20230719151102

Årsredovisning

för

Cereal Base CEBA Aktiebolag

556482-2988

Räkenskapsåret

2022

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Cereal Base CEBA Aktiebolag intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2023-06-22. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Malmö 2023-06-22

Toni Petersson

DocuSign Envelope ID: 10D4B1C4-146C-4BA9-A288-D7B573058A4A

20230719151103

Årsredovisning

för

Cereal Base CEBA Aktiebolag

556482-2988

Räkenskapsåret

2022

Docusign Envelope ID: 10D4B1C4-146C-4BA9-A288-D7B573058A4A

20230719151104

Styrelsen och verkställande direktören för Cereal Base CEBA Aktiebolag avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

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).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret
Inga väsentliga händelser har skett under året.

Flerårsöversikt	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**
Nettoomsättning	1 055	2 972	10 584	3 250	3 070
Rörelseresultat	-203	3 076	6 687	-418	7 663
Resultat efter finansiella poster	-36 097	-83 774	-2 266	3 495	10 828
Balansomslutning	15 353 428	13 162 701	2 802 447	531 303	307 035
Soliditet (%)	46,1	25,7	45,4	70,1	29,5
Medelantal anställda	1	1	2	2	2

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

DocuSign Envelope ID: 10D4B1C4-146C-4BA9-A288-D7B573058A4A

20230719151105

Förändring av eget kapital 2022 (Tkr)

	Aktie-kapital	Reservfond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	10 414	49 557	134 846	3 269 134	-83 640	**3 380 311**
Disposition enligt beslut av årsstämman:				-83 640	83 640	**0**
Erhållna aktieägartillskott				3 735 500		**3 735 500**
LTIP				-117		**-117**
Årets resultat					-36 097	**-36 097**
Belopp vid årets utgång	**10 414**	**49 557**	**134 846**	**6 920 877**	**-36 097**	**7 079 598**

2021 års balanserade resultat har justerats upp med 117 TSEK, jämfört med 2021 års rapport, avseende långsiktigt incitamentsprogram (LTIP), tidigare bokat mot skulder till koncernföretag.

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

balanserad vinst	6 920 877 333
överkursfond	134 845 832
årets förlust	-36 096 533
	7 019 626 632

disponeras så att	
i ny räkning överföres	7 019 626 632

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

DocuSign Envelope ID: 10D4B1C4-146C-4BA9-A288-D7B573058A4A

20230719151106

Resultaträkning
Tkr

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	1 055	2 972
Övriga rörelseintäkter		0	2 642
		1 055	**5 614**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-739	-213
Personalkostnader	3, 4	-519	-2 324
Rörelseresultat		**-203**	**3 076**
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	5	2 422 196	1 252 897
Räntekostnader och liknande kostnader	6	-2 458 090	-1 339 746
		-35 894	**-86 850**
Resultat efter finansiella poster		**-36 097**	**-83 774**
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		**-36 097**	**-83 774**

DocuSign Envelope ID: 10D4B1C4-146C-4BA9-A268-D7B573058A4A

20230719151107

Balansräkning

Tkr

	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	7, 8	7 135 896	3 400 396
Fordringar hos koncernföretag		8 217 418	9 762 303
S:a finansiella anläggningstillgångar		**15 353 314**	**13 162 699**
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		**15 353 314**	**13 162 699**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		3	0
Aktuella skattefordringar		97	0
Övriga fordringar		14	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	2
S:a kortfristiga fordringar		**114**	**2**
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		**114**	**2**
SUMMA TILLGÅNGAR		**15 353 428**	**13 162 701**

DocuSign Envelope ID: 10D4B1C4-146C-4BA9-A288-D7B573058A4A

20230719151108

Balansräkning

Tkr

	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9		
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		6 920 877	3 269 134
Årets resultat		-36 097	-83 774
S:a fritt eget kapital		**7 019 627**	**3 320 206**
SUMMA EGET KAPITAL		**7 079 598**	**3 380 177**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		8 273 723	9 781 704
S:a långfristiga skulder		**8 273 723**	**9 781 704**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		24	39
Övriga skulder		0	205
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		82	575
S:a kortfristiga skulder		**106**	**820**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**15 353 428**	**13 162 701**

DocuSign Envelope ID: 10D4B1C4-146C-4BA9-A288-D7B573058A4A

20230719151109

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.

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).

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

DocuSign Envelope ID: 10D4B1C4-146C-4BA9-A288-D7B573058A4A

20230719151110

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 (publ), (org.nr. 559081-1989) med säte i Malmö upprättar koncernredovisning.

Hållbarhetsrapport upprättas av moderbolaget Oatly Group AB (publ) 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 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.

DocuSign Envelope ID: 10D4B1C4-146C-4BA9-A288-D7B573058A4A

20230719151111

Not 2 Nettoomsättning
Under 2022 har Cereal Base Ceba AB fakturerat tjänster till Oatly AB med 1 055 tkr (2 972 tkr). Ingen övrig koncernintern handel har förekommit under året (0 tkr).

Not 3 Medelantalet anställda

	2022	2021
Medelantalet anställda	1	1

Personen som var anställd slutade i maj 2022.

Not 4 Anställda och personalkostnader

	2022	2021
Löner och andra ersättningar		
Övriga anställda	170	1 391
	170	**1 391**
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för övriga anställda	159	408
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	190	526
	349	**934**
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	**519**	**2 324**

Not 5 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022	2021
Ränteintäkter från koncernföretag	586 082	283 501
Kursdifferenser	1 836 114	969 396
	2 422 196	**1 252 897**

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022	2021
Räntekostnader till koncernföretag	625 185	370 143
Övriga räntekostnader	0	11
Kursdifferenser	1 835 499	969 592
Återföring av nedskrivning	-2 594	0
	2 458 090	**1 339 746**

DocuSign Envelope ID: 10D4B1C4-146C-4BA9-A288-D7B573058A4A

20230719151112

Not 7 Andelar i koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 400 396	1 219 865
Lämnade aktieägartillskott	3 735 500	2 192 500
Försäljningar	0	-11 970
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**7 135 896**	**3 400 396**
Ingående nedskrivningar	0	-11 970
Försäljningar	0	11 970
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**0**	**0**
Utgående redovisat värde	**7 135 896**	**3 400 396**

Not 8 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar	Bokfört värde
Oatly AB	100%	100%	10 001	7 135 896
				7 135 896

	Org.nr	Säte
Oatly AB	556446-1043	Malmö

Not 9 Antal aktier och kvotvärde

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

DocuSign Envelope ID: 10D4B1C4-146C-4BA9-A288-D7B573058A4A

20230719151113

Not 10 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut
Bolaget har under april 2023 mottagit ett aktiägartillskott från Oatly Group AB (publ) på 2 834 MSEK.
Bolaget har i sin tur gett ett aktieägartillskott på 2 834 MSEK till Oatly AB.

Toni Petersson avgår som VD i samband med årsstämman och ersätts av Jean-Christophe Flatin.

Malmö 2023-06-21

Toni Petersson
Verkställande direktör
DocuSigned by:
Toni Petersson
A8B9CAA0752D48A...

Peter Bergh
DocuSigned by:
0160F734A8FC4E1...

Christian Hanke
DocuSigned by:
Christian Hanke
4B886E4303D544E...

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor
DocuSigned by:
Erik Sandström
AE47B5012F7E4AA...

20230719151114

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 2022-01-01 –2022-12-31.

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 2022 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.

Penneo dokumentnyckel: W4OIN-B3MVO-Q0IIE-V3KIK-8ZNWY-JTO1V

20230719151115

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 2022-01-01 – 2022-12-31 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 dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: W4OIE-V3KIK-BZNWY-ITO1V

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

John Erik Sandström
Auktoriserad revisor
På uppdrag av: Ernst & Young AB
Serienummer: 19750711xxxx
IP: 90.231.xxx.xxx
2023-06-22 12:47:43 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: W4OIN-B3MVO-Q0JIE-V3KIK-8ZNWY-ITO1V

20230719151116

Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>** Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på **https://penneo.com/validator**

20230621281149

Årsredovisning

och

Koncernredovisning

för

Oatly Group AB

559081-1989

Räkenskapsåret

2022

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 2023-05-25. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Malmö 2023-05-25

Toni Petersson

20230621128150

Årsredovisning

och

Koncernredovisning

för

Oatly Group AB (publ)

559081-1989

Räkenskapsåret

2022

20230621281531

Styrelsen och verkställande direktören ("VD") för Oatly Group AB (publ) ("Bolaget" eller "moderbolaget") får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022.

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 (publ) ägs till 45,9% av Nativus Company Limited. Ingen av de övriga aktieägarna äger mer än 10 %. Oatly Group AB (publ) är noterat på Nasdaq Global Select Market, USA.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Intäkterna ökade med 79,0 MUSD, eller 12,3 %, till 722,2 MUSD för räkenskapsåret 2022 från 643,2 MUSD för räkenskapsåret 2021. Bolagets intäkter redovisas netto efter försäljningsrabatter och andra intäktsreducerande poster. Intäktsökningen för räkenskapsåret 2022 var främst relaterad till högre försäljningsvolymer, men även ett resultat av genomförda prishöjningar i EMEA och USA. Intäktstillväxten påverkades negativt av ett flertal faktorer under räkenskapsåret 2022, däribland covid-19-relaterade faktorer samt den komplexa makromiljön i EMEA och USA. Försäljningen i Asien blev lägre än väntat, främst i Kina, som en följd av nedstängningar för att bromsa spridningen av olika covid-19-varianter. Expansionen av produktionsanläggningar har påverkats av störningarna i de globala leverantörskedjornas flöden och reserestriktioner under räkenskapsåret 2022, primärt under den första halvan av året. Dessa faktorer påverkade i synnerhet expansionen i Asien samt i USA där ledtider för leveranser av produktionsutrustning och reservdelar blev längre, och där bolaget hade svårigheter att förflytta de nyckelmedarbetare som krävdes till anläggningarna under bygg- och expansionsfasen, samt att det uppkom arbetskraftsbrist till följd av spridningen av olika covid-19-varianter.

För att stödja verksamhetens tillväxt har bolagets personalstyrka utökats jämfört med föregående år, även om strategiska åtgärder vidtogs under fjärde kvartalet 2022 för att förenkla organisationsstrukturen som en anpassning till makroekonomiska förhållanden, vilket ledde till en effekt om cirka 4,4 MUSD i redovisade omstruktureringskostnader under 2022.

Vi tillkännagav flera strategiska åtgärder vid tidpunkten för vår resultatrapport för tredje kvartalet den 14 november 2022. De strategiska åtgärderna initierades för att anpassa vår strategi för vår försörjningskedja och förenkla vår organisationsstruktur för att positionera oss för nästa fas av tillväxt. Vi tror att dessa åtgärder kommer att öka flexibiliteten i vår organisation och öka lönsamheten med en strategi med lägre kapitalbindning.

Ramverket för nätverksstrategin för försörjningskedjan är fokuserad på att fokusera investeringar på Oatlys egen havrebaserade teknologi och kapacitet, vilket förväntas minska kapitalintensiteten i framtida anläggningar och positivt påverka vårt kassaflöde. Bolaget strävar också aktivt efter tillverkningspartners för att skapa ett hybridnätverk för produktion över utvalda geografier. Detta är utöver fasningen av expansionen av produktionsfotavtrycket på grund av den nuvarande driftsmiljön, den fortsatta upptrappningen av bolagets produktionsanläggningar och lokaliseringen av produktionen, som redan har haft en positiv inverkan på bolagets kassaflöde.

Vi har också genomfört strategiska åtgärder för att förenkla vår organisationsstruktur i syfte att driva en mer balanserad tillväxt och lönsamhet i framtiden. Vi har sett över organisationsstrukturen för att justera den fasta kostnadsbasen globalt inklusive professionella tjänster och andra relaterade kostnader. Majoriteten av de identifierade bruttokostnadsbesparingarna kommer att återinvesteras i verksamheten för att stödja affärstillväxt och aktiviteter som stödjer marknadsexpansion.

Oatly driver produktionsanläggningar i Landskrona, Millville, New Jersey i USA, Vlissingen i Nederländerna, Ogden, Utah i USA, Ma'anshan i Kina samt i Singapore. Under 2022 ingicks ett leasingavtal för ännu en byggnad vid Ogdens produktionsanläggning. Tre ytterligare anläggningar i Peterborough i Storbritannien, Fort Worth i USA och Kina (Asien III) är för närvarande under uppbyggnad eller i planeringsstadiet och förväntas öppna mellan 2024 och 2026. Som ett led av vår nya strategiska inriktning på mindre kapitalintensiva produktionsanläggningar ingicks under slutet av räkenskapsåret 2022 ett avtal med en sampackningspartner, Ya YA

20230621281152

Foods, om gemensam drift vid vår anläggning i Ogden, Utah och uppförande av en anläggning i Dallas Fort Worth, Texas. Vi har också ett pågående utbyggnadsprojekt i Millville, New Jersey.

Covid-19-pandemin har haft vissa negativa effekter på vår verksamhet. Vi förväntar oss att effekterna kvarstår, och dessa effekter kan ha en väsentlig negativ inverkan på vår finansiella ställning och vårt resultat även framåt. Covid-19-pandemin påverkade vår affärsverksamhet, vårt verksamhetsresultat och våra kassaflöden under 2022, särskilt i Kina. Under 2022 påverkades restaurangbranschen i Kina negativt till följd av tvångsnedstängningar och andra restriktioner, och vi förväntar oss att det kommer att fortsätta att bromsa vår planerade expansion till detaljhandeln i Kina.

Koncernen har redan tidigare vidtagit ett antal riskreducerande åtgärder för att begränsa den påverkan som covid-19 har haft på verksamheten. Vår prioritet under covid-19-pandemin har varit, och är fortsatt, att skydda våra anställdas välbefinnande och säkerhet. Varje produktionsanläggning har, om nödvändigt, vidtagit åtgärder för att kunna arbeta i skift och de olika arbetslagen har isolerats för att minimera spridning av viruset bland produktionspersonalen.

Utöver den övergripande kostnadsinflationen har den ryska invasionen av Ukraina i februari 2022 haft en negativ effekt på världsekonomin och har bland annat orsakat ökade kostnader för transporter, energi och material. Högre transportkostnader till följd av ökade bränslepriser, brist på lastbilschaufförer i världen och ökade fraktkostnader gör det dyrare både för oss och våra partners att leverera produkter till kunderna. Vi köper inga varor eller tjänster direkt från Ryssland eller Ukraina och har ingen försäljning till dessa länder. Däremot är båda länderna stora exportörer av jordbruksprodukter och gödning. Det har haft en indirekt påverkan på utbudet och prissättningen av vissa ingredienser till våra produkter. Det pågående kriget har även påverkat vår försörjningskedja, exempelvis har vi tagit bort all järnvägstransport till Asien genom Ryssland.

Under räkenskapsåret implementerades ett antal ändringar av koncernens revolverande kreditfacilitetsavtal ("SRCF-avtalet"). I mars 2022 ändrades SRCF-avtalet i syfte att bl.a. (i) skjuta upp tillämpningen av den finansiella kovenanten avseende EBITDA, (ii) sänka miniminivåerna för den finansiella kovenanten avseende solvens samt (iii) introducera mer restriktiva kontraktuella begränsningar avseende möjligheten för Oatly Group AB (publ) att genomföra utdelningar. I juni 2022 etablerade koncernen en tilläggskreditfacilitet (incremental facility) om 850 MSEK (motsvarande 81,3 MUSD) under SRCF-avtalet, vars villkor justerades ytterligare i december 2022. I november 2022 ändrades SRCF-avtalet i syfte att ytterligare skjuta upp tillämpningen av EBITDA-kovenanten.

I november 2022 ingick koncernbolaget Oatly Shanghai Co., Ltd. avtal om en rörelsekreditfacilitet om 150 miljoner RMB (motsvarande 21,6 MUSD) med China Merchants Bank Co., Ltd. Shanghai Branch. Utnyttjande av faciliteten är förbehållet långivarens godkännande. Faciliteten är tillgänglig under ett års tid samt är icke-säkerställd, och avtalet inkluderar bl.a. utfästelser, åtaganden (inklusive begränsningar avseende belåning, ställande av säkerhet, investeringar, förfoganden och utdelningar av eller från Oatly Shanghai Co., Ltd. samt vissa närståendetransaktioner) och uppsägningsgrunder. Per den 31 december 2022 var faciliteten outnyttjad.

Den 30 december 2022 ingick bolaget och dess helägda dotterföretag, Oatly US Operations & Supply Inc., avtal om försäljning av vissa tillgångar till YYF (definierat nedan) varpå Oatly säljer Anläggningarna och etablerar ett strategiskt produktionssamarbete (se vidare "Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång"). Från och med den 31 december 2022 uppfyllde dessa tillgångar kriterierna för klassificering som anläggningstillgångar som innehas för försäljning. Som en del av transaktionen och omklassificeringen till anläggningstillgångar som innehas för försäljning redovisades en nedskrivning på 38,3 MUSD för att minska det redovisade värdet på tillgångarna till deras verkliga värde minus kostnader för avyttring. Nedskrivningen redovisades som övriga rörelsekostnader i koncernredovisningen.

Våra primära krav på likviditet och kapital avser finansiering av rörelsekapital samt investeringar i vår organisationskapacitet för att stödja tillväxt samt allmänna koncernändamål. Vi använder denna kombinerade finansiering för att finansiera vår fortsatta expansion. Våra primära likviditetskällor är likvida medel och kreditfaciliteter.

Moderbolaget
Moderbolagets verksamhet består av sedvanliga koncernövergripande funktioner och koncerngemensamma tjänster. Moderbolagets nettoomsättning under året var 341,5 (2021:395,0) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 2 079,7 (2021:1 169,6) MSEK.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång
Den 25 januari 2023 samtyckte långivarna under SRCF-avtalet till att YYF-transaktionen (se vidare nedan) genomförs och ska utgöra en tillåten avyttring under SRCF-avtalet.

Den 1 mars 2023 slutförde bolaget och dess helägda dotterföretag, Oatly US Operations & Supply Inc., försäljningen av dess produktionsanläggningar i Ogden, Utah ("Ogden-anläggningen") och den produktionsanläggningen som uppförs i Dallas-Fort Worth, Texas ("DFW-anläggningen", och tillsammans med Ogden-anläggningen, "Anläggningarna") till Ya Ya Foods USA LLC ("YYF", or "Ya Ya Foods") i samband med inrättandet av ett produktionssamarbete med YYF, enligt villkoren förvärvsavtalet med Ya Ya Foods

20230621128153

och dess moderbolag Aseptic Beverage Holdings LP ("Aseptic Beverage") daterat den 30 december 2022. Enligt villkoren i förvärvsavtalet förvärvade YYF en majoritet av tillgångarna som används i driften av Anläggningarna och övertog bolagets skyldigheter enligt hyreskontrakten för fastigheterna och vissa kontrakt avseende Anläggningarna. Bolaget äger fortsatt alla immateriella rättigheter avseende produktionen av havrebas, bolagets viktigaste egenutvecklade ingrediens i alla Oatlys produkter. Vidare fortsätter bolaget att äga och driva sin egen utrustning, sina installationer och sina råvaror kopplade till produktionen av havrebas i Anläggningarna. I samband med transaktionen ingick YYF och bolaget också ett kontraktstillverkningsavtal enligt vilket YYF ska tillverka vissa färdiga produkter åt bolaget, genom att använda den havrebas som Oatly tillhandahåller ("Sampackningsavtalet"). Som ersättning för transaktionen erhöll bolaget en sammanlagd köpeskilling om cirka 102,6 MUSD. Av denna sammanlagda köpeskilling avser 86,5 MUSD Ogden-anläggningen, varav (a) 72,0 MUSD betalades till bolaget genom en kombination av 52,0 MUSD kontant och 20,0 MUSD i form av ett skuldebrev från Aseptic Beverage till bolaget och (b) 14,5 MUSD i form av en kredit för framtida bruk av gemensamma tillgångar i Ogden-anläggningen. Återstående 16.1 MUSD av den sammanlagda köpeskillingen är hänförliga till DFW-anläggningen, varav (a) 13,6 MUSD avser en kredit för förknippat med slutförandet av havrebaskapaciteten i DFW-anläggningen och (c) 2,5 MUSD i form av en kredit för framtid bruk av gemensamma tillgångar i DFW-anläggningen. Skuldebrevet från Aseptic Beverage om 20 MUSD till bolaget har förfallodag den 1 maj 2028 och har en initial ränta på 8 % som ökar med ytterligare 2 % varje år. Skuldebrevet garanteras av grundaren och verkställande direktören för Aseptic Beverage. Aseptic Beverage skyldigheter enligt skuldebrevet kan enbart kvittas mot betalningar till YYF enligt Sampackningsavtalet om dessa belopp inte betalas i enlighet med Sampackningsavtalet. Skuldebrevet innehåller även andra sedvanliga villkor.

Den 6 mars 2023 höll bolaget en extra bolagsstämma på sitt huvudkontor i Malmö. Vid den extra bolagsstämman beslutades att återkalla det tidigare bemyndigandet och bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler, motsvarande ett belopp om högst 300 000 000 USD vid tidpunkten för emissionerna. Nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler får utföras med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vidare beslutade den extra bolagsstämman om ändring av bolagsordningen. Därmed höjdes gränserna i bolagsordningen för aktiekapital till högst 3 400 000 SEK och antal aktier till högst 2 000 000 000.

Den 23 mars 2023 och den 18 april 2023 emitterade bolaget konvertibler om totalt 300 MUSD vilka löper med en årlig ränta om 9,25 % med förfallodag 2028. Konvertiblerna utfärdades i två delar som har väsentligen identiska ekonomiska villkor. Vissa av bolagets befintliga aktieägare, Nativus Company Limited, Verlinvest S.A., BXG SPV ESC (CYM) L.P. och BXG Redhawk S.à r.l., köpte konvertibler om totalt 200,1 MUSD (de "Svenska Konvertiblerna") och andra institutionella investerare köpte totalt 99,9 MUSD konvertibla skuldebrev (de "Amerikanska Konvertiblerna" och tillsammans med de Svenska konvertiblerna, "Konvertiblerna"). Den sammanlagda köpeskillingen för Konvertiblerna var 291 MUSD, vilket motsvarar en rabatt på 3 %.

Konvertiblerna löper med en årlig ränta om 9,25 %, som betalas halvårsvis den 15 april och 15 oktober varje år, med början den 15 oktober 2023. Konvertiblerna förfaller den 14 september 2028 och måste konverteras, återköpas eller lösas in av bolaget, om dessa inte sedan tidigare konverterats av innehavarna. Det initiala konverteringspriset uppgår till 2,41 USD per stamaktie eller ADS, med förbehåll för sedvanliga justeringar och omräkningsregler. Vidare innehåller villkoren för Konvertiblerna en klausul som innebär en återställning av konverteringspriset vid två tillfällen under löptiden, den 23 mars 2024 och 23 mars 2025, om genomsnittet av de volymviktade genomsnittspriserna för bolagets ADS:er för de 30 på varandra följande handelsdagarna före dessa två tidpunkter understiger ett visst pris. Därutöver kan bolaget kräva konvertering av Konvertiblerna om det senast rapporterade försäljningspriset för bolagets ADS:er är lika med eller överstiger 200 % av konverteringspriset under 45 av 90 på varandra följande handelsdagar på eller efter den tredje årsdagen efter utgivande av Konvertiblerna.

Den 18 april 2023 blev SRCF-avtalet föremål för en genomgripande ändring, varigenom bl.a. (i) löptiden sattes om till tre och ett halvt år, med möjlighet (förbehållet långivarnas samtycke) till ett års förlängning (ii) långivargruppen reducerades till JP Morgan SE, BNP Paribas SA, Bankfilial Sverige, Coöperatieve Rabobank U.A. och Nordea Bank Abp, filial i Sverige och låneengagemangen reducerades till 2 100 MSEK (motsvarande 201 MUSD), med möjlighet att etablera en tilläggskreditfacilitet (incremental facility) om upp till 500 MSEK (motsvarande 47,9 MUSD) förbehållet samtycke från deltagande långivare, (iii) den initiala marginalen sattes om till 4.00% per år, (iv) nivåerna för de finansiella kovenanterna avseende solvens, EBITDA, likviditet och skuldsättningsgrad (leverage) sattes om, (v) existerande åtaganden i SRCF-avtalet justerades i syfte att harmonisera med motsvarande bestämmelser i TLB-avtalet (se vidare nedan), bl.a. vad gäller möjligheten att uppta ytterligare skuld, och (vi) lån under SRCF-avtalet rankar pari passu med, och säkerställs av samma säkerheter och garantier från materiella koncernbolag som, Oatly AB:s lån hos AB Svensk Exportkredit ("EIF-faciliteten") samt TLB-avtalet (se vidare nedan) genom Intercreditor-avtalet (se vidare nedan).

Den 18 april 2023 ingick vi ett "term loan B"-låneavtal ("TLB-avtalet") med, bland andra, Silver Point Finance LLC som syndikeringsagent och huvudlångivare, J.P. Morgan SE som administrativ agent och Wilmington Trust (London) Limited som säkerhetsagent, som dokumenterar en lånefacilitet om 130 MUSD. TLB-avtalets löptid är 5 år från första utbetalningsdagen, och avtalet innehåller amorteringskrav om 1% av lånebeloppet per år med kvartalsvisa amorteringar. Lån under TLB-avtalet som nyttjar "Term SOFR" som referensränta löper med en räntesats om Term SOFR plus 7.5% per år, medan övriga lån löper med en räntesats om tillämplig basränta plus 6.5%. TLB-avtalet innehåller finansiella kovenanter avseende EBITDA, likviditet och skuldsättningsgrad (leverage), och

20230621261154

även negativåtaganden såsom begränsningar avseende möjligheten att uppta skuld, ställa säkerhet, genomföra vissa ändringar av koncernstrukturen, avyttra tillgångar och göra vissa betalningar inom och från koncernen. Lån under TLB-avtalet rankar pari passu med, och säkerställs av samma säkerheter och garantier från materiella koncernbolag som, EIF-faciliteten samt SRCF-avtalet genom Intercreditor-avtalet (se vidare nedan).

Den 18 april 2023 ingick vi ett "intercreditor"-avtal ("Intercreditor-avtalet") med, bland andra, J.P. Morgan SE, Wilmington Trust (London) Limited och U.S. Bank Trust Company, National Association som representanter för vissa borgenärskollektiv (inklusive långivarna under Konvertiblerna). Intercreditor-avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser avseende ranking, verkställighet och rätt till betalning som reglerar förhållandet mellan relevanta borgenärskollektiv.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Den växtbaserade livsmedelskategorin växer kontinuerligt kraftigt på ett globalt plan och koncernen kommer under 2023 att fortsätta satsningen på att etablera och utöka verksamheten på flera av världens största marknader, inklusive vårt fokus på att utöka vår produktionskapacitet för att kunna hantera efterfrågan på våra produkter.

Enligt vad som framgår av avsnittet "Väsentliga händelser under räkenskapsåret" påverkade covid-19-pandemin vår affärsverksamhet, vårt verksamhetsresultat och våra kassaflöden under 2022, särskilt i Kina, och detta förväntas fortgå under första kvartalet 2023 och någon tid framöver. Vi behåller vårt globala fokus på de delar av verksamheten som går att styra, samtidigt som vi navigerar i en utmanande affärsmiljö som vi tror kommer att omfatta covid-19-relaterade restriktioner och nedstängningar i vissa länder, risker för covid-relaterad frånvaro i våra produktionsanläggningar, väsentliga förseningar och störningar i leverantörskedjan samt ett ökat inflationstryck.

Vidare förväntar vi oss att kostnadsinflationen fortsätter att ha en negativ effekt på vårt verksamhetsresultat under 2023, dock i mindre omfattning än under 2022. Det aktuella makroekonomiska läget har, och kan även fortsättningsvis komma att ha, en negativ effekt på vår leverantörskedja och verksamhet, däribland våra projekt för produktionsexpandering i USA (Dallas), UK och Kina (Asien III), som en följd av distributionsstörningar och andra logistikstörningar; längre ledtider för utrustning; fortsatta störningar i leverantörskedjan, däribland gällande råvaror, vilket leder till ett ökat inflationstryck samt effekter på driften av våra anläggningar eller våra leverantörers, samtillverkares eller sampackningspartners anläggningar till följd av covid-19.

Enligt vad som framgår av avsnittet "Väsentliga händelser under räkenskapsåret" orsakade den ryska invasionen av Ukraina i februari 2022 en negativ effekt på världsekonomin. Ytterligare sanktioner, bojkotter eller andra ekonomiska åtgärder som svar på det pågående kriget i Ukraina eller som svar på någon annan global konflikt skulle kunna leda till ytterligare påverkan på vår verksamhet, vårt verksamhetsresultat och vår finansiella ställning.

Tre ytterligare anläggningar i Peterborough,UK , Dallas-Fort Worth, USA och Kina (Asien III) är för närvarande under uppbyggnad eller i planeringsstadiet och förväntas öppna mellan 2024 och 2026. Som nämnts ovan har vi under slutet av räkenskapsåret 2022 ingått ett avtal med en sampackningspartner, Ya YA Foods, om gemensam drift vid vår anläggning i Ogden, Utah och slutförandet av en anläggning i Dallas-Fort Worth, Texas. Vi har också ett pågående utbyggnadsprojekt i Millville, New Jersey. Se ovan detaljer under Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

Vi förväntar oss att våra investeringsutgifter, netto, för 2023 kommer att ligga i spannet 180–200 MUSD, främst hänförligt till investeringar i våra produktionsanläggningar. Beloppet och fördelningen av våra framtida investeringsutgifter beror på flera faktorer, och våra strategiska investeringsprioriteringar kan komma att förändras. Eventuella förseningar av vår förväntade utökning av produktionskapacitet, däribland som en följd av covid-19-pandemin och andra makroekonomiska faktorer, skulle kunna försena framtida investeringsutgifter. Vi anser att våra källor till likviditet och kapital kommer att räcka för att klara våra aktuella verksamhetsbehov under åtminstone den kommande tolvmånadersperioden.

Innovation

Oatly bedriver ett omfattande innovationsarbete. Vårt innovationsmål har ända sedan grundandet varit att ta fram den bästa möjliga sortens mjölkprodukter och andra mejeriprodukter för människan och miljön. Vår metod är inte att försöka efterskapa konventionella typer av mjölk, utan att skapa en bättre näringsprofil anpassad till människans behov. Under vår mer än 25-åriga historia av tillverkning av havreprodukter har vi utvecklat en omfattande expertis kring havre och en yrkesskicklighet inom produktionen. Vi anser att vi är väl positionerade att dra nytta av forskningen för att avhjälpa viktiga samhällsproblem och upprätthålla vår marknadsledande ställning inom växtbaserade mejeriprodukter.

Vi har idag ett internationellt team inom livsmedelsinnovation, med ett centralt teknikutvecklingsteam i Sverige och globalt ledda men regionalt verkställande produktutvecklingsteam i USA, EMEA och Asien. Per den 31 december 2022 hade vi drygt 100 anställda i vårt team för innovationsstyrning samt forskning och utveckling. För att ytterligare stärka vår kapacitet håller vi på att inrätta ett forsknings- och utvecklingscenter i Sverige för att samarbeta med ledande forskare och branschexperter för att säkerställa att vi behåller vår ledande

20230621281155

ställning inom havreprodukter och folkhälsa. Centret förväntas stå klart under 2023. I och med detta bygger vi effektivt upp omfattande tekniska kunskaper samt ser till att våra produkter utvecklas nära konsumenterna och i enlighet med lokalt relevanta konsumentpreferenser. Med tanke på att ett av våra huvudfokus är att bygga upp en bred och relevant produktportfölj inom kategorin växtbaserade mejeriprodukter utforskar vi ständigt nya produktkategorier, för att underlätta övergången till växtbaserat för konsumenterna. Vi strävar efter att skapa bra, hållbara, goda och näringsrika livsmedel med optimal smak, funktionalitet och konsistens.

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 aktivt 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 75 000 ton per kalenderår, samt för omhändertagande av avloppsvatten från den utökade verksamheten.

I december 2020 togs nuvarande 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. Sedan den 22 december 2021 behandlas allt processavloppsvatten i egen avloppsreningsanläggning för vidare avledning till recipienten Lundåkrabassängen i enlighet med tillståndet. Under en period av högst 24 månader härefter har verksamheten speciella begränsningsvärden för sin avloppsreningsanläggning, vilka man efterföljer.

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

Alla driftlicenser, tillstånd och andra behörigheter godkända för vår befintliga verksamhet i Millville och Ogden (USA) under 2022. Ogden innehar enligt krav "FDA Food Facility Registry", "FCE (Food Canning Establishment)" vilket omfattar FCE-registreringsnummer och FCE-registreringsbevis för livsmedelsföretag och som utfärdas av Institutionen för jordbruk och livsmedel i delstaten Utah. Under 2023 kommer Ogden att behålla dessa och Ya YA Foods kommer att ansöka om egna erforderliga licenser och tillstånd via Institutionen för jordbruk och livsmedel i Utah.

Produktionsanläggningen i Millville innehar redan tillstånd relaterade till processavloppsvatten och s.k. "Air Permit"-tillstånd för den nya uppförda silon. Millville har ansökt om ett uppdaterat Air Permit-tillstånd.

Ogden innehar tillstånd för processavloppsvatten som möjliggör utökad volym. Från och med den 1 mars 2023 kommer Ya YA Foods att ansvara för att upprätthålla erforderlig licensiering för processavloppsvatten och Air Permit-tillstånd för Ogden och Oatly kommer från och med denna tidpunkt inte att uppbära denna licensering och tillstånd för produktionsanläggningen.

Millville slutförde sin oanmälda British Retail Consortium "BRC"-revision för 2022 utan någon anmärkning. Ogden avslutade sin BRC-revision för 2022 med fyra mindre avvikelser som nu är åtgärdade. Avseende 2023, har Millville slutfört sin oanmälda BRC-revision i februari 2023 (en avvikelse med AA+ i rating) och Ogden har slutfört sin BRC-revision i januari 2023 (fyra mindre avvikelser med AA-i rating).

Landskrona (Sverige) och Vlissingen (Nederländerna) innehar godkända licenser, tillstånd och andra behörigheter som krävs för att stödja vår befintliga verksamhet och planerade tillväxt. Landskrona erhöll ett nytt BRC-certifikat i mars 2022. Nästa revision kommer att utföras i april 2023 och innevarande certifikat löper ut den 27 maj 2023. Vlissingen erhöll ett förnyat BRC-certifikat i juli 2022 och förväntas ha nästa oanmälda revision under perioden mars-juli 2023. Innevarande certifikat löper ut den 23 augusti 2023.

I Storbritannien pågår tillståndsprocessen för produktionsanläggningen i enlighet med plan (måldatum 2025).

I Singapore erhöll vår anläggning tillstånd för produktion i mars 2021 och detta förnyas årligen enligt lagstadgade krav. Singapore erhöll BRC-certifikat i januari 2022 och detta förnyades i december 2022. Singapore erhöll även Halal-certifikat i januari 2022 och detta förnyades i december 2022. Innevarande certifikat löper ut i januari 2024.

I Ma'anshan (Kina) erhöll vår anläggning tillstånd för produktion i september 2021 och detta är gällande i fem år. I februari 2023 uppfyllde produktionsanläggningen kriterierna för BRCGS och FSSC22000 i samband med genomförd förnyelserevision.

20230621126156

Miljöpåverkan
Hållbarhet står i centrum för vår verksamhet. Vår vision är att vara ett företag som leder en global rörelse för att halvera människors konsumtion av komjölk. Rent allmänt leder havremjölk till lägre utsläpp av växthusgaser än komjölk. Mer specifikt har vi, baserat på vissa beräkningar på produktnivå som vi har genomfört i Europa, och baserat på kompletterande studier, sett att havremjölksprodukter generellt har betydligt lägre klimatpåverkan (CO2-ekvivalenter) än jämförbara mejeriprodukter.

Hållbarhetsredovisning
Hållbarhetsrapport publiceras som ett separat dokument på www.oatly.com. Denna rapport redogör 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)	2022	2021	2020
Intäkter	722,238	643,190	421,351
Resultat efter finansiella poster	-397,394	-215,048	-57,950
Balansomslutning	1,225,197	1,628,912	678,929
Soliditet*(%)	64.6%	76.4%	48.0%
Medelantal anställda	1,880	1,280	623

* Totalt eget kapital i procent av totala tillgångar.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (SEK):	
Överkursfond	13,126,053,252
Balanserat resultat	2,078,292,949
Årets resultat	219,665,653
	15,424,011,854
disponeras så att i ny räkning överföres	15,424,011,854

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

Koncernens resultaträkning

För helåret (i tusental USD)	Not	2022	2021
Intäkter	5	722,238	643,190
Kostnad för sålda varor		-642,211	-488,177
Bruttovinst		**80,027**	**155,013**
Forsknings- och utvecklingskostnader		-22,262	-16,771
Försäljning- och administrationskostnader		-412,799	-353,929
Övriga rörelsekostnader och intäkter, netto	10	-40,951	1,944
Rörelseresultat	6,7,8	**-395,985**	**-213,743**
Finansiella intäkter	11	15,256	14,435
Finansiella kostnader	11	-16,665	-15,740
Resultat före skatt		**-397,394**	**-215,048**
Inkomstskatt	13	4,827	2,655
Årets resultat		**-392,567**	**-212,393**
Resultat per aktie, före och efter utspädning	33	-0.66	-0.39
Genomsnittligt antal utestående aktier (st) vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning	33	592,031,935	549,080,310

20230621281357

Koncernens rapport över totalresultat

För helåret (i tusental USD)	2022	2021
Årets resultat	**-392,567**	**-212,393**
Övrigt totalresultat:		
Poster som kan komma att omklassificeras till koncernens resultaträkning (netto efter skatt):		
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-96,997	-71,961
Övrigt totalresultat för året	**-96,997**	**-71,961**
Summa totalresultat för året	**-489,564**	**-284,354**

Årets resultat och summa totalresultat för året är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

20230621128158

20230621281559

Koncernens rapport över finansiell ställning

Per 31 december (i tusental USD)	Not	2022	2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	15	127,688	145,925
Materiella anläggningstillgångar	16	492,952	509,648
Nyttjanderätter	17	108,598	158,448
Övriga långfristiga fordringar	18	7,848	5,534
Uppskjutna skattefordringar	13	5,860	2,293
Summa anläggningstillgångar		**742,946**	**821,848**
Omsättningstillgångar			
Varulager	20	114,475	95,661
Kundfordringar	21	100,955	105,519
Aktuella skattefordringar		243	435
Övriga kortfristiga fordringar	22	17,818	32,229
Förutbetalda kostnader	23	23,413	27,711
Övriga kortfristiga placeringar	19	—	249,937
Likvida medel	24	82,644	295,572
		339,548	807,064
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	35	142,703	—
Summa omsättningstillgångar		**482,251**	**807,064**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1,225,197**	**1,628,912**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25		
Aktiekapital		105	105
Aktier i eget förvar		-0	—
Övrigt tillskjutet kapital		1,628,045	1,628,103
Omräkningsreserv		-171,483	-74,486
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-665,524	-308,423
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**791,143**	**1,245,299**
Skulder			
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	17	82,285	126,516
Skulder till kreditinstitut	26	2,668	—
Uppskjutna skatteskulder	13	—	2,677
Övriga avsättningar	27	7,194	11,033
Summa långfristiga skulder		**92,147**	**140,226**
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	17	16,823	16,703
Skulder till kreditinstitut	26	49,922	5,987
Leverantörsskulder		82,516	93,043
Aktuella skatteskulder		5,515	567
Övriga kortfristiga skulder	29	11,823	9,614
Upplupna kostnader	30	123,037	117,473
Övriga avsättningar	27	3,800	—
		293,436	243,387
Skulder som är direkt förknippade med tillgångar som innehas för försäljning	35	48,471	—
Summa kortfristiga skulder		**341,907**	**243,387**
Summa skulder		**434,054**	**383,613**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1,225,197**	**1,628,912**

20230621128160

Koncernens förändring i Eget Kapital

		Hänförligt till moderbolagets aktieägare					
(i tusental USD)	Not	Aktie-kapital	Aktier i eget förvar	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
1 januari 2021	8, 25	**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**
Årets resultat		—	—	—	—	-392,567	-392,567
Övrigt totalresultat för året		—	—	—	-96,997	0	-96,997
Summa totalresultat för året		**—**	**—**	**—**	**-96,997**	**-392,567**	**-489,564**
Nyemission		0	-0	—	—	—	0
Inlösta teckningsoptioner		—	—	-58	—	—	-58
Aktierelaterade ersättningar		—	—	—	—	35,466	35,466
Utgående balans per 31 december 2022		**105**	**-0**	**1,628,045**	**-171,483**	**-665,524**	**791,143**

20230621081651

Koncernens rapport över kassaflöden

För helåret (i tusental USD)	Not	2022	2021
Den löpande verksamheten			
Årets resultat		-392,567	-212,393
Justeringar för att stämma av nettoresultatet mot nettokassaflöden			
- Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, nyttjanderättstillgångar och på immateriella tillgångar	15, 16, 17	48,315	27,222
- Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar, nyttjanderättstillgångar och på immateriella tillgångar	16, 17	285	4,970
- Nedskrivningar relaterat till anläggningstillgångar som innehas till försäljning	35	38,293	—
- Nedskrivning av kundfordringar	21	3,088	-253
- Nedskrivning av varulager	20	28,839	5,081
- Kostnad för aktierelaterade ersättningar	9	35,466	23,632
- Förändring av avsättningar	27	3,800	—
- Finansiella intäkter	11	-15,256	-14,435
- Finansiella kostnader	11	16,665	15,740
- Inkomstskatt	13	-4,827	-2,655
- Avyttring av anläggningstillgångar	15, 16	-932	422
- Övrigt		-226	-138
Erhållen ränta		2,145	1,740
Betald ränta		-12,875	-9,237
Betald inkomstskatt		-2,960	-2,734
Förändringar i rörelsekapitalet:			
- Ökning av varulager		-55,018	-63,688
- Minskning/(ökning) av kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, förutbetalda kostnader		6,991	-79,278
- Ökning av leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader		31,828	92,172
Nettokassaflöden från den löpande verksamheten		**-268,946**	**-213,832**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	15	-4,510	-7,838
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	16	-201,655	-273,760
Investeringar i finansiella tillgångar		—	-1,162
Utbetalningar från finansiella instrument	19	—	5,720
Investeringar i kortfristiga placeringar	19	—	-385,165
Utbetalningar från kortfristiga placeringar	19	240,959	117,877
Kassaflöden från investeringsverksamheten		**34,794**	**-544,328**
Finansieringsverksamheten			
Emission av aktier, netto efter transaktionskostnader		—	1,037,325
Upptagna skulder till kreditinstitut	26, 32	47,850	118,005
Amortering av skulder till kreditinstitut	26, 32	-1,032	-212,913
Amortering av skulder, transaktionskostnader		—	-4,900
Amortering av leasingskulder	17, 32	-10,899	-9,282
Likvid från nyttjande av teckningsoptioner		—	38,503
Amortering akteägarlån	28, 32	—	-10,941
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**35,919**	**955,797**
(Nettoökning)/minskning av likvida medel		**-198,233**	**197,637**
Likvida medel per 1 januari		295,572	105,364
Valutakursdifferenser i likvida medel		-14,695	-7,429
Likvida medel per 31 december	24	**82,644**	**295,572**

20230621128162

1. Bolagsinformation

Denna koncernredovisning avser koncernen som består av Oatly Group AB (publ) och dess dotterföretag (tillsammans "Koncernen"). . En förteckning över dotterföretagen finns i not 14 *Andelar i koncernföretag*.

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 Ångfärjekajen 8 i Malmö, Sverige. Moderbolaget är noterat på Nasdaq Global Select Market, USA, och aktien handlas med ticker OTLY.

Koncernen tillverkar, distribuerar och säljer havrebaserade produkter.

Styrelsen har den 28 april 2023 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 25 maj 2023 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 presentationsvaluta 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 "USD" avser amerikanska dollar, alla referenser i form av "kr" eller "SEK" avser svenska kronor och alla referenser i form av "CNY" är till kinesiska Yuan.

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.

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.

Nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar

Nedan framgår nya standarder och tolkningar som har trätt i kraft från och med 1 januari 2022 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 2022 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.

Förlustkontrakt – Utgifter för att fullfölja ett kontrakt – Ändringar av IAS 37

Ett förlustkontrakt är ett kontrakt enligt vilket det oundvikliga i att uppfylla åtagandena enligt kontraktskostnaderna (det vill säga kostnader som koncernen inte kan undvika eftersom den har ingått kontraktet) överstiger de förväntade ekonomiska fördelarna enligt kontraktet. Ändringarna anger att vid bedömningen av om ett kontrakt är ett förlustkontrakt måste ett företag inkludera kostnader som direkt avser ett kontrakt för att tillhandahålla varor eller tjänster som innefattar både tillkommande kostnader (t.ex. kostnader för direkt arbete och material) och en allokering av kostnader direkt hänförliga till kontraktsaktiviteter (t.ex. avskrivningar av utrustning som används för att fullfölja kontraktet och kostnader för kontraktshantering och övervakning). Allmänna och administrativa kostnader är inte direkt hänförliga till ett kontrakt och utesluts såvida de inte uttryckligen går att kostnadsföra till en motpart inom ramen för avtalet. Dessa ändringar hade ingen påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Materiella anläggningstillgångar: intäkter från testkörningar – ändring av IAS 16 Materiella anläggningstillgångar

Ändringen av IAS 16 Materiella anläggningstillgångar förbjuder ett företag att dra av intäkter, som uppkommer vid försäljning av varor som tillverkas under tiden tillgången bringas på plats och i skick att användas på det sätt som var företagsledningens

20230621128163

avsikt, från anskaffningsvärdet för en materiell anläggningstillgång. Istället redovisas intäkter från försäljning av sådana varor och kostnader relaterade till produktion av dessa i resultaträkningen. I enlighet med övergångsbestämmelserna tillämpar koncernen ändringarna retroaktivt enbart på tillämpbara varor om gjorts tillgängliga för användning vid eller efter början av den tidigaste period som presenteras när företaget först tillämpar ändringen (datumet för den första tillämpningen). Dessa ändringar har inte haft någon ingen inverkan på koncernens koncernredovisning eftersom intäkter från all försäljning av sådana varor är redovisade i koncernredovisningen.

IFRS 9 Finansiella instrument – Avgifter i 10%-testet för borttagande av finansiella skulder
Ändringen tydliggör vilka avgifter som ska inkluderas i samband med bedömning om huruvida villkoren av en ny eller modifierad finansiell skuld skiljer sig substantiellt jämfört med villkoren av den ursprungliga finansiella skulden. Dessa avgifter inkluderar enbart de avgifter som erläggs eller erhålls mellan låntagaren och långivaren, inklusive avgifter som erläggs eller erhålls av antingen låntagaren eller långivaren för den andres räkning. Det finns ingen liknande föreslagen ändring för IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och Värdering. I enlighet med övergångsbestämmelserna tillämpar koncernen ändringen på finansiella skulder som modifieras eller ersätts vid eller efter början av den tidigaste period då företaget först tillämpar ändringen (dagen för första tillämpning). Det har skett modifieringar av koncernens finansiella instrument under perioden (se not 3.1.3 Likviditetsrisk för detaljer). Koncernen kom fram till att ändringen inte hade någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

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 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, Asia och Americas. 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, omstruktureringskostnader, kostnader för nedskrivning av tillgångar och övriga kostnader relaterade till anläggningstillgångar som innehas för försäljning som 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). Moderbolagets presentationsvaluta är svenska kronor (SEK).

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 (rörelsekostnader) och intäkter, netto.

20230621081164

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 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 transaktionspriset beaktar 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 transaktionspriset och 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 och rabatter. 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 och uppskattat antal sålda enheter. 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.

Utgifter för att erhålla kundkontrakt
Koncernen ådrar sig utgifter för säljprovision till tredje parter för att erhålla vissa kundkontrakt. Koncernen tillämpar den praktiska lösningen 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.

20230621281165

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.

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. Distributionskostnader för året som slutar 31 december 2022 uppgår till 61,3 MUSD (jämfört med 49,4 MUSD för räkenskapsåret som avslutade 31 december 2021). 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 rörelsekostnader och intäkter, netto
Övriga rörelsekostnader och intäkter, netto består huvudsakligen av nedskrivning relaterat till tillgångar som innehas för försäljning och 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.

20230621128166

2.7. Leasing

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 för användning av koncernen. Skulder som uppkommer från leasingavtal 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 av leasingavtalet som ska erhållas
- variabla leasingavgifter som grundar sig på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av detta index eller pris vid inledningsdatumet
- 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 att utnyttja 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 ekonomisk miljö 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 i samband 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.

20230627128167

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.

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 finnas tillgängliga, 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. Goodwillen är allokerad 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 systemredovisas 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,

20230621281 68

- 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 tillgänglig för 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 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 tekniskutrustning 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 beräknade nyttjandeperioden, 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.

20230621231169

Resultat från avyttringar fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och tillgångens redovisade värde och redovisas i "Övriga (rörelsekostnader) och intäkter, netto" 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 lämpligandel 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 för kassaflöden. 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 kortfristiga fordringar och likvida medel.

20230621281170

- 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 som uppkommer vid bortbokning redovisas direkt i resultatet och redovisas under övriga (rörelsekostnader) och intäkter netto tillsammans 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 finansiella skulder 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 ställning, redovisas en vinst eller förlust i resultaträkningen. Vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och demodifierade 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.

20230621281171

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 motsvara den 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 till kreditinstitut 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 att delar 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 en förskottsbetalning 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 av skulden 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 att användas för finansiering av tillgången, reducerar de aktiverbara låneutgifterna. Alla andra låneutgifter kostnadsförs när de uppstår.

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 gång som en finansiell kostnad.

Återställandekostnader
Koncernen är skyldiga att återställa hyrda produktionsanläggningar till ursprungsskick vid slutet av hyresperioden och redovisar en avsättning 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 kostnad i koncernens resultaträkning i den period som effekten uppstår. Uppskattningar och bedömningar avseende framtida

20230621128172

återställandekostnader prövas årligen och justeras utifrån behov. Förändringar i framtida återställandekostnader eller diskonteringsränta justeras mot anskaffningsvärdet av den tillgång de är hänförliga till.

Avsättningar för omstruktureringskostnader
Koncernen redovisar avsättningar för omstruktureringskostnader endast när det finns en informell förpliktelse, det vill säga när:

- det finns en detaljerad formell plan som identifierar den berörda verksamheten eller delen av verksamheten, orten och berört antal anställda, detaljerad uppskattning av tillhörande kostnader samt tidslinje, och
- berörda anställda har informerats om huvuddragen i planen.

2.19. Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda
Skulder avseende löner, semesterersättningar och ackumulerad sjukersättning som förväntas regleras i sin helhet inom 12 månader efter 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 koncernens resultaträkning 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 1,0 MUSD. Premier för året som slutade den 31 december 2022 för ITP 2-försäkringar tecknade med Alecta uppgick till 1,1 (2021:1,7) MUSD.

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 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 2022 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 redovisas 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

20230621281173

Ersättningar vid uppsägning
Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar ersättningar vid uppsägning vid den tidigaste av följande tidpunkter: (a) när koncernen inte längre har möjlighet att återkalla erbjudandet om ersättning; och (b) när företaget redovisar utgifter för en omstrukturering som är inom tillämpningsområdet för IAS 37 och som innebär utbetalning av avgångsvederlag. I det fall företaget har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång, beräknas ersättningar vid uppsägning baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet.

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 treasury 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.

2.22. Anläggningstillgångar som innehas för försäljning
Koncernen klassificerar anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som tillgångar som innehas för försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion som anses mycket sannolik i förhållande till fortsatt användning av tillgången. Anläggningstillgångar och avyttringstillgångar som innehas för försäljning redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för avyttringskostnader. Försäljningskostnader innefattar sådana kostnader som enbart uppkommer till följd av och är direkt hänförliga till avyttringen av en tillgång (avyttringsgrupp), exklusive kostnader relaterat till finansiering och inkomstskatt.

Kriterier för klassificering som innehas för försäljning anses uppfyllda endast när försäljningen är mycket sannolik och tillgången eller avyttringsgruppen är tillgänglig för omedelbar försäljning i nuvarande skick. Åtgärder som krävs för att slutföra försäljningen innebär att det är osannolikt att betydande förändringar av försäljningen kommer att göras eller att beslutet att sälja kommer att dras tillbaka. Ledningen måste förbinda sig till planen att sälja tillgången och försäljningen ska förväntas slutföras inom ett år från datumet för klassificeringen.

Koncernen redovisar en förlust på grund av värdenedgång för varje första eller efterföljande nedskrivning av tillgången (eller avyttringsgruppen) till motsvarande verkligt värde efter avdrag för avyttringskostnader. En vinst redovisas för varje efterföljande ökning av det verkliga värdet efter avdrag för avyttringskostnader, men inte till högre belopp än det ackumulerade värdet för nedskrivningar som tidigare redovisats. En vinst eller förlust som inte tidigare redovisats när en anläggningstillgång (eller avyttringsgrupp) säljs, ska redovisas per det datum när tillgången eller avyttringsgruppen tas bort ur rapporten över finansiell ställning.

Anläggningstillgångar (inklusive sådana som är del av en avyttringsgrupp) skrivs inte av så länge de är klassificerade som att de innehas för försäljning.

Tillgångar och skulder som klassificeras som att de innehas för försäljning redovisas separat som kortfristiga från andra tillgångar och skulder i balansräkningen.

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

20230621128174

- 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 flexibelriskhantering avseende valutarisk. Treasury övervakar prognoser över högst troliga kassaflöden per respektive valutapar och med målsättning att så långt som möjligt att uppnå en naturligmatch av inflöden och utflöden. För de valutapar som har ett positivt nettokassaflöde eller ett negativt används valutaterminskontrakt (FX-forward eller spot) för att hantera risken. Treasury-policyn ger Group Treasury mandat att säkra mellan 0% och 100% av exponeringen under de följande 18 månaderna och målet är att vara mellan 50% och 100%. Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning. Per den 31 december 2022 hade koncernen utestående valutaderivat avseende 500 (2021:-) MUSD vars verkliga värde uppgick till 0,3 (2021:-) MUSD.

Exponering
Koncernens riskexponering i utländsk valuta vid utgången av rapportperiodens slut, uttryckt i tusental USD var som följer:

	Per 31 december 2022			
	SEK/USD	SEK/EUR	SEK/GBP	SEK/CNY
Kundfordringar	—	6,864	25	—
Kortfristiga placeringar	—	—	—	4,315
Skulder till kreditinstitut	—	-4,002	—	—
Leverantörsskulder	-942	-15,944	—	—
Leasingskulder	—	-2,615	—	—
Summa	**-942**	**-15,697**	**25**	**4,315**

	Per 31 december 2021			
	SEK/USD	SEK/EUR	SEK/GBP	SEK/CNY
Kundfordringar	—	9,220	382	—
Kortfristiga placeringar	—	—	—	78,766
Skulder till kreditinstitut	—	-5,314	—	—
Leverantörsskulder	-723	-14,732	-1,238	—
Leasingskulder	—	-2,903	—	—
Summa	**-723**	**-13,729**	**-856**	**78,766**

Känslighet

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

20230621281175

För helåret	Påverkan på resultat före skatt 2022	2021
Valutakurs USD/SEK - ökning/minskning 10 %	+/- 94	+/- 72
Valutakurs EUR/SEK —ökning/minskning 10 %	+/- 1,471	+/- 1,211
Valutakurs GBP/SEK — ökning/minskning 10 %	+/- 17	+/- 63
Valutakurs CNY/SEK — ökning/minskning 10 %	+/- 3,003	+/- 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, GBP och CNY. 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 under 2022 och 2021), som exponerar koncernen för kassaflödesränterisk. Per 31 december 2022 uppgick det nominella beloppet av skulder till kreditinstitut med rörlig ränta till 4,0 MUSD utan räntesäkringar. Per 31 december 2021 uppgick det nominella beloppet av skulder till kreditinstitut med rörlig ränta till 5,3 MUSD utan räntesäkringar.

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

	Påverkan på resultat före skatt 2022	2021
Räntor – ökning/minskning med 100 baspunkter	+/- 526	+/- 60

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. Samtliga kortfristiga investeringar förföll under 2022 och per den 31 december 2022 hade koncernen inga investeringar till verkligt värde. 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.

	Påverkan på resultat före skatt 2022	2021
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.

20230621261176

En allmän råvarukostnadsökning på 5 % skulle ha ökat koncernens råvarukostnader 2022 med 11,2 MUSD. En allmän råvarukostnadsökning på 5 % skulle ha ökat koncernens råvarukostnader 2021 med 10,0 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 2022 och 2021 låg i spannet BBB till AA+.

Kreditrisk hos kunder minskas genom kreditriskbedömningar, upprättandet av kreditgränser i händelse 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 2022, förekom en enskild kund som representerade ca 14 % (2021:14%) av intäkterna. Koncernen har inte haft några kreditförluster från denna kund historiskt.

Koncernen har i förstahand en typ av finansiell tillgång som är inom ramen för nedskrivningsmodellen för förväntade kreditförluster: kundfordringar

Kundfordringar
Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster för alla kundfordringar där reserven beräknas 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 2022 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 2022 respektive 2021 har det inte förekommit några väsentliga nedskrivningar avseende enskilda kunder.

Åldersfördelningen för koncernens kundfordringar är som följer:

	2022	2021
Kortfristiga	83,020	78,771
1-30 dagar förfallna	9,739	18,387
31-60 dagar förfallna	4,630	4,268
61-90 dagar förfallna	1,431	1,159
91-dagar förfallna	5,865	3,817
Kundfordringar, brutto	**104,685**	**106,402**
Reserv för förväntade kreditförluster	-3,730	-883
Redovisat värde kundfordringar, netto	**100,955**	**105,519**

Förändringar i koncernens reserv för förväntade kreditförluster är som följer:

	2022	2021
Per 1 januari (TUSD)	**-883**	**-712**
Ökning av reserv redovisad i resultaträkningen under året	-3,666	-490
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara	205	—
Återfört icke utnyttjat belopp	578	290
Omräkningsdifferenser	36	29
Per 31 december	**-3,730**	**-883**

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.

20230621128177

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 den dynamiska verksamheten behöver koncernen ha flexibel finansiering med möjlighet att utnyttja avtalade kreditlimiter.

Per 31 december 2022 innehade koncernen tillgängliga likvida medel om 82,6 (2021: 295,6) MUSD och kortfristiga placeringar om - (2021:249,9) MUSD som är tillgängliga för att hantera likviditetsrisk. Koncernen innehar både långfristiga och kortfristiga finansieringslösningar med kreditinstitut.

I april 2021 ingick koncernen ett avtal om en revolverande kreditfacilitet ("SRCF-låneavtalet") tillgänglig i flera valutor om 3,6 miljarder SEK (motsvarande 344,5 MUSD) med en option om en ytterligare kredit (incremental facility) om upp till 850 MSEK (motsvarande 81,3 MUSD), förutsatt att vissa villkor uppfylls och förbehållet långivarnas godkännande. Den initiala löptiden för SRCF-låneavtalet var tre år från den 20 maj 2021, med en option att förlänga två gånger, med ytterligare ett år i taget förbehållet långivarnas godkännande. Lån under SRCF-låneavtalet ska återbetalas vid slutet av den för lånet gällande ränteperioden och löper med ränta uppgående till summan av den tillämpliga marginalen och den tillämpliga referensräntan (SONIA, LIBOR (med en ränteswitch till SOFR), STIBOR eller EURIBOR, beroende på angiven valuta, lånade belopp och om den angivna valutan är en ränteswitchvaluta). Inom ramen för SRCF-låneavtalet omfattas koncernen av både finansiella och icke-finansiella kovenanter. De icke-finansiella kovenanterna utgörs b.l.a. av kovenanter kopplade till vissa hållbarhetsmått. De finansiella kovenanterna avser solvens, EBITDA och likviditet. De finansiella kovenanterna är föremål för en konverteringsrätt som kan utnyttjas efter koncernens gottfinnande från den 31 december 2023, och efter en sådan konvertering ersätts de finansiella kovenanterna solvens, EBITDA och likviditet med en finansiell kovenant avseende total skuldsättningsgrad på nettobasis (leverage). SRCF-låneavtalet innehåller också begränsningar avseende koncernens möjlighet att betala utdelning. SRCF-låneavtalet ersatte den tidigare kreditfaciliteten om 146,3 MUSD.

I mars 2022 ändrades SRCF-låneavtalet i syfte att bland annat (i) skjuta upp tillämpningen av den finansiella kovenanten avseende EBITDA från tredje kvartalet 2022 (A) till andra kvartalet 2023 eller (B) förutsatt att koncernen framgångsrikt har anskaffat kapital om minst 400 MUSD senast den 31 december 2022, till andra kvartalet 2024, (ii) sänka de tillämpliga nivåerna för den finansiella kovenanten avsende solvens, och (iii) införa ytterligare begränsningar avseende koncernens möjlighet att betala utdelning som föreskriver att, efter utnyttjandet av ovan nämnda konverteringsrätt avseende dem finansiella kovenanterna, utöver kravet att inget uppsägningsgrund är utestående under SRCF-låneavtalet eller skulle inträffa omedelbart därefter, eventuell utdelning från koncernen villkoras av att koncernens totala skuldsättningsgrad på nettobasis är högst 1.00:1 omedelbart före och efter utdelningen.

I juni 2022 etablerade koncernen en villkorad tilläggskreditfacilitet (incremental facility) under SRCF-låneavtalet om 850 MSEK (motsvarande 81,3 MUSD).

I november 2022 ändrades SRCF-låneavtalet i syfte att skjuta upp tillämpningen av den finansiella kovenanten avseende EBITDA från andra kvartalet 2023 (A) till fjärde kvartalet 2023 eller (B) förutsatt att koncernen har lyckats anskaffa kapital (antingen i form av eget kapital och/eller lån) om minst 200 MUSD senast den 30 juni 2023, till andra kvartalet 2024. För denna ändring betalade koncernen en avgift på 8,9 MSEK (motsvarande 0,9 MUSD) som redovisades som en kostnad i koncernens resultaträkning.

I november 2022 ingick koncernbolaget Oatly Shanghai Co., Ltd. avtal om en rörelsekreditfacilitet om 150 miljoner RMB (motsvarande 21,6 MUSD) med China Merchants Bank Co., Ltd. Shanghai Branch. Utnyttjande av faciliteten är förbehållet långivarens godkännande. Faciliteten är tillgänglig under ett års tid samt är icke-säkerställd, och avtalet inkluderar bl.a. utfästelser, åtaganden (inklusive begränsningar avseende belåning, ställande av säkerhet, investeringar, förfoganden och utdelningar av eller från Oatly Shanghai Co., Ltd. samt vissa närståendetransaktioner) och uppsägningsgrunder.

I december 2022 ändrades tilläggskreditfaciliteten (incremental facility) med följden att (i) tillgängligt belopp under faciliteten reducerades till 521,8 MSEK (motsvarande 49,9 MUSD) och (ii) ovan nämnda kapitalanskaffningskrav justerades så att utnyttjande av tilläggskreditfaciliteten gjordes villkorat av att bolaget underrättar agenten under SRCF-låneavtalet att koncernen framgångsrikt har anskaffat kapital (antingen i form av eget kapital och/eller lån) om minst 400 MUSD senast den 31 december 2023. Om detta inte uppfylls senast den 31 december 2023 cancelleras tilläggskreditfaciliteten.

20230621281178

Per den 31 december 2022 och 2021 uppgick skulder till kreditinstitut till 52,6 MUSD respektive 6,0 MUSD, och avser utestående belopp under SRCF-låneavtalet och faciliteten från Europeiska investeringsfonden ("EIF-faciliteten"). Per den 31 december 2022 hade koncernen utnyttjat lån under SRCF-låneavtalet om 500 MSEK (motsvarande 47,9 MUSD). EIF-faciliteten ingicks i oktober 2019. I oktober 2022 ändrades EIF-faciliteten så att löptiden förlängdes med ytterligare tre år, med förfallodag i oktober 2025. Lånefaciliteten och räntan förblev oförändrade. Per den 31 december 2022 och 2021 hade koncernen 3,8 MEUR (motsvarande 4,0 MUSD) respektive 4,7 MEUR (motsvarande 5,0 MUSD) utestående under EIF-faciliteten.

Per den 31 december 2022 fanns det inga utestående lån under CMB-kreditfaciliteten.

Per den 31 december 2020 hade koncernen också ett långfristigt lån om 88,4 MUSD som återbetalades 2021.

Totalt hade koncernen vid slutet av rapportperioden tillgång till outnyttjade checkräkningskrediter uppgående till 318,4 MUSD (2021: 397,8 MUSD).

För ändringar av faciliteter och lån efter rapportperiodens slut, se Not 36 *Händelser efter rapportperiodens slut.*

3.1.4. Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken för svårigheter att refinansiera koncernen, att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till en ökad kostnad. Skulder till kreditinstitut och tillgängliga faciliteter inom koncernen har en genomsnittlig förfallotid på 16 månader (2021: 27 månader).

Under april 2021 ingick koncernen ett s.k. Sustainable Revolving Credit Facility Agreement ("SRCF-avtalet") som inkluderade en revolverande kreditfacilitet tillgänglig i flera valutor på 3,6 miljarder SEK (motsvarande 344,5 MUSD) med en option om en ytterligare kredit (incremental facility) om upp till 850 MSEK (motsvarande 81,3 MUSD), förutsatt att vissa villkor uppfylls och förbehållet långivarnas godkännande. Se ovan under "Likviditetsrisk" för en beskrivning av avtalet.

För övriga förändringar av faciliteter och upplåning under rapportperioden, se ovan not 3.1.3 *Likviditetsrisk.*

För förändringar i faciliteter och upplåning efter rapportperiodens utgång, se not 36 *Händelser efter rapportperiodens utgång.*

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

1. alla icke-derivata finansiella skulder:
2. 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 motsvarar sina redovisade belopp då effekten av diskonteringen är oväsentlig.

31 december 2022 (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	82,516	—	—	—	—	82,516	82,516
Skulder till kreditinstitut	49,327	1,127	1,443	1,376	—	53,273	52,590
Leasingskulder	4,671	14,015	13,328	35,201	113,277	180,492	99,108
Summa finansiella skulder	**136,514**	**15,142**	**14,771**	**36,577**	**113,277**	**316,281**	**234,214**
Derivat							
Ränta ränteswappar, netto	388	—	—	—	—	388	316
Summa derivat	**388**	**—**	**—**	**—**	**—**	**388**	**316**

20230621281179

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	5,987
Leasingskulder	4,275	12,826	19,134	39,702	200,327	276,265	143,219
Summa finansiella skulder	**98,558**	**17,730**	**19,134**	**39,702**	**200,327**	**375,452**	**242,249**

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 såsom 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 en högre grad av bedömningar eller komplexitet.

Intäktsredovisning – variabel ersättning

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 vilken metod som bäst reflekterar det ersättningsbelopp som koncernen väntas erhålla. Metoden för det mest sannolika 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 sannolika beloppen 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 avdragredovisas 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 2022 respektive per 31 december 2021 eftersom underskotten inte förväntas nyttjas inom en överskådlig framtid. Se not 13 *Inkomstskatt* 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 fem produktionsanläggningar, varav bygget av en inleddes 2022 och fyra inleddes 2021, finns det emellertid möjligheter att förlänga leasingperioden, eftersom koncernen avser att göra stora investeringar i anläggningarna. De totala leasingperioderna för produktionsanläggningarna är mellan 10 respektive 40 år. Inga kontrakt ändrades under 2022 för befintliga produktionsanläggningar. För två befintliga produktionsanläggningar ändrades kontrakten under 2021 och ytterligare förlängningsoptioner inkluderades för en total leasingperiod om 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 17 *Lease* för ytterligare information.

20230621128180

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 koncernenskulle "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 granskats för att bedöma om avtalet innehåller inbäddade leasingavtal. Det finns ett mått av uppskattning vid bedömningen av om ett avtal innehåller ett inbäddat leasingavtal. Den allmänna regeln är att ett arrangemang innefattar ett leasingavtal om (1) det finns en explicit eller implicit tillgång i avtalet, och (2) kunden kontrollerar användningen av den identifierade tillgången. För ett leverantörsavtal som ingicks 2022 och två leverantörsavtal som ingicks 2021 har koncernen dragit slutsatsen att de innehåller inbäddade leasingavtal. Leasingskulden för dessa inbäddade leasingavtal per 31 december 2022 uppgick till omkring 10,5 MUSD (2021:10,0 MUSD). För alla övriga avtal och ändringar har koncernen nått slutsatsen att dessa avtal inte innehåller några inbäddade leasingavtal eftersom koncernen inte har rätt att styra hur och i vilket syfte tillgångarna används under nyttjandeperioden.

Varulager
Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärdet. Kostnaden för förädling av lager inkluderar en konsekvent allokering av fasta och rörliga produktionsomkostnader. Allokeringen av fasta produktionsomkostnader för förädlingen baseras på normal tillverkningskapacitet i produktionsanläggningarna. Normal kapacitet utgör en förväntad genomsnittlig tillverkning av enheter under ett antal perioder vid normala förhållanden, beaktat minskad kapacitet som uppstår i samband med planerat underhåll. Ledningen gör uppskattningar och bedömningar i samband med fastställandet av normal kapacitet och ej allokerade omkostnader redovisas som en kostnad i den period de uppstår.

Vid uppskattning av inkurans så görs antagande i förhållande till prognosticeras försäljningsvolym och lagerbalanser. I de fall överskott av lager identifieras estimeras dess nettoförsäljningsvärde. För ytterligare information om nedskrivning av lager, se not 20.

Test av nedskrivning av icke-finansiella tillgångar, inklusive goodwill
I enlighet med redovisningsprincipen i not 2 *Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper* genomför koncernen årligen tester och om det finns indikationer på nedskrivningsbehov för att fastställa om det finns ett nedskrivningsbehov av goodwill. Andra icke-finansiella tillgångar prövas med avseende på nedskrivningsbehov närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet ej vore återvinningsbart.

Koncernen tar bland annat hänsyn till förhållandet mellan dess noterade värde och bokförda värde vid bedömning av indikatorer på nedskrivningsbehov. Vid några tillfällen mot slutet av 2022 var koncernens marknadsvärde i nivå med eller under det bokförda värdet av det egna kapitalet, vilket är en indikation på ett potentiellt nedskrivningsbehov av goodwill och de icke-finansiella tillgångarna i rörelsesegmenten. Dessutom bidrog den övergripande makroekonomiska osäkerheten runt om i världen till indikationen på potentiellt nedskrivningsbehov. Baserat på detta beslutade ledningen att för rapportperioden 2022 utföra nedskrivningstester för alla de tre rörelsesegmenten, inte bara för det segment som innehåller goodwill. För närvarande har koncernen endast goodwill allokerad till rörelsesegmentet EMEA

Återvinningsvärden för kassagenererande enheter fastställs genom beräkning av nyttjandevärdet. Beräkningen av nyttjandevärdet baseras på uppskattade framtida kassaflöden. Koncernen har fastställt att långsiktig EBITDA marginal, diskonteringsräntan och den långsiktiga tillväxttakten är de viktigaste antagandena i nedskrivningstestet. För ytterligare information om test av nedskrivningsbehov för goodwill, se not 15 *Immateriella tillgångar* och för test av andra icke-finansiella tillgångar, se not 16 *Materiella anläggningstillgångar*.

Aktierelaterade ersättningar
Koncernen värderar kostnaden för eget kapital reglerade transaktioner genom hänvisning till eget kapital instrumentens 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 *Aktierelaterade ersättningar*.

20230627128181

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning

Den 30 December 2022, ingick Oatly, Inc. och dess helägda dotterföretag, Oatly US Operations & Supply Inc., ett avtal om tillgångsförvärv med Ya YA Foods USA LLC ("YYF"), och dess moderbolag Aseptic Beverage Holdings LP, i syfte att bilda ett strategiskt samarbete där Oatly Inc kommer sälja sina produktionsanläggningar i Ogden, Utah och Dallas-Fort Worth till YaYa Foods.

Enligt villkoren i avtalet om tillgångsförvärv kommer YYF förvärva en majoritet av tillgångarna som används i driften av anläggningarna och överta bolagets skyldigheter enligt hyreskontrakten för fastigheterna och vissa kontrakt avseende anläggningarna.

Bolaget kommer fortsatt äga alla immateriella rättigheter avseende produktionen av havrebas, bolagets främsta, egenutvecklade ingrediens i alla Oatlys produkter, och bolaget kommer fortsätta att äga och driva sin egen utrustning, sina installationer och sina råvaror kopplade till produktionen av havrebas i anläggningarna. Kriterierna för att klassificera dessa tillgångar som att de innehas för försäljning vid ovan nämnt datum anses vara uppfyllda av följande skäl:

- De tillgångar som omfattas av avtal kring tillgångsförvärvet är tillgängliga för omedelbar försäljning och kan säljas till köparen i dess nuvarande skick.
- Åtgärderna för att slutföra försäljningen inleddes och förväntas vara slutförda inom ett år från datumet för den första klassificeringen.
- Avtalet kring tillgångsförvärvet var undertecknat per den 30 december 2022.

För ytterligare information hänvisas till not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning* och not 36 *Händelser efter rapportperiodens slut.*

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.

5.2. Intäkter, justerad EBITDA och EBITDA

För helåret 2022	EMEA	Americas	Asia	Koncern-gemensamma*	Elimineringar**	Summa
Intäkter						
Intäkter från försäljning av varor per segment	345,509	223,880	152,849	—	—	722,238
Intäkter från andra segment	34,940	820	3,659	—	-39,419	—
Totala intäkter	**380,449**	**224,700**	**156,508**	—	**-39,419**	**722,238**
Summa justerat EBITDA	**-10,298**	**-62,837**	**-75,183**	**-119,605**	—	**-267,923**
Kostnader för aktierelaterade ersättningar	-4,314	-4,485	-6,973	-19,694	—	-35,466
Omstruktureringskostnader (1)	-918	-797	-309	-2,391	—	-4,415
Nedskrivning och övriga kostnader relaterade till tillgångar som innehas för försäljning (2)	—	-39,581	—	—	—	-39,581
EBITDA	**-15,530**	**107,700**	**-82,465**	**-141,690**	—	**-347,385**
Finansiella intäkter	—	—	—	—	—	15,256
Finansiella kostnader	—	—	—	—	—	-16,665
Avskrivningar	—	—	—	—	—	-48,600
Resultat före skatt	—	—	—	—	—	**-397,394**

För helåret 2021	EMEA	Americas	Asia	Koncern-gemensamma*	Elimineringar**	Summa
Intäkter						
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 (3)	-1,654	—	—	—	—	-1,654
Nedskrivning av tillgångar (4)	-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**

*Koncerngemensamma består av allmänna omkostnader som inte allokeras till segmenten.
**Elimineringar 2022 avser koncernintern försäljning av produkter från EMEA till Americas och Asia, från Americas till Asia och från Asia till EMEA. Elimineringar 2021 avser koncernintern försäljning av produkter från EMEA till Americas och Asia, och från Americas till Asia.

(1) Avser avgångsvederlag eftersom bolaget ser över sin organisationsstruktur.

(2) Nedskrivning av tillgångar för 2022 avser YYF-transaktionen. För mer information, se not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning.*

(3) Avser återkallelse av produkter i Sverige enligt meddelande den 17 november 2021.

(4) Nedskrivning av tillgångar för 2021 avser produktionsutrustning i vår produktionsanläggning i Landskrona som vi inte hade någon alternativ användning av.

5.3. Anläggningstillgångar per land och segment

Anläggningstillgångar för detta ändamål består av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar:

För helåret (TUSD)	2022	2021
Storbritannien	186,759	119,973
USA (1)	130,295	262,538
Kina	122,495	101,082
Sverige	108,073	122,488
Singapore	29,944	36,182
Övriga länder	23,984	25,833
Summa	**601,550**	**668,096**

(1) Minskningen i USA är främst hänförlig till att vissa tillgångar klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning. Se not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning* för ytterligare information.

20230621261183

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)	2022	2021
USA	220,981	177,180
Kina	134,001	111,830
Storbritannien	124,948	120,278
Tyskland	79,764	70,699
Sverige	48,749	57,937
Nederländerna	25,582	24,047
Finland	23,353	27,420
Övriga länder	64,860	53,799
Summa	**722,238**	**643,190**

5.5. Intäkter från kunder, fördelat på försäljningskanal och segment

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

För helåret 2022 (TUSD)	EMEA	Americas	Asia	Total
Retail	285,797	118,870	17,454	422,121
Foodservice	58,867	101,166	100,031	260,064
Övrigt	845	3,844	35,364	40,053
Total	**345,509**	**223,880**	**152,849**	**722,238**

För helåret 2021 (TUSD)	EMEA	Americas	Asia	Total
Retail	282,090	96,552	9,297	387,939
Foodservice	49,802	78,860	94,463	223,125
Övrigt	4,560	4,418	23,148	32,126
Total	**336,452**	**179,830**	**126,908**	**643,190**

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

Cirka 14% av intäkterna 2022 och 2021 kommer från en enskild extern kund i Foodservice-kanalen. Dessa intäkter hänförs till segmenten Americas och Asia.

Koncernens havredryck stod för cirka 89 % 2022 respektive 91 % 2021.

6. Ersättning till revisorer

För helåret (TUSD)	2022	2021
EY		
Revisionsuppdrag	6,920	4,090
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	75	55
Övriga tjänster	9	—
Summa	**7,004**	**4,145**
Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag	136	54
Skatterådgivning	—	9
Övriga tjänster	119	2
Summa	**255**	**65**

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.

20230621128184

7. Avskrivningar och nedskrivningar per funktion

För helåret (TUSD)	2022			
	Materiella anläggningstillgångar	Nyttjanderättstillgångar	Immateriella tillgångar	Summa
Kostnad för sålda varor	-31,372	-8,427	—	-39,799
Forsknings- och utvecklingskostnader	-490	-186	-89	-765
Försäljnings- och administrationskostnader	-572	-4,476	-2,988	-8,036
Summa avskrivningar och nedskrivningar*	**-32,434**	**-13,089**	**-3,077**	**-48,600**

*Nedskrivning relaterat till tillgångar som innehas för försäljning är inkluderat i övriga rörelsekostnader och intäkter, netto. Se not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning* för mer information om YFF transaktionen.

För helåret (TUSD)	*2021*			
	Materiella anläggningstillgångar	Nyttjanderättstillgångar	Immateriella tillgångar	Summa
Kostnad för sålda varor (1)	-16,337	-5,894	—	-22,231
Forsknings- och utvecklingskostnader	-294	-58	-77	-429
Försäljnings- och administrationskostnader (2)	-3,546	-3,863	-2,123	-9,532
Summa avskrivningar och nedskrivningar	**-20,177**	**-9,815**	**-2,200**	**-32,192**

(1) Inom materiella anläggningstillgångar uppgick andelen för kostnad för sålda varor av EMEA:s nedskrivna tillgångar till 1,5 MUSD.

(2) Inom materiella anläggningstillgångar uppgick andelen för kostnad för sålda varor och administrativa kostnader av EMEA:s nedskrivna tillgångar till 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)	2022	2021
Löner och andra ersättningar (varav bonus)	-151,444 (-8,609)	-109 847 (-5,864)
Sociala avgifter	-24,241	-19,158
Aktierelaterade ersättningar	-35,466	-23,632
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-9,208	-8,390
Summa ersättningar till anställda	**-220,359**	**-161,027**

Löner, andra ersättningar och sociala avgifter per funktion

För helåret (TUSD)	2022	2021
Kostnad för sålda varor	-51 106	-35 959
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13,739	-10,336
Försäljnings- och administrationskostnader	-155,514	-114,732
Summa	**-220,359**	**-161,027**

Löner, andra ersättningar och sociala avgifter - styrelse, VD och andra ledande befattningshavare

För helåret (TUSD)	2022	2021
Löner och andra ersättningar *(varav bonus)*	-8,207 (-461)	-6 459 (-685)
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-638	-766
Aktierelaterade ersättningar	-19,011	-13,921
Sociala avgifter	-3,780	-2,521
Summa	**-31,636**	**-23,666**

Under året som slutade den 31 december 2022 bestod ledningsgruppen av i genomsnitt 14 medlemmar, inklusive VD och CFO och exklusive styrelsen (2021: 13 medlemmar). Per den 31 december 2022 bestod ledningsgruppen av 13 medlemmar.

20230621281185

Löner, andra ersättningar och sociala avgifter - styrelse, VD och andra ledande befattningshavare forts.

	2022					
För helåret (TUSD)	**Grundlön/ styrelsearvode**	**Rörlig ersättning**	**Övriga förmåner**	**Pensionskostnad**	**Kostnad för aktierelaterade ersättning**	**Summa**
Styrelsens ordförande Eric Melloul	-70	—	—	—	—	-70
Styrelseledamot Bernard Hours	-60	—	—	—	-77	-137
Styrelseledamot Frances Rathke	-83	—	—	—	-77	-160
Styrelseledamot Steven Chu	-83	—	—	—	-77	-160
Styrelseledamot Hannah Jones	-70	—	—	—	-77	-147
Styrelseledamot Mattias Klintemar	-93	—	—	—	—	-93
Styrelseledamot Ann Chung	-70	—	—	—	—	-70
Styrelseledamot Yawen Wu	-70	—	—	—	—	-70
Styrelseledamot Tim Zhang	-70	—	—	—	—	-70
Styrelseledamot Tomakin Lai	-50	—	—	—	—	-50
Styrelseledamot Calvin Tuen-Muk Lai Shu	-10	—	—	—	—	-10
VD Toni Petersson	-752	-75	-121	-249	-5,662	-6,859
Andra ledande befattningshavare (13 personer)	-5,785	-386	-359	-389	-13,041	-19,960
Summa ersättningar till styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	**-7,266**	**-461**	**-480**	**-638**	**-19,011**	**-27,856**

Löner, andra ersättningar och sociala avgifter - styrelse, VD och andra ledande befattningshavare forts.

	2021					
För helåret (TUSD)	**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 ersättningar till styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	**-5,630**	**-685**	**-142**	**-766**	**-13,922**	**-21,144**

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.

20230621261186

Medelantal anställda per geografisk region

För helåret	2022 Totalt antal	2022 Varav män	2022 Varav kvinnor	2021 Totalt antal	2021 Varav män	2021 Varav kvinnor
Sverige	708	345	363	583	281	302
Norge	2	1	1	2	1	1
Finland	12	6	6	13	6	7
Danmark	2	2	—	—	—	—
Tyskland	60	25	35	50	20	30
Nederländerna	61	41	20	44	30	14
Österrike	6	4	2	4	3	1
Spanien	1	1	—	—	—	—
Storbritannien	48	20	28	37	15	22
USA	414	214	200	297	156	141
Kina (exkl Hongkong)	512	276	236	215	109	106
Hongkong, Kina	6	3	3	7	4	3
Singapore	48	36	12	28	22	6
Totalt	**1,880**	**974**	**906**	**1,280**	**647**	**633**

Könsfördelning inom företagsledningen

För helåret	2022 Totalt antal	2022 Varav män	2022 Varav kvinnor	2021 Totalt antal	2021 Varav män	2021 Varav kvinnor
Styrelseledamöter	12	8	4	13	9	4
VD och andra ledande befattningshavare	14	10	4	13	9	4
Totalt, koncernen	**26**	**18**	**8**	**26**	**18**	**8**

9. Aktierelaterade ersättningar

LTI 2021

Under räkenskapsåret 2021, i samband med börsnoteringen, införde bolaget ett nytt incitamentsprogram, 2021 Incentive Award Plan ("LTI 2021"). Huvudsyftet med LTI 2021 är att locka, behålla och motivera utvalda medarbetare, konsulter och styrelseledamöter genom tilldelning av aktiebaserad ersättning och kontantbaserade resultatbonusar från och med 2021. 69 496 515 aktier har reserverats för att delas ut i form av en rad olika aktiebaserade ersättningar, inklusive men inte begränsat till, aktieoptioner och bundna aktierätter ("RSU"). För att säkra framtida leverans av aktier enligt LTI 2021 beslutade aktieägarna att emittera 69 496 515 teckningsoptioner.

RSUs

Under räkenskapsåret 2022 delade bolaget inom ramen för LTI 2021 ut 8 024 889 RSU, varav 841 514 RSU till personer i företagsledningen, däribland ledande befattningshavare (VD och CFO) samt styrelsen. 542 922 RSU intjänade under perioden avsåg tilldelningen för maj 2021 och november 2021, varav 32 940 var till företagsledningen. RSU redovisas som egetkapitalreglerade, aktiebaserade betalningstransaktioner. RSU värderas till verkligt marknadsvärde för de underliggande stamaktierna per tilldelningsdatumet. RSU till anställda inom ramen för LTI 2021 intjänas till lika delar på tre första årsdagarna för tilldelningsdatumet, förutsatt att personen fortfarande är anställd. RSU till styrelseledamöter intjänas per datumet för första årsstämman efter tilldelningsdatumet, förutsatt att personen fortfarande är anställd per det tillämpliga intjänandedatumet.

Aktiviteten avseende koncernens utestående RSU och tillhörande information lyder som följer:

	Verkligt värde på tilldelningsdagen (USD)	Antal RSUs
Per 31 december 2020	—	—
Tilldelade under året	14.78	1,832,777
Återinlösta under året	16.16	-131,770
Per 31 december 2021	**14.67**	**1,701,007**
Tilldelade under året	3.07	8,024,889
Återinlösta under året (1)	5.17	-1,035,380
Intjänade under året	14.96	-542,922
Per december 2022	**4.42**	**8,147,594**

20230621123187

(1) Innefattar 493 856 förverkade bundna aktierätter ("RSU") hänförliga till bolagets organisatoriska omstrukturering och YYF-transaktionen. Se not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning* för ytterligare detaljer om YYF-transaktionen.

Personaloptioner

Under räkenskapsåret 2022 delade bolaget ut 9 651 313 aktieoptioner, varav 7 113 813 till medlemmar i företagsledningen. 2 334 105 aktieoptioner intjänades under perioden, varav 1 901 936 till företagsledningen. Aktieoptionerna redovisas som egetkapitalreglerade, aktiebaserade betalningstransaktioner. För aktieoptioner tilldelade inom ramen för LTI 2021 motsvarar lösenpriset verkligt värde på stamaktierna per tilldelningsdatumet. De aktieoptioner som tilldelats deltagarna inom ramen för LTI 2021 intjänas till lika delar på de tre första årsdagarna för tilldelningsdatumet, förutsatt att personen fortfarande är anställd. Aktieoptionerna förfaller, i förhållande till respektive utbetalning enligt intjäningsplanen, fem år efter intjänande, motsvarande en sammanlagd löptid av sex, sju och åtta år för respektive utbetalning.

Aktiviteten avseende koncernens utestående aktieoptioner och tillhörande information lyder som följer:

	Genomsnittligt lösenpris (USD)	Antal personaloptioner
Per 31 december 2020	—	—
Tilldelade under året	16.86	7,002,430
Återinlösta under året	17.00	-44,118
Per 31 december 2021	**16.86**	**6,958,312**
Tilldelade under året	3.45	9,651,313
Återinlösta under året (1)	6.71	-2,204,399
Förfallna under året	17.00	-66,174
Per december 2022	**9.40**	**14,339,052**
Intjänade och lösenbara per 31 december 2022	16.86	2,267,931

(1) Innefattar 1 213 585 förverkade aktieoptioner hänförliga till bolagets organisatoriska omstruktureringar under räkenskapsåret 2022.

Verkligt värde per tilldelningsdatumet för aktieoptioner som tilldelades under räkenskapsåret 2022 var 1,49 USD för tilldelningsdatumet i maj 2022 och 0,86 USD för tilldelningsdatumet i november 2022. Verkligt värde per tilldelningsdatumet för aktieoptioner som tilldelades under räkenskapsåret 2021 var 6,24 USD för tilldelningsdatumet i maj 2021 och 3,67 USD för tilldelningsdatumet i november 2021. Verkligt värde för aktieoptionerna per tilldelningsdatumet har fastställts med tillämpning av Black-Scholes-modellen med optionsprissättning som tar hänsyn till lösenpriset, aktieoptionernas förväntade löptid, aktiekursen per tilldelningsdatumet, förväntad prisvolatilitet hos den underliggande aktien, den förväntade utdelningen, riskfri ränta under aktieoptionernas löptid samt korrelationer med och volatiliteter i de andra koncernbolagen. Bolaget förväntar sig inte att betala ut någon kontant utdelning inom den närmaste framtiden och tillämpar därför en förväntad utdelning om noll i optionsvärderingsmodellen.

Av följande tabeller framgår indata i Black-Scholes modell med optionsprissättning som används för personaloptioner som tilldelades under räkenskapsåret 2022 respektive 2021:

	Maj 2022	November 2022
Lösenpris (USD)	3.56	1.88
Förväntad löptid (år)	6-8	6-8
Aktiekurs per tilldelningstidpunkten	3.56	1.88
Förväntad prisvolatilitet för bolagets aktier (%)	35.00	37.00
Riskfri ränta (%)	2.82-2.81	3.96-3.89

	Maj 2021	November 2021
Lösenpris (USD)	17.00	9.92
Förväntad löptid (år)	6-8	6-8
Aktiekurs per tilldelningstidpunkten	17.00	9.92
Förväntad prisvolatilitet för bolagets aktier (%)	33.00	33.00
Riskfri ränta (%)	1.09-1.44	1.34-1.48

20230621128188

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.

Av tabellen nedan framgår påverkan från dessa förändringar i verkligt värde för personaloptionerna som tilldelades under 2022 och 2021:

	Maj 2022	November 2022
Nedgång i aktiekursen 10%	-0.26	-0.14
Uppgång i aktiekursen 10%	0.27	0.15
Minskning av volatiliteten 2%	-0.06	-0.03
Ökning av volatiliteten 2%	0.06	0.03
Minskning av förväntad livstid 6 månader	-0.06	-0.03
Ökning av förväntad livstid 6 månader	0.05	0.03

	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

Kostnad för aktierelaterade ersättningar uppgick till 35,5 MUSD för tolvmånadersperioden som slutade den 31 december 2022 (2021: 23,6 MUSD).

10. Övriga operationella (kostnader) och intäkter, netto

För helåret (TUSD)	2022	2021
Nedskrivning relaterade till tillgångar som innehas för försäljning (Not 35)	-38,292	—
Övriga kostnader relaterade till tillgångar som innehas för försäljning (not 35)	-1,289	—
Valutakursdifferenser (Not 12)	-3,776	662
Övrigt	2,406	1,282
Övriga (rörelsekostnader) och intäkter, netto	**-40,951**	**1,944**

11. Finansiella intäkter och kostnader

För helåret (TUSD)	2022	2021
Ränteintäkter	2,144	1,774
Valutakursdifferenser – netto	13,112	12,661
Summa finansiella intäkter	**15,256**	**14,435**
Räntekostnader – lån från kreditinstitut	-5,784	-8,623
Räntekostnader – leasingskulder	-8,144	-5,026
Räntekostnader – aktieägarlån	—	-5,256
Förändringar i verkligt värde på derivat	-287	-16
Förändringar i verkligt värde på kortfristiga placeringar	-1,821	-222
Övriga finansiella kostnader	-629	-518
Aktiverade lånekostnader	—	3,921
Summa finansiella kostnader	**-16,665**	**-15,740**
Finansnetto	**-1,409**	**-1,305**

Aktiverade lånekostnader

För året som slutade december 31, 2022 har inga lånekostnader aktiverats. För året som slutade december 31, 2021 har lånekostnader aktiverats för 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% för 2021.

20230621128189

12. Valutakursdifferenser, netto

Valutakursdifferenserna som redovisas i koncernens resultaträkning är som följer:

För helåret (TUSD)	2022	2021
Övriga operationella (kostnader) och intäkter, netto (Not 10)	-3,776	662
Finansiella intäkter och kostnader, netto (Not 11)	13,112	12,661
Valutakursdifferenser, netto	**9,336**	**13,323**

13. Inkomstskatt

De huvudsakliga komponenterna i inkomstskatt är:

För helåret (TUSD)	2022	2021
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	-3,250	1,887
Justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare år	1,724	-120
	-1,526	**1,767**
Uppskjuten skatt:		
Hänförlig till uppkomst och återförande av temporära skillnader	6,353	888
	6,353	**888**
Inkomstskatt redovisad i koncernens resultaträkning	**4,827**	**2,655**

Avstämning av svensk inkomstskattesats jämfört med effektiv inkomstskatt:

För helåret (TUSD)	2022	2021
Resultat före skatt	**-397,394**	**-215,048**
Skatt enligt svensk skattesats 20,6 %	81,863	44,300
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag	-803	-835
Ej skattepliktig intäkt	7	26
Ej avdragsgilla kostnader	-8,978	-2,738
Skatt hänförlig till tidigare år	1,724	-120
Skattemässiga underskott för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisas	-69,219	-38,915
Effekt av ändrade skattesatser	112	-13
Övrigt	121	950
Inkomstskatt	**4,827**	**2,655**

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt hänför sig till följande:

Per 31 december (TUSD)	2022	2021
Materiella anläggningstillgångar	-11,976	-36,642
Underskottsavdrag	4,533	27,792
Leasingavtal	1,965	930
Aktierelaterade ersättningar	319	282
Interimsskulder	1,438	1,280
Uppskjutna skattekrediter	766	1,822
Upplupen ränta	1,798	96
Förlustreserv finansiella tillgångar	289	62
Lager	4,103	560
Övrigt	2,625	3,434
Uppskjutna skattetillgångar/(skatteskulder), netto	**5,860**	**-384**
Redovisad i koncernens rapport över finansiell ställning enligt nedan:		
Uppskjutna skattefordringar	5,860	2,293
Uppskjutna skatteskulder	—	-2,677
Uppskjutna skattefordringar/(skatteskulder), netto	**5,860**	**-384**

20230621128190

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:

(TUSD)	2022	2021
Ingående balans per 1 januari	**-384**	**-1,281**
Förändringar redovisade i koncernens resultaträkning	6,353	888
Valutakursdifferenser	-109	9
Utgående balans per 31 december	**5,860**	**-384**

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.

Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats med avseende på följande poster:

(TUSD)	2022	2021
Förlustreserv för kundfordringar	—	49
Underskottsavdrag	112,970	71,124
Ränteavdrag	2,061	2,262
Interimsskulder	—	64
Övrigt	—	718
Summa oredovisade uppskjutna skattefordringar	**115,031**	**74,217**

Per december 31, 2022 uppgick koncernens ackumulerade underskottsavdrag till 570,6 (2021: 484,2) MUSD. Skattemässiga underskottsavdrag per 31 december 2022 förväntades löpa ut enligt följande:

Förväntat datum (TUSD)	Mindre än 5 år	Obegränsad	Summa
Skattemässigt underskottsavdrag	—	570,628	570,628

Koncernen har oredovisade underskottsavdrag som uppkom i Sverige om 548,4 (2021: 345,3) 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 113,0 (2021: 71,1) MUSD.

Koncernen har också underskott som uppkom i USA om 18,3 (2021: 126,5) 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.

Vidare har koncernen oredovisade underskott i andra utländska jurisdiktioner uppgående till 3,9 (2021: 12,4) MUSD. En uppskjuten skattefordran har redovisats avseende dessa förluster per den 31 december 2022 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.

Per 31 december 2022 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.

20230621281931

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.

14. Andelar i koncernföretag

Koncernen ägde andelar i följande väsentliga koncernföretag per 31 december 2022:

Namn	Andel rösträtter och aktier som innehas (direkt eller indirekt) (%) 31 dec 2022	Andel rösträtter och aktier som innehas (direkt eller indirekt) (%) 31 dec 2021	Antal andelar	Bokfört värde 31 december 2022
Direkt ägarandel				
Cereal Base CEBA AB	100%	100%	10,414,372	8,936,467
Indirekt ägarandel				
Oatly AB	100%	100%		
Oatly UK Ltd	100%	100%		
Oatly UK Operations & Supply Ltd	100%	100%		
Oatly Germany GmbH	100%	100%		
Oatly Switzerland AG	100%	100%		
Oatly Austria PTY LDT	100%	100%		
Oatly Norway AS	100%	100%		
Oatly Spain, S.L.U	100%	100%		
Oatly Denmark ApS	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 Ltd	100%	100%		
Oatly Pte Ltd	100%	100%		
Oatly APAC Pte	100%	100%		
Oatly Inc	100%	100%		
Oatly US Inc	100%	100%		
Oatly US Operations & Supply Inc	100%	100%		
Oatly Canada Inc	100%	100%		
Havrekärnan AB	100%	100%		
Oatly Australia Pty Ltd	100%	100%		
Oatly Hong Kong Holding Ltd	100%	100%		
Oatly Shanghai Co. Ltd	100%	100%		
Oatly Food Co Ltd	100%	100%		
Oatly Thousands of Island Co Ltd	100%	100%		
Oatly Hainan Trading Co Ltd	100%	100%		

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

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 PTY LDT	FN548816h	Österike, Ried im Innkreis
Oatly Norway AS	818976062	Norge/Oslo
Oatly Spain, S.L.U	M-763172	Spanien/Madrid
Oatly Denmark ApS	42992836	Danmark/Köpenhamn
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 Ltd	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 Co. Ltd	91310000MA1G	Kina/Shanghai
Oatly Food Co Ltd	91340500MA2WHW8X03	Kina/Shanghai
Oatly Thousands of Island Co Ltd	91330127MA2KJGFG2Q	Kina/Shanghai
Oatly Hainan Trading Co Ltd	91460000MA5U11140P	Kina/Hainan

20230621261592

20230621281193

15. Immateriella tillgångar

(TUSD)	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar: Balanserade utgifter för utvecklings-arbeten, IT	Övriga immateriella tillgångar: Övriga immateriella tillgångar	Övriga immateriella tillgångar: Pågående projekt	Summa
Anskaffningsvärde					
Per 1 januari 2021	**143,826**	**2,786**	**3,225**	**7,843**	**157,680**
Investeringar	—	2,860	1,667	2,597	7,124
Avyttringar	—	-245	—	-165	-410
Omklassificeringar	—	6,553	—	-6,553	—
Omräkningsdifferenser	-13,462	-787	-372	-647	-15,268
Per 31 december 2021	**130,364**	**11,167**	**4,520**	**3,075**	**149,126**
Investeringar	—	1,961	1,628	800	4,389
Omklassificeringar	—	2,223	—	-2,223	—
Omräkningsdifferenser	-17,460	-1,530	-653	-438	-20,081
Per 31 december 2022	**112,904**	**13,821**	**5,495**	**1,214**	**133,434**
Ackumulerade avskrivningar					
Per 1 januari 2021	—	**-495**	**-722**	—	**-1,217**
Avskrivningar	—	-1,420	-780	—	-2,200
Omräkningsdifferenser	—	109	107	—	216
Per 31 december 2021	—	**-1,806**	**-1,395**	—	**-3,201**
Avskrivningar	—	-2,101	-976	—	-3,077
Omräkningsdifferenser	—	315	217	—	532
Per 31 december 2022	—	**-3,592**	**-2,154**	—	**-5,746**
Anskaffningsvärde, netto efter ackumulerade avskrivningar					
Per 31 december 2021	**130,364**	**9,361**	**3,125**	**3,075**	**145,925**
Per 31 december 2022	**112,904**	**10,229**	**3,341**	**1,214**	**127,688**

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

15.1 Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

VD bedömer rörelseresultatet baserat på koncernens tre rörelsesegment: EMEA, Americas och Asien. Goodwill övervakas av VD på nivån för de tre rörelsesegmenten. Den goodwill som föreligger per 31 december 2022 och 2021 är i sin helhet hänförlig till EMEA.

Koncernen prövar årligen goodwill för nedskrivningsbehov. För rapportperioden 2022 och 2021 fastställdes det återvinningsbara beloppet för den kassagenererande enheten baserat på en nyttjandevärdesberäkning, 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 det uppskattade tillväxttalet på 2,0% (2021: 2,0%). Tillväxttakten följer prognoserna som har inkluderats i de branschrapporter som är specifika för den bransch i vilken den kassagenererande enheten bedriver verksamhet. Använd diskonteringsfaktor före skatt uppgår till 10,6% (2021:12,6%).

Följande är viktiga antaganden som används i beräkningar av nyttjandevärde:

- Långsiktig EBITDA-marginal
- Långsiktig tillväxttakt
- Diskonteringsränta före skatt

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

- Långsiktig EBITDA-marginal: Baserat på tidigare resultat och ledningens förväntningar på framtiden när man fortsätter att skala verksamheten.

20230621128194

- Långsiktig tillväxttakt: Detta är vägd genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden. Tillväxttakten följer prognoserna som har inkluderats i branschrapporterna.
- Diskonteringsfaktor före skatt: Avspeglar specifika risker hänförliga till relevanta segment och de länder där de har verksamhet.

Restvärdet överstiger redovisat värde på goodwill.

Känslighetsanalys

Återvinningsvärdet skulle motsvara det redovisade värdet om diskonteringsräntan före skatt ökade med 3,6% eller om den långsiktiga EBITDA-marginalen minskade med 5,9 procentenheter.

16. Materiella anläggningstillgångar

En sammanfattning av materiella anläggningstillgångar per den 31 december 2022 och den 31 december 2021 är följande:

(TUSD)	Mark och byggnader	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Pågående nyanläggningar	Summa
Anskaffningsvärde				
Per 1 januari 2021	**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**
Investeringar	7,719	57,446	122,931	188,096
Försäljning	—	-982	-5,254	-6,236
Tillgångar som innehas för försäljning (Not 35)	-64,180	-52,534	-31,925	-148,639
Avyttringar	—	-45	—	-45
Omklassificeringar	21,857	50,697	-72,554	—
Valutakursdifferenser	-5,760	-10,188	-21,643	-37,591
Per 31 december 2022	**77,059**	**243,399**	**225,940**	**546,398**
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar				
Per 1 januari 2021	**-5,770**	**-17,348**	—	**-23,118**
Avskrivningar	-2,687	-13,163	—	-15,850
Avyttringar	—	3	—	3
Nedskrivningar (1)	—	-833	-3,494	-4,327
Valutakursdifferenser	567	1,560	—	2,127
Per 31 december 2021	**-7,890**	**-29,781**	**-3,494**	**-41,165**
Avskrivningar	-5,854	-26,157	—	-32,011
Försäljning	—	692	3,494	4,186
Tillgångar som innehas för försäljning (Not 35)	13,925	16,082	8,504	38,511
Nedskrivningar (2)	-10,413	-7,647	-8,504	-26,564
Valutakursdifferenser	863	2,734	—	3,597
Per 31 december 2022	**-9,369**	**-44,077**	—	**-53,446**
Anskaffningsvärde, netto efter ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar				
Per 31 december 2021	**109,533**	**169,224**	**230,891**	**509,648**
Per 31 december 2022	**67,690**	**199,322**	**225,940**	**492,952**

(1) Avser en nedskrivning av viss produktionsutrustning vid vår produktionsanläggning i Landskrona i Sverige som vi inte hade någon alternativ användning för.

(2) Av totalt 26,6 MUSD, avser 26,3 MUSD nedskrivning av tillgångar som omvärderats till verkligt värde minus kostnader för avyttring som en del av YYF-transaktionen. Se not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning* för detaljer.

20230621128195

Det som tillkommit i pågående nyanläggningar under året som avslutades den 31 december 2022 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 produktionsanläggningen i Ma'anshan, Kina.

Avskrivningar för 2022 och 2021 var 32.0 MUSD respektive 15.9 MUSD.

16.1 Nedskrivningstest

Som framgår av not 4 *Väsentliga bedömningar och uppskattningar för redovisningsändamål* beslutade ledningen mot bakgrund av koncernens marknadsvärde och övergripande makroekonomisk osäkerhet att för rapportperioden 2022 utföra nedskrivningstester för de icke-finansiella tillgångarna i alla de tre rörelsesegmenten, inte bara för segmentet innehållande goodwill. Se not 15 *Immateriella tillgångar* för upplysningar om nedskrivningstest för rörelsesegmentet EMEA.

För Americas och Asia fastställdes återvinningsvärdet för de kassagenererande enheterna genom beräkning av nyttjandevärdet, vilket kräver användning av antaganden. Beräkningarna utgår ifrån kassaflödesprognoser som är baserade på finansiella budgetar godkända av ledningen för en femårsperiod.

Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med en uppskattad tillväxttakt på 2 %. Tillväxttakten överensstämmer med prognoser som ingår i branschrapporter som är specifika för den bransch där CGU är verksam. Den använda diskonteringsräntan före skatt var 10,8% för Americas och 10,3% för Asia.

Återvinningsvärdet överstiger det redovisade värdet på icke-finansiella tillgångar för både Americas och Asia.

Känslighetsanalys - Asia

Återvinningsvärdet för denna kassagenererande enhet skulle motsvara det redovisade värdet om diskonteringsräntan före skatt ökade med 1,2 procentenheter, om den terminala tillväxttakten minskade med 1,3 procentenheter eller om den långsiktiga EBITDA-marginalen minskade med 1,4 procentenheter.

Känslighetsanalys - Americas

Det finns inga rimligt möjliga förändringar i något av de viktigaste antagandena som skulle resultera i en nedskrivning för Americas.

17. Leasing

I noten lämnas information om leasingavtal där koncernen är leasetagare.

17.1. Koncernens leasingaktiviteter och redovisningen av dessa

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

Ett leasingavtal för ännu en byggnad vid Ogdens produktionsanläggning ingicks under räkenskapsåret 2022. Leasingperioden, inklusive förlängningsoptioner, är 40 år. Koncernen har bedömt det som rimligt säkert att alla förlängningsperioder kommer att utnyttjas. Tillskottet till nyttjanderättstillgången uppgår till 8,9 MUSD.

Ett leasingavtal för en produktionslinje i Ma'anshan ingicks under räkenskapsåret 2022. Leasingperioden är sex år. Tillskottet till nyttjanderätten uppgår till 3,6 MUSD.

Leasingperioderna för produktionsanläggningar är normalt 10 till 40 år, och leasingperioderna för andra fastigheter (t.ex. kontor) är normalt 1 till 10 år. Leasingperioden för produktionsutrustning 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.

20230621128196

Hyresavtalen för anläggningarna Ogden och Dallas Fort Worth har överförts till Ya YA Foods som en del av YYF-transaktionen och ingår i saldot för tillgångar som innehas för försäljning per den 31 december 2022. Se not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning* för detaljer om YYF transaktion.

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 *Väsentliga bedömningar och uppskattningar för redovisningsändamål.*

17.2. Belopp redovisade i koncernens rapport över finansiell ställning

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

Per 31 december	2022	2021
Nyttjanderättstillgångar		
Byggnader och Mark	87,015	127,773
Maskiner och andra tekniska anläggningar	21,583	30,675
Summa	**108,598**	**158,448**
Leasingskulder		
Långfristga	82,285	126,516
Kortfristiga	16,823	16,703
Summa	**99,108**	**143,219**

(TUSD)	Byggnader och Mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Summa
Anskaffningsvärde			
Per 1 januari 2021	**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**
Ökningar	12,989	7,305	20,294
Minskningar	-4,594	-2,499	-7,093
Tillgångar som innehas för försäljning (Not 35)	-38,724	-10,675	-49,399
Valutakursdifferenser	-8,361	-2,883	-11,244
Per 31 december 2022	**100,113**	**30,525**	**130,638**
Ackumulerade avskrivningar			
Per 1 januari 2021	**-4,673**	**-7,593**	**-12,266**
Avskrivningar (1)	-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**
Avskrivningar (2)	-20,029	-8,147	-28,176
Minskningar	4,594	2,540	7,134
Tillgångar som innehas för försäljning (Not 35)	12,594	4,230	16,824
Valutakursdifferenser	773	1,037	1,810
Per 31 december 2022	**-13,098**	**-8,942**	**-22,040**
Anskaffningsvärde, netto efter ackumulerade avskrivningar			
Per 31 december 2021	**127,773**	**30,675**	**158,448**
Per 31 december 2022	**87,015**	**21,583**	**108,598**

(1) Inkluderar en nedskrivning av tillgångar för viss produktionsutrustning i vår produktionsanläggning i Landskrona som vi inte hade någon alternativ användning för, uppgående till 5,0 MUSD, varav 4,3 MUSD avser materiella anläggningstillgångar och 0,7 MUSD avser nyttjanderättstillgångar.

(2) Inkluderar en nedskrivning av tillgångar för YYF-transaktionen uppgående till 12,0 MUSD. Se not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning* för ytterligare detaljer om YYF-transaktionen.

20230621128197

17.3. Belopp redovisade i resultaträkningen

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Avskrivningar på nyttjanderätter (TUSD)	2022	2021
Fastigheter	-20,029	-7,507
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-8,147	-4,982
Summa	**-28,176**	**-12,489**
Räntekostnad (ingår i finansiella kostnader)	-8,144	-5,026
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal	-1,302	-576
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde och som inte visas ovan som korttidsleasingavtal	-310	-1,605

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under 2022 var 20,7 (2021: 16,5) MUSD.

Koncernen har följande leasingavtal, som inte hade ingåtts per den 31 december 2022, men som koncernen är bunden till:

- Ett leasingavtal avseende huvudkontoret i Malmö, enligt vilket koncernens åtaganden kollektivt uppgår till 6,6 MUSD för en period om fem år. Leasingavtalets inledningsdatum är den 1 mars 2023.
- Ett leasingavtal avseende FoU-lokaler i Lund enligt vilket koncernens åtaganden uppgår till 13,0 MUSD för en period om 15 år. Leasingavtalets inledningsdatum är den 1 september 2023.
- Ett leasingavtal avseende produktionsutrustning i Ma'anshan, Kina, enligt vilket koncernens åtaganden kollektivt uppgår till 3,6 MUSD för en period om sex år. Leasingavtalets inledningsdatum är under 2024.

18. Övriga långfristiga fordringar

Per 31 december (TUSD)	2022	2021
Depositioner	841	941
Långfristiga förutbetalda kostnader	3,070	3,411
Övriga fordringar	3,937	1,182
Utgående balans	**7,848**	**5,534**

19. Finansiella instrument per kategori

31 december (TUSD)	2022	2021	2022	2021
	Verkligt värde via resultaträkningen		Till upplupet anskaffningsvärde	
Tillgångar i koncernens rapport över finansiell ställning				
Övriga långfristiga fordringar	—	—	7,848	5,534
Kundfordringar	—	—	100,955	105,519
Övriga kortfristiga fordringar	—	—	6,063	6,982
Kortfristiga placeringar	—	249,937	—	—
Likvida medel	—	—	82,644	295,572
Summa	**—**	**249,937**	**197,510**	**413,607**

20230621281198

31 december (TUSD)	2022	2021	2022	2021
	Verkligt värde via resultaträkningen		Till upplupet anskaffningsvärde	
Skulder i koncernens rapport över finansiell ställning				
Skulder till kreditinstitut	—	—	52,590	5,987
Derivat (del av övriga kortfristiga skulder)	316	—	—	—
Leverantörsskulder	—	—	82,516	93,043
Upplupna kostnader	—	—	90,869	85,987
Summa	**316**	—	**225,975**	**185,017**

Kortfristiga placeringar

En viss del av den likvid som erhölls i börsnoteringen investerades i olika kortfristiga placeringar i syfte att säkra och öka värdet tills de likvida medlen behövdess till investeringar i verksamheten, exempelvis till nya produktionsanläggningar. De kortfristiga placeringarna gjordes i SEK och USD. Per den 31 december 2022 har koncernen inga kortfristiga investeringar.

Fonderna består främst av "penningmarknadsfonder", det vill säga ett slags andelsfond som investerar i mycket likvida, kortfristiga instrument och skuldbaserade värdepapper med högt kreditbetyg och kort löptid.

Obligationer och certifikat utgörs av företagsobligationer och företagscertifikat.

Förändringarna i verkligt värde som redovisades i resultaträkningen för året som slutade den 31 december 2022 var 1,8 (0,2) MUSD. Förändringarna i verkligt värde ingår i finansiella kostnader.

Verkligt värde hierarki
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) baseras 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 återfinns instrumentet 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. Detta gäller för onoterade aktierelaterade värdepapper.

20230621128199

Återkommande värderingar till verkligt värde per 31 december 2022 (TUSD)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella skulder			
Derivat	—	316	—
Summa finansiella skulder	—	**316**	—

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

Det har inte skett några överföringar mellan nivåerna under 2022 och 2021.

Det redovisade värdet av kortfristiga skulder till kreditinstitut och andra finansiella instrument i koncernen är en rimlig uppskattning av verkligt värde eftersom de är kortfristiga och diskonteringseffekten inte är betydande.

20. Varulager

Per 31 december (TUSD)	2022	2021
Råvaror och förnödenheter	20,638	17,296
Färdiga varor	93,837	78,365
Summa	**114,475**	**95,661**

Varulager redovisat som en kostnad under räkenskapsåret 2022 uppgick till 608,8 (2021: 459,7) MUSD. Det inkluderas i kostnad för sålda varor.

Nedskrivning av varulagret till nettoförsäljningsvärdet uppgick till 28,8 (2021: 5,1) MUSD. Det redovisades som en kostnad under räkenskapsåren 2022 och 2021 och ingick i kostnad för sålda varor i resultaträkningen.

21. Kundfordringar

Per 31 december (TUSD)	2022	2021
Kundfordringar	104,685	106,402
Avgår: avsättning förväntade kreditförluster	-3,730	-883
Summa kundfordringar – netto	**100,955**	**105,519**

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

	2022	2021
EUR	26,692	32,394
USD	23,192	24,877
GBP	22,004	18,541
CNY	17,372	20,871
SEK	3,377	3,979
HKD	3,667	2,288
SGD	1,525	—
Other	3,126	2,569
Total	**100,955**	**105,519**

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

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

20230621128200

22. Övriga kortfristiga fordringar

Per december (TUSD)	2022	2021
Mervärdesskatt	11,109	20,801
Förskott leverantörer	3,078	3,915
Övrigt	3,631	7,513
Summa	**17,818**	**32,229**

23. Förutbetalda kostnader

Per 31 december (TUSD)	2022	2021
Förutbetalda produktions- och lagerkostnader	407	309
Förutbetalda försäljnings- och marknadsföringskostnader	229	5,215
Förutbetalda försäkringskostnader	9,090	8,894
Förutbetalda finansieringskostnader	3,399	3,537
Övrigt	10,288	9,756
Summa	**23,413**	**27,711**

24. Likvida medel

I koncernens rapport över finansiell ställning och koncernens rapport över kassaflöden ingår följande poster i "likvida medel":

Per 31 december (TUSD)	2022	2021
Kortfristiga placeringar	13,894	180,458
Banktillgodohavanden	68,750	115,114
Summa	**82,644**	**295,572**

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.

25. Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

I maj 2021 beslutade aktieägarna att emittera 69 497 tusen teckningsoptioner för att säkra framtida leverans av aktier enligt LTI 2021. I maj 2022 löste bolaget in 650 tusen teckningsoptioner. Per den 31 december 2022 och 2021 fanns det 68 847 tusen respektive 69 497 tusen utestående teckningsoptioner.

Vid inlösen av teckningsoptionerna i maj 2022 tilldelades och emitterades 650 tusen stamaktier, och 387 tusen av dessa konverterades till amerikanska depåbevis (American Depositary Shares) för att delas ut till deltagarna i LTI 2021 för intjänandet av tilldelningen i maj 2021. I november 2022 konverterades ytterligare 156 tusen stamaktier till amerikanska depåbevis för att delas ut till deltagarna i LTI 2021 inför intjänandet av tilldelningen i november 2021. Kvarvarande saldo hålls i egna aktier för att bolaget ska kunna dela ut aktier i tid när utestående aktieoptioner löses in och för att uppfylla framtida intjänande av RSU.

Per den 31 december 2022 och 2021 var 592 320 tusen respektive 591 777 tusen stamaktier utestående, och det nominella värdet per aktie var 0,00018 USD (0,0015 SEK), varav bolaget innehade 107 tusen egna aktier per den 31 december 2022. Bolaget hade inga egna aktier per den 31 december 2021.

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. Aktiens nominella värde ändrades till 0,00017 USD (0,00148 SEK).

Vid en extra bolagsstämma den 4 maj 2021 godkände bolagets aktieägare antagandet av en ny bolagsordning enligt styrelsens förslag. Som en följd av antagandet av en ny bolagsordning togs aktieslagen bort, så att bolaget enbart har stamaktier.

Per datumet för börsnoteringen den 20 maj 2021 genomfördes följande transaktioner:

20230621128201

- En inlösen av 58 tusen aktier gjordes för att upprätthålla det ekonomiska värdet bland aktieägarna efter att aktieslagen tagits bort. Borttagandet skedde genom att aktier löstes in och aktiekapitalet minskades med beloppet 10,35 USD (86,24 SEK).
- Alla utestående teckningsoptioner löstes in 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 gjordes. Fondemissionen resulterade i att aktiens nominella värde ändrades till 0,00018 USD (0,0015 SEK) genom en ökning av aktiekapitalet med 1,1 TUSD (8,9 TSEK). Antalet aktier var oförändrat.
- En nyemission utfördes bestående av 64 688 tusen stamaktier som hade tecknats och tilldelats, och aktiekapitalet ökades med 11,7 TUSD (97,0 TSEK).

Aktierna ger en rösträtt om en röst/aktie. Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Per den 31 december 2022 består övrigt tillskjutet kapital om 1 628,0 MUSD (2021: 1 628,1 MUSD) av överkursfond, aktieägartillskott och likvid från emissioner av teckningsoptioner.

Per den 31 december 2022 består valutaomräkningsreserven om -171,5 MUSD (2021: -74,5 MUSD) främst av valutakursdifferenser från omräkningen av utlandsverksamheter som har en annan valuta än koncernens rapportvaluta (USD).

Per den 31 december 2022 består ackumulerat underskott om -665,5 MUSD (2021: -308,4 MUSD) av ackumulerade förluster och aktierelaterade ersättningar.

26. Skulder till kreditinstitut

Per 31 december (TUSD)	2022	2021
Långfristiga skulder till kreditinstitut	2,668	—
Kortfristiga skulder till kreditinstitut, bestående av		
- Skulder till kreditinstitut	49,922	5,987
Total	**52,590**	**5,987**

I oktober 2019 ingick koncernen ett avtal om en garanterad treårig lånefacilitet från Europeiska investeringsfonden om 7,5 MEUR (motsvarande 8,0 MUSD) med Svensk Exportkredit ("EIF-faciliteten"). I oktober 2022 ändrades EIF-faciliteten så att löptiden förlängdes med ytterligare tre år, med förfallodag i oktober 2025. Lånefaciliteten och räntan förblev oförändrade. För mer information, se not 3.1.3 *Likviditetsrisk.*

I april 2021 ingick koncernen ett avtal om en ny revolverande kreditfacilitet ("SRCF-låneavtalet") som innehåller en revolverande kreditfacilitet i flera valutor om 3,6 miljarder SEK (motsvarande 344,5 MUSD) med en option om en ytterligare kredit (incremental facility) om upp till 850 MSEK (motsvarande 81,3 MUSD), förutsatt att vissa villkor uppfylls och förbehållet långivarnas godkännande. SRCF-låneavtalet ändrades 2022. För mer information, se not 3.1.3 *Likviditetsrisk.*

I november 2022 ingick koncernbolaget Oatly Shanghai Co., Ltd. en rörelsekapitalkreditfacilitet om 150 miljoner RMB (motsvarande 21,6 MUSD) med China Merchants Bank Co., Ltd. Shanghai Branch ("CMB-kreditfaciliteten"). För mer information, se not 3.1.3 *Likviditetsrisk.*

Per den 31 december 2022 respektive 2021 uppgick skulder till kreditinstitut till 52,6 MUSD respektive 6,0 MUSD, och avser utestående belopp under SRCF-låneavtalet och EIF-faciliteten. Per den 31 december 2022 hade koncernen utnyttjat lån under SRCF-låneavtalet om 500 MSEK (motsvarande 47,9 MUSD). Per den 31 december 2022 och 2021 hade koncernen 3,8 MEUR (motsvarande 4,0 MUSD) respektive 4,7 MEUR (motsvarande 5,0 MUSD) utestående av EIF-faciliteten. För mer information, se not 3.1.3 *Likviditetsrisk.*

Per den 31 december 2022 fanns det inga utestående lån enligt CMB-kreditfaciliteten. För mer information, se not 3.1.3 *Likviditetsrisk.*

För förändringar i faciliteter och upplåning efter rapportperiodens utgång, se not 36 *Händelser efter rapportperiodens utgång.*

20230621128202

Säkerheter
Per den 31 december 2022 och 2021 hade koncernen pantsatt aktier i sina dotterföretag Oatly AB och Cereal Base CEBA AB för att uppfylla kraven på säkerheter för sina skulder till kreditinstitut.

Det finns inga väsentliga övriga villkor förknippade med ställandet av säkerheter.

27. Övriga avsättningar

(TUSD)	Omstruktureringskostnader	Återställningskostnader
Redovisat belopp vid ingången av räkenskapsåret	—	**11,033**
Ökning: Redovisat i anskaffningskostnader för nyttjanderätt	—	4,539
Minskning: Redovisat i anskaffningskostnader för nyttjanderätt	—	-4,958
Tillgångar som innehas för försäljning (Not 35)	—	-3,677
Redovisat i resultaträkningen:		
- Tillkommande avsättning	4,415	—
- upplösning av diskonteringseffekt	—	266
Redovisat i övrigt totalresultat:		
- omräkningsdifferenser	-19	-9
Utnyttjat under året	-596	—
Redovisat belopp vid slutet av räkenskapsåret	**3,800**	**7,194**
Långfristiga	—	7,194
Kortfristiga	3,800	—

Omstrukturering
Koncernen redovisade en avsättning för omstruktureringar under fjärde kvartalet 2022. Avsättningen avser främst den organisatoriska omstruktureringen. Omstruktureringsplanen togs fram och meddelades till koncernens anställda under fjärde kvartalet 2022. Omstruktureringen beräknas vara slutförd 2023.

Avveckling
En avsättning har redovisats för avvecklingskostnader som avser återställningskostnader för hyrda produktionsanläggningar. Avvecklingskostnader förväntas vara reglerade vid slutet av respektive hyresperiod.

28. Aktieägarlån

Under räkenskapsåret 2021 förlängde bolaget och huvudägarna den sista återbetalningsdagen för de efterställda brygglånen från den 1 april 2021 till den tidigare av (a) likviddagen för börsnoteringen av aktierna (eller relaterade instrument) i Oatly Group AB i USA och (b) den 17 augusti 2021. I maj 2021 återbetalades 10,9 MUSD kontant och återstoden konverterades till 6 124 004 stamaktier till en kurs som motsvarade den officiella kursen i börsnoteringen.

29. Övriga kortfristiga skulder

Per 31 december (TUSD)	2022	2021
Derivat	316	—
Personalens källskatt	1,830	1,694
Mervärdesskatt	7,617	7,267
Övrigt	2,060	653
Summa	**11,823**	**9,614**

20230621128203

30. Upplupna kostnader

Per 31 december (TUSD)	2022	2021
Upplupna produktionskostnader	28,286	30,904
Upplupna personalkostnader	32,169	31,487
Upplupna logistikkostnader	19,699	13,190
Upplupen rörlig ersättning	15,575	12,314
Upplupna marknadsförings- och försäljningskostnader	6,279	7,678
Övrigt	21,029	21,900
Summa	**123,037**	**117,473**

31. Närstående

Enhet med betydande inflytande över koncernen

China Resources Verlinvest Health Investment Ltd (org.nr 2380741), med säte i Hongkong, Folkrepubliken Kina, äger 45,9% av de emitterade stamaktierna i koncernen (2021:45,9%). 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 ledande befattningshavare återfinns i not 8 *Ersättningar till anställda.*

Dotterföretag
En redogörelse för dotterföretagen återfinns i not 14 *Andelar i koncernföretag.*

Transaktioner med närstående

För 2022 har en kostnad om 1,0 MUSD (2021: 0,9 MUSD) redovisats i koncernens resultaträkning för ersättningar till styrelsen.

I december 2021 ingick Oatly ett konsultavtal ("konsultavtalet") med Bernard Hours, en extern styrelseledamot, enligt vilket Oatly ska betala ett fast belopp om 0,1 MUSD för tjänster som utfördes till och med juni 2022 enligt konsultavtalet. För räkenskapsåret 2022 betalade Oatly 0,1 MUSD till Bernard Hours under konsultavtalet. Inget belopp betalades till Bernard Hours under 2021.

För räkenskapsåret 2022 kostnadsförde Oatly 0,9 MUSD (2021: 0,3 MUSD) enligt ett distributionsavtal med distributionsbolaget Chef Sam, i vilket styrelseledamoten Bernard Hours äger 33 %.

Lån till närstående
Mellan 2016 och 2020 tilldelade koncernen teckningsoptioner till vissa medlemmar i företagsledningen, andra anställda och till en enhet som kontrolleras av närstående. Utöver teckningsoptionerna har koncernen ställt ut lån med full regressrätt till marknadsränta till deltagarna för köpeskillingen avseende teckningsoptionerna. Utestående balanser hänförliga till vissa medlemmar i företagsledningen uppgick per den 31 december 2020 till 3,3 MUSD. I samband med bolagets börsnotering i maj 2021 löstes teckningsoptionerna in och lånen återbetalades av teckningsoptionernas innehavare.

Aktieägarlån
De aktieägarlån som erhållits under 2020 blev fullt reglerade i samband med bolagets börsintroduktion i maj 2021. Aktieägarlånen beskrivs närmare i not 28 *Aktieägarlån.*

20230621138204

32. Förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

(TUSD)	Skulder till kreditinstitut	Aktieägarlån	Leasing	Summa
Ingående balans per 1 januari 2021	**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**
Kassaflöden	46,818	—	-10,899	35,919
Poster som inte ingår i kassaflödet:				
Tillkommande - leasingavtal	—	—	20,111	20,111
Valutakursdifferenser	-292	—	-8,529	-8,821
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning (Not 35)	—	—	-44,794	-44,794
Övriga förändringar	77	—	—	77
Utgående balans per 31 december 2022	**52,590**	**—**	**99,108**	**151,698**

Koncernen klassificerar betald ränta som kassaflöde från den löpande verksamheten.

33. Resultat per aktie

Bolaget beräknar förlust per aktie genom att periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, divideras med vägt genomsnittligt antal stamaktier utestående under perioden (med avdrag för egna aktier).

(TUSD)	2022	2021
Årets förlust hänförlig till moderbolagets aktieägare	-392,567	-212,393
Vägt genomsnittligt antal aktier (tusental)	592,032	549,080
Resultat per aktie, före och efter utspädning (USD)	-0.66	-0.39

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:

	2022	2021
Restricted Stock Units (RSU)	8,147,594	1,701,007
Aktieoptioner	14,339,052	6,958,312

Se not 9 *Aktierelaterade ersättningar* 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 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. Under 2022 har koncernen konsoliderat användningen av co-packers i EMEA och ökat utnyttjandet av utökade interna tillverkningsanläggningar. Den lägre allokeringen av volymer till co-packing i EMEA, och volymjusteringar relaterade till co-packer agreements i Asia, Americas och EMEA, resulterade i totala underskottskostnader på 8,7 miljoner USD per den 31 december 2022. Kostnader relaterade till volymbrister presenteras i kostnader för sålda varor i koncernens resultaträkning.

20230621182205

Leasingavtal och materiella anläggningstillgångar
Upplysningar om de framtida kassaflödena avseende leasingavtal som ännu inte har trätt i kraft återfinns i not 17 *Leasing.*

Koncernen har förbundit sig till olika köpeavtal avseende produktionsutrustning i Peterborough, Storbritannien och i Dallas-Fort Worth, Texas, enligt vilka koncernens förpliktelser uppgår till 32,8 (2021: 68,5) MUSD respektive 22,7 (2021: 0) MUSD. 19,3 MUSD av åtagandena relaterade till Dallas-Fort Worth, Texas, kommer att överföras till YYF som en del av YYF-transaktionen. För mer information avseende YYF-transaktionen, se not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning.*

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. Det operativa konsoliderade klagomålet gör gällande överträdelser av Securities Exchange Act från 1934, SEC Rule 10b-5 och Securities Act från 1933. I februari 2022 ingavs ett grupptalan för värdepapper under rubriken Hipple v. Oatly Group AB et al. , Index nr. 151432/2022 i New York County Supreme Court mot företaget och vissa av dess tjänstemän och styrelseledamöter, med påstående om brott mot Securities Act of 1933. I maj 2022 beviljade New York County Supreme Court en vilandeförklaring av Hipple v. Oatly Group AB et al. i avvaktan på slutlig dom av Inre Oatly Group AB Securities Litigation i USA:s distriktsdomstol i Southern District of New York. I december 2022 slutförde parterna i In re Oatly Group AB Securities Litigation genomgången av svarandenas yrkande att avvisa det operativa konsoliderade klagomålet; den motionen är anhängig vid United States District Court för Southern District of New York. Företaget bestrider varje anspråk och har för avsikt att försvara dessa frågor med kraft.

35. Anläggningstillgångar som innehas för försäljning

Per den 30 december 2022 ingick Oatly, Inc. och dess helägda dotterföretag, Oatly US Operations & Supply Inc. ett avtal om tillgångsförvärv med Ya YA Foods USA LLC ("YYF") och moderbolaget Aseptic Beverage Holdings LP om att inrätta ett strategiskt samarbete enligt vilket Oatly, Inc. ska sälja sina produktionsanläggningar i Ogden, Utah och Dallas-Fort Worth till Ya YA Foods. Enligt villkoren i avtalet om tillgångsförvärv ska YYF förvärva en majoritet av tillgångarna som används i driften av anläggningarna och överta skyldigheterna enligt hyreskontrakten för fastigheterna och vissa kontrakt avseende anläggningarna. De tillgångar som omfattas av avtalet om tillgångsförvärv ingår i rörelsesegmentet Americas. Per den 31 december 2022 uppfyllde tillgångarna kriterierna för att de innehas för försäljning och därmed upphörde Oatly med avskrivningarna. Som en del av transaktionen, gjordes en nedskrivning på 38,3 MUSD för att reducera tillgångarnas redovisade värde till deras verkliga värde minus kostnader för avyttring. Nedskrivningen har redovisats som övriga rörelsekostnader i koncernens resultaträkning.

Transaktionen stängdes 1 mars 2023. Se mer information i Not 36 *Händelser efter rapportperiodens slut.*

Per den 31 december 2022 var följande tillgångar och skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning:

	2022
Tillgångar	110,128
Materiella anläggningstillgångar (Not 16)	32,575
Leasade tillgångar (Not 17)	**142,703**
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	
Skulder	
Långfristiga leasingskulder (Not 17)	40,967
Kortfristiga leasingskulder (Not 17)	3,827
Avsättningar (Not 27)	3,677
Skulder som är direkt förknippade med tillgångar som innehas för försäljning	**48,471**
Nettotillgångar direkt kopplade till avyttringsgruppen	**94,232**

20230621128206

36. Händelser efter rapportperiodens slut

Den 25 januari 2023 samtyckte långivarna under SRCF-avtalet till att YYF-transaktionen (se vidare nedan) genomförs och ska utgöra en tillåten avyttring under SRCF-avtalet.

Den 1 mars 2023 slutförde bolaget och dess helägda dotterföretag, Oatly US Operations & Supply Inc., försäljningen av dess produktionsanläggningar i Ogden, Utah ("Ogden-anläggningen") och den produktionsanläggningen som uppförs i Dallas-Fort Worth, Texas ("DFW-anläggningen", och tillsammans med Ogden-anläggningen, "Anläggningarna") till Ya Ya Foods USA LLC ("YYF") i samband med inrättandet av ett produktionssamarbete med YYF, enligt villkoren förvärvsavtalet med YYF och dess moderbolag Aseptic Beverage Holdings LP ("Aseptic Beverage") daterat den 30 december 2022. Enligt villkoren i förvärvsavtalet förvärvade YYF en majoritet av tillgångarna som används i driften av Anläggningarna och övertog bolagets skyldigheter enligt hyreskontrakten för fastigheterna och vissa kontrakt avseende Anläggningarna. Bolaget äger fortsatt alla immateriella rättigheter avseende produktionen av havrebas, bolagets viktigaste egenutvecklade ingrediens i alla Oatlys produkter. Vidare fortsätter bolaget att äga och driva sin egen utrustning, sina installationer och sina råvaror kopplade till produktionen av havrebas i Anläggningarna. I samband med transaktionen ingick YYF och bolaget också ett kontraktstillverkningsavtal enligt vilket YYF ska tillverka vissa färdiga produkter åt bolaget, genom att använda den havrebas som Oatly tillhandahåller ("Sampackningsavtalet").

Som ersättning för transaktionen erhöll bolaget en sammanlagd köpeskilling om cirka 102,6 MUSD. Av denna sammanlagda köpeskilling avser 86,5 MUSD Ogden-anläggningen, varav (a) 72,0 MUSD betalades till bolaget genom en kombination av 52,0 MUSD kontant och 20,0 MUSD i form av ett skuldebrev från Aseptic Beverage till bolaget och (b) 14,5 MUSD i form av en kredit för framtida bruk av gemensamma tillgångar i Ogden-anläggningen. Återstående 16.1 MUSD av den sammanlagda köpeskillingen är hänförliga till DFW-anläggningen, varav (a) 13.6 MUSD avser en kredit för förknippat med slutförandet av havrebaskapaciteten i DFW-anläggningen och (b) 2,5 MUSD i form av en kredit för framtid bruk av gemensamma tillgångar i DFW-anläggningen. Skuldebrevet från Aseptic Beverage om 20 MUSD till bolaget har förfallodag den 1 maj 2028 och har en initial ränta på 8 % som ökar med ytterligare 2 % varje år. Skuldebrevet garanteras av grundaren och verkställande direktören för Aseptic Beverage. Aseptic Beverage skyldigheter enligt skuldebrevet kan enbart kvittas mot betalningar till YYF enligt Sampackningsavtalet om dessa belopp inte betalas i enlighet med Sampackningsavtalet. Skuldebrevet innehåller även andra sedvanliga villkor.

Den 6 mars 2023 höll bolaget en extra bolagsstämma på sitt huvudkontor i Malmö. Vid den extra bolagsstämman beslutades att återkalla det tidigare bemyndigandet och bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler, motsvarande ett belopp om högst 300 000 000 USD vid tidpunkten för emissionerna. Nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler får utföras med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vidare beslutade den extra bolagsstämman om ändring av bolagsordningen. Därmed höjdes gränserna i bolagsordningen för aktiekapital till högst 3 400 000 SEK och antal aktier till högst 2 000 000 000.

Den 23 mars 2023 och den 18 april 2023 emitterade bolaget konvertibler om totalt 300 MUSD vilka löper med en årlig ränta om 9,25 % med förfallodag 2028. Konvertiblerna utfärdades i två delar som har väsentligen identiska ekonomiska villkor. Vissa av bolagets befintliga aktieägare, Nativus Company Limited, Verlinvest S.A., BXG SPV ESC (CYM) L.P. och BXG Redhawk S.à r.l., köpte konvertibler om totalt 200,1 MUSD (de "Svenska Konvertiblerna") och andra institutionella investerare köpte totalt 99,9 MUSD konvertibla skuldebrev (de "Amerikanska Konvertiblerna" och tillsammans med de Svenska konvertiblerna, "Konvertiblerna"). Den sammanlagda köpeskillingen för Konvertiblerna var 291 MUSD, vilket motsvarar en rabatt på 3 %.

Konvertiblerna löper med en årlig ränta om 9,25 %, som betalas halvårsvis den 15 april och 15 oktober varje år, med början den 15 oktober 2023. Konvertiblerna förfaller den 14 september 2028 och måste konverteras, återköpas eller lösas in av bolaget, om dessa inte sedan tidigare konverterats av innehavarna. Det initiala konverteringspriset uppgår till 2,41 USD per stamaktie, med förbehåll för sedvanliga justeringar och omräkningsregler. Vidare innehåller villkoren för Konvertiblerna en klausul som innebär en återställning av konverteringspriset vid två tillfällen under löptiden, den 23 mars 2024 och 23 mars 2025, om genomsnittet av de volymviktade genomsnittspriserna för bolagets ADS:er för de 30 på varandra följande handelsdagarna före dessa två tidpunkter understiger ett visst pris. Därutöver kan bolaget kräva konvertering av Konvertiblerna om det senast rapporterade försäljningspriset för bolagets ADS:er är lika med eller överstiger 200 % av konverteringspriset under 45 av 90 på varandra följande handelsdagar på eller efter den tredje årsdagen efter utgivande av Konvertiblerna.

Den 18 april 2023 blev SRCF-avtalet föremål för en genomgripande ändring, varigenom bl.a. (i) löptiden sattes om till tre och ett halvt år, med möjlighet (förbehållet långivarnas samtycke) till ett års förlängning (ii) långivargruppen reducerades till JP Morgan SE, BNP Paribas SA, Bankfilial Sverige, Coöperatieve Rabobank U.A. och Nordea Bank Abp, filial i Sverige och låneengagemangen reducerades till 2 100 MSEK (motsvarande 201 MUSD), med möjlighet att etablera en tilläggsfacilitet om upp till 500 MSEK (motsvarande 47,9 MUSD) förbehållet samtycke från deltagande långivare, (iii) den initiala marginalen sattes om till 4.00% per år, (iv) nivåerna för de finansiella kovenanterna avseende solvens, EBITDA, likviditet och skuldsättningsgrad (leverage) sattes om, (v) existerande åtaganden i SRCF-avtalet justerades i syfte att harmonisera med motsvarande bestämmelser i TLB-avtalet (se vidare nedan), bl.a. vad gäller

möjligheten att uppta ytterligare skuld, och (vi) lån under SRCF-avtalet rankar pari passu med, och säkerställs av samma säkerheter och garantier från materiella koncernbolag som, Oatly AB:s lån hos AB Svensk Exportkredit ("EIF-faciliteten") samt TLB-avtalet (se vidare nedan) genom Intercreditor-avtalet (se vidare nedan).

20230621128207

Den 18 april 2023 ingick vi ett "term loan B"-låneavtal ("TLB-avtalet") med, bland andra, Silver Point Finance LLC som syndikeringsagent och huvudlångivare, J.P. Morgan SE som administrativ agent och Wilmington Trust (London) Limited som säkerhetsagent, som dokumenterar en lånefacilitet om 130 MUSD. TLB-avtalets löptid är 5 år från första utbetalningsdagen, och avtalet innehåller amorteringskrav om 1% av lånebeloppet per år med kvartalsvisa amorteringar. Lån under TLB-avtalet som nyttjar "Term SOFR" som referensränta löper med en räntesats om Term SOFR plus 7.5% per år, medan övriga lån löper med en räntesats om tillämplig basränta plus 6.5%. TLB-avtalet innehåller finansiella kovenanter avseende EBITDA, likviditet och skuldsättningsgrad (leverage), och även negativåtaganden såsom begränsningar avseende möjligheten att uppta skuld, ställa säkerhet, genomföra vissa ändringar av koncernstrukturen, avyttra tillgångar och göra vissa betalningar inom och från koncernen. Lån under TLB-avtalet rankar pari passu med, och säkerställs av samma säkerheter och garantier från materiella koncernbolag som, EIF-faciliteten samt SRCF-avtalet genom Intercreditor-avtalet (se vidare nedan).

Den 18 april 2023 ingick vi ett "intercreditor"-avtal ("Intercreditor-avtalet") med, bland andra, J.P. Morgan SE, Wilmington Trust (London) Limited och U.S. Bank Trust Company, National Association som representanter för vissa borgenärskollektiv (inklusive långivarna under Konvertiblerna). Intercreditor-avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser avseende ranking, verkställighet och rätt till betalning som reglerar förhållandet mellan relevanta borgenärskollektiv.

20230621282208

Moderbolagets resultaträkning

För helåret (i tusental SEK)	Not	2022	2021
Nettoomsättning	38	341,529	395,040
		341,529	**395,040**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	40	-217,699	-218,282
Personalkostnader	43	-267,508	-184,811
Övriga rörelsekostnader		-4,024	-860
Rörelseresultat		**-147,702**	**-8,913**
Resultat från finansiella poster	41		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		2,330,607	1,328,970
Räntekostnader och liknande resultatposter		-103,216	-150,469
Resultat efter finansiella poster		**2,079,689**	**1,169,588**
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner		**2,079,689**	**1,169,588**
Bokslutsdispositioner	44	-1,860,023	-238,156
Skatt på årets resultat	42	—	—
Årets resultat		**219,666**	**931,432**

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

20230621238209

Moderbolagets balansräkning

Per 31 december (i tusental SEK)	Not	2022	2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	45	8,936,466	4,956,771
Fordringar hos koncernföretag	46	8,277,759	9,847,706
Övriga långfristiga fordringar		—	622
Summa anläggningstillgångar		**17,214,225**	**14,805,099**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		460	43,865
Övriga fordringar	47	10,078	—
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	48	110,227	72,703
Summa kortfristiga fordringar		**120,765**	**116,568**
Kassa och bank	49	46,490	13,716
Summa omsättningstillgångar		**167,255**	**130,283**
SUMMA TILLGÅNGAR		**17,381,481**	**14,935,383**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	54	889	887
Fritt Eget kapital			
Överkursfond		13,126,053	13,126,053
Balanserat resultat		2,078,292	778,168
Årets resultat		219,666	931,432
Summa eget kapital		**15,424,899**	**14,836,541**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		1,698,611	—
Summa långfristiga skulder		**1,698,611**	**0**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		37,238	16,897
Skulder till koncernföretag		141,619	—
Övriga skulder	52	8,364	26,257
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	53	70,749	55,688
Summa kortfristiga skulder		**257,971**	**98,842**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**17,381,481**	**14,935,383**

20230621282210

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

		Hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Per 31 december (i tusental SEK)	**Not**	**Aktie-kapital**	**Aktier i eget förvar**	**Överkursfond**	**Balanserat resultat**	**Årets resultat**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital 1 januari 2021		**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**	**0**	**13,126,053**	**778,168**	**931,432**	**14,836,541**
Nyemission		1	-1	—	—	—	0
Inlösta optioner		—	—	—	-622	—	-622
Aktierelaterade ersättningar		—	—	—	369,315	—	369,315
Omföring föregående års resultat		—	—	—	931,432	931,432	—
Årets resultat och övrigt totalresultat		—	—	—	—	219,666	219,666
Utgående balans per 31 december 2022		**888**	**-1**	**13,126,053**	**2,078,293**	**219,666**	**15,424,899**

20230621182111

Moderbolagets kassaflödesanalys

För helåret (i tusental SEK)	Not	2022	2021
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		**2,079,689**	**1,169,588**
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-2,110,030	-1,107,961
- *Kostnad för aktierelaterade ersättningar*	43	*117,362*	*70,224*
- *Finansiella intäkter*	41	*-2,330,591*	*-1,328,961*
- *Finansiella kostnader*	41	*103,199*	*150,776*
Erhållen ränta	41	80	2
Betald ränta	41	-54	-1,982
Betald skatt		-256	-524
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**-30,570**	**59,122**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar		107,893	-196,540
Förändring av leverantörsskulder		20,341	11,759
Förändring av kortfristiga skulder		60,342	27,396
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**158,006**	**-98,263**
Investeringsverksamheten			
Ökning av fordringar hos koncernföretag	46	—	-6,869,876
Erhållen återbetalning lån till anställda		—	48,419
Utbetalda koncernbidrag		-130,000	-238,155
Utbetalda aktieägartillskott		—	-2,192,500
Kassaflöden från investeringsverksamheten		**-130,000**	**-9,252,112**
Finansieringsverksamheten			
Emission av aktier, netto efter transaktionskostnader		—	8,629,517
Återbetalda aktieägarlån	51	—	-91,194
Likvid från nyttjande av teckningsoptioner		—	320,939
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**0**	**8,859,261**
Årets kassaflöde		**28,006**	**-491,114**
Likvida medel per 1 januari		13,716	536,186
Valutakursdifferenser i likvida medel		4,768	-31,356
Likvida medel per 31 december	49	**46,490**	**13,716**

20230621182212

37. 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.

38. Nettoomsättningen per geografisk marknad/land

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

Nettoomsättning per marknad

För helåret (TSEK)	2022	2021
Sverige	341,529	395,040

20230621138215

39. Inköp och försäljning mellan koncernföretag

För helåret	2022	2021
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%

40. Ersättning till revisorerna

För helåret (TSEK)	2022	2021
EY		
Revisionsuppdrag	49,871	35,151
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	778	500
Skatterådgivning	—	—
Övriga tjänster	—	—
Summa	**50,649**	**35,651**

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.

41. Finansiella intäkter och kostnader

För helåret (TSEK)	2022	2021
Ränteintäkter från koncernföretag	492,606	362,465
Övriga ränteintäkter	80	234
Valutakursdifferenser	1,837,922	966,272
Summa övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	**2,330,607**	**1,328,970**
Räntekostnader till koncernföretag	103,145	18,709
Övriga räntekostnader	54	54,375
Valutakursdifferenser	17	77,383
Övriga finansiella kostnader	—	2
Summa räntekostnader och liknande resultatposter	**103,216**	**150,469**

42. Skatt på årets resultat

För helåret (TSEK)	2022	2021
Totalt redovisad skattekostnad	—	—
Avstämning av skattekostnader och redovisningsmässig förlust multiplicerad med aktuell bolagsskattesats:		
Resultat efter finansiella poster	219,666	1,169,588
Beräknad svensk inkomstskatt, 20,6 %	-45,251	-240,935
Ej avdragsgilla kostnader	-24,538	-9,635
Skatteeffekt ej skattepliktiga intäkter	1	—
Skattemässiga underskott och övriga temporära skillnader för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats	820	250,570
Skatteeffekt från negativt räntenetto	68,969	—
Totalt redovisad skattekostnad	—	—

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 IAS12 är uppfyllda.

20230621182214

43. *Ersättningar till anställda, m.m.*

Löner, andra ersättningar och sociala avgifter - anställda

För helåret (TSEK)	2022	2021
Löner och andra ersättningar *(varav bonus)*	-103 573 (-1,656)	-78 099 (2,098)
Sociala avgifter	-28,919	-26,161
Aktierelaterade ersättningar	-114,285	-66,413
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-20,730	-14,138
Summa ersättningar till anställda	**267,508**	**184,811**

Löner, andra ersättningar och sociala avgifter - styrelse, VD och andra ledande befattningshavare

För helåret (TSEK)	2022	2021
Löner och andra ersättningar *(varav bonus)*	-30 180 (1 443)	-23 576 (2 098)
Sociala avgifter	-11,322	-10,398
Aktierelaterade ersättningar	-94,149	-60,731
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-3,707	2,769
Summa ersättningar till anställda	**139,358**	**97,474**

Löner, andra ersättningar och sociala avgifter - styrelse, VD och andra ledande befattningshavare forts.

	2022					
För helåret (TSEK)	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Kostnad för aktierelaterade ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Eric Melloul	-726	—	—	—	—	-726
Styrelseledamot Bernard Hours	-623	—	—	—	-799	-150
Styrelseledamot Frances Rathke	-856	—	—	—	-799	-1,655
Styrelseledamot Steven Chu	-856	—	—	—	-799	-1,655
Styrelseledamot Hannah Jones	-726	—	—	—	-799	-134
Styrelseledamot Mattias Klintemar	-960	—	—	—	—	-960
Styrelseledamot Ann Chung	-726	—	—	—	—	-726
Styrelseledamot Yawen Wu	-726	—	—	—	—	-726
Styrelseledamot Tim Zhang	-726	—	—	—	—	-726
Styrelseledamot Tomakin Lai	-519	—	—	—	—	-519
Styrelseledamot Calvin Tuen-Muk Lai Shu	-104	—	—	—	—	-104
VD Toni Petersson	-7,800	-775	-1,254	-2,583	-58,750	-71,162
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	-11,380	-669	-754	-1,124	-32,203	-46,130
Summa ersättningar till styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	**-26,728**	**-1,443**	**-2,008**	**-3,707**	**-94,149**	**-125,373**

20230621282215

Löner, andra ersättningar och sociala avgifter - styrelse, VD och andra ledande befattningshavare forts.

	2021					
För helåret (TSEK)	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Kostnad för aktierelaterade ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Eric Melloul	-495	—	—	—	—	-495
Styrelseledamot Bernard Hours	-536	—	—	—	-743	-1,279
Styrelseledamot Frances Rathke	-472	—	—	—	-743	-1,215
Styrelseledamot Steven Chu	-472	—	—	—	-743	-1,215
Styrelseledamot Hannah Jones	-400	—	—	—	-743	-1,144
Styrelseledamot Mattias Klintemar	-607	—	—	—	—	-607
Styrelseledamot Ann Chung	-479	—	—	—	—	-479
Styrelseledamot Yawen Wu	-439	—	—	—	—	-439
Styrelseledamot Tim Zhang	-400	—	—	—	—	-400
Styrelseledamot Tomakin Lai	-343	—	—	—	—	-343
Styrelseledamot Björn Öste	-307	—	—	—	—	-307
Styrelseledamot Clément Pointillart	-39	—	—	—	—	-39
VD Toni Petersson	-6,250	—	-197	-945	-37,810	-45,202
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	-9,767	-2,098	-275	-1,825	-19,947	-33,911
Summa ersättningar till styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	**-21,006**	**-2,098**	**-472**	**-2,769**	**-60,731**	**-87,076**

För uppgifter kring uppsägningstid för ledande befattningshavare se koncernens not 8 *Ersättningar till anställda.*

Medelantal anställda per geografisk indelning

	2022			2021		
För helåret	Totalt antal	Varav män	Varav kvinnor	Total antal	Varav män	Varav kvinnor
Sverige	78	46	32	53	29	24
Totalt	**78**	**46**	**32**	**53**	**29**	**24**

Könsfördelning inom företagsledningen

	2022			2021		
För helåret	Totalt antal	Varav män	Varav kvinnor	Total antal	Varav män	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	12	8	4	13	9	4
VD och andra ledande befattningar	4	4	-	4	4	-
Totalt	**16**	**12**	**4**	**17**	**13**	**4**

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

Under 2022 och 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

20230621182216

moderbolaget redovisar en ökning av eget kapital. Aktieägartillskotten avseende aktierelaterade ersättningar uppgick ackumulerat till 386 140 TSEK vid utgången av räkenskapsåret 2022 och ackumulerat till 131 110 TSEK vid utgången av räkenskapsåret 2021.

Kostnaden för aktierelaterade ersättningar redovisade i moderbolagets resultaträkning uppgick till -114,285 TSEK under 2022 och -66,413 TSEK 2021.

44. Bokslutsdispositioner

För helåret (TSEK)	2022	2021
Lämnat koncernbidrag till Oatly AB	1,713,579	238,156
Lämnade koncernbidrag till Oatly Sweden Operations & Supply AB	146,444	—
Summa	**1,860,023**	**238,156**

45. Andelar i koncernföretag

Per 31 december (TSEK)	2022	2021
Ingående balans	**4,956,771**	**2,633,161**
Tillkommer		
Aktieägartillskott	3,979,696	2,323,610
Bokfört värde	**8,936,467**	**4,956,771**

För sammanställning av väsentliga innehav avseende andelar i koncernföretag, se koncernens not 14 *Andelar i koncernföretag*.

46. Långfristiga fordringar hos koncernföretag

Per 31 december (TSEK)	2022	2021
Ingående balans	**9,847,706**	**1,555,978**
Förändring fordringar	-3,849,528	6,972,374
Ränta	450,870	353,903
Valutakursjusteringar	1,828,711	965,451
Utgående balans	**8,277,759**	**9,847,706**

47. Övriga kortfristiga fordringar

Per 31 december (TSEK)	2022	2021
Lån till anställda	28	—
Övriga fordringar	10,050	—
Utgående balans	**10,078**	**0**

För ytterligare information om lån till anställda, se koncernens not 31 *Närstående*. Övriga fordringar utgörs huvudsakligen av fordringar gentemot J.P. Morgan Chase Bank N.A. för kommande återbetalning av vissa administrationsavgifter till Oatly Group AB. Reglering sker på årlig basis.

48. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Per 31 december (TSEK)	2022	2021
Förutbetalda leasingavgifter	—	19
Förutbetalda försäkringspremier	89,655	71,187
Förutbetalda IT kostnader	—	907
Övriga förutbetalda kostnader	20,571	590
Summa	**110,227**	**72,703**

49. Kassa och bank

Per 31 december (TSEK)	2022	2021
Banktillgodohavanden	46,490	570
Cash pool	—	13,146
Summa	**46,490**	**13,716**

20230621128217

50. 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 475 (2021: 435) TSEK ingick i resultaträkningen för räkenskapsåret 2022.

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

För helåret (TSEK)	2022	2021
Förfaller till betalning inom 1 år	135	376
Förfaller till betalning mellan 1 och 5 år	—	135
Förfaller till betalning om mer än 5 år	—	-
Total	**135**	**511**

51. Förändringar av skulder hänförligt till finansieringsverksamheten

För helåret (TSEK)	Lån till aktieägare
Ingående balans per 1 januari 2021	**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	—
Kassaflöden	—
Poster som inte ingår i kassaflöde:	
Upplupen ränta	—
Valutakursjusteringar	—
Konvertering till aktier	—
Utgående balans per 31 december 2022	—

52. Övriga skulder

Per 31 december (TSEK)	2022	2021
Personalens källskatt	3,642	2,804
Mervärdesskatt	1,645	19,327
Sociala kostnader, LTIP	3,077	4,125
Summa	**8,364**	**26,257**

53. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Per 31 december (TSEK)	2022	2021
Upplupna semesterlöner	12,401	14,415
Upplupna personalkostnader	19,543	16,932
Övriga upplupna kostnader	38,805	24,341
Summa	**70,749**	**55,688**

54. Aktiekapital

Bolagets aktiekapital per 31 december 2022 var fördelat på 592 427 001 (2021: 591 777 001) stamaktier med ett kvotvärde på 0,0015 (2021: 0,0015) SEK per aktie. Alla aktier berättigar till vardera en röst. Se koncernens not 25 *Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital* för ytterligare information om moderbolagets aktiekapital.

20230621182218

55. 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)	2022	2021
Borgensförbindelser - skulder till kreditinstitut	45,243	18,000
Borgensförbindelser - leasingåtaganden	19,629	28,123
Summa	**64,872**	**46,123**

56. Närståendetransaktioner

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

57. Händelser efter räkenskapsårets utgång

För händelser efter räkenskapsårets utgång, se not 36 *Händelser efter rapportperiodens slut* för koncernen.

58. Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (SEK):	
Överkursfond	13,126,053,252
Balanserat resultat	2,078,292,949
Årets resultat	219,665,653
	15,424,011,854
disponeras så att i ny räkning överföres	15,424,011,854

20230621282219

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 2023-05-25 för fastställelse.

Malmö 2023-04-28

Eric Melloul
Ordförande

Mattias Klintemar

Frances Rathke

Steven Chu

Wu Yawen

Tuen-Muk Lai Shu

Bernard Hours

Lillis Hård

Ann Chung

Hannah Jones

Tim Zhang

Toni Petersson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2023-05-03

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

20230621128220

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 2022-01-01 – 2022-12-31.

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 2022 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 2022 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-

20230621282221

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 2022-01-01 – 2022-12-31 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.

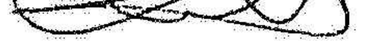
Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. 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 16 juni 2022 och har varit bolagets revisor sedan 26 januari 2020.

Stockholm den 3 maj 2023

Ernst & Young AB



Erik Sandström

Auktoriserad revisor

20230621128222