly Group AB (publ) upprättas i USD, varav moderbolagets presentationsvaluta fortsatt är SEK. Se not 36 för information om moderbolagets redovisningsprinciper.

Att upprätta koncernredovisningen för Oatly Group AB (publ) i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Det kräver också att företagsledningen gör bedömningar när de använder redovisningsprinciperna. Upplysningar om de områden som inbegriper en högre grad av bedömning eller komplexitet, eller områden där antaganden och uppskattningar är betydelsefulla för koncernredovisningen, lämnas i not 4. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, med undantag för:

- derivatinstrument, kortfristiga placeringar och tilläggsköpeskillingar värderade till verkligt värde.

***Förändringar i redovisningsstandarder – Software-as-a-Service (SaaS)***

Under 2021 har IFRS Interpretation Committee (IFRIC) publicerat ett agendabeslut om konfigurations- och anpassningskostnader i ett molnbaserat arrangemang som förtydligar

20230126020l2

redovisningen av IAS 38 avseende Software as a Service (SaaS)-arrangemang. Koncernen tillämpar agendabeslutet och har inkluderat ytterligare information i redovisningsprinciperna hur koncernen redovisar kostnader som uppstår i samband med servicekontrakt avseende SaaS-arrangemang. Justeringar kopplat till agendabeslutet avseende nya SaaS-arrangemang var inte väsentliga för koncernen för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2021. Inga justeringar har skett avseende räkenskapsåret som avslutads 31 december 2020.

*Nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar*

Nedan framgår nya standarder och tolkningar som har trätt i kraft från och med 1 januai 2021 men som inte har haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter. Vissa andra redovisningsstandarder och tolkningar har publicerats av IASB som inte träder i kraft förrän räkenskapsår som påbörjas efter den 31 december 2021 och dessa har inte tillämpats i förtid av koncernen. Dessa standarder väntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter under innevarande eller framtida rapportperioder eller på förutsägbara framtida transaktioner.

***Referensräntereformen – fas 2: ändringar i IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16***

Ändringarna innehåller praktiska lösningar kopplade till direkta effekter avseende den finansiella raporteringen till följd av att en interbanksränta (IBOR) ersätts med en alternativ riskfri referensränta (RFR). Ändringarna ger följande lättnadsregler:

- En praktisk lösning som innebär att förändringar avseende avtalade kontraktuella kassaflöden som är direkt påverkade av referensräntereformen hanteras som en förändring avseende rörlig ränta motsvarande rörelser avseende marknadsmässiga ränta.
- Lättnader i kraven på säkringsredovisning som tillåter att de flesta säkringsrelationer som direkt påverkas av IBOR-reformen kan fortsätta att redovisas.
- Tillhandahålla tillfällig lättnad åt företag avseende uppfyllande av det separat identifierbara kravet när ett RFR-instrument klassificeras som en säkring av en riskkomponent.

Dessa ändringar har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter. Koncernen planerar att använda de praktiska lösningarna i framtida perioder om de blir applicerbara.

***IFRS 16: praktisk lättnad avseende Covid-19-relaterade hyresrabatter efter 30 juni 2021***

Den 28 maj 2020 publicerade IASB en ändring avseende IFRS 16 i form av praktisk lättnad avseende Covid 19-relaterade hyresrabatter. Lättnaderna ger leasetagare en möjlighet att redovisa kvalificerade hyreslättnader på samma sätt som de skulle göra om de inte utgjorde en ändring av avtalet.

Den praktiska lättnaden från IFRS 16 innebär att företag kan välja att inte redovisa förändringar i leasingavgifter till följd av covid-19-relaterade hyresrabatter som avtalsändringar. Detta medför att hyresrabatten kan redovisas i den period den erhålls i stället för att spridas över leasingperioden. Tillämpningen av den praktiska lättnaden var initialt bara tillämplig på minskningar i leasingavgifter som förföll till betalning senast den 30 juni 2021, med anledning av den fortsatta påverkan av pandemin förlängde IASB per den 31 mars 2021 tillämpningen av den praktiska lättnaden så att den kan tillämpas på minskningar av leasingavgifter som förfaller till betalning den 30 juni 2022 eller tidigare. Koncernen har emellertid inte erhållit några Covid -19-relaterade hyresrabatter men planerar att tillämpa lättnadsregeln om det blir aktuellt inom den tillåtna tillämpningsperioden.

**2.2. Koncernredovisning**

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Förvärvskostnaden är den köpeskilling som erläggs för ett dotterföretag och utgörs av verkligt värde på summan överlåtna

20230126020I3

tillgångar och skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget. Köpeskillingen omfattar också verkligt värde av alla tillgångar eller skulder som följer av en villkorad köpeskilling. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras.

### 2.3. Segmentsredovisning

Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. VD är den högsta verkställande beslutsfattaren och utvärderar den finansiella ställningen och resultatet samt fattar strategiska beslut. VD övervakar koncernens resultat ur ett geografiskt perspektiv genom de rapporterbara segmenten EMEA, Asien och Amerika. Inga rörelsesegment har aggregerats för att bilda de rapporterbara segmenten. VD använder i första hand ett mått på resultat före räntor, skatt, avskrivningar och amorteringar ("EBITDA"), och resultat för perioden kopplat till moderbolagets aktieägare justerat för, när applicerbart, inkomstskatt, finansiella kostnader, finansiella intäkter, avskrivningar och amorteringar, kostnader avseende aktierelaterade ersättningar, kostnader för återkallade produkter, kostnader för nedskrivning av tillgångar samt IPO-kostnader ("Justerat EBTDA") för att bedöma rörelsesegmentens resultat.

### 2.4. *Omräkning av utländsk valuta*

***Funktionell valuta och rapporteringsvaluta***

Företagen i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har fastställts som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive företag är verksamt. Koncernens rapporteringsvaluta är i amerikanska dollar (USD).

***Transaktioner och balansposter***

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på respektive transaktionsdag. Valutakursvinster och -förluster från reglering av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i koncernens resultaträkning.

Valutakursvinster och -förluster hänförliga till finansieringen av koncernen redovisas i koncernens resultaträkning som finansiella intäkter och finansiella kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas under övriga rörelseintäkter och kostnader.

***Omräkning av utländska koncernföretag***

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapporteringsvalutan, omräknas till koncernens rapporteringsvaluta. Tillgångar och skulder omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta till den valutakurs som gäller på balansdagen. Intäkter och kostnader för varje resultaträkning och rapport över totalresultatet omräknas till USD till de genomsnittliga valutakurserna för perioden. Omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat. Ackumulerat resultat redovisas i resultaträkningen för den period då utlandsverksamheten avyttras, helt eller delvis. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till rapporteringsvalutan till den valutakurs som gäller på balansdagen.

I koncernredovisningen redovisas valutakursdifferenser hänförliga till monetära poster som utgör en del av nettoinvesteringen i en utlandsverksamhet i övrigt totalresultat och omklassificeras från eget kapital till koncernens resultaträkning när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

### 2.5. Intäktsredovisning

Koncernens principer för redovisning av intäkter från avtal med kunder presenteras nedan.

***Försäljning av varor***

Intäkter från avtal med kunder omfattar försäljning av varor. Försäljningen redovisas som intäkt vid

20230126020214

den tidpunkt då kontrollen av varorna överförs, vilket inträffar när produkterna levereras till kunden, kunden har full bestämmanderätt över försäljningskanalen och försäljningspriset och det inte finns några ouppfyllda åtaganden som kan påverka kundens godkännande av varorna. Leverans sker när varorna har transporterats till överenskommen plats, riskerna för föråldrade eller förkomna varor har överförts till kunden och kunden har antingen accepterat varorna i enlighet med avtalet, tiden för invändningar mot avtalet har gått ut eller koncernen har objektiva bevis för att alla kriterier för acceptans har uppfyllts.

Intäkter från avtal med kunderna värderas till det transaktionspris som återspeglar den ersättning som koncernen förväntar sig erhålla i utbyte mot att överföra varorna till kund, efter avdrag för moms och övriga försäljningsskatter. I samband med transaktionsprisetbeaktar koncernen om det förekommer andra åtaganden som utgör separata prestationsåtaganden och som transaktionspriset ska allokeras till, och effekter av rörlig ersättning som påverkar transaktionsbeloppet. Koncernen agerar huvudman i samtliga avtal vid försäljning av varor mot bakgrund av att koncernen är ansvarig för att fullgöra åtagandet mot kunden, fastställer transaktionsprisetoch behåller kontrollen över varorna tills kontrollen har övergått till kund.

*Variabel ersättning och annan ersättning*
Transaktionspriset justeras för effekter av rörlig ersättning, vilket bland annat inkluderar kassarabatter, produktreturer ochrabatter. Rörlig ersättning redovisas som avdrag från intäkterna baserat på de belopp som koncernen förväntar sig att reglera. Uppskattningar kring rörlig ersättning baseras på ett antal faktorer, inklusive aktuella försäljningsvillkor i avtalet, uppskattat antal sålda enheter, kunddeltagande och inlösningsvärden. Uppskattningar ses över regelbundet tills incitament eller produktreturer realiserats och påverkan från eventuella justeringar redovisas under den period då justeringarna identifieras.

Koncernen redovisar ersättning som ska betalas till kund som en minskning av transaktionspriset, såvida inte betalningen till kund är i utbyte mot en distinkt vara eller tjänst som kunden överför till koncernen. Ersättning som betalas till kund inkluderar olika former av s.k. slotting och listing fees.

***Utgifter för att erhålla kundkontrakt***
Koncernen ådrar sig utgifter för säljprovision till tredje parter för att erhålla vissa kundkontrakt. Koncernen tillämpar den praktiskalösningen att redovisa tillkommande utgifter för att erhålla ett avtal som en kostnad i samband med att de uppstår baserat på att den förväntade avskrivningsperioden för den tillgång som koncernen annars skulle ha redovisat är högst ett år. Kostnader för säljprovisioner redovisas i koncernens resultaträkning under försäljnings- och administrationskostnader.

***Ränteintäkter***
Ränteintäkter redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

***Finansieringskomponenter***
Normalt förfaller ersättningen till betalning när produkten har levererats till kunden. Inga kontrakt förekommer med förlängda betalningsvillkor som överstiger 12 månader. Transaktionspriset justeras därför inte för effekter av betydande finansieringskomponenter.

***Kostnad för sålda varor***
Kostnad för sålda varor består huvudsakligen av kostnader för havre och andra råvaror, produktförpackning/paketering, co-manufacturing, direkt arbetskraft och direkt hänförbara omkostnader samt avskrivningar på materiella anläggningstillgångar. Kostnad för sålda varor inkluderar även kostnader kopplat till lagerhantering och transport av lager.

***Forsknings- och utvecklingskostnader***
Forsknings- och utvecklingskostnader består primärt av personalrelaterade kostnader för koncernens forsknings- och utvecklingspersonal, inklusive löner, förmåner och bonus, men även konsultarvoden avseende tredje part och kostnader relaterade till produktprovkörningar. Koncernens forsknings- och utvecklingsinsatser är centrerade kring förbättringar av befintliga produkter och produktionsprocesser utöver utveckling av nya produkter.

20230126020015

***Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)***
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A) inkluderar primärt personalrelaterade kostnader, kostnader för marknadsföring och varumärkeskännedom och kostnader kopplade till consumer promotion, produktprover och säljsupport. I posten inkluderas också distributionskostnader för kunder, till exempel utgående frakt- och hanteringskostnader för färdiga varor och andra funktionsrelaterade försäljnings- och marknadsföringskostnader och avskrivningar på icke-tillverkande tillgångar och andra diverse driftsposter. Försäljnings- och administrativa kostnader inkluderar även revisionsarvoden och andra konsultarvoden från tredje part, kostnader relaterade till ledning, ekonomi och redovisning, informationsteknologi, mänskliga resurser och andra kontorsfunktioner.

***Övriga rörelseintäkter och (kostnader), netto***
Övriga rörelseintäkter och (kostnader), netto består huvudsakligen av nettovalutakursvinster (förluster) på rörelserelaterade aktiviteter.

***Finansiella intäkter och kostnader, netto***
Finansiella intäkter och kostnader, netto, består främst av räntekostnader relaterade till lån från kreditinstitut, räntekostnader på leasingskulder samt valutakursvinster och -förluster hänförliga till koncernens finansieringsarrangemang.

***Inkomstskatt***
Inkomstskatt representerar både aktuell och uppskjuten skattekostnad. Aktuell skattekostnad representerar i första hand inkomstskatt baserade på inkomst i flera utländska jurisdiktioner.

**2.6. Klassificering som kortfristig respektive långfristig**
Koncernen redovisar tillgångar och skulder i koncernens rapport över finansiell ställning baserat på en klassificering som kortfristiga/långfristiga. En tillgång är en omsättningstillgång när den:

- Förväntas realiseras eller är avsedd att säljas eller konsumeras under den normala verksamhetscykeln
- Främst innehas för handel
- Förväntas realiseras inom tolv månader efter redovisningsperioden, eller
- Utgörs av likvida medel såvida de inte är begränsade från att växlas eller användas för att reglera en skuld under minst tolv månader efter rapportperioden

Alla övriga tillgångar klassificeras som anläggningstillgångar.En skuld är kortfristig när den:

- Förväntas regleras under den normala verksamhetscykeln
- Främst innehas för handel
- Förfaller till betalning inom tolv månader efter redovisningsperioden, eller
- Det inte finns en ovillkorlig rätt att skjuta upp regleringen av skulden minst tolv månader efter rapportperioden. Alla övriga skulder redovisas som långfristiga.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder klassificeras som anläggningstillgångar och långfristiga skulder.

**2.7. Leasing**
***Koncernen som leasetagare***
Koncernens leasingavtal avser mark och byggnader samt maskiner och andra tekniska anläggningar. Avtal kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter. Koncernen fördelar ersättningen i avtalet till leasing- och icke-leasingkomponenter baserat på deras relativa fristående priser. Leasingvillkoren förhandlas separat och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor.

Leasingavtalen innehåller inga särskilda villkor eller restriktioner förutom att leasegivaren bibehåller rättigheterna till pantsatta leasade tillgångar. De leasade tillgångarna får inte användas som säkerhet för lån.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig föranvändning av koncernen. Skulder som uppkommer från leasingavtal

20250126020016

redovisas initialt till nuvärde.

Leasingskulderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), med avdrag för eventuella förmåner samband med tecknandet avleasingavtalet som ska erhållas
- variabla leasingavgifter som grundar sig på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av detta index eller pris vidinledningsdatumet
- belopp som förväntas betalas av koncernen enligt restvärdesgarantier
- lösenpriset för en option att köpa om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att Koncernen kommer attutnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en möjlighet att förlänga ett leasingavtal, inkluderas leasingbetalningar för denna förlängningsperiod i värderingen av skulden.

Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket är fallet för koncernens leasingavtal, ska leasetagarens marginella låneränta användas, vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomiskmiljö med liknande villkor och säkerheter.

Koncernen bestämmer den marginella låneräntan på följande sätt:

- använder en uppbyggnadsmetod som börjar med en riskfri ränta justerad för kreditrisk
- gör justeringar som är specifika för leasingavtalet, t.ex. löptid, land, valuta och säkerhet.

Koncernen är exponerad för eventuella framtida ökningar av rörliga leasingbetalningar baserade på ett index eller pris som inte ingår i leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingskulden och justeras mot nyttjanderätten. Leasingbetalningarna fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- det belopp leasingskulden ursprungligen värderats till
- leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits isamband med teckningen av leasingavtalet
- initiala direkta utgifter
- återställningskostnader.

Nyttjanderättstillgångar skrivs generellt av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en köpoption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod.

Betalningar för korta kontrakt och leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korta kontrakt avser avtal med en leasingtid på 12 månader eller kortare.

### 2.8. Skatt

***Aktuell skatt***

Aktuella skattefordringar och skatteskulder värderas till de belopp som förväntas återvinnas från eller betalas till respektive skattemyndighet. Beloppen beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Aktuell skatt redovisas i koncernens resultaträkning, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i deklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och bedömer om det är sannolikt att en skattemyndighet kommer att godta en osäker skattemässig behandling.

20230126020017

***Uppskjuten skatt***

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. En uppskjuten skatteskuld redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat värde eller skattemässigt resultat. Uppskjuten skatt värderas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran återvinns eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Värderingen av uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skatteskulder avspeglar hur koncernen per balansdagen förväntar sig att återvinna eller reglera det redovisade värdet för fordringarna eller skulderna.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnastillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder nettoredovisas när det föreligger legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

Uppskjuten skatt redovisas i koncernens resultaträkning, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

**2.9. Immateriella tillgångar**

***Goodwill***

Goodwill som uppstår vid rörelseförvärv värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen, och verkligt värde för eventuellt innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas. Koncernen övervakar goodwill på rörelsesegmentsnivå i den interna styrningen, konsekvent utifrån hur koncernen följer upp och utvärderar resultat och allokering av resurser.

Den goodwill som existerar per 31 december 2021 respektive 31 december 2020 allokeras till den kassagenererande enheten för EMEA.

***Övriga immateriella anläggningstillgångar***

***Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten***

Utvecklingskostnader, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att ta fram nya eller förbättrade material, produkter, processer eller system redovisas som en tillgång i koncernens rapport över finansiell ställning när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa tillgången så att den kan användas eller säljas,
- koncernen har för avsikt att färdigställa tillgången så att den kan användas eller säljas,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja tillgången,
- det är möjligt att visa hur tillgången kommer att generera troliga framtida ekonomiska fördelar;
- det finns tillräckliga tekniska, ekonomiska eller andra resurser för att fullfölja utvecklingen och göra tillgången tillgängligför att använda eller sälja
- de utgifter som är hänförliga till tillgången under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Balanserade utvecklingsutgifter redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning. Balanserade utvecklingsutgifter redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av från den tidpunkt då tillgången

20230126020018

är färdig att användas. Avskrivningar sker baserat på bedömd nyttjandeperiod om 3–5 år, vilket motsvarar den uppskattade tid de förväntas generera kassaflöde.

Övriga utvecklingsutgifter som inte uppfyller ovan kriterier kostnadsförs i koncernens resultaträkning när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare har kostnadsförts redovisas inte som en tillgång i efterföljande period.

***Software-as-a-Service (SaaS) arrangemang***

SaaS-arrangemang är tjänsteavtal som ger koncernen rätt att få åtkomst till molnleverantörens mjukvara under avtalsperioden. I samband med sådana arrangemang erhåller koncernen ingen immateriell tillgång i form av programvara vid kontraktets början. En rättighet att få framtida tillgång till leverantörens programvara ger, vid kontraktets början, inte kunden rätt att erhålla de framtida ekonomiska fördelar som uppkommer från själva programvaran och inte heller begränsa andras tillgång till att erhålla ekonomiska fördelar.

Koncernen redovisar kostnader som uppstår i samband med SaaS-arrangemang som driftskostnader under tjänstekontraktets löptid eller som driftskostnader när tjänsten tas emot, beroende på hur pass sammankopplade dessa tjänster är med själva mjukvarutjänsten och om de är distinkta från molntjänsten eller inte. Det kan tillkomma en mängd andra kostnader som en del av arrangemanget, till exempel utveckling av moduler som kopplar ihop eller integrerar SaaS-mjukvaran med befintlig programvara/system som kontrolleras av koncernen. Koncernen gör en bedömning av sådana utgifter för att avgöra om de ska kostnadsföras eller uppfyller kriterierna för att redovisas som en tillgång i koncernens rapport över finansiell ställning.

***Varumärken, patent och liknande rättigheter***

Separat förvärvade varumärken och patent redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning. De redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och skrivs av linjärt över bedömd nyttjandeperiod. Avskrivningar sker baserat på bedömd nyttjandeperiod om 5 år, vilket motsvarar den uppskattade tid de förväntas generera kassaflöde.

**2.10. Materiella anläggningstillgångar**

***Materiella anläggningstillgångar***

Materiella anläggningstillgångar utgörs av mark, och byggnader och inventarier, maskiner och annan teknisk utrustning samt pågående nyanläggningar. De redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för av- och nedskrivningar, med undantag för pågående nyanläggningar. Pågående nyanläggningar överförs till en annan tillgång (och avskrivningen påbörjas) när de befinner sig på plats och i det skick som krävs för att kunna användas på det sätt som var företagsledningens avsikt. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligast, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från koncernens rapport över finansiell ställning. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i koncernens resultaträkning under den period de uppkommer.

Avskrivningar på tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknadenyttjandeperioden, görs linjärt för varje komponent inom byggnader samt maskiner och andra tekniska anläggningar enligt följande:

- Byggnader och byggnadsinventarier 8-40 år
- Maskiner och andra tekniska anläggningar 3-15 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

Resultat från avyttringar fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och tillgångens

20230126020I9

redovisade värde och redovisas i "Övriga rörelseintäkter och -kostnader" i koncernens resultaträkning.

**2.11. Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar**

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod (goodwill) eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov eller vid indikation på värdeminskning, avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

**2.12. Varulager**

Råvaror och färdiga produkter redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärde består av direkta materialkostnader, direkta arbetskostnader och en lämplig andel av rörliga och fasta administrativa kostnader. Administrativa kostnader allokeras på basis av normal tillverkningskapacitet. Kollektiv värdering är tillämpad för homogena varugrupper. Anskaffningsvärdet för handelskostnader fastställs efter avdrag för olika typer av rabatter. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för uppskattade kostnaderna för färdigställande samt kostnaderna nödvändiga för att genomföra försäljningen. Koncernen ser över tillgänglig lagervolym och redovisar en avsättning för inkurans främst baserat på efterfrågan samt varulagrets ålder.

**2.13. Finansiella instrument**

***Första redovisningstillfället***

Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från rapport över finansiell ställning när rätten att erhålla kassaflöden från de finansiella tillgångarna har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner förknippade med äganderätten.

***Finansiella tillgångar – klassificering och värdering***

Koncernens finansiella tillgångar innefattar likvida medel, kundfordringar, kortfristiga placeringar, derivat och övriga finansiella tillgångar.

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande värderingskategorier:

- värderade till verkligt värde (antingen via resultaträkningen eller övrigt totalresultat), eller
- värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringen beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren förkassaflöden. För tillgångar som värderas till verkligt värde redovisas vinst respektive förlust antingen i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat. Koncernen omklassificerar skuldinstrument endast i de fall då koncernens affärsmodell för de tillgångarna ändras.

Vid det första redovisningstillfället redovisar koncernen en finansiell tillgång till verkligt värde plus, i de fall tillgången inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförbara till förvärvet av den finansiella tillgången. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs i resultaträkningen.

Efterföljande värdering av investeringar i skuldinstrument är beroende av koncernens affärsmodell för att hantera tillgången och tillgångens typiska kassaflöden. Alla investeringar i skuldinstrument i koncernen är värderade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna övriga långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga

20230126002020

kortfristiga fordringar och likvida medel.

- Upplupet anskaffningsvärde: Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter. Alla vinster eller förluster somuppkommer vid bortbokning redovisas direkt i resultatet och redovisas under övriga rörelseintäkter och -kostnader nettotillsammans med valutakursvinster och -förluster.
- Verkligt värde via resultaträkningen: tillgångar som innehas främst i syfte att säkerställa och öka värdet på investeringar ingår i affärsmodellen "Övrigt".

***Derivatinstrument***

Derivatinstrument redovisas initialt till verkligt värde per datumet då derivatavtalet ingås och de omvärderas därefter till verkligt värde i slutet av varje rapportperiod. Förändringar i verkligt värde redovisas i finansiella intäkter eller finansiella kostnader i koncernens resultaträkning.

***Kortfristiga placeringar***

Kortfristiga placeringar utgörs främst av fonder och obligationer värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Det primära syftet med portföljen är att säkerställa och öka värdet på investeringarna jämfört med att ha kontanter på bankkonton tills kontanter behövs för andra investeringar i verksamheten, till exempel nya produktionsanläggningar. Baserat på portföljens primära syfte och indikatorer som identifierats i enlighet med IFRS 9 test för finansiella instrument är den övergripande bedömningen att portföljen ingår i affärsmodellen "Övrigt". Investeringar i portföljen redovisas därför till verkligt värde via resultaträkningen och presenteras som övriga kortfristiga placeringar respektive inom likvida medel i rapporten över finansiell ställning.

***Bortbokning av finansiella tillgångar***

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, vilket är det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från rapporten över finansiell ställning när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Vinster och förluster som uppkommer vid bortbokning från rapporten över finansiell ställning redovisas direkt i resultaträkningen.

***Finansiella skulder – klassificering och värdering***

***Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde***

Vid det första redovisningstillfället värderar koncernen en finansiell skuld till verkligt värde plus transaktionskostnader som är direkt hänförbara till den finansiella skulden. Majoriteten av koncernens finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernens finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde utgörs av skulder till kreditinstitut, checkräkningskrediter, leverantörsskulder och upplupna kostnader.

*Finansiella skulder värderade till verkligt värde*

Vid det första redovisningstillfället värderar koncernen en finansiell skuld till verkligt värde. Transaktionskostnader för finansiellaskulder värderade till verkligt värde kostnadsförs i koncernens resultaträkning.

***Bortbokning av finansiella skulder***

Finansiella skulder bokas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld som utsläckts eller överförts till en annan part och den ersättning som erlagts redovisas i resultaträkningen.

Då villkoren för en finansiell skuld omförhandlas, och inte bokas bort från rapporten över finansiell

20230126020021

ställning, redovisas en vinst eller förlust i resultaträkningen. Vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

***Kvittning av finansiella instrument***

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapporten över finansiell ställning, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

***Nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde***

Koncernen värderar de framtida förväntade kreditförlusterna relaterade till investeringar i skuldinstrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde baserat på framåtriktad information. Nedskrivningsmetod väljs baserat på om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte.

För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga reserven kommer att motsvaraden förväntade förlusten över hela kundfordringens livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade förfallna dagar. Koncernen tillämpar framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens resultaträkning, i försäljnings-och administrationskostnader.

**2.14. Kundfordringar**

Kundfordringar redovisas initialt till transaktionspriset som är ovillkorat, förutsatt att de inte innehåller en väsentlig finansieringskomponent när de värderas till verkligt värde. Kundfordringar värderas vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

**2.15. Likvida medel**

I likvida medel i rapporten över kassaflöden ingår banktillgodohavanden. Checkräkningskredit redovisas inom skulder tillkreditinstitut under kortfristiga skulder i rapporten över finansiell ställning.

**2.16. Aktiekapital**

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

**2.17. Skulder till kreditinstitut**

Skulder till kreditinstitut redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Skulder till kreditinstitut värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde. Eventuella skillnader mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Avgifter som betalas för lånefaciliteter redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt attdelar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som enförskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

Skulder till kreditinstitut klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning avskulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

Generella och specifika lånekostnader som är direkt hänförliga till förvärvet, konstruktionen eller produktionen av en kvalificerad tillgång aktiveras under den tidsperiod som krävs för att färdigställa och förbereda tillgången för sin avsedda användning. Kvalificerade tillgångar är tillgångar som det med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning. Finansiella intäkter som uppkommit när särskilt upplånat kapital tillfälligt placerats i väntan på attanvändas för finansiering av tillgången, reducerar de aktiverbara låneutgifterna. Alla andra låneutgifter kostnadsförs när de uppstår.

20230126020022

### 2.18. Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Kostnaden avseende en avsättning redovisas i resultaträkningen netto efter eventuell ersättning.

Om effekten av pengars tidsvärde är väsentlig görs avdrag för avsättningar med hjälp av en nivå före skatt som, när det är lämpligt,avspeglar de risker som är förknippade med skulden. Vid diskontering redovisas ökningen av avsättningen till följd av tidens gångsom en finansiell kostnad.

*Återställandekostnader*

Koncernen är skyldiga att återställa hyrda produktionsanläggningar till ursprungsskick vid slutet av hyresperioden och redovisar enavsättning för nuvärdet av de bedömda återställandekostnaderna. Dessa kostnader aktiveras som en del av anskaffningsvärdet kopplat till den tillgång de är hänförliga till. Upplösning av diskonteringseffekt på avsättningen redovisas som en finansiell kostnadi koncernens resultaträkning i den period som effekten uppstår. Uppskattningar och bedömningar avseende framtida återställandekostnader prövas årligen och justeras utifrån behov. Förändringar i framtida återställandekostnader ellerdiskonteringsränta justeras mot anskaffningsvärdet av den tillgång de är hänförliga till.

### 2.19. Ersättningar till anställda

*Kortfristiga ersättningar till anställda*

Skulder avseende löner, semesterersättningar och ackumulerad sjukersättning som förväntas regleras i sin helhet inom 12 månaderefter periodens slut redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras.Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i koncernens rapport över finansiell ställning.

*Ersättningar efter avslutad anställning*

I koncernen finns avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som kostnader i koncernensresultaträkning när de förfaller.

Koncernens pensionsåtaganden för vissa anställda i Sverige, som tryggas genom en försäkring i Alecta, redovisas som en avgiftsbestämd plan. Enligt *UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta* är detta en avgiftsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2021 har koncernen inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda avgångspensioner- och efterlevandepensioner är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 2,5 MUSD. Premier för året som slutade den 31 december 2021 för ITP 2-försäkringar tecknade med Alecta uppgick till 1,7 miljoner USD.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 175 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 175 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid en låg

20230126002023

konsolideringsgrad kan en åtgärd vara att höja priset vid tecknandet av ett nytt försäkringsavtal samt att utöka befintliga förmåner. Vid en högre konsolideringsnivå kan en åtgärd vara att införa lägre premier. Vid utgången av räkenskapsåret 2021 uppgick Alectas överskott från den kollektiva konsolideringsnivån preliminärt till 172 procent.

***Aktierelaterade ersättningar – reglerade via eget kapital***

***Personaloptioner (ESOP) och Restricted Stock Units (RSU) (2021)***

För aktiebaserade ersättningsspaket fastställs det verkliga värdet på de tilldelade instrumenten vid tilldelningsdagen och redovisas som en kostnad för ersättning till anställda med en motsvarande ökning i eget kapital.

Det beräknade verkliga värdet av personaloptioner (ESOPs) har vid tilldelningsdatumet beräknats med tillämpning av Black-Scholes optionsprissättningsmodell. För indata i modellen för optionerna hänvisas till not 9.

Personaloptionsprogrammet har enbart ett villkor om fortsatt tjänst varav tilldelningar intjänas under 12 månaders avbetalningsperioder och med en löptid om 36 månader. Var och en av avbetalningsperioderna för vilka ersättning intjänas behandlas separat och kostnadsförs linjärt för respektive avbetalningsperiod, dvs. 12 månader, 24 månader och 36 månader och redvisas som en IFRS 2-relaterad kostnad. Vid slutet av varje bokslutsperiod under intjänandeperioden uppskattas det förväntade antalet tilldelade aktier baserat på tjänstevillkoren och effekten av en eventuell förändring av tidigare bedömning redovisas i resultaträkningen med motsvarande justering av balanserat resultat inom eget kapital

***Teckningsoptioner (2016-2020)***

Koncernen har utfärdat teckningsoptioner till vissa anställda, som en del av deras ersättningspaket, för vilka de anställda betalar en premie som motsvarar verkligt värde beräknat med tillämpning av Black-Scholes värderingsmodell för optioner per det datum när teckningsoptionen tilldelas.

Teckningsoptionerna klassificeras som aktierelaterade ersättningar reglerade via eget kapital och den betalning som erhålls från teckningsoptionerna redovisas i eget kapital. I situationer där verkligt värde för de teckningsoptioner som har utfärdats är högre änden premie som har betalts redovisas en kostnad för ersättningar till anställda, med en motsvarande ökning i eget kapital.

Det finns inga intjäningsvillkor kopplade till teckningsoptionerna och eventuella kostnader redovisas vid tilldelningstillfället eller tidpunkt för anställningens start.

För ytterligare information om aktierelaterade ersättningar, se not 9.

**2.20. Resultat per aktie**

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera årets resultat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden. Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom användning av tresury stock-metoden i den mån effekten är utspädande genom att använda det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier och potentiella stamaktier under perioden. Koncernens potentiella stamaktier består av inkrementella aktier som kan emitteras vid antagande om utnyttjande av teckningsoptioner, exklusive alla potentiella stamaktier utestående under perioden som medför en lägre förlust per aktie.

**2.21. Kostnader för börsintroduktion**

Kostnader för börsintroduktion i koncernen avsåg kostnader för både nyemission av aktier samt kostnader för notering av existerande aktier/ADS och redovisades som förutbetalda kostnader i balansräkningen, varav kostnader som var direkt hänförbara till nyemission av aktier redovisades som en minskning av eget kapital (netto efter skatt) i samband med börsintroduktionen.

20230126020224

# 3. Finansiell riskhantering

### 3.1 *Finansiella riskfaktorer*

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för ett antal finansiella risker främst hänförliga till likvida medel, kortfristiga placeringar, kundfordringar, leverantörsskulder och skulder till kreditinstitut. De finansiella riskerna utgörs av marknadsrisk, huvudsakligen ränterisk och valutarisk, kreditrisk, likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Koncernen strävar efter att minimera de potentiellt ogynnsamma effekterna av dessa risker på koncernens finansiella resultat.

Målet med koncernens finansverksamhet är att:

- säkerställa att koncernen kan fullgöra sina betalningsåtaganden.
- hantera finansiella risker.
- säkerställa en tillförsel av nödvändig finansiering.
- optimera koncernens finansnetto.

Koncernens riskhantering kontrolleras i första hand av den centrala finansavdelningen (Treasury) i enlighet med riktlinjer som koncernens CFO ansvarar för och som godkänns av styrelsen. VD är ansvarig inför styrelsen avseende riskhanteringen och för att säkerställa att riktlinjerna och riskmandaten följs och utförs i enlighet med den etablerade treasurypolicyn.

Koncernens Treasury-avdelning identifierar, utvärderar och i vissa fall säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Treasurypolicyn tillhandahåller principer för den övergripande riskhanteringen, liksom policyer som täcker in specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överskottslikviditet. Treasurypolicyn (a) identifierar kategorier av finansiella risker och beskriver hur de ska hanteras, (b) förtydligar ansvarsfördelningen för hanteringen av finansiella risker mellan styrelse, VD, CFO, Treasury-avdelningen och dotterbolagen, (c) specificerar redovisnings- och kontrollkrav för koncernens finansfunktioner och (d) säkerställer att koncernens finansverksamhet stödjer koncernens övergripande strategi.

#### 3.1.1. Marknadsrisk

***Valutarisk (transaktionsrisk)***

Koncernen verkar internationellt och är exponerad för valutarisk. Valutarisk uppstår genom framtida transaktioner och redovisade finansiella tillgångar och skulder i en valuta som inte är företagets funktionella valuta i det berörda koncernföretaget. Koncernen är främst exponerad för valutarisk i koncernföretag med SEK som sin funktionella valuta. De främsta riskerna i dessa företag utgörs av USD/SEK, GBP/SEK, EUR/SEK och CNY/SEK som uppkommer främst från försäljning (kundfordringar), inköp (leverantörsskulder), upplåning och kortfristiga placeringar (likvida medel). Till följd av koncernens tillväxtprofil så krävs det enligt policyn en flexibel riskhantering avseende valutarisk. Treasury övervakar prognoser över högst troliga kassaflöden per respektive valutapar och med målsättning att så långt som möjligt att uppnå en naturlig match av inflöden och utflöden. För de valutapar som har ett positivt nettokassaflöde eller ett negativt används valutaterminskontrakt (FX-forward eller spot) för att hantera risk om mellan 50-100 % av nettoexponeringen för de kommande 12 månaderna. Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning. Per den 31 december 2021 hade koncernen inga utestående valutaderivat. Per den 31 december 2020 hade koncernen utestående valutaderivat avseende 20 miljoner GBP vars verkliga värde uppgick till 0,8 MUSD.

***Exponering***

Koncernens riskexponering i utländsk valuta vid utgången av rapportperiodens slut, uttryckt i tusental

20230126092025

USD var som följer:

| Per 31 december | 2021 | | | | 2020 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | SEK/USD | SEK/EUR | SEK/GBP | SEK/CNY | SEK/USD | SEK/EUR | SEK/GBP | SEK/CNY |
| Kundfordringar | - | 9 220 | 382 | - | - | 6 113 | 135 | - |
| Kortfristiga placeringar | - | - | - | 78 766 | - | - | - | - |
| Skulder till kreditinstitut | - | -5 314 | - | - | - | -8 041 | - | - |
| Aktieägarlån | - | - | - | - | -40 284 | -45 427 | - | - |
| Leverantörsskulder | -723 | -14 732 | -1 238 | - | -4 154 | -10 856 | -302 | - |
| Leasingskulder | - | -2 903 | - | - | - | -3 074 | - | - |
| Valutaderivat | - | - | - | - | - | - | -27 273 | - |
| Summa | -723 | -13 729 | -856 | 78 766 | -44 438 | -61 285 | -27 440 | - |

***Känslighet***

Koncernen är främst exponerad för förändringar i valutakursen USD/SEK, EUR/SEK, GBP/SEK och CNY/SEK. Koncernens riskexponeringi utländsk valuta:

| För helåret | Påverkan på resultat före skatt | Påverkan på resultat före skatt |
|---|---|---|
| | 2021 | 2020 |
| Valutakurs USD/SEK – ökning/minskning 10 % | +/- 72 | +/- 4 444 |
| Valutakurs EUR/SEK – ökning/minskning 10 % | +/- 1 211 | +/- 6 129 |
| Valutakurs GBP/SEK – ökning/minskning 10 % | +/- 63 | +/- 2 786 |
| Valutakurs CNY/SEK – ökning/minskning 10 % | +/- 7 877 | - |

***Valutarisk (omräkningsrisk)***

Koncernen är också exponerad för valutarisk när utländska dotterföretag med en funktionell valuta som inte är USD konsolideras, främst för EUR, SEK och GBP. Koncernens policy är att inte säkra omräkningsexponeringen hänförlig till utländska nettotillgångar för att minska omräkningsrisken i de finansiella rapporterna.

***Ränterisk***

Koncernens främsta ränterisker härrör från långfristiga skulder till kreditinstitut med rörlig ränta (främst Euro Interbank Offered Rate "Euribor" 3 månader och Stockholm Interbank Offered Rate "Stibor" 3 månader), som exponerar koncernen för kassaflödesränterisk. Per 31 december 2021 uppgick det nominella beloppet av skulder till kreditinstitut med rörlig ränta till 5,3 MUSD utan räntesäkringar. Per den 31 december 2020 uppgick det nominella beloppet av skulder till kreditinstitut med rörlig ränta till 97,6 MUSD varav 5,7 MUSD swappade från rörlig till fast ränta med tillämpning av ränteswappar för risken i Stibor 3M.

***Känslighet***

Resultatet är känsligt för högre/lägre räntekostnader från upplåning som en följd av förändringar i

20230126020026

räntorna.

| För helåret | Påverkan på resultat före skatt | Påverkan på resultat före skatt |
|---|---|---|
| | 2021 | 2020 |
| Räntor – ökning/minskning med 100 baspunkter | +/- 60 | +/- 996 |

***Verkligt värde / Prisrisk***
Koncernen är exponerad för prisrisk från förändringar i verkligt värde från kortfristiga placeringar som innehas av koncernen och som klassificeras som verkligt värde via resultaträkningen. För att hantera risken från investeringar kan överskottslikviditet placeras främst i likvida tillgångar med låg risk, investment grade BBB- eller bättre betyg. Det verkliga värdet av de kortsiktiga investeringarna per den 31 december 2021 uppgick till 250 (-) MUSD. Investeringsportföljen består av fonder, obligationer och certifikat i USD och SEK. Fonder består i första hand av "penningmarknadsfonder", en form av värdepappersfond som investerar i mycket likvida, kortfristiga instrument och högkrediterade skuldbaserade värdepapper med kort löptid. Obligationer och certifikat består av företagsobligationer och företagscertifikat.

***Känslighet***
Resultatet är känsligt för förändringar i verkligt värde från kortfristiga placeringar.

| För helåret | Påverkan på resultat före skatt | Påverkan på resultat före skatt |
|---|---|---|
| | 2021 | 2020 |
| Verkligt värde – ökning/minskning med 10 % | +/- 25 | - |

***Marknadsprisrisk, råvaror***
Koncernen är exponerad för risker relaterade till pris och tillgängligheten av ingredienser och koncernens lönsamhet är bland annat beroende av förmågan att förutse och hantera tillgång på ingredienser och inflationstryck. För närvarande utgör havre huvudingrediensen i våra produkter. Koncernen köper havre från mjölnare i Belgien, Sverige, Finland, USA, Malaysia och Kina, varav utbudet kan påverkas särskilt av eventuella negativa händelser i dessa länder och regioner. Priser på havre och andra ingredienser, såsom rapsolja, som används är föremål för många faktorer utanför koncernens kontroll, inklusive dåliga skördar på grund av ogynnsamma väderförhållanden, naturkatastrofer och förändringar i världsekonomin, inklusive COVID-19 och konflikten i Ukraina.

Havrepriser och andra ingredienser som rapsolja avtalas normalt årligen med leverantörer för följande år baserat på resultatet av det aktuella årets skörd. Koncernen bedömer kunna hantera väsentliga råvaruökningar genom att antingen höja priserna eller minska rörelsekostnaderna. Ökade råvarupriser, utan justeringar av prissättningen, eller minskning av driftskostnader, eller en försening av prissättningsåtgärder, kan dock öka kostnaderna och öka förlusten som andel av intäkterna. Dessutom kan makroekonomiska och konkurrensmässiga förhållanden försvåra ytterligare prisökningar. En allmän råvarukostnadsökning på 5 % skulle ha ökat koncernens råvarukostnader 2021 med 10 MUSD.

**3.1.2. Kreditrisk**
Kreditrisk uppkommer främst från likvida medel och skuldinstrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

Kreditrisker avseende finansiella motparter hanteras på koncernnivå. De externa finansiella motparterna måste vara internationellt ansedda banker eller andra större aktörer på finansmarknaderna, i vart fall med ett lägsta kreditbetyg på BBB-/Baa3. Kreditbetygen för de finansiella motparter som användes under 2021 och 2020 låg i spannet BBB- till AA+.

Kreditrisk hos kunder minskas genom kreditriskbedömningar, upprättandet av kreditgränser i händelse

20230126020027

av försenade betalningsåtaganden och genom avtalsvillkoren med kunderna. Det finns ingen hög koncentration av kreditrisker avseende exponering mot enskilda kunder, särskilda branscher och/eller regioner. För räkenskapsåret som avslutades 31 december 2021, förekom en enskild kund som representerade ca 14 % av intäkterna. Under 2020 har det inte varit några enskilda kunder som individuellt har stått för mer än 10% av intäkterna.

Koncernen har i första hand två sorters finansiella tillgångar som är inom ramen för nedskrivningsmodellen för förväntadekreditförluster:

- kundfordringar
- lån till anställda (övriga långfristiga fordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde)

***Kundfordringar***

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster för alla kundfordringar där reservenberäknas baserat på förlustrisken för hela fordrans löptid.

För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på antal förfallna dagar. Förväntade kreditförluster är baserade på en period om 36 månader före den 31 december 2021 med motsvarande historiska kreditförlusterna under samma period. De historiska kreditförlusterna justeras sedan med hänsyn till nuvarande och framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som kan komma att påverka kundernas möjlighet att betala fordran. I de fall där koncernen har mer information om kunderna än den statistiska modellen avspeglar gör företagsledningen ytterligare bedömningar för just de kunderna. Historiskt sett har koncernen upplevt obetydliga kreditförluster. Baserat på historiska data med mycket låga kreditförluster tillsammans med en framåtblickande bedömning är de förväntade kreditförlusterna inte betydande. Under 2020 respektive 2021 har det inte förekommit några väsentliga nedskrivningar avseende enskilda kunder.

Åldersfördelningen för koncernens kundfordringar är som följer:

| **Per 31 december (TUSD)** | **2021** | **2020** |
|---|---|---|
| Kortfristiga | 78 771 | 55 086 |
| 1-30 dagar förfallna | 18 387 | 10 473 |
| 31-60 dagar förfallna | 4 268 | 1 726 |
| 61-90 dagar förfallna | 1 159 | 2 154 |
| 91-dagar förfallna | 3 817 | 2 569 |
| **Kundfordringar, brutto** | **106 402** | **72 009** |
| Reserv för förväntade kreditförluster | -883 | -712 |
| **Redovisat värde kundfordringar, netto** | **105 519** | **71 297** |

Förändringar i koncernens reserv för förväntade kreditförluster är som följer:

| | **2021** | **2020** |
|---|---|---|
| ***Per 1 januari (TUSD)*** | **-712** | **-2,557** |
| Ökning av reserv redovisad i resultaträkningen under året | -490 | -552 |
| Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara | - | 2,569 |
| Återfört icke utnyttjat belopp | 290 | 104 |
| Omräkningsdifferenser | 29 | -276 |
| ***Per 31 december*** | **-883** | **-712** |

Kundfordringar och kortfristiga fordringar skrivs bort när det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning. Bedömningarna görs individuellt i vart och ett av fallen baserat på indikatorer på att det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning. Indikatorerna innefattar bland annat att en gäldenär inte följer återbetalningsplanen från koncernen. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas som försäljnings- och administrationskostnader i rörelseresultatet. Efterföljande återbetalningar av belopp som tidigare har skrivit ned vändes mot samma post.

***Lån till anställda (övriga finansiella anläggningstillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde)***

Övriga finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde omfattar lån till vissa nyckelpersoner i ledningen och andramedarbetare. Lånen har full regressrätt och utfärdades under 2016,

20230126002028

2017, 2019, 2020 respektive 2021 till en marknadsränta för köpeskillingen av teckningsoptioner i moderbolaget (Oatly Group AB). Marknadsräntorna sattes till en nivå som var i linje med statslåneräntan perlånedatumet plus en marginal på 1%. Det totala utställda beloppet för lånet uppgick till 5,1 MUSD per 31 december 2020. Lånet har ett förfallodatumsom är samma som utnyttjandet av teckningsoptionerna, vilket är högst 10 år från tilldelningsdatumet. Lånen från de anställda har återbetalts under 2021.

Kreditrisken för övriga finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde per 31 december 2021 och 2020 är inte väsentlig och ingen reserv för kreditförluster har redovisats. Koncernen följer noggrant upp om kreditrisken för några utställda lån har förändrats. För mer information om teckningsoptionerna och utestående balansposter för leverantörsskulder till närstående, se not 8 Ersättningar till anställda och not 31 Närstående.

### 3.1.3 Likviditetsrisk

Likviditetrisk är koncernens risk för att inte kunna uppfylla sina kortfristiga betalningsåtaganden till följd av otillräckliga medel.

Ledningen följer rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv (inklusive outnyttjade kreditfaciliteter) och likvida medel baserade på förväntade kassaflöden vilket övervakas på koncernnivå med uppgifter från respektive lokal ledning. Därutöver innefattar koncernens policy för likviditetshantering att göra prognoser för kassaflöden i större valutor och överväga den nivå av likvida medel som krävs för att uppnå dessa, övervaka kassaflödenas likviditetsnivåer mot interna och externa regulatoriska krav och upprätthålla skuldfinansieringsplaner. Till följd av verksamheten i koncernen, behöver koncernen ha flexibel finansiering medmöjlighet till att utnyttja avtalade kreditlimiter. Vid slutet av rapportperioden innehade koncernen tillgängliga likvida medel om 295,6 (105,4) MUSD och kortfristiga placeringar om 249,9 (-) MUSD som är tillgängliga för att hantera likviditetsrisk. Koncernen innehar både långfristiga och kortfristiga finansieringslösningar med kreditinstitut.

Under april 2021 ingick koncernen ett nytt hållbarhetslån s.k. Sustainable Revolving Credit Facility Agreement ("SRCF-avtalet") inklusive en multivaluta revolverande kreditfacilitet på 3,6 miljarder SEK (motsvarande 397,8 MUSD) med ett ytterligare ålagande från långivaren (accordion option) om 850 MSEK (motsvarande 93,9 MUSD), under förutsättning att vissa villkor uppfylls och efter långivarnas accept. Den initiala löptiden för SRCF-avtalet är tre år från den 20 maj 2021 med en option att förlänga två gånger, med ytterligare ett år vardera enligt långivarnas accept. Lånen enligt SRCF-avtalet är återbetalningsbara vid utgången av den ränteperiod som lånet avser och löper med en räntesats som motsvarar den sammanlagda applicerbara marginalen och SONIA, LIBOR (med räntebyte till SOFR), STIBOR eller EURIBOR, beroende på den denominerade valutan, lånade belopp och om den denominerade valutan är en växlingsvaluta. Baserat på SRCF-avtalet är koncernen föremål för både finansiella och icke-finansiella covenanter. De icke-finansiella covenanterna är kopplade till hållbarhetsmått. De finansiella covenanterna innefattar nyckeltal kopplat till solvens, minimum EBITDA och likviditetskrav. De finansiella covenanterna är föremål för en konverteringsrätt som kan utövas efter koncernens accept från och med den 31 december 2023, och efter en sådan konvertering kommer nyckeltal avseende befintlig solvens, minimum EBITDA och likviditetsvillkor att falla bort och ersättas med en total nettoskuldsättningsgrad. SRCF-avtalet innehåller också begränsningar för koncernens möjlighet att betala utdelning till dess att koncernen utnyttjar sin villkorade konverteringsrätt. SRCF-avtalet ersatte koncernens tidigare kreditfacilitet som uppgick till 146,3 MUSD.

Per den 31 december 2021 har koncernen inte utnyttjat några lånebelopp enligt det nya SRCF-avtalet. Skulder till kreditinstitut den 31 december 2021 är relaterade till utestående belopp kopplat till Europeiska investeringsfonden ("EIF-faciliteten") som ingicks i oktober 2019 och förfaller i oktober 2022. Redovisat belopp per 31 december, 2021 uppgår till 6,0 (8,0) MUSD och är denominerat i EUR. Per den 31 december 2020 hade koncernen också ett lån om 88,4 MUSD som återbetalades under 2021.

Under 2020 hade koncernen en kortfristig kreditfacilitet på 15 MUSD hos ett kreditinstitut i USA som kan användas genom att ställa säkerheter i kundfordringar och varulager. Per den 31 december 2020 var 1,9 MUSD nyttjade och motsvarande belopp kundfordringar och varulager var ställda som säkerhet.

20230126002029

Faciliteten avslutades i förtid i juni 2021.

Koncernen har även under 2020 erhållit ett aktieägarlån om 87,8 MUSD fördelat på EUR, USD och SEK. Lånet reglerades i sin helhet under 2021. För ytterligare information om villkoren för 2020, se not 27 Aktieägarlån.

Totalt outnyttjade tillgängliga faciliteter per 31 december 2021 var 397,8 (157,9) MUSD.

#### 3.1.4 Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken för svårigheter att refinansiera bolaget, att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader. Skulder till kreditinstitut inom koncernen har en genomsnittlig förfallotid på 27 (18) månader.

Under april 2021 ingick koncernen ett nytt s.k. Sustainable Revolving Credit Facility Agreement ("SRCF-avtalet") inklusive en multivaluta revolverande kreditfacilitet på 3,6 miljarder SEK (motsvarande 397,8 MUSD) med ett ytterligare åtagande från långivaren (accordion option) om 850 MSEK (motsvarande 93,9 MUSD), under förutsättning att vissa villkor uppfylls och efter långivarnas godkännande. Se ovan under "Likviditetsrisk" för en beskrivning av avtalet.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen för:

a) alla icke-derivata finansiella skulder:

b) netto och bruttoreglerade derivatinstrument som utgör finansiella skulder för vilka de avtalsenliga förfallodagarna är väsentliga för en bedömning av tidpunkt för framtida kassautflöden.

De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Balanser som förfaller inom 12 månader motsvararsina redovisade belopp då effekten av diskonteringen är oväsentlig. För

20230126020350

ränteswappar har kassaflödena uppskattats med terminsräntor tillämpliga per slutet av rapportperioden.

| 31 december 2021 (TUSD) | Mindre än 3 månader | Mellan 3 månader och 1 år | Mellan 1 och 2 år | Mellan 2 och 5 år | Mer än 5 år | Summa avtalsenliga kassaflöden | Redovisat värde |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Finansiella skulder (exkl. derivat) | | | | | | | |
| Leverantörsskulder | 93 043 | - | - | - | - | 93 043 | 93 043 |
| Skulder till kreditinstitut | 1 240 | 4 904 | - | - | - | 6 144 | 5 687 |
| Leasingskulder | 4 275 | 12 826 | 19 134 | 39 702 | 200 327 | 276 265 | 143 219 |
| **Summa finansiella** | **98 558** | **17 730** | **19 134** | **39 702** | **200 327** | **375 452** | **242 249** |

| 31 december 2020 (TUSD) | Mindre än 3 månader | Mellan 3 månader och 1 år | Mellan 1 och 2 år | Mellan 2 och 5 år | Mer än 5 år | Summa avtalsenliga kassaflöden | Redovisat värde |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Finansiella skulder (exkl. derivat) | | | | | | | |
| Leverantörsskulder | 45 295 | - | - | - | - | 45 295 | 45 295 |
| Skulder till kreditinstitut | 3 802 | 5 553 | 96 703 | - | - | 106 058 | 95 990 |
| Checkräkningskredit | 1 197 | - | - | - | - | 1 197 | 1 197 |
| Aktieägarlån | - | 108 401 | - | - | - | 108 401 | 106 118 |
| Leasingskulder | 1 917 | 5 751 | 5 696 | 12 693 | 12 429 | 38 486 | 30 144 |
| **Summa finansiella** | **52 211** | **119 705** | **102 399** | **12 693** | **12 429** | **299 437** | **278 744** |
| **Derivatinstrument** | | | | | | | |
| Ränteswappar – nettoreglerade | 17 | 51 | 67 | 146 | 9 | 290 | 189 |
| **Summa derivat** | **17** | **51** | **67** | **146** | **9** | **290** | **189** |

### 3.2 Hantering av kapital

Koncernens mål med sin kapitalförvaltning är att trygga sin förmåga (going concern), så att koncernen kan fortsätta med sin verksamhet och tillhandahålla framtida avkastning till aktieägarna och upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att minska kapitalkostnaden. För att kunna upprätthålla eller justera kapitalstrukturen kan koncernen emittera nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulden. Kapital beräknas som "eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare" såsom det visas i balansräkningen plus total upplåning (inklusive "kortfristiga och långfristiga skulder till kreditinstitut och leasingskulder säsom de visas i balansräkningen") minus likvida medel.

## 4. Väsentliga bedömningar och uppskattningar för redovisningsändamål

Upprättandet av koncernens finansiella rapporter kräver att ledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade beloppen av intäkter, kostnader, tillgångar, skulder och eget kapital i koncernens finansiella rapporter samt de tillhörande upplysningarna. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser. Osäkerhet om dessa antaganden och användningen av uppskattningar för redovisningsändamål kanske inte motsvarar de faktiska resultaten. Denna not ger en översikt över de områden som omfattar enhögre grad av bedömningar eller komplexitet.

***Intäktsredovisning – variabel ersättning för rabatter och marknadsföring***

Till den del transaktionspriset i ett avtal omfattar ett rörligt belopp gör koncernen en uppskattning av det ersättningsbelopp som koncernen väntas ha rätt till i utbyte mot att överföra de utlovade varorna till kunden. Detta analyseras i varje specifikt avtal. Koncernen uppskattar det rörliga ersättningsbeloppet med tillämpning av metoden av det förväntade värdet eller det mest sannolika beloppet, beroende på

20230126020031

vilken metod som bäst reflekterar det ersättningsbelopp som koncernen väntas erhålla. Metoden för det mestsannolika beloppet används för avtal som endast har två möjliga utfall. Metoden för det förväntade värdet används för avtal som på grund av komplexitet och de aktiviteter som överenskommits med enskilda kunder leder till ett intervall av möjliga ersättningsbelopp. Koncernen bedömer summan av de sannolikabeloppen för att bestämma det totala transaktionspriset.

Ledningen gör bedömningar kring huruvida marknadsföringsaktiviteterna med en kund ska klassificeras som en reducering av intäkter eller som en kostnad för marknadsföring. Generellt redovisas aktiviteter med enskilda kunder som en reducering av intäkter medan kostnader hänförliga till bredare marknadsföringsaktiviteter klassificeras som marknadsföringskostnader.

***Värdering av underskottsavdrag***

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Majoriteten av underskottsavdragen redovisas inte i koncernen per 31 december 2021 respektive per 31 december 2020 eftersom underskotten inte förväntas nyttjas inom en överskådlig framtid. Se not 12 för ytterligare information.

***Leasingavtal – fastställa leasingavtalen för avtal med alternativ för förlängning eller uppsägning – koncernen som leasetagare***

När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt säkert att avtalet förlängs (eller inte avslutas).

Majoriteten av förlängningsoptionerna som avser leasing av lokaler och produktionsutrustning har inte räknats med i leasingskulden eftersom koncernen kan ersätta tillgångarna utan väsentliga kostnader eller avbrott i verksamheten. För fyra produktionsanläggningar som inleddes under 2021, har emellertid förlängningsperioder inkluderats eftersom koncernen har för avsikt att göra stora investeringar i anläggningarna. Den totala hyresperioden för dessa produktionsanläggningar uppgår till 10, 20 respektive 40 år. För två befintliga produktionsanläggningar har kontrakten ändrats under perioden och ytterligare förlängningsoptioner har inkluderats för att innefatta en total hyresperiod på 40 år.

Det görs en ny bedömning av leasingperioden när beslutet har fattats att en option ska utnyttjas (eller inte utnyttjas) eller koncernen måste utnyttja (eller inte utnyttja) den. Bedömningen av rimlig säkerhet omprövas endast om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll. Se not 16 för ytterligare information.

***Leasingavtal – uppskatta den marginella låneräntan***

Koncernen kan inte enkelt fastställa den implicita räntan i leasingavtalet och använder därför sin marginella låneränta (IBR) för att värdera leasingskulder. IBR är den ränta som koncernen skulle få betala för en finansiering genom lån under motsvarande period och med motsvarande säkerhet i en liknande ekonomisk miljö. IBR avspeglar därmed vad koncernen skulle "behöva betala", vilket kräver uppskattningar när det inte finns några observerbara räntor tillgängliga (såsom för dotterföretag som inte ingår finansieringstransaktioner). Koncernen uppskattar IBR med tillämpning av observerbara indata (såsom marknadsräntor) när sådana finns tillgängliga och kräver att det görs vissa uppskattningar specifika för företaget (såsom dotterföretagets fristående kreditbetyg).

***Inbäddade leasingavtal***

Koncernen har leverantörsavtal som har analyserats för att bedöma huruvida avtalet innehåller inbäddade leasingavtal. Uppskattningar krävs för att bedöma om ett avtal innehåller ett inbäddat leasingavtal. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om (1) det finns en explicit eller implicit tillgång i avtalet, och (2) koncernen kontrollerar användningen av den identifierade tillgången. För två leverantörskontrakt ingångna under 2021 har koncernen kommit till slutsatsen att det finns inbäddade leasingavtal. Leasingskulden för dessa inbäddade leasingavtal uppgick vid årets slut till ca 10 MUSD. För alla andra kontrakt och tillägg har koncernen har kommit fram till slutsatsen att dessa avtal inte innehåller

20230126002032

något inbäddat leasingavtal eftersom koncernen inte har rätt att styra hur och i vilket syfte som tillgångarna används under nytttjandeperioden.

***Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill***

Koncernen gör årligen eller närhelst det finns indikationer på nedskrivning en prövning av nedskrivningsbehov för goodwill i enlighet med de redovisningsprinciper som återfinns i not 2. Koncernen har för närvarande bara goodwill allokerad till rörelsesegmentet EMEA. Återvinningsbart belopp för kassagenererande enheter etableras genom beräkningar av nyttjandevärde. Beräkningen av nyttjandevärdet är baserat på uppskattade framtida kassaflöden före skatt. Koncernen har bedömt att EBITDA, diskonteringsräntan och den långsiktiga tillväxten är de mest väsentliga antagandena i nedskrivningsprövningen. Se not 14 Immateriella tillgångar för mer information.

***Aktierelaterade ersättningar***

Koncernen värderar kostnaden för egetkapitalregglerade transaktioner genom hänvisning till egetkapitalinstrumentens verkliga värde per det datum då de tilldelats. Verkligt värde beräknas med hjälp av en modell som kräver fastställandet av lämpliga indata. De antaganden och modeller som används för att beräkna verkligt värde på aktierelaterade ersättningar återfinns i not 9.

## 5. Segmentsinformation

### 5.1 Beskrivning av segment och huvudsaklig verksamhet

VD är den högsta verkställande beslutsfattaren. VD utvärderar den finansiella ställningen och resultatet samt fattar strategiska beslut. VD:n övervakar koncernens resultat ur ett geografiskt perspektiv. Internrapporteringen är också baserad på ett geografiskt perspektiv. Geografiskt utvärderar VD resultatet i EMEA, Americas och Asia; dessa tre geografiska områden anses därför vara koncernens tre segment.

20230126020333

### 5.2 Intäkter och EBITDA

| För helåret (TUSD) | EMEA | Americas | Asia | Koncern-gemensamma* | Elimineringar** | Summa |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **2021** | | | | | | |
| Intäkter från försäljning av varor per segment | 336 452 | 179 830 | 126 908 | - | - | 643 190 |
| Intäkter från andra segment | 89 460 | 908 | - | - | -90 368 | - |
| **Totala intäkter** | **425 912** | **180 738** | **126 908** | **-** | **-90 368** | **643 190** |
| **Summa justerat EBITDA** | **21 959** | **-44 560** | **-16 480** | **-107 896** | **-** | **-146 977** |
| Kostnader för aktierelaterade ersättningar | -3 780 | -2 963 | -4 192 | -12 697 | - | -23 632 |
| Återkallelse av produkter | -1 654 | - | - | - | - | -1 654 |
| Nedskrivning av tillgångar | -4 970 | - | - | - | - | -4 970 |
| Börsintroduktions- och transaktionskostnader | - | - | - | -9 288 | - | -9 288 |
| **EBITDA** | **11 555** | **-47 523** | **-20 672** | **-129 881** | **-** | **-186 521** |
| Finansiella intäkter | | | | | | 14 435 |
| Finansiella kostnader | | | | | | -15 740 |
| Avskrivningar | | | | | | -27 222 |
| **Resultat före skatt** | | | | | | **-215 048** |
| | | | | | | |
| **2020** | | | | | | |
| Intäkter från försäljning av varor per segment | 267 691 | 99 997 | 53 663 | - | - | 421 351 |
| Intäkter från andra segment | 35 208 | 230 | - | - | -35 438 | - |
| **Totala intäkter** | **302 899** | **100 227** | **53 663** | **-** | **-35 438** | **421 351** |
| **Summa justerat EBITDA** | **39 456** | **-25 117** | **-2 141** | **-44 480** | **-** | **-32 282** |
| Kostnader för aktierelaterade ersättningar | - | - | - | -1 014 | - | -1 014 |
| Börsintroduktions- och transaktionskostnader | - | - | - | -679 | - | -679 |
| **EBITDA** | **39 456** | **-25 117** | **-2 141** | **-46 173** | **-** | **-33 975** |
| Finansiella intäkter | | | | | | 515 |
| Finansiella kostnader | | | | | | -11 372 |
| Avskrivningar | | | | | | -13 118 |
| **Resultat före skatt** | | | | | | **-57 950** |

* Koncerngemensamma består av allmänna omkostnader som inte allokeras till segmenten.
** Elimineringar 2021 avser koncernintern försäljning av produkter från EMEA och Americas till Asia. Elimineringar 2020 avser främst koncernintern försäljning av produkter från EMEA till Asia.

Cirka 14% av intäkterna 2021 kommer från en enskild extern kund i Foodservice-kanalen. Dessa intäkter hänförs till segmenten Amerika och Asia. Det fanns ingen enskild extern kund som stod för 10 % eller mer av intäkterna under 2020.

Koncernens havredryck stod för cirka 91 % 2021 respektive 90 % 2020.

### 5.3 Anläggningstillgångar per land

Anläggningstillgångar för detta ändamål består av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar:

20230126020354

| För helåret (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Sverige | 122 488 | 98 285 |
| USA | 262 538 | 142 563 |
| Storbritannien | 119 973 | 106 |
| Kina | 101 082 | 800 |
| Singapore | 36 182 | 8 780 |
| Övriga länder | 25 833 | 25 194 |
| **Summa** | **668 096** | **275 728** |

### 5.4 Intäkter från kunder, baserat på var kunderna är lokaliserade

Koncernen har sitt säte i Sverige. Av nedanstående tabell framgår beloppet av intäkter från kunder, baserat på var kunderna är lokaliserade.

| För helåret (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Sverige | 57 937 | 56 587 |
| Storbritannien | 120 278 | 92 805 |
| USA | 177 180 | 99 988 |
| Finland | 27 420 | 25 818 |
| Tyskland | 70 699 | 51 673 |
| Kina | 111 830 | 47 452 |
| Nederländerna | 24 047 | 17 017 |
| Övriga länder | 53 799 | 30 011 |
| **Summa** | **643 190** | **421 351** |

### 5.5 Intäkter från kunder, fördelat på försäljningskanal

Intäkter från externa kunder, fördelade på försäljningskanal, framgår av tabellen nedan.

| För helåret (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Retail | 387 939 | 297 973 |
| Foodservice | 223 125 | 108 317 |
| Övrigt | 32 126 | 15 061 |
| **Summa** | **643 190** | **421 351** |

Övrigt är främst relaterat till e-handel, både direkt till konsument och via tredjepartsplattformar.

## 6. Ersättning till revisorer

| För helåret (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **EY** | | |
| Revisionsuppdrag | 4,090 | 3,828 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 55 | - |
| **Summa** | **4,145** | **3,828** |
| **Övriga revisorer** | | |
| Revisionsuppdrag | 54 | 39 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | - | - |
| Skatterådgivning | 9 | - |
| Övriga tjänster | 2 | - |
| **Summa** | **65** | **39** |

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och

verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

20230126020035

20230126092036

## 7. Avskrivningar och nedskrivningar per funktion

| För helåret (TUSD) | 2021 | | | | 2020 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Materiella anläggningstillgångar | Nyttjanderättstillgångar | Immateriella tillgångar | Summa | Materiella anläggningstillgångar | Nyttjanderättstillgångar | Immateriella tillgångar | Summa |
| Kostnad för sålda varor[1] | -16 337 | -5 894 | - | -22 231 | -6 131 | -3 314 | - | -9 445 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -294 | -58 | -77 | -429 | -17 | -7 | -12 | -36 |
| Försäljnings- och administrationskostnader[2] | -3 546 | -3 863 | -2 123 | -9 532 | -189 | -2500 | -948 | -3 637 |
| **Summa avskrivningar** | **-20 177** | **-9 815** | **-2 200** | **-32 192** | **-6 337** | **-5 821** | **-960** | **-13 118** |

(1) Inom materiella anläggningstillgångar avseende 2021 ingick i Kostnad för sålda varor en nedskrivning för EMEA-tillgångar om 1,5 MUSD.
(2) Inom materiella anläggningstillgångar avseende 2021 ingick i Försäljnings- och administrationskostnader varor en nedskrivning för EMEA-tillgångar om 3,5 MUSD.

## 8. Ersättningar till anställda

De redovisade beloppen baseras på kostnad redovisad i koncernens resultaträkning.

| Löner, andra ersättningar och sociala avgifter | |
|---|---|
| **För helåret (TUSD)** | **2021** | **2020** |
| Löner och andra ersättningar (varav bonus) | -109 847 (- 5 864) | -62 769 (-4 309) |
| Sociala avgifter | -19 158 | -11 376 |
| Aktierelaterade ersättningar | -23 632 | -1 014 |
| Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer | -8 390 | -4 543 |
| **Summa ersättningar till anställda** | **-161 027** | **-79 702** |

| Löner, andra ersättningar och sociala avgifter per funktion | | |
|---|---|---|
| **För helåret (TUSD)** | **2021** | **2020** |
| Kostnad för sålda varor | -35 959 | -23 133 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -10 336 | -4 145 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -114 732 | -52 424 |
| **Summa** | **-161 027** | **-79 702** |

20230126020037

| Löner, andra ersättningar och sociala avgifter - styrelse, VD och andra ledande befattningshavare | | |
|---|---|---|
| **För helåret (TUSD)** | **2021** | **2020** |
| Löner och andra ersättningar (varav bonus) | -6 459 (-685) | -4 775 (-1 243) |
| Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer | -766 | -652 |
| Aktierelaterade ersättningar | -13 921 | -1 014 |
| Sociala avgifter | -2 521 | -1 367 |
| **Summa ersättningar till styrelseledamöter, VD och andra ledande befattningshavare** | **-23 666** | **-7 808** |

| Löner, andra ersättningar och sociala avgifter - styrelse, VD och andra ledande befattningshavare forts. | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **För helåret (TUSD)** | **2021** | | | | | |
| | **Grundlön/styrelsearvode** | **Rörlig ersättning** | **Övriga förmåner** | **Pensionskostnad** | **Kostnad för aktierelaterade ersättning** | **Summa** |
| Styrelsens ordförande Eric Melloul | -58 | - | - | - | - | -58 |
| Styrelseledamot Bernard Hours | -63 | - | - | - | -87 | -150 |
| Styrelseledamot Frances Rathke | -55 | - | - | - | -87 | -142 |
| Styrelseledamot Steven Chu | -55 | - | - | - | -87 | -142 |
| Styrelseledamot Hannah Jones | -47 | - | - | - | -87 | -134 |
| Styrelseledamot Mattias Klintemar | -71 | - | - | - | - | -71 |
| Styrelseledamot Ann Chung | -56 | - | - | - | - | -56 |
| Styrelseledamot Yawen Wu | -51 | - | - | - | - | -51 |
| Styrelseledamot Tim Zhang | -47 | - | - | - | - | -47 |
| Styrelseledamot Tomakin Lai | -40 | - | - | - | - | -40 |
| Styrelseledamot Björn Öste | -36 | - | - | - | - | -36 |
| VD Toni Petersson | -729 | - | -23 | -110 | -4 409 | -5 271 |
| Andra ledande befattningshavare (12 personer) | -4 322 | -685 | -119 | -656 | -9 165 | -14 946 |
| **Summa ersättaingar till styrelseledamöter, VD och andra ledande befattningshavare** | **-5 630** | **-685** | **-142** | **-766** | **-13 922** | **-21 144** |

20230126020538

| För helåret (TUSD) | 2020 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Grundlön/styrelsearvode | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensionskostnad | Kostnad för aktierelaterade ersättning | Summa (TSEK) |
| Styrelsens ordförande Eric Melloul | -36 | - | - | - | - | -36 |
| Styrelseledamot Bernard Hours | -24 | - | - | - | - | -24 |
| Styrelseledamot Mattias Klintemar | -24 | - | - | - | - | -24 |
| Styrelseledamot Ann Chung | -7 | - | - | - | - | -7 |
| Styrelseledamot Björn Öste | -24 | - | - | - | - | -24 |
| VD Toni Petersson | -489 | -293 | -18 | -99 | - | -898 |
| Andra ledande befattningshavare (11 personer) | -2 822 | -950 | -89 | -553 | -1 014 | -5 428 |
| **Summa ersättningar till styrelseledamöter, VD och andra ledande befattningshavare** | -3 425 | -1 243 | -107 | -652 | -1 014 | -6 441 |

För VD uppgår uppsägningstid enligt avtal till 12 månader från bolagets sida. Från VD:s sida uppgår uppsägningstiden till 6 månader.

För övriga ledande befattningshavare anställda i Sverige uppgår en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader för alla utom en ledande befattningshavare där uppsägningstiden från bolagets sida är 15 mån.

För övriga ledande befattningshavare anställda i annat land än Sverige varierar ömsesidig uppsägningstid mellan 0-3 månader.

20230126072039

| Medelantal anställda per geografisk indelning | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2021 | | | 2020 | | |
| För helåret | Totalt antal | Varav män | Varav kvinnor | Totalt antal | Varav män | Varav kvinnor |
| Sverige | 583 | 281 | 302 | 346 | 176 | 170 |
| Norge | 2 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Finland | 13 | 6 | 7 | 5 | 1 | 4 |
| Tyskland | 50 | 20 | 30 | 32 | 14 | 18 |
| Nederländerna | 44 | 30 | 14 | 25 | 18 | 8 |
| Österrike | 4 | 3 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Storbritannien | 37 | 15 | 22 | 24 | 10 | 14 |
| USA | 297 | 156 | 141 | 117 | 57 | 60 |
| Kina (exkl Hongkong) | 215 | 109 | 106 | 61 | 24 | 37 |
| Hongkong, Kina | 7 | 4 | 3 | 6 | 2 | 4 |
| Singapore | 28 | 22 | 6 | 7 | 3 | 4 |
| **Totalt** | **1280** | **647** | **633** | **623** | **305** | **319** |

| Könsfördelning inom företagsledningen | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2021 | | | 2020 | | |
| För helåret | Totalt antal | Varav män | Varav kvinnor | Totalt antal | Varav män | Varav kvinnor |
| Styrelseledamöter | 13 | 9 | 4 | 9 | 7 | 2 |
| VD och andra ledande befattningshavare | 13 | 9 | 4 | 12 | 9 | 3 |
| **Totalt, koncernen** | 26 | 18 | 8 | 21 | 16 | 5 |

## 9. Aktierelaterade ersättningar

**LTI 2021**

Den extra bolagsstämman i bolaget som hölls den 6 maj 2021 ("bolagsstämman") antog ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets styrelseledamöter, ledning och anställda (inklusive kvalificerade konsulter som arbetar heltid för koncernen och över en längre period) kallat ("LTI 2021"). LTI 2021 innehåller en allomfattande incitamentsplan, Oatly 2021 Incentive Award Plan, som antogs vid den extra bolagsstämman ("LTI Incentive Plan"), som är tillämplig på alla LTI 2021-deltagare. Det huvudsakliga syftet med LTI 2021 är att attrahera, behålla och motivera utvalda medarbetare, konsulter och styrelseledamöter genom att bevilja aktierelaterade ersättningar och kontantbaserade prestationsbonusar från 2021 och framåt.

Enligt LTI 2021 kan Bolaget tilldela berättigade deltagare att förvärva (i) stamaktier med ett kvotvärde på 0,0015 SEK per aktie från och med den 20 maj 2021 ("Stamaktier") eller (ii) amerikanska depåandelar eller amerikanska depåbevis, som var och en representerar en stamaktie (tillsammans "Aktierna").

I enlighet med LTI 2021 kan bolaget bevilja tilldelningar som berättigar till högst 69 496 515 aktier.

20230126020040

LTI 2021 är ett flerårigt långsiktigt incitamentsprogram och tilldelningar kan ske till och med 2026. För att säkerställa leverans av aktier som ligger till grund för tilldelningarna i enlighet med LTI 2021, beslutade den extra stämman att emittera högst 69 496 515 teckningsoptioner ("Teckningsoptionerna"), varigenom bolagets aktiekapital kunde ökas med högst 102 957,80 SEK (med antagande av ett kvotvärde om 0,0015 SEK per aktie) vid utnyttjande av teckningsoptionerna för teckning och registrering hos Bolagsverket ("SCRO) ") av stamaktier. Samtliga 69 496 515 teckningsoptioner ska tecknas av bolaget (vilket i enlighet med bolagsstämmans beslut ska ha rätt att överlåta teckningsoptionerna till deltagare eller tredje part för att fullgöra de åtaganden som följer av LTI 2021 och kommer att registreras hos SCRO.

*RSUs*

Under räkenskapsåret 2021 emitterade bolaget, under LTI 2021, 1 791 602 RSU till anställda och 41 175 RSU till styrelseledamöter. RSU:erna tilldelades vederlagsfritt och redovisas som aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital. RSU:ernas värde baseras på det verkliga marknadsvärdet för de underliggande stamaktierna på tilldelningsdagen. De RSU:er som tilldelas anställda intjänas gradvis under tre år från tilldelningsdatum, med förbehåll för fortsatt tjänst. De RSU:er som tilldelas ledamöter i dess styrelse intjänas under ett år från tilldelandet, med förbehåll för fortsatt tjänst.

Information om utestående RSU:er i koncernen och relaterande information är som följer:

| | Verkligt värde på tilldelningsdagen (USD) | Antal RSUs |
|---|---|---|
| **Per 31 december 2020** | - | - |
| Tilldelade i Maj | 17,00 | 1 257 127 |
| Tilldelade i November | 9,92 | 575 650 |
| Förverkade | - | -131 770 |
| **Per 31 december 2021** | - | **1 701 007** |

*Personaloptioner*

Under räkenskapsåret 2021 emitterade bolaget, under LTI 2021, 7 002 430 personaloptioner till anställda, varav 5 750 002 emitterades till ledande befattningshavare (exkl. styrelsen). Personaloptionerna tilldelades vederlagsfritt och redovisas som aktierelaterade ersättningar. För personaloptioner tilldelade under LTI 2021 är lösenpriset lika med det verkliga värdet av stamaktierna på tilldelningsdagen. Lösenpriset ingår i tilldelningsdagens verkliga värde. Personaloptionerna som tilldelats deltagare under LTI 2021 intjänas i lika delar på var och en av de tre första årsdagarna av tilldelningsdatumet, med förbehåll för fortsatt tjänst. Personaloptionerna förfaller, i förhållande till varje intjänandetidpunkt enligt intjänandeschemat, fem år efter intjänande, motsvarande en total löptid på sex, sju och åtta år för respektive intjänande.

| | Genomsnittligt lösenpris (USD) | Antal personaloptioner |
|---|---|---|
| **Per 31 december 2020** | - | - |
| Tilldelade i Maj | 17,00 | 6 867 649 |
| Tilldelade i November | 9,92 | 134 781 |
| Förverkade | 17,00 | -44 118 |
| **Per 31 december 2021** | **16,86** | **6 958 312** |

Inga optioner har löpt ut under den period som täcks av ovan tabell.

Utestående personaloptioner per den 31 december 2021 som tilldelades i maj 2021 uppgick till 6 823 531 med ett lösenpris på 17 USD per aktie och av de som tilldelades i november 2021 uppgick de per 31 december 2021 till 134 781 med ett lösenpris på 9,92 USD per aktie. En tredjedel av personaloptionerna intjänas varje årsdag efter tilldelning, och utgångsdatumet är fem år från det relevanta intjänandedatumet.

Det verkliga värdet vid tilldelningsdagen för personaloptioner som tilldelades under räkenskapsåret

20230126020041

2021 var 6,24 USD för de tilldelade i maj 2021 och 3,67 USD för de tilldelade i november 2021. Det verkliga värdet för personaloptionerna vid tilldelningstidpunkten har fastställts med hjälp av Black-Scholes-modellen, som tar hänsyn till lösenpriset, förväntad löptid för personaloptionerna, aktiekursen vid tilldelningstidpunkten, förväntad prisvolatilitet för den underliggande aktien, den förväntade direktavkastningen, den riskfria räntan under löptiden för personaloptionerna samt samt korrelationer med och volatiliteter i de andra koncernbolag. Bolaget räknar inte med att betala någon kontantutdelning inom den närmaste framtiden och använder därför en förväntad direktavkastning på noll i optionsvärderingsmodellen. Följande tabell listar indata till Black-Scholes-modellen som används för personaloptioner tilldelade under räkenskapsåret 2021:

| | Maj 2021 | November 2021 |
|---|---|---|
| Lösenpris (USD) | 17 | 9.92 |
| Förväntad löptid (år) | 6-8 | 6-8 |
| Aktiekurs per tilldelningstidpunkten | 17 | 9.92 |
| Förväntad prisvolatilitet för bolagets aktier (%) | 33 | 33 |
| Riskfri ränta (%) | 1,09 - 1,44 | 1,34 - 1,48 |

Antaganden som används vid beräkning av verkligt värde värdering fastställs per varje tilldelningsdatum och kommer sannolikt att ändras för aktierelaterade ersättningar som tilldelas i framtida perioder. De antaganden som använts i värderingsmodellen skulle kunna få en väsentlig påverkan på uppskattat verkligt värde på personaloptionerna om de förändras. Känslighetsanalysen nedan visar påverkan vid en uppgång respektive nedgång i aktiekursen med 10 procent, förväntad volatilitet om 2 procent liksom påverkan från en ökning respektive minskning av den förväntade löptiden med 6 månader. Nedan analys visar effekterna för personaloptioner tilldelade 2021.

Av tabellen nedan framgår påverkan från dessa förändringar i verkligt värde för personaloptionerna som tilldelades under 2021:

| | Maj 2021 | November 2021 |
|---|---|---|
| Nedgång i aktiekursen 10 % | -1,16 | -0,68 |
| Uppgång i aktiekursen 10 % | 1,23 | 0,73 |
| Minskning av volatiliteten 2 % | -0,31 | -0,18 |
| Ökning av volatiliteten 2 % | 0,31 | 0,18 |
| Minskning av förväntad livstid 6 månader | -0,26 | -0,14 |
| Ökning av förväntad livstid 6 månader | 0,26 | 0,14 |

## Teckningsoptioner 2016 - 2020

Koncernen har tilldelat teckningsoptioner till anställda under 2016 till 2020. De utestående teckningsoptionerna per den 1 januari 2021 har antingen utnyttjats eller förverkats under året. Nedan finns sammanfattningar av teckningsoptionerna som har ställts ut och reglerats inom ramen för planen:

| | Genomsnittligt lösenpris per teckningsoption | Antal teckningsoptioner |
|---|---|---|
| **Per 1 januari 2020** | **5,65 SEK** | **1 492 864** |
| Tilldelade under året | 39,77 SEK | 107 000 |
| Återinlösta under året | 5,27 SEK | -123 667 |
| **Per 31 december 2020** | **8,16 SEK** | **1 476 197** |
| Tilldelade under året | 8,16 SEK | -1 456 197 |
| Återinlösta under året | 7,68 SEK | -20 000 |
| **Per 31 december 2021** | - | - |

20230126020042

* Optionsinnehavare har rätt att teckna 27 stamaktier per teckningsoption.

Bedömt verkligt värde per tilldelningsdatumet under perioden 2020 var 115,9 SEK. Verkligt värde för teckningsoptionerna per respektive tilldelningsdatum har fastställts med tillämpning av Black-Scholes-modellen som tar hänsyn till lösenpriset, teckningsoptionens förväntade löptid, påverkan från utspädning (där den är väsentlig), aktiekursen per tilldelningsdatumet och förväntad prisvolatilitet, den förväntade utdelningen, riskfri ränta under teckningsoptionens löptid samt korrelationer med och volatiliteter i de andra koncernbolag.

Indata till modellen för teckningsoptionerna under räkenskapsåret omfattade:

| | 2020 |
|---|---|
| Lösenpris | 39,77 SEK |
| Tilldelningsdatum | Juli 2020 |
| Avtalsenlig löptid | 10 år |
| Förväntad löptid | 0,8 år |
| Aktiekurs per tilldelningstidpunkten | 39,77 SEK |
| Förväntad prisvolatilitet för bolagets aktier | 30% |
| Förväntad utdelning | 0% |
| Riskfri ränta | 0% |

Antaganden som används vid beräkning av verkligt värde värdering fastställs per varje tilldelningsdatum och kommer sannolikt att ändras för aktierelaterade ersättningar som tilldelas i framtida perioder. De antaganden som använts i värderingsmodellen skulle kunna få en väsentlig påverkan på uppskattat verkligt värde på teckningsoptionerna om de förändras. Känslighetsanalysen nedan visar påverkan vid en uppgång respektive nedgång i aktiekursen med 10 procent, förväntad volatilitet om 2 procent liksom påverkan från en ökning respektive minskning av den förväntade löptiden med 6 månader. Analysen avser optioner tilldelade under 2020.

Av tabellen nedan framgår påverkan från dessa förändringar i verkligt värde för teckningsoptionerna som tilldelades under 2020:

| | 2020 |
|---|---|
| Nedgång i aktiekursen 10 % | -51,40 SEK |
| Uppgång i aktiekursen 10 % | 66,90 SEK |
| Minskning av volatiliteten 2 % | -7,70 SEK |
| Ökning av volatiliteten 2 % | 7,70 SEK |
| Minskning av förväntad livstid 6 månader | -43,60 SEK |
| Ökning av förväntad livstid 6 månader | 31,00 SEK |

Utöver teckningsoptionerna har koncernen ställt ut lån till marknadsränta till deltagarna för köpeskillingen avseende teckningsoptionerna. För ytterligare information se not 17 Övriga långfristiga fordringar och not 31 Närstående.

| Kostnader hänförliga till aktierelaterade ersättningar | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| RSUs utgiva under LTI 2021 | - 7 489 | - |
| Personaloptioner utgivna under LIT 2021 | - 16 143 | - |
| Teckningsoptioner | - | - 1 014 |
| Sociala avgifter | - 1 581 | - 319 |
| **Totalt** | **- 25 213** | **- 1 333** |

20230126O2043

## 10. Finansiella intäkter och kostnader

| För helåret (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ränteintäkter | 1 774 | 119 |
| Valutakursdifferenser – netto | 12 661 | 396 |
| **Summa finansiella intäkter** | **14 435** | **515** |
| | | |
| Räntekostnader – lån från kreditinstitut | -8 623 | -5 627 |
| Räntekostnader – leasingskulder | -5 026 | -1 462 |
| Räntekostnader – aktieägarlån | -5 256 | -7 343 |
| Förändringar i verkligt värde på derivat | -16 | 976 |
| Förändringar i verkligt värde på kortfristiga placeringar | -222 | - |
| Övriga finansiella kostnader | -518 | -478 |
| Aktiverade lånekostnader | 3 921 | 2 562 |
| **Summa finansiella kostnader** | **-15 740** | **-11 372** |
| **Finansnetto** | **-1 305** | **-10 857** |

**Aktiverade lånekostnader**

Lånekostnader har aktiverats för kvalificerade tillgångar som består av pågående nyanläggning för produktionsanläggningar. Aktiveringsräntan som användes för att fastställa beloppet av lånekostnader som har aktiverats är den viktade genomsnittliga räntan tillämplig på koncernens generella skulder till kreditinstitut, aktieägarlån och leasingskulder under året, i det här fallet 3,82 (6,78) procent.

## 11. Valutakursdifferenser, netto

Valutakursdifferenserna som redovisas i koncernens resultaträkning är som följer:

| För helåret (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto | 662 | -1 792 |
| Finansiella intäkter och kostnader (not 10) | 12 661 | 396 |
| **Valutakursdifferenser, netto** | **13 323** | **-1 396** |

20230126020044

## 12. Inkomstskatt

De huvudsakliga komponenterna i inkomstskatt är:

| För helåret (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Aktuell skatt:** | | |
| Aktuell skatt på årets resultat | 1 887 | -1 442 |
| Justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare år | -120 | -141 |
| | **1 767** | **-1 583** |
| **Uppskjuten skatt:** | | |
| Hänförlig till uppkomst och återförande av temporära skillnader | 888 | -828 |
| | **888** | **-828** |
| **Inkomstskatt redovisad i koncernens resultaträkning** | **2 655** | **-2 411** |
| | | |
| Avstämning av svensk inkomstskattesats jämfört med effektiv inkomstskatt: | | |
| **För helåret (TUSD)** | **2021** | **2020** |
| **Resultat före skatt** | **-215 048** | **-57 950** |
| Skatt enligt svensk skattesats 20,6 % (21,4 %) | 44 300 | 12 401 |
| Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag | -835 | -1 229 |
| Ej avdragsgilla kostnader | -2 712 | -3 141 |
| Skatt hänförlig till tidigare år | -120 | -141 |
| Skattemässiga underskott för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisas | -38 915 | -10 373 |
| Effekt av ändrade skattesatser | -13 | -439 |
| Övrigt | 950 | 511 |
| **Inkomstskatt** | **2 655** | **-2 411** |

År 2018 bestämdes det att bolagsskatten i Sverige skulle sänkas i två steg. Bolagsskatten sänktes från 22,0 procent till 21,4 procent för räkenskapsår som börjar efter den 31 december 2018. I nästa steg sänktes bolagsskatten till 20,6 procent för räkenskapsår som börjar efter den 31 december 2020.

20250126020045

## Uppskjuten skatt

| Uppskjuten skatt hänför sig till följande: | | |
|---|---|---|
| **Per 31 december (TUSD)** | **2021** | **2020** |
| Materiella anläggningstillgångar | -36 642 | -4 131 |
| Underskottsavdrag | 27 792 | 1 303 |
| Leasingavtal | 930 | 184 |
| Aktierelaterade ersättningar | 282 | - |
| Interimsskulder | 1 280 | 731 |
| Uppskjutna skattekrediter | 1 822 | 353 |
| Förlustreserv finansiella tillgångar | 62 | 122 |
| Övrigt | 4 090 | 157 |
| **Uppskjutna skatteskulder (netto)** | **-384** | **-1 281** |
| Redovisad i koncernens rapport över finansiell ställning enligt nedan: | | |
| Uppskjutna skattefordringar | 2 293 | 26 |
| Uppskjutna skatteskulder | -2 677 | -1 307 |
| **Uppskjutna skatteskulder, netto** | **-384** | **-1 281** |

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal rätt och att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder och när den uppskjutna skatteskulden och skattefordran hänför sig till samma enhet i koncernen och till samma skattemyndighet. Uppskjutna skattefordringar redovisas för underskottsavdrag och andra incitament i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kan realiseras.

En avstämning av den uppskjutna skatten netto framgår av tabellen nedan:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Ingående balans per 1 januari (TUSD)** | **-1 281** | **-454** |
| **Förändringar redovisade i koncernens resultaträkning** | **888** | **-828** |
| Valutakursdifferenser | 9 | 1 |
| **Utgående balans per 31 december** | **-384** | **-1 281** |

I vissa dotterföretag har en uppskjuten skattefordran redovisats i den mån som det är sannolikt att det finns tillräckliga temporära skillnader med avseende på samma skattemyndighet och samma beskattningsbara enhet.

För de svenska dotterföretagen redovisades inga uppskjutna skattefordringar eftersom koncernen inte ansåg att kriterierna för att redovisa uppskjutna skattefordringar enligt IAS 12 var uppfyllda.

20230126020046

Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats med avseende på följande poster:

| (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Förlustreserv för kundfordringar | 49 | 577 |
| Underskottsavdrag | 71 124 | 29 877 |
| Ränteavdrag | 2 262 | 1 168 |
| Interimsskulder | 64 | 1 754 |
| Övrigt | 718 | 189 |
| **Summa oredovisade uppskjutna skattefordringar** | **74 217** | **33 565** |

Koncernens ackumulerade underskottsavdrag uppgick till 484,2 (152,5) MUSD. Skattemässiga underskottsavdrag per 31 december 2021 förväntades löpa ut enligt följande:

| Förväntat datum (TUSD) | Mindre än 5 år | Obegränsad | Summa |
|---|---|---|---|
| Skattemässiga underskottsavdrag | - | 484 225 | **484 225** |

Koncernen har oredovisade underskottsavdrag som uppkom i Sverige om 345,3 (136,8) MUSD som är tillgängliga under obegränsad tid för att kvitta mot framtida beskattningsbara vinster i bolagen i Sverige. Inga uppskjutna skattefordringar har redovisats med avseende på dessa förluster då de inte kan användas för att kvitta mot beskattningsbara vinster inom andra delar av koncernen, de har uppkommit i bolag som har gått med förlust under en tid och det finns inga bevis på att de kommer att kunna återvinnas inom en snar framtid. Om koncernen kunde redovisa alla oredovisade uppskjutna skattefordringar för skatteförluster i Sverige skulle resultatet öka med 71,1 (28,2) MUSD.

Vidare har koncernen oredovisade underskott i andra utländska jurisdiktioner uppgående till 12,4 (8,7) MUSD. En uppskjuten skattefordran har redovisats avseende dessa förluster per den 31 december 2021 då det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjutna skattefordringar är föremål för osäkerhet och det faktiska resultatet kan avvika från bedömningar på grund av framtida förändringar i affärsklimat, ändrade skattelagar etc. En bedömning görs vid varje bokslutstillfälle av sannolikheten att den uppskjutna skattefordran kommer att utnyttjas.

Koncernen har också underskott som uppkom i USA om 126,5 (6,1) MUSD. En uppskjuten skattefordran har redovisats med avseende på de förlusterna eftersom det finns tillräckliga skattemässiga temporära skillnader att kvitta dem mot. Nyttjande av underskottsavdrag i jurisdiktioner där koncernen har verksamhet kan vara föremål för begränsningar om det sker en förändring av kontrollen.

Per 31 december 2021 har ingen uppskjuten skatteskuld redovisats avseende ej utdelade vinstmedel i dotterföretag. Koncernen har dragit slutsatsen att moderbolaget har förmågan och avsikten att kontrollera tidpunkterna för eventuella utdelningar från dess dotterföretag och att ej utdelade vinstmedel inte förväntas delas ut inom en överskådlig framtid. Koncernen bedömer inte att det är praktiskt möjligt att beräkna oredovisad uppskjuten skatteskuld avseende ej utdelade vinstmedel.

Bolaget gör betydande bedömningar för att identifiera osäkerheter kring inkomstskattebehandlingar. Eftersom företaget verkar i en komplex multinationell miljö, utvärderar det regelbundet positioner som tas i skattedeklarationerna för att validera om det har några osäkra skattepositioner, särskilt de som rör internprissättning. Bolagets och dotterbolagens skatteanmälningar i olika jurisdiktioner inkluderar justeringar relaterade till internprissättning och skattemyndigheterna kan ifrågasätta dessa skattebehandlingar. Bolaget fastställde, baserat på sin studie av skatteefterlevnad och internprissättning, att det är sannolikt att dess skattebehandlingar (inklusive de för dotterbolagen) kommer att accepteras

av skattemyndigheterna.

20230126020047

20230126020048

## 13. Andelar i koncernföretag

| Namn | Andel rösträtter och aktier som innehas (direkt eller indirekt) (%) 31 dec 2021 | Andel rösträtter och aktier som innehas (direkt eller indirekt) (%) 31 dec 2020 | Antal andelar | Bokfört värde i Oatly Group AB per 31 december 2021 (TSEK) |
|---|---|---|---|---|
| *Direkt ägarandel* | | | | |
| Cereal Base CEBA AB | 100% | 100% | 10 414 372 | 4 956 771 |
| *Indirekt ägarandel* | | | | |
| Oatly AB | 100% | 100% | | |
| Oatly UK Ltd | 100% | 100% | | |
| Oatly UK Operations & Supply Ltd | 100% | - | | |
| Oatly Germany GmbH | 100% | 100% | | |
| Oatly Switzerland AG | 100% | - | | |
| Oatly Austria GmbH | 100% | - | | |
| Oatly Norway AS | 100% | 100% | | |
| Oy Oatly Ab | 100% | 100% | | |
| Oatly Netherlands BV | 100% | 100% | | |
| Oatly Netherlands Operation & Supply BV | 100% | 100% | | |
| Oatly EMEA AB | 100% | 100% | | |
| Oatly Sweden Operations & Supply AB | 100% | 100% | | |
| Oatly Singapore Operations & Supply Pte | 100% | 100% | | |
| Oatly Pte Ltd | 100% | - | | |
| Oatly APAC Pte | 100% | - | | |
| Oatly Inc | 100% | 100% | | |
| Oatly US Inc | 100% | 100% | | |
| Oatly US Operations & Supply Inc | 100% | 100% | | |
| Oatly Canada Inc | 100% | - | | |
| Havrekärnan AB | 100% | 100% | | |
| Oatly Australia Pty Ltd | 100% | - | | |
| Oatly Hong Kong Holding Ltd | 100% | 100% | | |
| Oatly Shanghai Ltd | 100% | 100% | | |
| Oatly Food Co Ltd | 100% | 100% | | |
| Oatly Thousands of Island Co Ltd | 100% | 100% | | |

Alla dotterbolag ägs till 100 %. Andel aktier motsvaras av andel rösträtter.

20230126020049

| Namn | Organisationsnummer | Verksamhetsland/säte |
|---|---|---|
| *Direkt ägarandel* | | |
| Cereal Base CEBA AB | 556482-2988 | Sverige/Malmö |
| *Indirekt ägarandel* | | |
| Oatly AB | 556446-1043 | Sverige/Malmö |
| Oatly UK Ltd | 8038012 | Storbritannien/Worthing |
| Oatly UK Operations & Supply Ltd | 12847578 | Storbritannien/London |
| Oatly Germany GmbH | 27/459/31354 | Tyskland/Berlin |
| Oatly Switzerland AG | CHE-181.778.500 | Schweiz, Appenzell |
| Oatly Austria GmbH | FN 548816 h | Österrike, Ried im Innkreis |
| Oatly Norway AS | 818976062 | Norge/Oslo |
| Oy Oatly Ab | 2858489-6 | Finland/Helsingfors |
| Oatly Netherlands BV | 73642746 | Nederländerna/Vlissingen |
| Oatly Netherlands Operation & Supply BV | 73642754 | Nederländerna/Vlissingen |
| Oatly EMEA AB | 559163-7698 | Sverige/Malmö |
| Oatly Sweden Operations & Supply AB | 559163-7680 | Sverige/Malmö |
| Oatly Singapore Operations & Supply Pte | 201931793R | Singapore/Singapore |
| Oatly Pte Ltd | 202009237Z | Singapore/Singapore |
| Oatly APAC Pte | 202010927Z | Singapore/Singapore |
| Oatly Inc | 5175500 | USA/Delaware |
| Oatly US Inc | 7713489 | USA/Delaware |
| Oatly US Operations & Supply Inc | 7331326 | USA/Delaware |
| Oatly Canada Inc | 720693 | Kanada/Saint John, NB |
| Havrekärnan AB | 556645-7213 | Sverige/Landskrona |
| Oatly Australia Pty Ltd | 644817327 | Australien/Melbourne |
| Oatly Hong Kong Holding Ltd | 1558549 | Hongkong, Kina/Hongkong |
| Oatly Shanghai Ltd | 91310000MA1GLQLR3B | Kina/Shanghai |
| Oatly Food Co Ltd | 91340500MA2WHW8X03 | Kina/Shanghai |
| Oatly Thousands of Island Co Ltd | 91330127MA2KJGFG2Q | Kina/Shanghai |

20230126020650

## 14. Immateriella tillgångar

| | | Övriga immateriella tillgångar | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| *(i tusentals USD)* | Goodwill | Övriga immateriella tillgångar | Balanserade utgifter för utvecklings-arbeten, IT | Pågående projekt | Summa |
| **Anskaffningsvärde** | | | | | |
| **Per 1 januari 2020** | **126 624** | **1 108** | - | **2 900** | **130 632** |
| Investeringar | - | 1 777 | - | 6 692 | 8 469 |
| Omklassificeringar | - | - | 2 463 | -2 463 | - |
| Omräkningsdifferenser | 17 202 | 340 | 323 | 714 | 18 579 |
| **Per 31 december 2020** | **143 826** | **3 225** | **2 786** | **7 843** | **157 680** |
| Investeringar | - | 1 667 | 2 860 | 2 597 | 7 124 |
| Avyttringar | - | - | -245 | -165 | -410 |
| Omklassificeringar | - | - | 6 553 | -6 553 | - |
| Omräkningsdifferenser | -13 462 | -372 | -787 | -647 | -15 268 |
| **Per 31 december 2021** | **130 364** | **4 520** | **11 167** | **3 075** | **149 126** |
| **Ackumulerade avskrivningar** | | | | | |
| **Per 1 januari 2020** | - | **-153** | - | - | **-153** |
| Avskrivningar | - | -506 | -454 | - | -960 |
| Omräkningsdifferenser | - | -63 | -41 | - | -104 |
| **Per 31 december 2020** | - | **-722** | **-495** | - | **-1 217** |
| Avskrivningar | - | -780 | -1 420 | - | -2 200 |
| Valutakursdifferenser | - | 107 | 109 | - | 216 |
| **Per 31 december 2021** | - | **-1 395** | **-1 806** | - | **-3 201** |
| **Anskaffningsvärde, netto efter ackumulerade avskrivningar** | | | | | |
| **Per 31 december 2020** | **143 826** | **2 503** | **2 291** | **7 843** | **156 463** |
| **Per 31 december 2021** | **130 364** | **3 125** | **9 361** | **3 075** | **145 925** |

Justeringar kopplat till agendabeslutet avseende nya SaaS-arrangemang var inte väsentliga för koncernen för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2021. Inga justeringar har skett avseende räkenskapsåret som avslutads 31 december 2020. Se not 2 för en sammanfattning av tillämpade redovisningsprinciper avseende SaaS-arrangemang.

Goodwill är i sin helhet hänförlig till förvärvet av Cereal Base CEBA AB 2016.

### 14.1 Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

VD bedömer rörelseresultatet baserat på koncernens tre rörelsesegment, EMEA, Americas och Asia. Goodwill övervakas av VD på nivån för de tre rörelsesegmenten. Den goodwill som föreligger per 31 december 2021 respektive per 31 december 2020 är i sinhelhet hänförlig till EMEA.

20230126020051

Koncernen prövar årligen goodwill för nedskrivningsbehov. För rapportperioden 2021 respektive 2020 fastställdes det återvinningsbara beloppet för den kassagenererande enheten baserat på en nyttjandevärdeberäkning, som i sin tur kräver antaganden. Beräkningen utgår från kassaflödesprognoser **baserade på budgetar fastställda av ledningen för de kommande fem åren.**

Kassaflöden efter femårsperioden extrapoleras med de uppskattade tillväxttalen nedan. Tillväxttakten följer prognoserna som har inkluderats i de branschrapporter som är specifika för den bransch i vilken den kassagenererande enheten bedriver verksamhet.

Av följande tabell framgår de viktigaste antagandena:

| För helåret | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Långsiktig tillväxttakt (%) | 2% | 2% |
| Diskonteringsfaktor före skatt (%) | 12,60% | 12,80% |

Ledningen har fastställt de värden som tilldelas vart och ett av ovanstående viktiga antaganden som följer:

- Långsiktig tillväxttakt: Detta är vägd genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden. Tillväxttakten följer prognoserna som har inkluderats i de branschrapporterna.

- Diskonteringsfaktor före skatt: Avspeglar specifika risker hänförliga till relevanta segment och de länder där de har verksamhet.

Restvärdet överstiger redovisat värde på goodwill.

20230126092052

## 15. Materiella anläggningstillgångar

| | Mark och byggnader | Maskiner och andra tekniska anläggningar | Pågående nyanläggningar | Summa |
|---|---|---|---|---|
| **Anskaffningsvärde (TUSD)** | | | | |
| **Per 1 januari 2020** | **32 685** | **49 911** | **22 749** | **105 345** |
| Investeringar | 294 | 1 915 | 142 203 | 144 412 |
| Avyttringar | - | -477 | -1 051 | -1 528 |
| Omklassificeringar | 3 395 | 2 218 | -5 613 | - |
| Valutakursdifferenser | 2 620 | 4 195 | 5 699 | 12 514 |
| **Per 31 december 2020** | **38 994** | **57 762** | **163 987** | **260 743** |
| Investeringar | 23 590 | 69 341 | 211 949 | 304 880 |
| Avyttringar | - | -21 | - | -21 |
| Omklassificeringar | 57 744 | 76 591 | -134 820 | -485 |
| Valutakursdifferenser | -2 905 | -4 668 | -6 731 | -14 304 |
| **Per 31 december 2021** | **117 423** | **199 005** | **234 385** | **550 813** |
| **Ackumulerade avskrivningar** | | | | |
| **Per 1 januari 2020** | **-3 862** | **-10 983** | - | **-14 845** |
| Avskrivningar | -1 305 | -5 032 | - | -6 337 |
| Avyttringar | - | 352 | - | 352 |
| Omklassificeringar | 10 | -10 | - | - |
| Valutakursdifferenser | (613) | -1 675 | - | -2 288 |
| **Per 31 december 2020** | **-5 770** | **-17 348** | - | **-23 118** |
| Avskrivningar | -2 687 | -13 163 | - | -15 850 |
| Avyttringar | - | 3 | - | 3 |
| Nedskrivningar | - | -833 | -3 494 | -4 327 |
| Omklassificeringar | - | - | - | - |
| Valutakursdifferenser | 567 | 1 560 | - | 2 127 |
| **Per 31 december 2021** | **-7 890** | **-29 781** | **-3 494** | **-41 165** |
| **Anskaffningsvärde, netto efter ackumulerade avskrivningar** | | | | |
| **Per 31 december 2020** | **33 224** | **40 414** | **163 987** | **237 625** |
| **Per 31 december 2021** | **109 533** | **169 224** | **230 891** | **509 648** |

Det som tillkommit i pågående nyanläggningar under året som avslutades den 31 december 2021 är främst relaterade till investeringar i nya och befintliga produktionsanläggningar.

Omklassificeringarna mellan pågående nyanläggningar och mark och byggnader samt maskiner och andra tekniska anläggningar är huvudsakligen relaterade till en del av produktionsanläggningen i Ogden, Utah, och produktionsanläggningen i Singapore, som färdigställdes under året som slutade den 31 december 2021.

Avskrivningar för 2021 och 2020 var 15,9 MUSD respektive 6,3 MUSD.

## 16. Leasing

I noten lämnas information om leasingavtal där koncernen är leasetagare.

### 16.1 Koncernens leasingaktiviteter och redovisningen av dessa

Leasingperioderna för fastigheter är normalt mellan 1 och 10 år, med undantag för produktionsanläggningar beskrivna nedan.

Leasingavtalet för produktionsanläggningen i Ogden, Utah, hade ursprungligen en leasingperiod på totalt 20 år (inklusive förlängningsoptioner). Leasingavtalet ändrades under 2021 avseende leasingperioden, vilket gav möjlighet att förlänga leasingavtalet ytterligare från den 31 december 2038 till den 31 december 2061. Koncernen har bedömt det som rimligt säkert att alla förlängningsperioder

20230126020053

kommer att nyttjas fram till 2061. Tillägget till nyttjanderättstillgången till följd av ändringen uppgår till 4,7 MUSD.

Utöver ändringen ovan ändrades leasingavtalet för produktionsanläggningen i Ogden, till att även inkludera ytterligare två byggnader. En byggnad hade tillträde i juni 2021, och den andra har tillträde den 31 december 2022.

Vidare ingicks fem hyresavtal avseende produktionsanläggningar under året som slutade den 31 december 2021:

- En i Fort Worth, Texas, med tillträde i mars 2021 med en leasingperiod på 20 år med två förlängningsoptioner på fem år vardera,
- En i Ma'anshan, Kina med tillträde i januari 2021 med en leasingperiod på 10 år med en förlängningsoption på fem år
- En i Singapore med tillträde i maj 2021 med en leasingperiod på 10 år,
- En i Peterborough, Storbritannien, med tillträde i september 2021 med en leasingperiod på 40 år med två förlängningsoptioner på 10 år vardera,
- En i Kina (Asien III) med tillträde i oktober 2021 med en leasingperiod på 50 år.

Leasingperioden för produktionsutrustningen är normalt 1 till 5 år. Koncernen har också leasingavtal med kortare leasingperioder än 12 månader samt leasingavtal avseende tillgångar av lågt värde, såsom kontorsinventarier. För dessa har koncernen valt att tillämpa undantagsregeln i IFRS 16 Leasingavtal, som innebär att värdet på dessa avtal inte är en del av nyttjanderättstillgången eller leasingskulden.

***Optioner att förlänga och säga upp avtal***

Förlängnings- och uppsägningsoptionerna används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av tillgångarna som används i koncernens verksamhet. Den övervägande delen av optionerna som ger möjlighet att förlänga och säga upp avtal kan endast utnyttjas av koncernen och inte av leasegivarna. För mer information avseende koncernens förlängnings- och uppsägningsoptioner se not 4.

**16.2 Belopp redovisade i koncernens rapport över finansiell ställning**

I koncernens rapport över finansiell ställning redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

20230126020054

| Per 31 december | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Nyttjanderättstillgångar (TUSD)** | | |
| Fastigheter | 127 773 | 23 153 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 30 675 | 14 950 |
| **Summa** | **158 448** | **38 103** |
| | | |
| **Leasingskulder (TUSD)** | | |
| Kortfristiga | 16 703 | 6 261 |
| Långfristiga | 126 516 | 23 883 |
| **Summa** | **143 219** | **30 144** |

| *(i tusentals USD)* | Fastigheter | Maskiner och andra tekniska anläggningar | Summa |
|---|---|---|---|
| **Anskaffningsvärde** | | | |
| **Per 1 januari 2020** | **16 553** | **19 174** | **35 727** |
| Ökningar | 10 588 | 2 176 | 12 764 |
| Minskningar | -507 | -1 298 | -1 805 |
| Valutakursdifferenser | 1 192 | 2 491 | 3 683 |
| **Per 31 december 2020** | **27 826** | **22 543** | **50 369** |
| Ökningar | 113 597 | 21 526 | 135 123 |
| Minskningar | -934 | -3 556 | -4 490 |
| Omklassificeringar | - | 485 | 485 |
| Valutakursdifferenser | -1 686 | -1 721 | -3 407 |
| **Per 31 december 2021** | **138 803** | **39 277** | **178 080** |
| **Ackumulerade avskrivningar** | | | |
| **Per 1 januari 2020** | **-1 732** | **-4 472** | **-6 204** |
| Avskrivningar | -3 149 | -2 981 | -6 130 |
| Minskningar | 497 | 732 | 1 229 |
| Valutakursdifferenser | -289 | (872) | -1 161 |
| **Per 31 december 2020** | **-4 673** | **-7 593** | **-12 266** |
| Avskrivningar | -7 507 | -4 982 | -12 489 |
| Minskningar | 933 | 3 175 | 4 108 |
| Valutakursdifferenser | 217 | 798 | 1 015 |
| **Per 31 december 2021** | **-11 030** | **-8 602** | **-19 632** |
| **Anskaffningsvärde, netto efter ackumulerade avskrivningar** | | | |
| **Per 31 december 2020** | **23 153** | **14 950** | **38 103** |
| **Per 31 december 2021** | **127 773** | **30 675** | **158 448** |

(1) Inkluderar nedskrivning av viss produktionsutrustning vid produktionsanläggning i Landskrona, Sverige som koncernen inte har någon alternativ användning för, uppgående till 5,0 MUSD, varav 4,3 MUSD hänför sig till materiella anläggningstillgångar och 0,7 MUSD hänför sig till nyttjanderättstillgångar.

20230126020553

### 16.3 Belopp redovisade i resultaträkningen

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

| Avskrivningar på nyttjanderätter (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Fastigheter | -7 507 | -3 149 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | -4 982 | -2 981 |
| **Summa** | **12 489** | **-6 130** |
| Räntekostnad (ingår i finansiella kostnader) | -5 026 | -1 462 |
| Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal | -576 | -314 |
| Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde och som inte visas ovan som korttidsleasingavtal | -1 605 | -1 984 |

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under 2021 var 16,5 (9,8) MUSD.

Koncernen har följande leasingavtal som ännu inte påbörjats den 31 december 2021 men som koncernen är bunden till:

- För det tidigare nämnda avtalet i Ogden, Utah, en ytterligare byggnad enligt vilken koncernens förpliktelser uppgår till 27,9 MUSD för en leasingperiod på 40 år. Tilläggsbyggnaden har startdatum den 31 december 2022.

- Ett leasingavtal avseende produktionsutrustning i Ma'anshan, Kina, enligt vilket koncernens förpliktelser kollektivt uppgår till 8,0 MUSD för en leasingperiod på sex år. Startdatum beräknas vara under första halvåret 2022.

- Ett leasingavtal avseende FoU-lokaler i Lund, Sverige, enligt vilket koncernens förpliktelser uppgår till 13,8 MUSD för en leasingperiod på 15 år. Hyresavtalet har startdag den 1 september 2023.

## 17. Övriga långfristiga fordringar

| Per 31 december (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Depositioner | 941 | - |
| Lån till anställda | - | 5 064 |
| Långfristiga förutbetalda kostnader | 3 411 | - |
| Övriga fordringar | 1 182 | 1 486 |
| **Utgående balans** | **5 534** | **6 550** |

Per den 31 december 2021 inkluderade övriga långfristiga fordringar främst inlåning och långfristiga förutbetalda kostnader.

Per den 31 december 2020 avsåg övriga långfristiga fordringar främst lån till vissa nyckelpersoner i ledningen och andra medarbetare. Se avsnitt 3.1.2 Kreditrisk för ytterligare beskrivningar av lånen. För mer information om teckningsoptionerna och relaterade utestående balansposter, se not 9 Aktierelaterade ersättningar och not 31 Närstående.

20230126020056

## 18. Finansiella instrument per kategori

| 31 december 2021 (TUSD) | Verkligt värde via resultaträkningen | Till upplupet anskaffningsvärde |
|---|---|---|
| **Tillgångar i koncernens rapport över finansiell ställning** | | |
| Övriga långfristiga fordringar | - | 5 534 |
| Derivat (del av övriga kortfristiga fordringar) | - | - |
| Kundfordringar | - | 105 519 |
| Övriga kortfristiga fordringar | - | 6 982 |
| Kortfristiga placeringar | 249 937 | - |
| Likvida medel | - | 295 572 |
| **Summa** | **249 937** | **413 607** |
| | | |
| **Skulder i koncernens rapport över finansiell ställning** | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 5 987 |
| Aktieägarlån | - | - |
| Derivat (del av övriga långfristiga skulder) | - | - |
| Checkräkningskredit | - | - |
| Leverantörsskulder | - | 93 043 |
| Upplupna kostnader | - | 85 987 |
| **Summa** | - | **185 017** |

| 31 december 2020 (TUSD) | Verkligt värde via resultaträkningen | Till upplupet anskaffningsvärde |
|---|---|---|
| **Tillgångar i koncernens rapport över finansiell ställning** | | |
| Övriga långfristiga fordringar | - | 6 550 |
| Derivat (del av övriga kortfristiga fordringar) | 827 | - |
| Kundfordringar | - | 71 297 |
| Övriga kortfristiga fordringar | - | 1 969 |
| Likvida medel | - | 105 364 |
| **Summa** | **827** | **185 180** |
| | | |
| **Skulder i koncernens rapport över finansiell ställning** | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 95 990 |
| Aktieägarlån | - | 106 118 |
| Derivat (del av övriga långfristiga skulder) | 189 | - |
| Checkräkningskredit | - | 1 197 |
| Leverantörsskulder | - | 45 295 |
| Upplupna kostnader | - | 36 147 |
| **Summa** | **189** | **284 747** |

***Kortfristiga placeringar***

En del av kontanterna som erhållits vid börsintroduktionen har placerats i olika kortfristiga placeringar, vilka avser fonder, obligationer och certifikat, i syfte att säkra och öka värdet tills kontanterna behövs för investeringar i verksamheten, bl.a. till exempel nya produktionsanläggningar. De kortsiktiga investeringarna görs i SEK och USD.

Fonder består i första hand av "money market funds", det vill säga en slags värdepappersfond som investerar i mycket likvida, kortfristiga instrument och högkrediterande, skuldbaserade värdepapper med kort löptid.

Obligationer och certifikat består av företagsobligationer och företagscertifikat.

Förändringarna i verkligt värde som redovisades i resultaträkningen för året som slutade den 31

20230126020257

december 2021 var 0,2 MUSD. Förändringarna i verkligt värde ingår i finansiella intäkter och finansiella kostnader.

***Verkligtvärdehierarki***

I det här avsnittet förklaras de bedömningar och uppskattningar som görs för att fastställa verkligt värde för de finansiella instrument som redovisas och värderas till verkligt värde i de finansiella rapporterna. För att ge en indikation om tillförlitligheten i de indata som används för att fastställa verkligt värde har koncernen klassificerat sina finansiella instrument i de tre nivåer som stipuleras i redovisningsstandarderna.

**Nivå 1:** Verkligt värde för finansiella instrument som handlas på aktiva marknader (som publikt handlade derivat och aktier) bascras på noterade marknadspriser vid rapportperiodens slut. Det noterade marknadspris som används för finansiella tillgångar som innehas av koncernen är den aktuella slutkursen. Dessa instrument ingår i nivå 1.

**Nivå 2:** Verkligt värde för finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker som maximerar användningen av observerbara marknadsdata och förlitar sig i minsta mån på företagsspecifika uppskattningar. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värde-värderingen av ett instrument är observerbara återfinnsinstrumentet i nivå 2.

Specifika värderingstekniker som används i nivå 2 för att värdera finansiella instrument inkluderar;

- för kortfristiga placeringar, noterade marknadspriser eller återförsäljarnoteringar för liknande instrument
- för ränteswappar – nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden baserat på observerbara avkastningskurvor
- för valutaderivat - nuvärdet av framtida kassaflöden baserat på kurser för valutaterminer på balansdagen

**Nivå 3:** I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrument i nivå 3. Det är fallet för onoterade aktier.

20230126020358

| Återkommande värderingar till verkligt värde per 31 december 2021 (TUSD) | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
|---|---|---|---|
| **Finansiella tillgångar** | | | |
| Derivatinstrument | - | - | - |
| Kortfristiga placeringar | - | 249 937 | - |
| **Summa finansiella tillgångar** | - | 249 937 | - |
| **Finansiella skulder** | | | |
| Derivatinstrument | - | - | - |
| **Summa finansiella skulder** | - | - | - |

| Återkommande värderingar till verkligt värde per 31 december 2020 (TUSD) | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
|---|---|---|---|
| **Finansiella tillgångar** | | | |
| Derivatinstrument | - | 827 | - |
| **Summa finansiella tillgångar** | - | 827 | - |
| **Finansiella skulder** | | | |
| Derivatinstrument | - | 189 | - |
| **Summa finansiella skulder** | - | 189 | - |

Det har inte skett några överföringar mellan nivåerna under 2021 och 2020.

Verkligt värde på skulder till kreditinstitut bedöms motsvara det redovisade värdet eftersom samtliga lån löper med rörlig ränta och kreditrisken i koncernen inte har förändrats väsentligt.

Verkligt värde på aktieägarlånet bedöms motsvara det redovisade värdet eftersom återstående löptid till förfallodag endast är 3 månader per rapportperiodens slut varför diskonteringseffekten bedöms som ej väsentligt.

Redovisat värde för övriga finansiella instrument i koncernen är en rimlig uppskattning av verkligt värde eftersom de är kortfristiga och diskonteringseffekten inte är väsentlig.

## 19. Varulager

| Per 31 december (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Råvaror och förnödenheter | 17 296 | 7 056 |
| Färdiga varor | 78 365 | 30 875 |
| Förskott till leverantörer | - | 1 184 |
| **Summa** | **95 661** | **39 115** |

**Varulager redovisat som en kostnad under räkenskapsåret 2021 uppgick till 459,7 (251,2) MUSD.** Det inkluderas i kostnad för sålda varor.

Nedskrivning av varulagret till nettoförsäljningsvärdet uppgick till 5,1 (2,0) MUSD. Det **redovisades som en kostnad underräkenskapsåren 2021 och 2020 och ingick i kostnad för sålda** varor i resultaträkningen.

20230126020559

## 20. Kundfordringar

| Per 31 december (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Kundfordringar | 106 402 | 72 009 |
| Avgår: avsättning förväntade kreditförluster | -883 | -712 |
| **Summa kundfordringar – netto** | **105 519** | **71 297** |

Redovisat värde, per valuta, för koncernens kundfordringar är som följer:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| EUR | 32 394 | 20 941 |
| GBP | 18 541 | 15 421 |
| USD | 24 877 | 13 830 |
| CNY | 20 871 | 14 048 |
| SEK | 3 979 | 5 184 |
| Övrigt | 4 857 | 1 873 |
| **Summa** | **105 519** | **71 297** |

För mer information om förfallostruktur och avsättningen för förväntade kreditförluster, se not 3.1.2.

Den maximala exponeringen för kreditrisk per datumet för rapporten över finansiell ställning är det redovisade värdet enligt ovan.

## 21. Övriga kortfristiga fordringar

| Per 31 december (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Mervärdesskatt | 20 801 | 7 767 |
| Derivatinstrument | - | 827 |
| Förskott leverantörer | 3 915 | 1 184 |
| Övrigt | 7 513 | 2 585 |
| **Summa** | **32 229** | **12 363** |

## 22. Förutbetalda kostnader

| Per 31 december (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Förutbetalda produktions- och lagerkostnader | 309 | 6 066 |
| Förutbetalda försäljnings- och marknadsföringskostnader | 5 215 | 299 |
| Förutbetalda kostnader för börsintroduktion | - | 1 474 |
| Förutbetalda försäkringskostnader | 8 894 | 458 |
| Förutbetalda finansieringskostnader | 3 537 | 777 |
| Övrigt | 9 756 | 2 435 |
| **Summa** | **27 711** | **11 509** |

## 23. Likvida medel

I koncernens rapport över finansiell ställning och koncernens rapport över kassaflöden ingår följande

20230126020600

poster i "likvida medel":

| Per 31 december (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Kortfristiga placeringar | 180 458 | - |
| Banktillgodohavanden | 115 114 | 105 364 |
| **Summa** | **295 572** | **105 364** |

Kortfristiga placeringar avser tidsbundna placeringar och strukturerade placeringar, med löptider på 1 till 3 månader. Placeringarna kan tas ut när som helst före förfallodagen. Den förväntade värdeförändringen bedöms som obetydlig eftersom erhållet belopp inte kan understiga det insatta beloppet.

## 24. Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Per den 31 december 2021 var 591 777 tusen stamaktier utestående och det nominella värdet per aktie var 0,00018 USD (0,0015 SEK).

Per 31 december 2020 bestod aktiekapitalet av 433 502 145 A-aktier med ett kvotvärde om 0 USD (0,00037 SEK), 46 797 804 B-aktier med ett kvotvärde om 0 USD (0,00037 SEK) och 1 405 944 G-aktier med ett kvotvärde om 0 USD (0,00037 SEK). Aktierna ger en rösträtt om en röst/aktie. Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Vid en extra bolagsstämma den 15 mars 2021 genomfördes en fondemission med registreringsdatum den 22 mars 2021. Fondemissionen resulterade i en ökning av aktiekapitalet med 62,8 TUSD (535,2 TSEK). Antalet aktier var oförändrat. Kvotvärdet per aktie ändrades till 0,00017 USD (0,00148 SEK).

Vid en extra bolagsstämma den 4 maj 2021 godkände bolagets aktieägare att anta en ny bolagsordning enligt styrelsens förslag. Som en konsekvens av antagandet av den nya bolagsordningen togs aktieklasserna bort så att bolaget endast har stamaktier.

På dagen för börsintroduktionen, den 20 maj 2021, genomfördes följande transaktioner:

- En inlösen av 58 tusen aktier gjordes för att upprätthålla de ekonomiska värdena bland aktieägarna efter borttagandet av aktieklasser. Minskningen skedde genom indragning av aktier och aktiekapitalet reducerades med 10,35 USD (86,24 SEK).
- Alla utestående teckningsoptioner utnyttjades till 39 317 tusen stamaktier och aktiekapitalet ökades med 7,1 TUSD (59,0 TSEK).
- 6 124 tusen stamaktier emitterades för att konvertera en del av aktieägarlånet och aktiekapitalet ökades med 1,1 TUSD (9,2 TSEK).
- En fondemission genomfördes. Fondemissionen resulterade i att det nominella värdet per aktie ändrades till 0,00018 $ (0,0015 SEK) genom en ökning av aktiekapitalet med 1,1 USD (8,9 TSEK). Antalet aktier förblev oförändrat.
- En nyemission genomfördes bestående av 64 688 tusen aktier som tecknades och tilldelades och aktiekapitalet ökade med 11,7 TUSD (97,0 TSEK).

Aktierna har en röstandel per röst/aktie. Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Övrigt tillskjutet kapital om 1 628,1 MUSD (448,3 MUSD) består av överkursfond, aktieägartillskott och likvid från emissioner av teckningsoptioner.

Omräkningsreserv om -74,5 MUSD (-2,5 MUSD) består av valutakursdifferenser från omräkning av utlandsverksamheter som har en annan valuta än koncernens rapporteringsvaluta (USD).

20230126020061

Balanserat resultat inklusive årets resultat om -308,4 MUSD (-119,7 MUSD) utgörs av ackumulerade resultat.

## 25. Skulder till kreditinstitut

| Per 31 december (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Långfristiga skulder till kreditinstitut | - | 91 655 |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut, bestående av | | |
| - Skulder till kreditinstitut | 5 987 | 4 335 |
| - Checkräkningskredit | - | 1 197 |
| **Summa** | **5 987** | **97 187** |

Under april 2021 ingick koncernen ett nytt s.k. Sustainable Revolving Credit Facility Agreement ("SRCF-avtalet") inklusive en multivaluta revolverande kreditfacilitet på 3,6 miljarder SEK (motsvarande 397,8 MUSD) med ett ytterligare åtagare från långivaren (accordion option) om 850 MSEK (motsvarande 93,9 MUSD), under förutsättning att vissa villkor uppfylls och beaktat långivarnens accept. För mer information, se not 3.1.3.

Den 31 december 2021 har koncernen inte utnyttjat några lånebelopp enligt det nya SRCF-avtalet. Skulder till kreditinstitut per den 31 december 2021 är relaterade till utestående belopp på EIF-faciliteten som ingicks i oktober 2019. För mer information, se not 3.1.3.

*Säkerheter*

Koncernen redovisar säkerheter för en del av sina kundfordringar och lager i syfte att uppfylla kraven på säkerheter för skulder tillkreditinstitut. Per 31 december 2020 uppgick beloppet av de kundfordringar och lager som ställts som säkerhet till 1,9 MUSD och i fastigheter om 11,2 MUSD samt företagsinteckningar om 24,4 MUSD för att uppfyllakraven på säkerheter för skulder till kreditinstitut. Ställda säkerheter upphörde under 2021 då den tidigare kreditfaciliteten ersattes av det ovan beskrivna SRCF-avtalet.

Bolaget har per den 31 december 2021 pantsatt aktier i sina dotterbolag Oatly AB och Cereal Base CEBA AB för att uppfylla säkerhetskraven för skulder till kreditinstitut.

Det finns inga väsentliga övriga villkor förknippade med ovan ställda säkerheter.

## 26. Övriga långfristiga skulder

| Per 31 december (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Derivatinstrument | - | 189 |
| Övriga långfristiga skulder | - | 44 |
| **Summa** | **-** | **233** |

20230126020062

## 27. Aktieägarlån

Under 2020 erhöll koncernen ett aktieägarlån om 87,8 MUSD. Lånet utbetalades i perioder från januari tom april 2020. Lånet löpte med en nominell ränta om 15%. Effektivräntan vid tidpunkten för utgivand av lånet var 10% och skillnaden mellan nominell ränta och effektivränta har redovisats som transaktioner med aktieägarna direkt i eget kapital till ett belopp om 3,7 MUSD. Lånet var ursprungligen utställt i en del SEK och en del EUR. I slutet av maj 2020 omförhandlades villkoren så att hälften av låneskulden i EUR skulle återbetalas i USD. Effektivräntan för USD-delen vid tidpunkt för omförhandling i maj var 8%. Omförhandlingen ledde till en redovisningsmässig förlust om 0,3 MUSD i samband med bortbokning av den del av EUR-lånet som ersattes av USD. Kostnaden för omförhandling har redovisats som en finansiell kostnad.

I april 2021 förlängde bolaget och majoritetsaktieägarna det sista återbetalningsdatumet för aktieägarlånet från den 1 april 2021 till det tidigare av (a) datumet för likvid med avseende på det första offentliga erbjudandet av aktier (eller relaterade instrument) i Oatly Group AB i USA och (b) 17 augusti 2021. I maj 2021 återbetalades 10,9 MUSD kontant, och återstående konverterades till 6 124 004 stamaktier till ett pris lika med börskursen i börsnoteringen.

## 28. Övriga avsättningar

Bruttoförändringarna för avsättningar under räkenskapsåret är följande:

| *I tusentals USD* | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Återställandekostnader | | |
| **Redovisat belopp vid ingången av räkenskapsåret** | 7,121 | 0 |
| Tillkommande: Redovisat i anskaffningskostnader för nyttjanderätt | 3,714 | 7,040 |
| **Redovisat i resultaträkningen:** | | |
| - upplösning av diskonteringseffekt | 165 | 81 |
| **Redovisat i övrigt totalresultat:** | | |
| - omräkningsdifferenser | 33 | - |
| **Utnyttjat under året** | - | - |
| **Redovisat belopp vid slutet av räkenskapsåret** | **11,033** | **7,121** |

Avsättningen avser återställningskostnader för hyrda produktionsanläggningar.

## 29. Övriga kortfristiga skulder

| **Per 31 december (TUSD)** | **2021** | **2020** |
|---|---|---|
| Personalens källskatt | 1 694 | 1 238 |
| Mervärdesskatt | 7 267 | 2 949 |
| Övrigt | 653 | 445 |
| **Summa** | **9 614** | **4 632** |

## 30. Upplupna kostnader

| **Per 31 december (TUSD)** | **2021** | **2020** |
|---|---|---|
| Upplupna marknadsförings- och försäljningskostnader | 19 992 | 9 545 |
| Upplupna personalkostnader | 31 487 | 24 157 |
| Upplupna produktionskostnader | 30 904 | 4 576 |
| Upplupen rörlig ersättning | 12 314 | 6 258 |
| Övrigt | 22 776 | 15 418 |
| **Summa** | **117 473** | **59 954** |

## 31. Närstående

20230126020063

China Resources Verlinvest Health Investment Ltd (org.nr 2380741), med säte i Hongkong, Folkrepubliken Kina, äger 45,9% av de emitterade stamaktierna i koncernen (60,5% under 2020 innan börsintroduktionen). Närstående är China Resources Verlinvest Health Investment Ltd och dess dotterföretag i koncernen samt ledande befattningshavare och deras närstående i Oatly Group-koncernen. Information om ersättning till ledaande befattningshavare återfinns i not 8, Ersättningar till anställda.

**Dotterföretag**
En redogörelse för dotterföretagen återfinns i not 13.

***Transaktioner med närstående***
För 2021 har 0,6 (0,1) MUSD redovisats i resultaträkningen för ersättning till styrelsen.

I december 2021 ingick Oatly ett konsultavtal ("Konsultavtalet") med Bernard Hours, styrelseledamot. Enligt avtal ska Oatly erlägga ett fast arvode på 0,1 MUSD för tjänster som utförs till och med juni 2022. Inga belopp betalades ut till Bernard Hours under 2021.

För året som slutade den 31 december 2021 betalade Oatly 0,3 MUSD i enlighet med ett distributionsavtal med distributionsföretaget Chef Sam, av vilket Bernard Hours, medlem i styrelsen, äger 57 % i.

***Lån till närstående***
Under 2016 till 2020 har koncernen tilldelat teckningsoptioner till vissa ledande befattningshavare, andra anställda och till ett bolag som kontrolleras av närstående. Utöver teckningsoptionerna emitterade koncernen ett fullt regresslån till marknadsmässig ränta till deltagarna för köpeskillingen för teckningsoptionerna. De utestående balanserna relaterade till vissa ledande befattningshavare var 3,3 MUSD den 31 december 2020. I samband med bolagets börsintroduktion i maj 2021 utnyttjades teckningsoptionerna och lånen återbetalades av teckningsoptionsinnehavarna.

***Aktieägarlån***
De aktieägarlån som erhållits under 2020 blev fullt reglerade i samband med bolagets börsintroduktion i maj 2021. Aktieägarlånen beskrivs närmare i not 27 Aktieägarlån.

20230126020064

## 32. Förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

| *I tusentals USD* | Skulder till kreditinstitut | Aktieägarlån | Leasing | Summa |
|---|---|---|---|---|
| **Ingående balans per 1 januari 2020** | **73 727** | **-** | **28 866** | **102 593** |
| Kassaflöden | 10 477 | 87 828 | -6 044 | 92 261 |
| Poster som inte ingår i kassaflödet: | | | | |
| Tillkommande - leasingavtal | - | - | 6 250 | 6 250 |
| Valutakursdifferenser | 12 056 | 6 957 | 2 123 | 21 136 |
| Övriga förändringar | 927 | 11 333 | -1 051 | 11 209 |
| **Utgående balans per 31 december 2020** | **97 187** | **106 118** | **30 144** | **233 449** |
| Kassaflöden | -94 908 | -10 941 | -9 282 | -115 131 |
| Poster som inte ingår i kassaflödet: | | | | |
| Tillkommande - leasingavtal | - | - | 117 793 | 117 793 |
| Valutakursdifferenser | 773 | 3 675 | -2 413 | 2 035 |
| Konvertering till aktier | - | -104 108 | - | -104 108 |
| Övriga förändringar | 2 935 | 5 256 | 6 977 | 15 168 |
| **Utgående balans per 31 december 2021** | **5 987** | **-** | **143 219** | **149 206** |

Koncernen klassificerar betald ränta som kassaflöde från den löpande verksamheten.

## 33. Resultat per aktie

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Vägt genomsnittligt antal aktier (tusental) | 549 080 | 454 267 |

Resultat per aktie har beräknats enligt följande:

| (TUSD) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Årets förlust hänförlig till moderbolagets aktieägare | -212 393 | -60 361 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier (tusental) | 549 080 | 454 267 |
| Resultat per aktie, före och efter utspädning | -0.39 | -0.13 |

Potentiella stamaktier som inte inkluderades i beräkningarna av resultat per aktie efter utspädning eftersom en konvertering till stamaktier medför en lägre förlust per aktie var följande:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Restricted Stock Units (RSU) | 1 701 007 | - |
| Aktieoptioner | 6 958 312 | - |
| Warranter | - | 39 857 319 |

Se not 9 för en beskrivning av RSUs, aktieoptioner och teckningsoptioner.

## 34. Åtaganden och eventualförpliktelser

***Åtaganden***

***Åtaganden gällande minimiinköp***

Koncernen har ett flertal leverantörsavtal främst för produktions- och förpackningstjänster där det i avtalsvillkoren ingår ett åtagande om minimiinköp. Dessa åtaganden är förknippade med avtal som är verkställbara och juridiskt bindande och som specificerar alla väsentliga villkor, inklusive fasta tjänster

20230126020650

eller minimitjänster som ska användas och bestämmelser om fasta eller rörliga priser. Historiskt sett har koncernens årliga inköpsvolymer överstigit åtagandet om minimiinköp och koncernen förväntar sig att volymerna fortsätter att överstiga åtagandet om minimiinköp även i framtiden. För året som slutade den 31 december 2021 hade koncernen volymbrister under övergången till och upptrappningen av nya produktionsanläggningar. Den finansiella effekten av volymbristen var inte väsentlig.

*Leasingavtal och materiella anläggningstillgångar*
Upplysningar om de framtida kassaflödena avseende leasingavtal som ännu inte har trätt i kraft återfinns i not 16.

Koncernen har förbundit sig till två köpeavtal avseende produktionsutrustning i Peterborough, Storbritannien, enligt vilka koncernens förpliktelser uppgår till 68,5 MUSD. Produktionsutrustningen förväntas levereras under 2022.

***Legala eventualförpliktelser***
Koncernen kan från tid till annan vara inblandad i tvister och juridiska processer med avseende på krav som uppkommer i verksamheten. I juli och september 2021 lämnades tre grupptalan för värdepapper in under rubrikerna Jochims v. Oatly Group AB et al., mål nr 1:21-cv-06360- AKH, Bentley v. Oatly Group AB et al., mål nr 1:21-cv-06485-AKH, och Kostendt mot Oatly Group AB et al., mål nr 1:21-cv-07904-AKH, i USA:s distriktsdomstol för New Yorks södra distrikt mot företaget och vissa av dess tjänstemän och styrelseledamöter, påstådda överträdelser av Securities Exchange Act och SEC-regel 10b-5. Dessa åtgärder har konsoliderats under rubriken In re Oatly Group AB Securities Litigation, Consolidated Civil Action No. 1:21-cv-06360-AKH. Företaget bestrider varje anspråk och har för avsikt att försvara denna fråga till fullo.

## 35. Händelser efter rapportperiodens slut

Vi följer utvecklingen kring händelseförloppet avseende Rysslands invasion i Ukraina. Invasionen påverkar primärt Ukrainas befolkning, men även omvärlden och den osäkerhet som läget medför. Ukraina och Ryssland är stora globala leverantörer av jordbruksprodukter och Ryssland är en stor leverantör av konstgödsel. Vi förvärvar inga ingredienser från vare sig Ukraina eller Ryssland. Vi bedömer att situationen inte har någon direkt påverkan på vår verksamhet men att den kan komma att leda till indirekta effekter med tanke på Ukrainas och Rysslands roll som globala exportörer av jordbruksprodukter.

I februari 2022 lämnades en grupptalan in under rubriken Hipple v. Oatly Group AB et al., Index nr 151432/2022, i New York Countys högsta domstol mot företaget utifrån påstående att vissa tjänstemän och styrelseledamöter (inklusive en tidigare styrelseledamot) gjort sig skyldiga till brott mot Securities Act från 1933. Företaget bestrider varje påstående och har för avsikt att försvara denna fråga till fullo.

I mars 2022 lämnade kärande avseende In re Oatly Group AB Securities Litigation, Consolidated Civil Action No. 1:21-cv-06360-AKH in ett ändrat klagomål avseende pågående grupptalan i USA:s distriktsdomstol i Southern District of New York, mot företaget och påstående att vissa av tjänstemän och styrelseledamöter (inklusive en tidigare styrelseledamot) gjort sig skyldiga till brott mot Securities Act från 1933 förutom brott mot Securities Exchange Act från 1934 och SEC-regel 10b-5. Företaget bestrider varje påstående och har för avsikt att försvara denna fråga till fullo.

Den 28 mars 2022 skedde en avtalsändring av SRCF-låneavtalet i syfte att bland annat:

(i) senarelägga tillämpningen av de finansiella covenanterna avseende minimum EBITDA från tredje kvartalet 2022 till (A) andra kvartalet 2023 eller (B) andra kvartalet 2024 förutsatt att koncernen har anskaffat kapital om minst 400 MUSD senast per den 31 december 2022
(ii) sänka de finansiella covenanterna avseende soliditet, och
(iii) införa ytterligare begränsningar på utdelningar från bolaget, efter nyttjande av konverteringsrätt, med tillägg att ingen händelse av försummelse (enligt definitionen i SRCF-avtalet) föreligger eller skulle inträffa omedelbart därefter och bolagets nettoskuldsättningsgrad måste omedelbart före och

20230126020066

efter utdelningen vara lika med eller mindre än 1,00:1.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| För helåret | | | |
|---|---|---|---|
| *(i tusental SEK)* | **Not** | **2021** | **2020** |
| Nettoomsättning | 37 | 395 040 | 141 042 |
| Övriga rörelseintäkter | | - | 150 |
| | | **395 040** | **141 192** |
| **Rörelsens kostnader** | | | |
| Övriga externa kostnader | 39 | -218 282 | -45 574 |
| Personalkostnader | 42 | -184 811 | -67 271 |
| Övriga rörelsekostnader | | -860 | - |
| **Rörelseresultat** | | **-8 913** | **28 347** |
| Resultat från finansiella poster | 40 | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | | 1 328 970 | 50 021 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -150 469 | -149 715 |
| **Resultat efter finansiella poster** | | **1 169 588** | **-71 347** |
| **Resultat före skatt** | | **1 169 588** | **-71 347** |
| Bokslutsdispositioner | 43 | -238 156 | - |
| Skatt på årets resultat | 41 | - | - |
| **Årets resultat** | | **931 432** | **-71 347** |

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat för perioden överensstämmer med periodens resultat.

20230126002067

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| Per 31 december | | | |
|---|---|---|---|
| *(i tusental SEK)* | Not | 2021 | 2020 |
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 44 | 4 956 771 | 2 633 161 |
| Fordringar hos koncernföretag | 45 | 9 847 706 | 1 555 978 |
| Övriga långfristiga fordringar | 46 | 622 | 48 809 |
| | | | |
| **Summa anläggningstillgångar** | | **14 805 099** | **4 237 948** |
| | | | |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 43 865 | 16 020 |
| Aktuella skattefordringar | | - | 430 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 47 | 72 703 | 15 843 |
| **Summa kortfristiga fordringar** | | **116 568** | **32 293** |
| | | | |
| Kassa och bank | 48 | 13 716 | 536 186 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **130 283** | **568 479** |
| | | | |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **14 935 383** | **4 806 427** |
| | | | |
| **EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 53 | 887 | 178 |
| | | | |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 13 126 053 | 3 308 513 |
| Balanserat resultat | | 778 168 | 651 992 |
| Årets resultat | | 931 432 | - 71 347 |
| **Summa eget kapital** | | **14 836 541** | **3 889 336** |
| | | | |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 16 897 | 5 138 |
| Skulder till aktieägare | | - | 860 314 |
| Övriga skulder | 51 | 26 257 | 7 508 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 52 | 55 688 | 44 131 |
| **Summa kortfristiga skulder** | | **98 842** | **917 091** |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | **14 935 383** | **4 806 427** |

20230126020068

# MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| | | Bundet eget kapital | Fritt eget kapital | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *(i tusental SEK)* | Not | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat | Summa eget kapital |
| **Ingående eget kapital 1 januari 2020** | | **161** | **1 673 040** | **655 754** | **-13 705** | **2 315 250** |
| Nyemission | | 17 | 1 777 642 | | | 1 777 659 |
| Transaktionskostnader | | | -75 634 | | | -75 634 |
| Nyemission av optioner | | | 22 476 | | | 22 476 |
| Inlösta teckningsoptioner | | | -89 011 | | | -89 011 |
| Aktierelaterade ersättningar | | | | 9 943 | | 9 943 |
| Omföring föregående års resultat | | | | -13 705 | 13 705 | 0 |
| Årets resultat och övrigt totalresultat | | | | | -71 347 | -71 347 |
| **Utgående eget kapital 31 december 2020** | | **178** | **3 308 513** | **651 992** | **-71 347** | **3 889 336** |
| Nyttjande av teckningsoptioner | | 59 | 320 881 | | | 320 940 |
| Nyemission | | 97 | 9 148 824 | | | 9 148 921 |
| Transaktionskostnader | | | - 519 404 | | | - 519 404 |
| Fondemission | | 544 | - 544 | | | - |
| Konvertering aktieägarlån | | 9 | 867 784 | | | 867 793 |
| Aktierelaterade ersättningar | | | | 197 523 | | 197 523 |
| Omföring föregående års resultat | | | | - 71 347 | 71 347 | - |
| Årets resultat och övrigt totalresultat | | | | | 931 432 | 931 432 |
| **Utgående eget kapital 31 december 2021** | | **887** | **13 126 053** | **778 168** | **931 432** | **14 836 541** |

20230126020069

# MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

| För helåret | | | |
|---|---|---|---|
| *(i tusental SEK)* | **Not** | **2021** | **2020** |
| **Den löpande verksamheten** | | | |
| **Resultat efter finansiella poster** | | **1 169 588** | **-71 347** |
| **Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet** | | **-1 107 961** | **108 920** |
| - Kostnad för aktierelaterade ersättningar | | 70 224 | 9 943 |
| - Ej erhållen ränta | | -1 328 961 | -50 022 |
| - Ej betalda räntor | | 75 002 | 95 761 |
| - Orealiserade kursdifferenser | | 75 773 | 53 237 |
| Erhållen ränta | | 2 | - |
| Betald ränta | | -1 982 | - |
| Betald skatt | | -524 | -292 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital** | | **59 122** | **37 281** |
| **Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet** | | | |
| Förändring av kortfristiga fordringar | | - 196 540 | -28 210 |
| Förändring av leverantörsskulder | | 11 759 | 5 138 |
| Förändring av kortfristiga skulder | | 27 396 | -31 157 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | **- 98 263** | **-16 948** |
| | | | |
| **Investeringsverksamheten** | | | |
| Ökning av fordringar hos koncernföretag | | - 6 869 876 | -962 264 |
| Erhållen återbetalning lån till anställda | | 48 419 | |
| Utbetalt koncernbidrag | | - 238 155 | - |
| Utbetalda aktieägartillskott | | - 2 192 500 | -900 901 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | **- 9 252 112** | **-1 863 525** |
| | | | |
| **Finansieringsverksamheten** | | | |
| Emission av aktier, netto efter transaktionskostnader | | 8 629 517 | 1 702 021 |
| Amortering av aktieägarlån | 50 | - 91 194 | - |
| Upptagna aktieägarlån | 50 | - | 853 071 |
| Utgivande av optioner | | 320 940 | |
| Inlösta teckningsoptioner | | - | -87 608 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | **8 859 261** | **2 467 484** |
| | | | |
| **Årets kassaflöde** | | **- 491 114** | **587 011** |
| **Likvida medel per 1 januari** | | **536 186** | **8 369** |
| **Valutakursdifferenser i likvida medel** | | **- 31 356** | **-59 221** |
| **Likvida medel per 31 december** | | **13 716** | **536 186** |

20230126020700

## 36. Moderföretagets redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciper som använts vid upprättandet av denna årsredovisning anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent såvida inget annat anges. Alla belopp är i tusental SEK om inte annat anges.

***Grund för upprättandet***

Moderbolagets redovisnings- och värderingsprinciper följer årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer Tillämpningen av RFR 2 Noter innebär att moderföretaget i juridisk person tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

***Uppställningsformer***

Resultat- och balansräkning följer Årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i Årsredovisningslagen. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

***Andelar i dotterföretag***

Andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsmetoden vilket innebär att i balansräkningen redovisas innehaven till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar. När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta värde lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten "Resultat från andelar i koncernföretag".

***Aktieägartillskott***

Lämnat aktieägartillskott redovisas i moderföretaget som en ökning av andelens redovisade värde och i det mottagande företaget som en ökning av eget kapital

***Koncernbidrag***

Koncernbidrag redovisas enligt alternativregeln i RFR 2, vilket innebär att lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

***Finansiella instrument***

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget. Moderföretaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 Finansiella instrument, p. 3-10). Finansiella instrument värderas med utgångspunkt till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde. Derivatinstrument med negativt verkligt värde redovisas till detta värde.

Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i koncernen i enlighet med IFRS 9 även ska tas upp i moderföretaget.

***Leasade tillgångar***

Moderföretaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal, utan har istället valt att tillämpa RFR 2. Detta val innebär att ingen nyttjanderättstillgång och leasingskuld redovisas i balansräkningen. Leasingavgifterna redovisas istället som en kostnad linjärt över leasingperioden.

202301260271

20230126020720

## 37. Nettoomsättningen per geografisk marknad/land

Moderbolaget erhåller intäkter från överföring av tjänster vid en tidpunkt i följande geografiska regioner:

| För helåret (TSEK) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Nettoomsättning per marknad | | |
| Sverige | 395,040 | 141,042 |

## 38. Inköp och försäljning mellan koncernföretag

| För helåret | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Andel av årets totala inköp som skett från andra företag i koncernen | - | - |
| Andel av årets totala försäljningar som skett till andra företag i koncernen | 100% | 100% |

## 39. Ersättning till revisorerna

| För helåret (TSEK) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| EY | | |
| Revisionsuppdrag | 23,963 | 16,460 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 6,500 | - |
| Skatterådgivning | - | - |
| Övriga tjänster | - | - |
| **Summa** | **30,463** | **16,460** |

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

## 40. Finansiella intäkter och kostnader

| För helåret (TSEK) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ränteintäkter från koncernföretag | 362 465 | 49 503 |
| Övriga ränteintäkter | 234 | 518 |
| Valutakursdifferenser | 966 272 | - |
| **Summa övriga ränteintäkter och liknande resultatposter** | **1 328 970** | **50 021** |
| Räntekostnader till koncernföretag | 18 709 | - |
| Övriga räntekostnader | 54 375 | 95 762 |
| Valutakursdifferenser | 77 383 | 52 859 |
| Övriga finansiella kostnader | 2 | 1 095 |
| **Summa räntekostnader och liknande resultatposter** | **150 469** | **149 715** |

20230126020735

## 41. Skatt på årets resultat

| För helåret (TSEK) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Totalt redovisad skattekostnad** | - | - |
| | | |
| Avstämning av skattekostnader och redovisningsmässig förlust multiplicerad med aktuell bolagsskattesats: | | |
| **För helåret** | **2021** | **2020** |
| **Resultat efter finansiella poster** | **1 169 588** | **-71 347** |
| Beräknad svensk inkomstskatt, 20,6 (21,4) % | -240 935 | 15 268 |
| Ej avdragsgilla kostnader | -9 635 | -19 311 |
| Skattemässiga underskott och övriga temporära skillnader för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats | 250 570 | 4 766 |
| Skatteeffekt av ändrade skattesatser | - | -723 |
| **Totalt redovisad skattekostnad** | - | - |

År 2018 bestämdes det att bolagsskatten i Sverige skulle sänkas i två steg. Bolagsskatten sänktes från 22,0 procent till 21,4 procent för räkenskapsår som börjar efter den 31 december 2018. I nästa steg sänktes bolagsskatten till 20,6 procent för räkenskapsår som börjar efter den 31 december 2020.

**Uppskjuten skatt**
Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag eller andra avdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Ingen uppskjuten skattefordran redovisas då moderföretaget inte har bedömt att kriterierna för att redovisa uppskjuten skatt i IAS 12 är uppfyllda.

## 42. Ersättningar till anställda, m.m.

De redovisade beloppen baseras på kostnader redovisade i moderbolagets resultaträkning.

| **Löner, andra ersättningar och sociala avgifter - anställda** | | |
|---|---|---|
| **För helåret** | **2021** | **2020** |
| Löner och andra ersättningar *(varav bonus)* | 78 099 (2 098) | 37 757 (476) |
| Sociala avgifter | 22 351 | 10 794 |
| Aktierelaterade ersättningar | 70 224 | 9 943 |
| Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer | 14 138 | 6 885 |
| **Summa ersättningar till anställda** | **184 811** | **65 379** |

| **Löner, andra ersättningar och sociala avgifter - styrelse, VD och andra ledande befattningshavare** | | |
|---|---|---|
| **För helåret** | **2021** | **2020** |
| Löner och andra ersättningar *(varav bonus)* | 23 104 (2 098) | 19 988 (4 873) |
| Sociala avgifter | 10 398 | 6 791 |
| Aktierelaterade ersättningar | 60 731 | 9 943 |
| Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer | 2 769 | 3 194 |
| **Summa ersättningar till styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare** | **97 002** | **39 916** |

För uppgifter kring uppsägningstid för ledande befattningshavare se koncernens not 8.

20230126020074

| Medelantal anställda per geografisk indelning | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| För helåret | 2021 | | | 2020 | | |
| | Totalt antal | Varav män | Varav kvinnor | Totalt antal | Varav män | Varav kvinnor |
| Sverige | 53 | 29 | 24 | 21 | 15 | 6 |
| Totalt | 53 | 29 | 24 | 21 | 15 | 6 |

| Könsfördelning inom företagsledningen | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| För helåret | 2021 | | | 2020 | | |
| | Totalt antal | Varav män | Varav kvinnor | Totalt antal | Varav män | Varav kvinnor |
| Styrelseledamöter | 13 | 9 | 4 | 9 | 7 | 2 |
| VD och andra ledande befattningar | 4 | 4 | - | 5 | 4 | 1 |
| Totalt | 17 | 13 | 4 | 14 | 11 | 3 |

**Aktierelaterade ersättningar**

***LTI 2021***

Den extra bolagsstämman i bolaget som hölls den 6 maj 2021 ("bolagsstämman") antog ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets styrelseledamöter, ledning och anställda (inklusive kvalificerade konsulter som arbetar heltid för koncernen och över en längre period) kallat ("LTI 2021"). För mer information om villkoren för programmet, tilldelade eget kapitalinstrument och förändring av instrumenten under året se koncernens not 9.

***Teckningsoptioner 2016 - 2020***

Moderbolaget har tilldelat teckningsoptioner till anställda samt till ett företag som kontrolleras av närstående parter (se koncernens not 31) under åren 2016–2020. De utestående teckningsoptionerna per den 1 januari 2021 har antingen utnyttjats eller förverkats under året. I koncernens not 9 finns mer information om teckningsoptionerna som har ställts ut och regerats inom ramen för planen.

Under 2021 har det i moderbolaget redovisats det beräknade och redovisade värdet av egetkapitalreglerade program utställda till anställda i andra bolag i koncernen som ett kapitaltillskott till dotterföretag. Värdet på andelar i dotterföretag ökar samtidigt som moderbolaget redovisar en ökning av eget kapital. Aktieägartillskotten avseende aktierelaterade ersättningar under 2021 uppgår till 131 110 TSEK.

Kostnaden för aktierelaterade ersättningar redovisade i moderbolagets resultaträkning uppgick till 70 224 TSEK under 2021 och 9 943 TSEK 2020.

## 43. Bokslutsdispositioner

| Bokslutsdispositioner<br>För helåret (TSEK) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Lämnat koncernbidrag till Oatly AB | 238 156 | - |
| Summa | 238 156 | - |

## 44. Andelar i koncernföretag

| Per 31 december (TSEK) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ingående balans | 2 633 161 | 1 732 260 |
| *Tillkommer* | | |
| Aktieägartillskott | 2 323 610 | 900 901 |
| Bokfört värde | 4 956 771 | 2 633 161 |

För sammanställning av väsentliga innehav avseende andelar i koncernföretag, se koncernens not 13.

20230126020750

## 45. Långfristiga fordringar hos koncernföretag

| Per 31 december (TSEK) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Ingående balans** | **1 555 978** | **621 808** |
| Tillkommande fordringar | 6 972 374 | 963 325 |
| Ränta | 353 903 | 49 503 |
| Valutakursjusteringar | 965 451 | -78 658 |
| **Utgående balans** | **9 847 706** | **1 555 978** |

## 46. Övriga långfristiga fordringar

| Per 31 december (TSEK) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Lån till anställda | - | 41 452 |
| Övriga fordringar | 622 | 7 357 |
| **Utgående balans** | **622** | **48 809** |

För information om lån till anställda, se not 31 för koncernen.

## 47. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| Per 31 december (TSEK) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Förutbetalda leasingavgifter | 19 | - |
| Förutbetalda försäkringspremier | 71 187 | 3 274 |
| Förutbetalda IT kostnader | 907 | - |
| Förutbetalda kostnader för börsintroduktion | - | 12 569 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 590 | - |
| **Summa** | **72 703** | **15 843** |

## 48. Kassa och bank

| Per 31 december (TSEK) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Banktillgodohavanden | 570 | 536 186 |
| Cash pool | 13 146 | - |
| **Summa** | **13 716** | **536 186** |

## 49. Leasing

**Åtaganden avseende leasing**

Moderföretaget hyr i allt väsentligt bilar enligt ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Leasingperioderna varierar mellan 1 och 3 år och de flesta leasingavtalen kan vid leasingperiodens slut förlängas till en avgift som överensstämmer med en marknadsmässig avgift.

Leasingkostnader uppgående till 435 (341) TSEK ingick i resultaträkningen för räkenskapsåret 2021.

Framtida sammanlagda minimileasavgifter för icke-uppsägningsbara leasingavtal är som följer:

| För helåret (TSEK) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Förfaller till betalning inom 1 år | 376 | 414 |
| Förfaller till betalning mellan 1 och 5 år | 135 | 604 |
| Förfaller till betalning om mer än 5 år | - | - |
| **Total** | **511** | **1018** |

20230126020076

## 50. Förändringar av skulder hänförligt till finansieringsverksamheten

| *I tusentals SEK* | Lån till aktieägare |
|---|---|
| **Ingående balans per 1 januari 2020** | |
| Kassaflöden | 853 072 |
| Poster som inte ingår i kassaflöde: | |
| Upplupen ränta | 95 761 |
| Valutakursjusteringar | -88 520 |
| **Utgående balans per 31 december 2020** | **860 314** |
| Kassaflöden | -91 194 |
| Poster som inte ingår i kassaflöde: | |
| Upplupen ränta | 54 311 |
| Valutakursjusteringar | 44 362 |
| Konvertering till aktier | -867 793 |
| **Utgående balans per 31 december 2021** | **-** |

## 51. Övriga skulder

| Per 31 december (TSEK) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Personalens källskatt | 2 804 | 1 302 |
| Mervärdesskatt | 19 327 | 6 206 |
| Sociala kostnader, LTIP | 4 125 | - |
| **Summa** | **26 257** | **7 508** |

## 52. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| Per 31 december (TSEK) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Upplupna semesterlöner | 14 415 | 13 043 |
| Upplupna personalkostnader | 16 932 | 6 412 |
| Övriga upplupna kostnader | 24 341 | 24 676 |
| **Summa** | **55 688** | **44 131** |

## 53. Aktiekapital

Bolagets aktiekapital per 31 december 2021 var fördelat på 591 777 001 stamaktier med ett kvotvärde på 0,0015 SEK per aktie. Alla aktier berättigar till vardera en röst. Se koncernens not 24 för ytterligare information om moderbolagets aktiekapital.

## 54. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Moderbolaget har ställt säkerheter i form av andelar i dotterföretag för skulder till kreditinstitut som finns i dotterbolag.

| Per 31 december (TSEK) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Borgensförbindelser - skulder till kreditinstitut | 18 000 | 1 990 961 |
| Borgensförbindelser - leasingåtaganden | 28 123 | - |
| **Summa** | **46 123** | **1 990 961** |

## 55. Närståendetransaktioner

För närståendetransaktioner och information kring utställda lån till närståendeparter, se not 31 för koncernen.

20230126002077

## 56. Händelser efter räkenskapsårets utgång

För händelser efter räkenskapsårets utgång, se not 35 för koncernen.

## 57. Förslag till vinstdisposition

| **Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (SEK):** | |
|---|---|
| Balanserat resultat | 13 904 221 257 |
| Årets resultat | 931 432 418 |
| | 14 835 653 675 |
| | |
| disponeras så att i ny räkning överföres | 14 835 653 675 |

20230126020078

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2022-06-16 för fastställelse.

Malmö 2022-05-24

Eric Melloul
Ordförande

Mattias Klintemar

Frances Rathke

Steven Chu

Wu Yawen

Po Sing Lai

Bernard Hours

Fredrik Berg

Ann Chung

Hannah Jones

Tim Zhang

Toni Petersson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2022-05-

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

20230126020079

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2022-06-16 för fastställelse.

Malmö 2022-05-24

Eric Melloul
Ordförande

Mattias Klintemar

Frances Rathke

Steven Chu

Wu Yawen

Po Sing Lai

Bernard Hours

Fredrik Berg

Ann Chung

Hannah Jones

Tim Zhang

Toni Petersson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2022-05-

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

20230126026080

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2022-06-16 för fastställelse.

Malmö 2022-05-24

Eric Melloul
Ordförande

Mattias Klintemar

Frances Rathke

Steven Chu

Wu Yawen

Po Sing Lai

Bernard Hours

Fredrik Berg

Ann Chung

Hannah Jones

Tim Zhang

Toni Petersson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2022-05-

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

20250126020081

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2022-06-16 för fastställelse.

Malmö 2022-05-24

| | | |
|---|---|---|
| Eric Melloul<br>Ordförande | Mattias Klintemar | Frances Rathke |
| Steven Chu | Wu Yawen | Po Sing Lai |
| Bernard Hours | Fredrik Berg | Ann Chung |
| Hannah Jones | Tim Zhang | Toni Petersson<br>Verkställande direktör |

Vår revisionsberättelse har avgivits 2022-05-

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

20230126020820

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och deföretag som ingår i koncernen står inför.

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2022-06-16 för fastställelse.

Malmö 2022-05-24

Eric Melloul
Ordförande

Mattias Klintemar

Frances Rathke

Steven Chu

Wu Yawen

Po Sing Lai

Bernard Hours

Fredrik Berg

Ann Chung

Hannah Jones

Tim Zhang

Toni Petersson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2022-05-

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

20230126020083

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2022-06-16 för fastställelse.

Malmö 2022-05-24

| | | |
|---|---|---|
| Eric Melloul<br>Ordförande | Mattias Klintemar | Frances Rathke |
| Steven Chu | Wu Yawen | Po Sing Lai |
| Bernard Hours | Fredrik Berg | Ann Chung |
| Hannah Jones | Tim Zhang | Toni Petersson<br>Verkställande direktör |

Vår revisionsberättelse har avgivits 2022-05-

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

20250126020084

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och deföretag som ingår i koncernen står inför.

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2022-06-16 för fastställelse.

Malmö 2022-05-24

Eric Melloul
Ordförande

Mattias Klintemar

Frances Rathke

Steven Chu

Wu Yawen

Po Sing Lai

Bernard Hours

Fredrik Berg

Ann Chung

Hannah Jones

Tim Zhang

Toni Petersson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2022-05-

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

20230126020855

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2022-06-16 för fastställelse.

Malmö 2022-05-24

Eric Melloul
Ordförande

Mattias Klintemar

Frances Rathke

Steven Chu

Wu Yawen

Po Sing Lai

Bernard Hours

Fredrik Berg

Ann Chung

Hannah Jones

Tim Zhang

Toni Petersson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2022-05-

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

20230126020086

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2022-06-16 för fastställelse.

Malmö 2022-05-24

Eric Melloul
Ordförande

Mattias Klintemar

Frances Rathke

Steven Chu

Wu Yawen

Po Sing Lai

Bernard Hours

Fredrik Berg

Ann Chung

Hannah Jones

Tim Zhang

Toni Petersson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2022-05-

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

20230126020087

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2022-06-16 för fastställelse.

Malmö 2022-05-24

Eric Melloul
Ordförande

Mattias Klintemar

Frances Rathke

Steven Chu

Wu Yawen

Po Sing Lai

Bernard Hours

Fredrik Berg

Ann Chung

Hannah Jones

Tim Zhang

Toni Petersson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2022-05-

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

20230126020888

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2022-06-16 för fastställelse.

Malmö 2022-05-24

| | | |
|---|---|---|
| Eric Melloul<br>Ordförande | Mattias Klintemar | Frances Rathke |
| Steven Chu | Wu Yawen | Po Sing Lai |
| Bernard Hours | Fredrik Berg | Ann Chung |
| Hannah Jones | Tim Zhang | Toni Petersson<br>Verkställande direktör |

Vår revisionsberättelse har avgivits 2022-05-

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

20230126002089

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2022-06-16 för fastställelse.

Malmö 2022-05-24

Eric Melloul
Ordförande

Mattias Klintemar

Frances Rathke

Steven Chu

Wu Yawen

Po Sing Lai

Bernard Hours

Fredrik Berg

Ann Chung

Hannah Jones

Tim Zhang

Tom Petersson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2022-05-24

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

20230126020900

Building a better working world

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Oatly Group AB (publ), org nr 559081-1989

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### *Uttalanden*

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Oatly Group AB (publ) för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### *Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### *Revisorns ansvar*

*Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att* årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplys-

20230126020911

Building a better working world

ningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

***Uttalanden***

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Oatly Group AB (publ) för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

***Grund för uttalanden***

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

***Styrelsens och verkställande direktörens ansvar***

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

***Revisorns ansvar***

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Building a better working world

Ernst & Young AB, utsågs till Oatly Group ABs (publ) revisor av bolagsstämman den 14 April 2021 och har varit bolagets revisor sedan 26 januari 2020.

Stockholm den 24 maj 2022

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

20230126020920