ank=20250703-20250707014731

Årsredovisning

för

Cereal Base CEBA Aktiebolag

556482-2988

Räkenskapsåret

2024

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Cereal Base CEBA Aktiebolag intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2025-06-27. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Malmö 2025-06-27

Jean-Christophe Flatin

Docusign Envelope ID: FEA6268A-BE45-4BD7-972E-40BF722DD6A8

ank=20250703-20250707014732

Årsredovisning

för

Cereal Base CEBA Aktiebolag

556482-2988

Räkenskapsåret

2024

Docusign Envelope ID: FEA6268A-BE45-4BD7-972E-40BF722DD6A8

Styrelsen och verkställande direktören för Cereal Base CEBA Aktiebolag avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

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). 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.

Miljöpåverkan och 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. Hållbarhetsrapporten upprättas av moderbolaget Oatly Group AB (publ) med säte i Malmö, Sverige

Flerårsöversikt	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
Nettoomsättning	0	0	1 055	2 972	10 584
Rörelseresultat	-98	-304	-203	3 076	6 687
Resultat efter finansiella poster	-32 910	-8 332 007	-36 097	-83 774	-2 266
Balansomslutning	11 647 598	11 089 625	15 353 428	13 162 701	2 802 447
Soliditet (%)	35,7	31,5	46,1	25,7	45,4
Medelantal anställda	0	0	1	1	2

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Docusign Envelope ID: FEA6268A-BE45-4BD7-972E-40BF722DD6A8

ank=20250703-20250707714733

Förändring av eget kapital 2024 (Tkr)

	Aktie-kapital	Reservfond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	10 414	49 557	134 846	11 632 977	-8 332 007	**3 495 788**
Disposition enligt beslut av årsstämman:				-8 332 007	8 332 007	**0**
Erhållna aktieägartillskott				616 000		**616 000**
Årets resultat					43 090	**43 090**
Belopp vid årets utgång	**10 414**	**49 557**	**134 846**	**3 916 970**	**43 090**	**4 154 878**

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

balanserad vinst	3 916 970 869
överkursfond	134 845 832
årets vinst	43 090 355
	4 094 907 056
disponeras så att	
i ny räkning överföres	4 094 907 056

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

Docusign Envelope ID: FEA6268A-BE45-4BD7-972E-40BF722DD6A8

Resultaträkning
Tkr

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-98	-304
Rörelseresultat		**-98**	**-304**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		-31 100	-8 374 000
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2	663 025	425 460
Räntekostnader och liknande kostnader	3	-664 737	-383 162
		-32 812	**-8 331 702**
Resultat efter finansiella poster		**-32 910**	**-8 332 007**
Bokslutsdispositioner	4	76 000	0
Skatt på årets resultat	5	0	0
Årets resultat		**43 090**	**-8 332 007**

Docusign Envelope ID: FEA6268A-BE45-4BD7-972E-40BF722DD6A8

ank=20250703-20250707714734

Balansräkning

Tkr

	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	6, 7	4 094 993	3 510 093
Fordringar hos koncernföretag	8	6 408 302	6 398 612
Summa finansiella anläggningstillgångar		**10 503 295**	**9 908 704**
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		**10 503 295**	**9 908 704**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		1 143 189	1 180 869
Aktuella skattefordringar		1 114	52
Summa kortfristiga fordringar		**1 144 303**	**1 180 921**
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		**1 144 303**	**1 180 921**
SUMMA TILLGÅNGAR		**11 647 598**	**11 089 625**

Docusign Envelope ID: FEA6268A-BE45-4BD7-972E-40BF722DD6A8

Balansräkning

Tkr

	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		10 414	10 414
Reservfond		49 557	49 557
Summa bundet eget kapital		**59 971**	**59 971**
Fritt eget kapital			
Överkursfond		134 846	134 846
Balanserat resultat		3 916 971	11 632 977
Årets resultat		43 090	-8 332 007
Summa fritt eget kapital		**4 094 907**	**3 435 817**
SUMMA EGET KAPITAL		**4 154 878**	**3 495 788**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	10	6 550 000	6 550 000
Summa långfristiga skulder		**6 550 000**	**6 550 000**
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		942 610	1 043 562
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		109	275
Summa kortfristiga skulder		**942 720**	**1 043 837**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**11 647 598**	**11 089 625**

Docusign Envelope ID: FEA6268A-BE45-4BD7-972E-40BF722DD6A8

ank=20250703;20250707141735

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.

Anläggningstillgångar
Finansiella instrument
Andelar i dotterföretag
Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

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.

Koncernbidrag
Erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Docusign Envelope ID: FEA6268A-BE45-4BD7-972E-40BF722DD6A8

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.

Inga väsentliga källor till osäkerhet i uppskattningar och antaganden på balansdagen bedöms kunna innebära en betydande risk för en väsentlig justering av redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

Docusign Envelope ID: FEA6268A-BE45-4BD7-972E-40BF722DD6A8

ank=20250703-20250707014736

Not 2 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2024	2023
Ränteintäkter från koncernföretag	651 973	424 365
Övriga ränteintäkter	2	0
Kursdifferenser	11 050	1 095
	663 025	**425 460**

Not 3 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2024	2023
Räntekostnader till koncernföretag	664 735	378 205
Övriga räntekostnader	2	1
Kursdifferenser	0	4 956
	664 737	**383 162**

Not 4 Bokslutsdispositioner

	2024	2023
Erhållna koncernbidrag	76 000	0
	76 000	**0**

Not 5 Aktuell och uppskjuten skatt
Avstämning av effektiv skatt

		2024	
	Procent	**Belopp**	**Procent**
Redovisat resultat före skatt		43 090	
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	-8 877	20,60
Ej avdragsgilla kostnader		-8 248	
Ej skattepliktiga intäkter		0	
Under året utnyttjande av tidigare års underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisats som tillgång		17 124	
Redovisad effektiv skatt	**0,00**	**0**	**0,00**

Docusign Envelope ID: FEA6268A-BE45-4BD7-972E-40BF722DD6A8

Not 6 Andelar i koncernföretag

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	11 884 093	7 135 896
Lämnade aktieägartillskott	616 000	4 748 197
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**12 500 093**	**11 884 093**
Ingående nedskrivningar	-8 374 000	0
Årets nedskrivningar	-31 100	-8 374 000
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-8 405 100**	**-8 374 000**
Utgående redovisat värde	**4 094 993**	**3 510 093**

Not 7 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar	Bokfört värde
Oatly AB	100%	100%	10 001	4 095
				4 095

	Org.nr	Säte
Oatly AB	556446-1043	Malmö

Not 8 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	6 398 612	8 217 418
Förändring fordringar	9 690	-1 818 806
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**6 408 302**	**6 398 612**
Utgående redovisat värde	**6 408 302**	**6 398 612**

Not 9 Antal aktier och kvotvärde

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

Not 10 Långfristiga skulder

	2024-12-31	2023-12-31
Skulder som ska betalas senare än fem år efter balansdagen	6 550 000	6 550 000
	6 550 000	**6 550 000**

Docusign Envelope ID: FEA6268A-BE45-4BD7-972E-40BF722DD6A8

ank=20250703-20250707714737

Not 11 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut
Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut.

Malmö

Signed by:
Jean-Christophe Flatin
3B0A89B315B54AA...
Jean-Christophe Flatin
Verkställande direktör

Signed by:
Giuseppe Lombardo
BD3F47CAD67E4A2...
Giuseppe Lombardo
Styrelseledamot

Signed by:
Marie-José David
5C4D424C13B54BD...
Marie-José David
Styrelseledamot

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

Signed by:
C829B93E457C4C5...
Philip Leander
Auktoriserad revisor

ank=20250703-20250707014738

docusign

Certificate Of Completion

Envelope Id: FEA6268A-BE45-4BD7-972E-40BF722DD6A8
Status: Completed
Subject: For e-signature: Cereal Base CEBA Aktiebolag - Annual Report (2024)
Source Envelope:
Document Pages: 11
Signatures: 4
Certificate Pages: 6
Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Brussels, Copenhagen, Madrid, Paris

Envelope Originator:
PE Stockholm
1155 Avenue of the Americas
New York, NY 10036
pestockholmdocusign@whitecase.com
IP Address: 62.96.244.8

Record Tracking

Status: Original
6/13/2025 11:19:40 AM
Holder: PE Stockholm
pestockholmdocusign@whitecase.com
Location: DocuSign

Signer Events

Giuseppe Lombardo
Giuseppe.Lombardo@oatly.com
SVP Strategy & Finance NA
Oatly
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Provider Details:
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: fb5ca6b5-7de6-4bc0-a5d3-9e905659e347
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: Passport
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: 86622e61-70e5-5342-b98e-0cd25c82ab3c
Country or Region of ID: IT
Result: Passed
Performed: 6/13/2025 3:58:05 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/13/2025 3:59:07 PM
ID: b0341a3b-37b2-4097-b47c-95151c5523c0

Signature

Signed by:
Giuseppe Lombardo
BD3F47CAD67E4A2...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 216.194.96.46

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

Timestamp

Sent: 6/13/2025 11:42:57 AM
Viewed: 6/13/2025 3:59:07 PM
Signed: 6/13/2025 3:59:20 PM

Jean-Christophe Flatin
Jean-Christophe.Flatin@oatly.com
CEO
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Provider Details:
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details

Signed by:
Jean-Christophe Flatin
3B0A89B315B54AA...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 208.78.49.50

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

Sent: 6/13/2025 11:42:58 AM
Viewed: 6/13/2025 3:36:35 PM
Signed: 6/13/2025 3:36:58 PM

Signer Events	Signature	Timestamp

Identity Verification Details:
Workflow ID: fb5ca6b5-7de6-4bc0-a5d3-9e905659e347
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: Passport
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: a21a2dbb-0d4d-5e40-8002-4d9651daaab3
Country or Region of ID: FR
Result: Passed
Performed: 6/13/2025 3:36:13 PM

Identity Verification Details:
Workflow ID: fb5ca6b5-7de6-4bc0-a5d3-9e905659e347
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: ReAuthentication
Reauthentication Method: SMS
Phone number: +33 6 07 98 00 87
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: a21a2dbb-0d4d-5e40-8002-4d9651daaab3
Result: Passed
Performed: 6/13/2025 3:38:04 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/13/2025 3:36:35 PM
ID: 205ad3f9-1959-46de-91ba-488dde516a5a

Marie-José David
Marie-Jose.David@oatly.com
CFO
Oatly
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signed by: Marie-José David
5C4D424C13B54BD...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 85.255.24.2

Sent: 6/13/2025 11:42:58 AM
Viewed: 6/13/2025 4:43:04 PM
Signed: 6/13/2025 4:43:17 PM

Signature Provider Details:
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: fb5ca6b5-7de6-4bc0-a5d3-9e905659e347
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: State ID / National ID
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: c3214764-fa1c-5caf-ad8e-2b639c4f59aa
Country or Region of ID: FR
Result: Passed
Performed: 6/13/2025 4:42:43 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/13/2025 4:43:04 PM
ID: c3e37555-c3c0-485d-8da0-a3532f90b766

Philip Leander
Philip.Leander@se.ey.com
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signed by:
C629B93E457C4C5...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 94.234.78.83

Sent: 6/13/2025 4:43:20 PM
Viewed: 6/13/2025 4:57:51 PM
Signed: 6/13/2025 4:58:54 PM

Signature Provider Details:
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

Authentication Details

ank=20250703-20250707014739

Signer Events	Signature	Timestamp

Identity Verification Details:
Workflow ID: fb5ca6b5-7de6-4bc0-a5d3-9e905659e347
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 441f6cd3-bbec-5e37-93cf-59d63d410be8
Country or Region of ID: SE
Result: Failed
Performed: 6/13/2025 4:50:24 PM

Identity Verification Details:
Workflow ID: fb5ca6b5-7de6-4bc0-a5d3-9e905659e347
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 441f6cd3-bbec-5e37-93cf-59d63d410be8
Country or Region of ID: SE
Result: Failed
Performed: 6/13/2025 4:52:58 PM

Identity Verification Details:
Workflow ID: fb5ca6b5-7de6-4bc0-a5d3-9e905659e347
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 441f6cd3-bbec-5e37-93cf-59d63d410be8
Country or Region of ID: SE
Result: Failed
Performed: 6/13/2025 4:53:27 PM

Identity Verification Details:
Workflow ID: fb5ca6b5-7de6-4bc0-a5d3-9e905659e347
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 441f6cd3-bbec-5e37-93cf-59d63d410be8
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/13/2025 4:57:33 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/13/2025 4:57:51 PM
ID: 7487d674-f0bd-4f93-8aaf-ef6ba1b006f3

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Agent Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Intermediary Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Certified Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Carbon Copy Events	**Status**	**Timestamp**
Amanda Altinisik amanda.altinisik@se.ey.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	COPIED	Sent: 6/13/2025 11:42:59 AM Viewed: 6/13/2025 11:52:26 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Not Offered via Docusign		
Emilia Christiansson Emilia.Christiansson.Hammarskjold@se.ey.com Security Level: Email, Account Authentication (None) **Electronic Record and Signature Disclosure:** Not Offered via Docusign	COPIED	Sent: 6/13/2025 11:42:59 AM Viewed: 6/13/2025 11:44:44 AM
Greta Ekblom greta.ekblom@whitecase.com Security Level: Email, Account Authentication (None) **Electronic Record and Signature Disclosure:** Not Offered via Docusign	COPIED	Sent: 6/13/2025 11:42:59 AM
Klas Henricsson klas.henricsson@whitecase.com Security Level: Email, Account Authentication (None) **Electronic Record and Signature Disclosure:** Accepted: 2/3/2025 2:00:45 PM ID: fd8133b2-c342-45d1-aed9-0eb2885c0663	COPIED	Sent: 6/13/2025 11:42:58 AM
Matthew Merritt matt.merritt@oatly.com General Counsel Security Level: Email, Account Authentication (None) **Electronic Record and Signature Disclosure:** Accepted: 2/13/2025 11:35:40 PM ID: 41311474-72b8-439f-b58d-0d3851819ab4	COPIED	Sent: 6/13/2025 11:43:00 AM
Timothy Sjövall timothy.sjovall@oatly.com Group Legal Counsel Security Level: Email, Account Authentication (None) **Electronic Record and Signature Disclosure:** Not Offered via Docusign	COPIED	Sent: 6/13/2025 11:43:00 AM Viewed: 6/13/2025 1:10:36 PM

Witness Events	Signature	Timestamp

Notary Events	Signature	Timestamp

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	6/13/2025 11:43:00 AM
Certified Delivered	Security Checked	6/13/2025 4:57:51 PM
Signing Complete	Security Checked	6/13/2025 4:58:54 PM
Completed	Security Checked	6/13/2025 4:58:55 PM

Payment Events	Status	Timestamps

Electronic Record and Signature Disclosure

ank=20250703:20250707140740

Electronic Record and Signature Disclosure created on: 10/15/2024 2:37:42 AM
Parties agreed to: Giuseppe Lombardo, Jean-Christophe Flatin, Marie-José David, Philip Leander, Klas Henricsson, Matthew Merritt

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, White & Case (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a $0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact White & Case:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:
To contact us by email send messages to: docusignsupport@whitecase.com

To advise White & Case of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at docusignsupport@whitecase.com and in the body of such request you must state:

your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from White & Case

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to docusignsupport@whitecase.com and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with White & Case

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;

ii. send us an email to docusignsupport@whitecase.com and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify White & Case as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by White & Case during the course of your relationship with White & Case.

ank=20250703-20250707014741

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Cereal Base CEBA AB för år 2024-01-01 –2024-12-31.

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 2024 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: 8VRPH-UKEVI-FTJ84-9Y5NO-2QMW2-PFLD6

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 år 2024-01-01 –2024-12-31 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 styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 13 Juni 2025

Ernst & Young AB

Philip Leander
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: 8VRPH-UKEVI-FTJ84-9Y5NO-2QMW2-PFLD6

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."

PHILIP LEANDER
Auktoriserad revisor
På uppdrag av: Ernst & Young AB
Serienummer: 56bd412f7b41d8[...]152215d81298d
IP: 94.234.xxx.xxx
2025-06-13 15:03:23 UTC

BankID

ank=20250703-20250707714742

Penneo dokumentnyckel: 8VRPH-UKEVI-FTJ84-9Y5NO-2QMW2-PFLD6

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.

20250827039l9

Årsredovisning

och

Koncernredovisning

för

Oatly Group AB (publ)

559081-1989

Räkenskapsåret

2024

20250827032920

Styrelsen och verkställande direktören (”VD”) för Oatly Group AB (publ) (”Oatly”, ”moderbolaget” eller ”bolaget”, och tillsammans med dess dotterbolag, ”koncernen”) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024 (”Årsredovisningen”).

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

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Oatly hanterar koncernens förvaltning och dess finansiering. Den huvudsakliga verksamheten i koncernen sker i underliggande bolag, främst i Oatly AB. Oatly AB är ett innovativt bolag som är verksamt inom branschen för hållbara växtbaserade livsmedel. Bolaget utvecklar, producerar och säljer havrebaserade alternativ till mejeriprodukter, främst under det egna varumärket Oatly.

Bolaget har sitt säte i Malmö, Sverige.

Ägarförhållanden

Nativus Company Limited äger 45,4% av Bolagets stamaktier. Ingen av de övriga aktieägarna äger mer än 10%. Oatly är noterat på Nasdaq Global Select Market, USA.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Intäkterna ökade med 40,3 MUSD, eller 5,1%, till 823,7 MUSD för räkenskapsåret 2024 från 783,3 MUSD för räkenskapsåret 2023. Bolagets intäkter redovisas netto efter försäljningsrabatter och andra intäktsreducerande poster. Ökningen av intäkter drevs huvudsakligen av fortsatt volymtillväxt för bolagets produkter i segmenten North America respektive Europe & International. I segmentet Greater China minskade intäkterna under året, vilket förklaras av beslutet från 2023 att skifta tillbaka fokus till foodservice-sektorn vilket ledde till avveckling av vissa produkter och kunder med lägre marginal. Under andra halvan av 2024 gynnades intäkterna i Greater China av försäljning till en ny stor kund inom foodservice-sektorn. Bortsett från en positiv valutapåverkan på 2,2 MUSD, skulle intäkterna för räkenskapsåret 2024 ha varit 821,4 MUSD, eller en ökning med 4,8 %, vid omräkning med konstanta växelkurser. Den sålda mängden färdigvaror uppgick till 563,4 miljoner liter för räkenskapsåret 2024 jämfört med 517,7 miljoner liter för föregående år, en ökning med 8,8 %. Producerad volym av färdigvaror för räkenskapsåret 2024 uppgick till 576,3 miljoner liter jämfört med 506,3 miljoner liter för samma period förra året, en ökning med 13,8 %.

Bolaget fortsätter sitt arbete med att genomföra strategiska prioriteringar med fokus på att uppnå lönsam tillväxt. Syftet med dessa åtgärder är att sätta tydliga prioriteringar för teamen, minska komplexiteten för ökad agilitet inom organisationen, samt minska anläggningstillgångarna relaterade till produktionskedjan. Genom att genomföra dessa åtgärder har bolaget förenklat sin organisationsstruktur samt justerat den fasta kostnadsbasen globalt, inklusive kostnader relaterade till anställda, professionella tjänster och andra relaterade kostnader. Under räkenskapsåret 2024 har bolaget bokfört omstruktureringskostnader på 8,2 MUSD relaterade till dessa åtgärder (2023: 14,8 MUSD).

Under det fjärde kvartalet 2023 beslutade Oatly att avbryta etableringen av de nya produktionsanläggningarna i Peterborough, Storbritannien och Dallas-Fort Worth, Texas. Under 2024 slutfördes huvudparten av aktiviteterna relaterade till avvecklingarna av dessa två anläggningar. Under 2024 beslutade Oatly att stänga produktionsanläggningen i Singapore, samt avbryta etableringen av den andra produktionsanläggningen i Kina, tidigare refererad till som "Asia III". Oatly har för närvarande fem produktionsanläggningar, varav två i USA, en i Sverige, en i Nederländerna och en i Kina.

Som ett resultat av de strategiska åtgärderna och omstruktureringsaktiviteterna under året har antalet anställda minskat med 66 anställda, till 1 482 anställda per den 31 december 2024 från 1 548 anställda per den 31 december 2023. Det genomsnittliga antalet heltidskonsulter minskade med 23 konsulter till 80 konsulter för räkenskapsåret 2024 från 103 konsulter för räkenskapsåret 2023.

Från och med den 1 januari 2024 gjorde Oatly förändringar i hur vi fattar strategiska beslut och fördelar resurser mellan våra verksamhetssegment. Som en del av denna förändring har Greater China-segmentet separerats från det tidigare Asia-segmentet och bildar nu sitt eget verksamhetssegment. Resten av Asia-segmentet, inklusive den nyligen stängda tillverkningsanläggningen i Singapore, hanteras tillsammans med det tidigare EMEA-segmentet, som nu identifieras som Europe & International.

20250827032921

Sedan bolagets start har verksamheten främst finansierats genom likvida medel genererade genom emission av aktier och Konvertibla skuldebrev (som definieras nedan), samt genom upplåning under bolagets kreditfaciliteter. De primära behoven av likviditet och kapital är för att finansiera rörelsekapital, genomföra investeringar, investera i organisatorisk kapacitet för att stödja lönsam tillväxt och för allmänna bolagsändamål. Bolaget använder denna kombination av finansiering för att finansiera sin verksamhet. Bolaget förväntar sig att investeringarna för 2025 kommer att ligga i intervallet 30 till 35 MUSD, främst relaterade till investeringar i bolagets produktionsanläggningar. Beloppet och allokeringen av de framtida investeringarna beror på flera faktorer, och bolagets strategiska investeringsprioriteringar kan ändras. De senaste besluten att avbryta etableringen av den andra produktionsanläggningen i Kina (Asia III) och stänga produktionsanläggningen i Singapore har påverkat bolagets planerade investeringar. Bolaget tror att dess likviditets- och kapitalkällor kommer att vara tillräckliga för att möta de befintliga affärsbehoven under åtminstone de kommande 12 månaderna från rapportperiodens slut.

Den 14 februari 2024 ändrades och omarbetades SRCF-avtalet och TLB-kreditavtalet i syfte att bl.a. (i) justera nivåerna för de finansiella kovenanterna tillämpliga på EBITDA (inklusive separat testning av koncernens europeiska och internationella EBITDA, vars definition därefter har korrigerats genom ändring), minimum likviditet och skuldsättningsnivå och, avseende SRCF-avtalet, solvens, (ii) revidera vissa finansiella definitioner för att möjliggöra ytterligare justeringar vid beräkningen av de finansiella kovenanterna och (iii) ge viss flexibilitet för avyttring av tillgångar hänförliga till koncernens produktionsanläggningar i Dallas Fort Worth, Texas, USA och Peterborough, Storbritannien. Därutöver har den befintliga "draw-stop"-nivån för SRCF-avtalet, som kräver att en viss del av faciliteten förblir outnyttjad så länge som koncernens konsoliderade EBITDA för de senaste tolv månaderna är negativ, ökat från 50 MUSD till 100 MUSD, och den ursprungliga 24 månader långa non-call/make-whole-perioden som gäller enligt TLB-kreditavtalet har återställts att gälla för de 18 månader som följer efter ändringens ikraftträdande (för att undvika tvivel gäller den efterföljande 12 månaders perioden för förskottsbetalning fortfarande efter utgången av en sådan 18 månadersperiod).

Under det ändrade SRCF-avtalet och TLB-kreditavtalet kommer den finansiella kovenanten för total nettoskuldsättningsgrad, som testas för den LTM-period som slutar varje kvartalsdatum, att börja tillämpas för den LTM-period som slutar den 31 december 2026. Den tillämpliga finansiella kovenantnivån kommer att vara 4,50:1, med en nedtrappning till 3,50:1 för varje LTM-period som slutar 2027 och till 3,00:1 för varje LTM-period 2028. Den återställda kvartalsvisa finansiella kovenantnivån för solvens som gäller enligt det ändrade SRCF-avtalet är 30 %.

Den 14 februari 2024 ändrades EIF-faciliteten för att, där och i den mån det är tillämpligt, genomföra motsvarande ändringar som gjordes i SRCF-avtalet.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av sedvanliga koncernövergripande funktioner och koncerngemensamma tjänster. Moderbolagets nettoomsättning under året var 40,9 MSEK (2023: 17,4 MSEK) och resultatet före skatt uppgick till -1 421,2 MSEK (2023: -8 976,1) MSEK.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 11 februari 2025 ändrades och omarbetades koncernens SRCF-avtal och TLB-kreditavtal för att, bland annat, (i) återställa visa finansiella kovenantnivåer tillämpliga på den finansiella kovenanten för minimumlikviditet, (ii) revidera vissa finansiella definitioner för att tillåta ytterligare justeringar i syfte att beräkna de finansiella villkoren, inklusive avseende vissa kostnader relaterade till nedläggningen av vissa av koncernens produktionsanläggningar, och (iii) tillhandahålla viss flexibilitet för avyttring av tillgångar relaterade till de relevanta produktionsanläggningarna.

Det ändrade SRCF-avtalet och TLB-kreditavtalet innebär begränsningar för kreditutnyttjande enligt SRCF-avtalet (förutom genom tillhörande faciliteter, såsom checkräkningskrediter och bankgarantier, vilka är undantagna från dessa begränsningar) baserat på koncernens konsoliderade EBITDA för de fyra senaste kvartalen, varmed, om koncernens konsoliderade EBITDA för de fyra senaste kvartalen är:

(i) mindre än 0 USD, kan 0 USD utnyttjas; och

(ii) lika med eller större än 75 MUSD, kan hela beloppet för den existerande faciliteten utnyttjas,

med mellanliggande steg däremellan, och ökningar som förutsätter förbättrad prestation under två på varande följande fyrakvartalsperioder och minskningar som förutsätter minskad prestation för en period om fyra kvartal.

Den 11 februari 2025 ändrades och omarbetades EIF-faciliteten för att, där och i den mån det är tillämpligt, inkludera motsvarande ändringar som de som gjordes i SRCF-avtalet den 11 februari 2025.

Den 18 februari 2025 genomförde bolaget en kvotförändring varigenom kvoten av dess American Depositary Shares ("ADS:er") till stamaktier ändrades från att en ADS representerar en stamaktie till att en ADS representerar 20 stamaktier.

Den 19 mars 2025 ingick Oatly Shanghai Co, Ltd. en ny rörelsekreditfacilitet om 30 miljoner RMB (motsvarande 4.1 miljoner USD) med China Merchants Bank Co, Ltd. Shanghai Branch. Utnyttjande av kreditfaciliteten är föremål för långivarens godkännande. Kreditfaciliteten har en löptid på ett år, är icke-säkerställd och innehåller långivarskydd i form av bland annat utfästelser, åtaganden (inklusive negativåtagande avseende ställande av säkerhet, restriktioner avseende upptagande av lån, investeringar och avyttringar av, och utdelningar från Oatly Shanghai Co., Ltd. och ingående av transaktioner med närstående bolag) samt uppsägningsgrunder.

20250827703922

Sedan räkenskapsårets slut har vi observerat betydande osäkerheter och förändringar i tullsatser med anledning av det osäkra världsläget och pågående handelskonflikter. Handelskonflikter, tullar och andra handelshinder kan påverka priset på havre och andra ingredienser som används i våra produkter, och kan ha en negativ inverkan på vår verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vi kommer att noggrant övervaka effekterna av handelskonflikter, tullar och andra handelshinder på vår verksamhet och vidta lämpliga åtgärder för att motverka eventuell påverkan.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Vår verksamhet fortsätter att vara exponerad för effekter av den nuvarande globala makroekonomiska miljön. Vi fortsätter att upprätthålla ett globalt fokus på de aspekter av vår verksamhet som kan kontrolleras samtidigt som vi navigerar genom utmaningarna för verksamheten. Vår intäktstillväxt för 2024 återspeglar en solid efterfrågan på våra produkter trots pågående osäkerhet i den globala ekonomin. Vi kommer fortsätta att noga övervaka makroekonomiska förhållanden, inklusive potentiella effekter av inflation och ränteförändringar på konsumenternas beteende.

Som ett resultat av inflationstryck under de senaste åren har vi upplevt och kan fortsätta att uppleva högre råvaru- och leveranskedjekostnader, inklusive transport-, förpacknings-, tillverknings- och råvarukostnader, samt högre elkostnader. Vi har tidigare vidtagit, och kan i framtiden vidta, åtgärder för att mildra effekterna av denna inflation, såsom en kombination av strategiska prishöjningar, produkt- och kundmixhantering, operativa förbättringar i vår leveranskedja och minskningar av våra omkostnader.

Den ryska invasionen av Ukraina i februari 2022 har orsakat en negativ inverkan på den globala ekonomin. Oatly handlar inte varor eller tjänster direkt från Ryssland eller Ukraina. Ytterligare sanktioner, förbud eller andra ekonomiska åtgärder som resultat av den pågående konflikten i Ukraina eller som resultat av någon annan global konflikt kan resultera i ökade kostnader, ytterligare störningar i vår försörjningskedja och bristande konsumentförtroende som resulterar i minskad efterfrågan. Även om omfattningen av sådana poster inte är känd för närvarande, kan någon av dem ha en negativ inverkan på vår verksamhet, resultat och finansiella ställning. Även ytterligare eskalering av geopolitiska spänningar relaterade till den pågående konflikten i Mellanöstern och konflikten i Röda havet, inklusive ökade handelshinder eller restriktioner för global handel, kan resultera i effekter som sprider sig till andra marknader, cyberattacker, störningar i leveranskedjan och logistik, och förändringar i valutakurser och finansmarknader, vilket kan påverka vår verksamhet och leveranskedja negativt, eller ett minskat konsumentförtroende som resulterar i minskad efterfrågan.

Eventuella handelsspänningar eller handelskrig, till exempel mellan USA och Kina, USA och Kanada, USA och Mexiko, USA och EU, eller nyheter om potentiella vedergällningstullar, kan ha en negativ inverkan på vår verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vi kommer att noggrant övervaka effekterna av förändringar i tullar och andra handelshinder på vår verksamhet och vidta lämpliga åtgärder för att motverka eventuell påverkan.

Innovation

Oatly bedriver ett omfattande innovationsarbete. 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 30-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 bemöta 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 verksamhetssegmenten Europe & International, North America och Greater China. För att ytterligare stärka vår kapacitet etablerade vi under 2023 ett forsknings- och utvecklingscenter i Sverige för att samarbeta med ledande forskare och branschexperter för att säkerställa att vi behåller vår ledande ställning inom havreprodukter och folkhälsa. Eftersom ett av våra huvudsakliga fokusområden 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, 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 *Finansiell riskhantering* 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 låg sjukfrånvaro och utan 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.

20250827103923

Tillståndspliktig verksamhet

Vår verksamhet i Landskrona är tillståndspliktig enligt miljöprövningsförordningen (2013:251): 15.90-i och 90.15-i. Tillståndsplikt (B) blir obligatoriskt vid en produktion överstigande 75 000 ton per kalenderår och för hantering och rening av verksamhetens processavloppsvatten i en egen reningsanläggning. Verksamheten bedrivs av Oatly Sweden Operations & Supply AB, vilka innehar nödvändiga tillstånd.

Sedan december 2020 har befintliga tillstånd använts för att bedriva befintlig och utökad verksamhet i form av 200 000 ton produkt per kalenderår. Tillståndet omfattar även att anlägga och driva en avloppsreningsanläggning för verksamhetens processade avloppsvatten. Tillståndet omfattar en rätt att släppa ut processat avloppsvatten till det kommunala reningsverket till och med den 31 december 2021. Den initiala rätten i tillståndet att avleda processavloppsvatten till det kommunala reningsverket har numera upphört och allt processavloppsvatten behandlas i bolagets egen avloppsreningsanläggning sedan 22 december 2021. Det behandlade vattnet förs från anläggningen vidare till recipienten Lundåkrabassängen i enlighet med tillståndet.

Sedan den 23 december 2023, efter en inkörningsperiod med något mer tillåtande villkor, följer verksamheten de begränsningsvärden som finns angivna för verksamheten i tillståndet.

Under 2024 har verksamheten ansökt om ändring av det befintliga tillståndet avseende ändrad bränsleanvändning i enlighet med 16 kap. 2a § miljöbalken, ett så kallat ändringstillstånd. Länsstyrelsen beslutade den 10 januari 2024 att den planerade ändringen av verksamheten inte skulle komma att medföra någon betydande miljöpåverkan. Ändringstillståndet meddelades den 3 oktober 2024 och innebär att verksamheten utöver tidigare tillståndsgivna bränsleslag även har rätt att hantera, lagra och använda bränsleslaget träpulver (träpellets) vid ångproduktion. Ändringstillståndet togs i anspråk den 24 oktober 2024 och är förenat med tillhörande relevanta villkor vilka verksamheten följer.

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

Under 2024 har alla driftlicenser, tillstånd och andra behörigheter godkänts för vår befintliga verksamhet i Millville (USA). Millville 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 (Department of Health) i delstaten New Jersey.

Millville har ansökt om en uppdatering av följande licenser: ”Air Permit”-tillstånd för havresilon, generellt "Air Permit"-tillstånd, "Air-permit"-tillstånd för Multi-cracker vilket är giltligt till Mars 2028, tillstånd för s.k. ”Waster water Discharge NJDEP” till februari 2030, ”Vegetative Waste”-tillstånd för slam och avfall från havrefiber, ”Boiler Operation”-tillstånd samt ”Storm Water”-tillstånd. Under 2024 slutförde Millville sin oanmälda British Retain Consortium “BRC”- revision i juli 2024 (utan avvikelser med AA+ i rating).

Under 2024 innehade Ogden (USA) enligt krav FDA registrering av livsmedelsanläggning (FDA Food Facility Registration, FCE (Food Canning Establishment)) vilket omfattar registreringsnummer och FCE-registreringsbevis för livsmedelsföretag och som utfärdas av institutionen för jordbruk och livsmedel i delstaten Utah. Under 2024 har Ogden behållit dessa och YYF kommer att ansöka om egna erforderliga licenser och tillstånd via institutionen för jordbruk och livsmedel i Utah. Sedan den 1 mars 2023 ansvarar YYF för att upprätthålla erforderliga licenser för avloppsvatten- och lufttillstånd för Ogden och Oatly kommer från och med denna tidpunkt inte att upprätthålla några sådana tillstånd eller licenser för produktionsanläggningen.

Ogden avslutade sin BRC-revision under december 2023 utan avvikelser med AA+ rating. Den senaste revisionen utfördes januari 2025 utan avvikelser med AA rating.

Landskrona (Sverige) och Vlissingen (Nederländerna) innehar godkända licenser, tillstånd och andra behörigheter som krävs för att stödja befintlig verksamhet och planerad tillväxt. Landskrona erhöll ett nytt BRC-certifikat i april 2024. Senaste revisionen utfördes mars 2025 med godkänt resultat och nuvarande certifikat förväntas förnyas. Nuvarande certifikat löper ut i maj 2025. Organic certifikatet löper ut den 31 januari 2026. Vlissingen erhöll ett förnyat BRC-certifikat i juli 2024 och förväntas ha nästa revision innan juli 2025.

20250827703924

Nuvarande certifikat löper ut den 23 augusti 2025. Vlissingen har även förnyat deras Organic, Kosher, Halal och GMP+ certifikat och är giltligt till 31 juli 2025.

Ma'anshan-anläggningen (Kina) erhöll tillstånd för produktion i september 2021 vilket är gällande i fem år. I november 2023 uppdaterade anläggningen produktionslicensen för nya kategorier, vilka inkluderar kaffedrycker och vegetabilisk grädde. Licensen gäller i fem år.

Ma'anshan-anläggningen klarade BRCGS förnyelserevisionen i november 2024 och FSSC22000 förnyelserevisionen i oktober 2024. Ma'anshan-anläggningen erhöll även certifikat för exportföretag för livsmedelsproduktion under 2023 och vilket kommer att kvarstå i effekt under en längre period. Vidare erhöll Ma'anshan-anläggningen EU:s ekologiska certifikat och Kinas ekologiska certifikat för ekologisk havremjölk i oktober 2024 vilket gäller i ett år. Ma'anshan-anläggningen erhöll även JAKIM HALAL certifikat for Oat Milk Deluxe samt Oat Drink Barista Edition i September 2024 och kommer att gälla fram till september 2027.

Miljöpåverkan

Hållbarhet står i centrum för vår verksamhet. Vår vision är att vara ett bolag 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 (CO_2-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)	2024	2023	2022
Intäkter	823,666	783,348	722,238
Resultat efter finansiella poster	-198,573	-408,165	-397,394
Balansomslutning	803,980	1,116,971	1,225,197
Soliditet*(%)	13.2%	30.1%	64.6%
Medelantal anställda	1,516	1,775	1,880

* 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	-6,390,105,837
Årets resultat	-1,306,611,023
	5,429,336,392
disponeras så att i ny räkning överföres	5,429,336,392

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

20250827035925

Koncernens resultaträkning

För helåret (i tusental USD)	Not	2024	2023
Intäkter	5	823,666	783,348
Kostnad för sålda varor		-587,174	-631,265
Bruttovinst		**236,492**	**152,083**
Forsknings- och utvecklingskostnader		-30,135	-21,047
Försäljning- och administrationskostnader		-324,719	-373,396
Övriga rörelseintäkter och (kostnader), netto	10	-67,790	-214,652
Rörelseresultat		**-186,152**	**-457,012**
Finansiella intäkter	11	57,758	117,876
Finansiella kostnader	11	-70,179	-69,029
Resultat före skatt		**-198,573**	**-408,165**
Inkomstskatt	13	-3,699	-8,895
Årets resultat		**-202,272**	**-417,060**
Hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		-201,949	-416,874
Innehav utan bestämmande inflytande		-323	-186
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare:			
Före och efter utspädning	33	-0.34	-0.70
Genomsnittligt antal utestående aktier (st):			
Före och efter utspädning	33	596,886,163	593,600,863

De medföljande noterna är en integrerad del av denna koncernredovisning.

Koncernens rapport över totalresultat

För helåret (i tusental USD)	Not	2024	2023
Årets resultat		**-202,272**	**-417,060**
Övrigt totalresultat:			
Poster som kan komma att omklassificeras till koncernens resultaträkning (netto efter skatt):			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-40,985	10,935
Poster som inte kan komma att omklassificeras till koncernens resultaträkning (netto efter skatt):			
Förändring av kreditrisker hänförliga till förändring av verkligt värde på konvertibla skuldebrev	19	—	-72,656
Övrigt totalresultat för året		**-40,985**	**-61,721**
Summa totalresultat för året		**-243,257**	**-478,781**
Hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		-242,905	-478,595
Innehav utan bestämmande inflytande		-352	-186

De medföljande noterna är en integrerad del av denna koncernredovisning.

20250827032926

20250827039277

Koncernens rapport över finansiell ställning

Per 31 december (i tusental USD)	Not	2024	2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	15	116,208	130,326
Materiella anläggningstillgångar	16	294,199	360,286
Nyttjanderättstillgångar	17	45,555	88,393
Övriga långfristiga fordringar	18, 19	44,331	44,378
Uppskjutna skattefordringar	13	4,561	10,203
Summa anläggningstillgångar		**504,854**	**633,586**
Omsättningstillgångar			
Varulager	20	65,602	67,882
Kundfordringar	21	103,366	112,951
Aktuella skattefordringar		6,095	2,505
Övriga kortfristiga fordringar	22	15,738	33,820
Förutbetalda kostnader	23	9,402	16,928
Likvida medel	24	98,923	249,299
Summa omsättningstillgångar		**299,126**	**483,385**
SUMMA TILLGÅNGAR		**803,980**	**1,116,971**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25		
Aktiekapital		106	105
Aktier i eget förvar		-0	-0
Övrigt tillskjutet kapital		1,628,045	1,628,045
Omräkningsreserv		-274,160	-233,204
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-1,249,303	-1,060,952
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**104,688**	**333,994**
Innehav utan bestämmande inflytande		1,435	1,787
Summa eget kapital		**106,123**	**335,781**
Skulder			
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	17	31,724	72,570
Skulder till kreditinstitut	26	116,216	114,249
Övriga avsättningar	27	14,857	10,716
Summa långfristiga skulder		**162,797**	**197,535**
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	17	13,359	16,432
Konvertibelskulder	19, 28	324,395	323,528
Skulder till kreditinstitut	26	5,757	6,056
Leverantörsskulder		60,152	64,368
Aktuella skatteskulder		1,476	2,732
Övriga kortfristiga skulder	29	7,998	13,873
Upplupna kostnader	30	103,719	121,338
Övriga avsättningar	27	18,204	35,328
Summa kortfristiga skulder		**535,060**	**583,655**
Summa skulder		**697,857**	**781,190**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**803,980**	**1,116,971**

De medföljande noterna är en integrerad del av denna koncernredovisning.

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	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023		**105**	**-0**	**1,628,045**	**-171,483**	**-665,524**	**791,143**	**—**	**791,143**
Årets resultat		—	—	—	—	-416,874	-416,874	-186	-417,060
Övrigt totalresultat för året		—	—	—	-61,721	—	-61,721	—	-61,721
Summa totalresultat för året		**—**	**—**	**—**	**-61,721**	**-416,874**	**-478,595**	**-186**	**-478,781**
Nyemission		0	-0	—	—	—	0	—	0
Inlösta teckningsoptioner		—	—	—	—	—	—	1,973	1,973
Aktierelaterade ersättningar	9	—	—	—	—	21,446	21,446	—	21,446
Utgående balans per 31 december 2023		**105**	**-0**	**1,628,045**	**-233,204**	**-1,060,952**	**333,994**	**1,787**	**335,781**
Årets resultat		—	—	—	—	-201,949	-201,949	-323	-202,272
Övrigt totalresultat för året		—	—	—	-40,956	—	-40,956	-29	-40,985
Summa totalresultat för året		**—**	**—**	**—**	**-40,956**	**-201,949**	**-242,905**	**-352**	**-243,257**
Nyemission		1	-0	—	—	—	0	—	0
Aktierelaterade ersättningar	9	—	—	—	—	13,598	13,598	—	13,598
Utgående balans per 31 december 2024		**106**	**-0**	**1,628,045**	**-274,160**	**-1,249,303**	**104,688**	**1,435**	**106,123**

De medföljande noterna är en integrerad del av denna koncernredovisning.

20250827039229

Koncernens rapport över kassaflöden

För helåret (i tusental USD)	Note	2024	2023
Den löpande verksamheten			
Årets resultat		-202,272	-417,060
Justeringar för att stämma av nettoresultatet mot nettokassaflöden			
- Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, nyttjanderättstillgångar och på immateriella tillgångar	15,16,17	49,966	51,702
- Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar, nyttjanderättstillgångar och på immateriella tillgångar	15,16,17	—	1,828
- Nedskrivning (ökning/minskning) av kundfordringar	21	-234	611
- Nedskrivning av varulager		3,095	16,981
- Kostnad för aktierelaterade ersättningar	9	13,598	21,446
- Förändring av avsättningar		-14,414	36,341
- Finansiella intäkter	11	-57,758	-117,876
- Finansiella kostnader	11	70,179	69,029
- Inkomstskatt	13	3,699	8,895
- Vinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	16	-307	675
- Nedskrivning relaterat till avbruten etablering av produktionsanläggningar		24,117	172,588
- Nedskrivning relaterat till nedlagd produktionsanläggning		19,113	—
- Övrigt		1,441	—
Erhållen ränta		8,285	9,630
Betald ränta		-24,518	-20,504
Betald inkomstskatt		-3,386	-18,098
Förändringar i rörelsekapitalet:			
- Ökning/minskning av varulager		-3,456	30,543
- Minskning/ökning av kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, förutbetalda kostnader		14,786	-2,502
- Minskning av leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader		-16,362	-9,855
Nettokassaflöden från den löpande verksamheten		**-114,428**	**-165,626**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	15	-2,055	-2,950
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	16	-39,140	-66,095
Investeringar i finansiella tillgångar		—	-1,651
Inbetalningar från försäljning av materiella anläggningstillgångar	16,22	31,201	—
Inbetalningar från anläggningstillgångar som innehas för försäljning	35	—	43,998
Övrigt		743	—
Kassaflöden från investeringsverksamheten		**-9,251**	**-26,698**
Finansieringsverksamheten			
Utgivande av konvertibla skuldebrev	19, 28	—	324,950
Upptagna skulder till kreditinstitut	26, 32	—	176,854
Amortering av skulder till kreditinstitut	26, 32	-2,678	-102,848
Amortering av leasingskulder	17, 32	-19,645	-11,411
Amortering av skulder, transaktionskostnader		-4,965	-32,550
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-27,288**	**354,995**
Nettominskning/ökning av likvida medel		**-150,967**	**162,671**
Likvida medel per 1 januari		249,299	82,644
Omräkningsdifferenser i likvida medel		591	3,984
Likvida medel per 31 december	24	**98,923**	**249,299**

De medföljande noterna är en integrerad del av denna koncernredovisning.

20250827033930

Noter till koncernredovisningen

1. Bolagsinformation

Denna koncernredovisning avser koncernen som består av Oatly Group AB (publ) och dess dotterbolag (tillsammans ”koncernen”). En förteckning över dotterbolagen finns i not 14 *Andelar i koncernföretag*.

Oatly 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 tickern OTLY.

Koncernen tillverkar, distribuerar och säljer havrebaserade produkter.

Styrelsen och verkställande direktör har den 23 april 2025 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Moderbolagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 20 maj 2025 för fastställelse.

2. Sammanfattning av redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciper som använts vid upprättandet av denna koncernredovisning anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent såvida inget annat anges. Alla belopp är i tusental USD om inte annat anges. Alla referenser i rapporten till "$" eller "USD" avser amerikanska dollar, alla referenser i form av "SEK" avser svenska kronor, "€" eller "EUR" avser Euro och "CNY" avser kinesiska Yuan.

Alla siffror i dessa konsoliderade finansiella rapporter, inklusive referenser till pris per American Depositary Share (”ADS”) och specifika antal av ADS:er, bundna aktierätter (Restricted Stock Units (”RSU:er”)) eller aktieoptioner, för räkenskapsåren 2021, 2022, 2023 och 2024 återspeglar ett förhållande mellan ADS och stamaktier om 1:1. Den 18 februari 2025 genomförde bolaget en kvotförändring varigenom förhållandet mellan dess ADS och stamaktier ändrades från att en ADS representerade en stamaktie till att en ADS representerade 20 stamaktier (”ADS-kvotförändringen”). Alla mätvärden som presenteras från och med ett datum under 2025, inklusive hänvisningar till pris per ADS och ett specifikt antal ADS:er, RSU:er eller aktieoptioner, reflekterar den nya kvoten mellan ADS och stamaktie på 1:20.

Moderbolagets presentationsvaluta är i SEK. Alla belopp för moderbolagets finansiella räkningar är i tusental SEK om inte annat anges. Alla referenser i rapporten till "$" eller "USD" avser amerikanska dollar, alla referenser i form av ”kr” eller ”SEK” avser svenska kronor, alla referenser i form av “€” eller EUR avser Euro och alla referenser i form av "CNY" avser kinesiska Yuan.

2.1. Grund för upprättandet

Koncernårsredovisning för Oatly Group AB (publ) har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, IFRS® Redovisningsstandarder utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) så som de antagits av EU.

Koncernen har upprättat redovisningen under antagande om fortsatt drift, med rimlig förväntan om att koncernen har tillräckliga resurser för att fortsätta sin operativa verksamhet under överskådlig framtid och minst 12 månader från rapportperiodens slut. Vid bedömningen har koncernen tagit hänsyn till de huvudsakliga villkor, händelser och antaganden i förhållande till koncernens förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden och andra förpliktelser. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent med de redovisningsprinciper som tillämpades under föregående räkenskapsår.

Att upprätta koncernredovisningen i överensstämmelse med IFRS Redovisningsstandarder kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Det kräver också att företagsledningen gör bedömningar när de tillämpar redovisningsprinciperna. Upplysningar kring de områden som inbegriper en högre grad av bedömning eller komplexitet, eller områden där antaganden och uppskattningar är väsentliga för koncernredovisningen, lämnas i Not 4 *Väsentliga uppskattningar och bedömningar*. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, med undantag för kortfristiga placeringar, derivatinstrument och konvertibla skuldebrev som är värderade till verkligt värde.

20250827039331

Nya standard och tolkningar som publicerats men ännu inte trätt i kraft

IFRS 18 - Presentation and Disclosure in Financial Statements

I april 2024 gav IASB ut IFRS 18 som kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. IFRS 18 introducerar nya krav för hur strukturen i resultaträkningen ska presenteras med definierade summeringar och delsummor. Vidare krävs att företag delar in alla intäkter och kostnader i resultaträkningen i en av fem kategorier. Dessa omfattar rörelsen, investeringar, finansiering, inkomstskatt och avvecklad verksamhet varav de tre förstnämnda är nytillkomna kategorier för resultaträkningen. Standarden inför även krav på upplysningar om så kallade "management-defined performance measures", vissa nya summarader för intäkter och kostnader och inkluderar ny vägledning kring när finansiell information ska slås ihop eller redovisas separat i de primära räkningarna och noterna. Utöver detta har vissa tillägg skett avseende IAS 7 Rapport över kassaflöden vilket innefattar att kassaflöden från den operativa verksamheten när den upprättas enligt indirekt metod måste utgå ifrån rörelseresultatet. Valmöjligheter kring klassificering av kassaflöden från utdelningar och räntor tas bort. IFRS 18 träder i kraft för perioder som börjar den 1 januari 2027 eller senare med möjlighet till förtida tillämpning. Retroaktiv tillämpning av standarden krävs. Koncernen arbetar för närvarande med att utvärdera konsekvenserna av att tillämpa IFRS 18 med avseende på koncernens primära räkningar och noter i de finansiella rapporterna.

Klassificering och värdering av Finansiella instrument – tillägg till IFRS 9 och IFRS 7

I maj 2024 utfärdade IASB riktade ändringar av IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 7 Finansiella instruments: tillägg avseende klassificering och värdering av finansiella instrument. Ändringarna klargör när vissa finansiella skulder ska tas bort från balansräkningen, vilket avser när förpliktelse som är angiven i avtalet fullgörs, annulleras, upphör eller skulden i övrigt kvalificerar för att tas bort från balansräkningen. Ändringarna innefattar också förtydliganden för att bedöma avtalsmässiga kassaflöden kopplat till finansiella tillgångar med egenskaper som är kopplade till uppnåendet av miljömål, sociala och styrningsrelaterade mål (ESG) och andra liknande kännetecken samt hanteringen av finansiella tillgångar med kassaflöden som är avtalsmässigt begränsade till kassaflöden från underliggande tillgångar (eng. non-recouse assets). Ändringarna kräver även tillkommande upplysningskrav i IFRS 7 avseende finansiella tillgångar och skulder med kontraktsmässiga villkor som relaterar till en betingad händelse (inkluderat sådana villkor som är ESG-relaterade) och egetkapitalinstrument som värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Ändringarna avseende IFRS 9 och IFRS 7 kommer att träda i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2026 eller senare, med möjlighet till förtida tillämpning. Koncernen utvärderar för närvarande med att utvärdera konsekvenserna av dessa riktade ändringar.

Det förekommer inga andra nya eller ändrade redovisningsstandarder som väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter under innevarande eller framtida rapportperioder eller på förutsägbara framtida transaktioner.

2.2. Koncernredovisning

Dotterbolag är alla bolag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett bolag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i bolaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i bolaget. 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.

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 Europe & International, Greater China och North America. Inga rörelsesegment har aggregerats för att bilda de rapporterbara segmenten.

VD använder i första hand ett mått på resultat före räntor, skatt, avskrivningar, av- och nedskrivningar, och resultat för perioden kopplat till moderbolagets aktieägare justerat för, när applicerbart; inkomstskatt, finansiella kostnader, finansiella intäkter, avskrivningar, av- och nedskrivningar, kostnader avseende aktierelaterade ersättningar, omstruktureringskostnader, kostnader för inställd ny produktlansering, kostnader för rättsliga anspråk, kostnader relaterade till avbruten etablering av produktionsanläggningar, kostnader relaterade till nedlagd produktionsanläggning, kostnader relaterade till YYF-transaktionen samt innehav utan bestämmande inflytande ("Justerat EBTDA") för att bedöma rörelsesegmentens resultat.

20250827039332

2.4. Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Bolagen 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 bolag är verksamt. Koncernens rapporteringsvaluta är i amerikanska dollar (USD). Moderbolagets presentationsvaluta är svenska kronor (SEK).

Transaktioner och balansposter

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

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

Valutaomräkning för utländska koncernbolag

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

I koncernredovisningen redovisas omräkningsdifferenser 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 för överföring av 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. Koncernen beaktar effekter av variabel ersättning vid fastställandet av transaktionspriset. Koncernen agerar huvudman i samtliga avtal vid försäljning av varor mot bakgrund av att koncernen är ansvarig för att fullgöra åtagandet mot kunden och behåller kontrollen över varorna tills kontrollen har övergått till kund.

Variabel ersättning och annan ersättning

Transaktionspriset justeras för effekter avseende kända eller förväntade variabla ersättningar, vilket bland annat inkluderar marknadsföringsaktiviteter, avgifter för s.k. slotting- och listing fees, kassarabatter, produktreturer och straffavgifter. Variabel ersättning redovisas som avdrag från intäkterna baserat på de belopp som koncernen förväntar sig att reglera. Uppskattningar kring variabel 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 kundavtal

Koncernen ådrar sig utgifter för säljprovision till tredje parter för att erhålla vissa kundavtal. 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.

20250827033933

Kostnader för sålda varor

Kostnad för sålda varor består huvudsakligen av kostnader för havre och andra råvaror, produktförpackning/paketering, s.k. "co-manufacturing", direkta lönekostnader 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 produkttestkörningar. Koncernens forsknings- och utvecklingsinsatser är centrerade kring förbättringar av befintliga produkter och produktionsprocesser utöver utveckling av nya produkter.

Försäljnings- och administrationskostnader

Försäljnings- och administrationskostnader inkluderar primärt personalrelaterade kostnader, kostnader för marknadsföring och varumärkeskännedom och kostnader kopplade till s.k. "consumer promotion" samt 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 2024 uppgår till 50,7 MUSD (2023: 51,7 MUSD). Försäljnings- och administrativa kostnader inkluderar även revisionsarvoden och andra konsultarvoden från tredje part, kostnader relaterade till ledning, ekonomi och redovisning, informationsteknologi, HR och andra kontorsfunktioner.

Övriga rörelseintäkter och (kostnader), netto

Övriga rörelseintäkter och (kostnader), netto, består huvudsakligen av nedskrivningar och övriga kostnader relaterat till nedlagd produktionsanläggning och avbrutet etablering av vissa produktionsanläggningar och nettovalutakursvinster/(förluster) på rörelserelaterade aktiviteter.

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter består främst av effekter från förändringar av verkligt värde avseende konvertibla skuldebrev, ränteintäkter från bankkonton och kortfristiga placeringar och valutakursvinster, netto, hänförliga till koncernens finansieringsarrangemang. Ränteintäkter redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektivräntemetoden.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader består främst av räntekostnader relaterade till konvertibla skuldebrev och lån från kreditinstitut samt övriga finansiella kostnader som främst består av transaktionskostnader.

Inkomstskatt

Inkomstskatt utgörs av både aktuell och uppskjuten skattekostnad. Aktuell skattekostnad utgörs i första hand av inkomstskatt baserat på inkomst i flertalet utländska jurisdiktioner.

2.6. Klassificering som kortfristig respektive långfristig

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

- förväntas realiseras eller är avsedd att säljas eller konsumeras inom den normala verksamhetscykeln,
- främst innehas för handel,

20250827039344

- förväntas realiseras inom tolv månader efter redovisningsperioden, eller
- utgörs av likvida medel såvida de inte är begränsade från att växlas eller användas för att reglera en skuld under minst tolv månader efter rapportperioden.

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

- förväntas regleras under den normala verksamhetscykeln,
- främst innehas för handel,
- förfaller till betalning inom tolv månader efter redovisningsperioden, eller
- det inte finns en ovillkorlig rätt att skjuta upp regleringen av skulden minst tolv månader efter rapportperioden.

Alla övriga skulder redovisas som långfristiga.

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

2.7. Leasing

Som leasetagare

Koncernens leasingavtal avser mark och byggnader samt maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar. 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 nyttjanderättstillgångar 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 i 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 köpoption om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet, och
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Om koncernen är skäligen 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, och
- 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,

20250827703935

- leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet,
- initiala direkta utgifter,
- återställandekostnader, och
- förlängningsmöjlighet.

Nyttjanderättstillgångar skrivs generellt av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en köpoption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Betalningar för korttidskontrakt och leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korttidskontrakt 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 koncernbolagen är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Aktuell skatt redovisas i koncernens resultaträkning, utom när skatten sin är hänförlig till 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 redovisar avsättningar om det bedöms erforderligt.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. 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 skatter 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 i sin helhet allokerad till segmentet Europe & International.

20250827039336

Övriga immateriella tillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

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

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

Övriga utvecklingsutgifter redovisas som kostnader i koncernens resultaträkning när de uppstår. 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.

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 att erhålla ekonomiska fördelar.

Koncernen redovisar kostnader som uppstår i samband med SaaS-arrangemang som driftskostnader under tjänstekontraktets löptid eller som driftskostnader när tjänsten erhålls, beroende på hur pass sammankopplade dessa tjänster är med själva mjukvarutjänsten och om de är distinkta från molntjänsten eller inte.

Det kan förekomma andra kostnader som 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 kring sådana utgifter för att avgöra om de ska kostnadsföras eller uppfyller kriterierna för att redovisas som en tillgång i koncernens rapport över finansiell ställning.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar består primärt av separat förvärvade varumärken och patent och 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, byggnader och inventarier, maskiner och annan teknisk utrustning samt pågående nyanläggningar. De redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för av- och nedskrivningar, med undantag för pågående nyanläggningar. Pågående nyanläggningar överförs till en annan tillgång (och avskrivningen påbörjas) när de befinner sig på plats och i det skick som krävs för att kunna användas på det sätt som är företagsledningens avsikt. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

20250827033937

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 sker linjärt för varje komponent inom byggnader samt maskiner och andra tekniska anläggningar enligt följande:

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

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

Resultat från avyttringar fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och tillgångens redovisade värde och redovisas i "Övriga rörelseintäkter och (kostnader), 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 lämplig andel rörliga och fasta administrativa kostnader. Administrativa kostnader allokeras på basis av normal tillverkningskapacitet. Anskaffningsvärdet för handelskostnader fastställs efter avdrag för olika typer av rabatter. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande samt försäljningsrelaterade kostnader. Koncernen ser över tillgängliga lagernivåer och redovisar en reserv 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

20250827039338

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.

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 rörelseintäkter och (kostnader), 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 försäljning 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 värderade till upplupet anskaffningsvärde

Vid det första redovisningstillfället värderar koncernen en finansiell skuld till verkligt värde plus transaktionskostnader som är direkt hänförliga 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.

Finansiella skulder klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen har konvertibla skuldebrev (enligt definitionen i not 28 *Konvertibla skuldebrev*) som i sin helhet identifierats och klassificeras som finansiella skulder och vid första redovisningstillfället oåterkalleligen värderas till verkligt värde i resultaträkningen i enlighet med den s.k. ”fair value option” som är reglerad i IFRS 9 Finansiella instrument. De konvertibla skuldebreven har utfärdats med en konverteringsrätt som inte uppfyller de s.k. ”fixed-for-fixed”-kriterierna. Mot bakgrund av att instrumentet innehåller ett inbäddat derivat som inte är nära sammankopplat så redovisas de konvertibla skuldebreven i sin helhet vid första redovisningstillfället oåterkalleligen till

verkligt värde, vilket innebär att det inbäddade instrumentet avseende konvertibelrätten inte bryts ut och särredovisas. Alla transaktionskostnader relaterade till finansiella instrument omvärderade till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs i samband med att de uppstår. Förändringar i verkligt värde hänförliga till koncernens egen kreditrisk redovisas i övrigt totalresultat. Belopp som redovisas i övrigt totalresultat avseende kreditrisk är inte föremål för omklassificering till resultaträkningen utan omklassificeras till balanserat resultat när de realiseras. Förändringar i verkligt värde hänförliga till marknadsrisk redovisas inom finansnettot i koncernens resultaträkning.

20250827039

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 de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

Kvittning av finansiella instrument

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

Nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

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

För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga reserven kommer att 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 och därefter till upplupet anskaffningsvärde, med avdrag för förväntade kreditförluster.

2.15. Likvida medel

I likvida medel i rapporten över kassaflöden ingår banktillgodohavanden samt disponibla tillgodohavanden hos banker eller motsvarande finansiella institut. Checkräkningskredit redovisas inom skulder till kreditinstitut under kortfristiga skulder i rapporten över finansiell ställning.

2.16. Eget kapital

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.

20250827080340

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 förvärv, konstruktion eller produktion 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 tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning. Finansiella intäkter som uppkommer när särskilt upplånat kapital tillfälligt placerats i väntan på att användas för finansiering av den kvalificerade 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) till följd av en inträffad händelse och 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, nuvärdesberäknas avsättningar med användandet av en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Vid diskontering redovisas ökningen av avsättningen som beror på att tid förflyter som en finansiell kostnad.

Återställandekostnader

Koncernen redovisar en avsättning för nuvärdet av bedömda återställandekostnader för hyrda produktionsanläggningar. Återställandekostnader redovisas till nuvärdet av estimerade kassaflöden för de kostnader som förväntas erläggas för att fullgöra åtagandet och de redovisas som en del av anskaffningsvärdet kopplat till den tillgång de är hänförliga till. Upplösning av diskonteringseffekter för avsättningen redovisas som en finansiell kostnad i koncernens resultaträkning i den period som effekten uppstår. Uppskattningar och bedömningar avseende framtida återställandekostnader prövas årligen och justeras utifrån behov. Förändringar i framtida återställandekostnader eller diskonteringsränta justeras mot anskaffningsvärdet av den tillgång de är hänförliga till.

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 2024 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 premier för nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 0,8 MUSD. Premier för året som slutade den 31 december 2024 för ITP 2-försäkringar tecknade med Alecta uppgick till 0,8 (2023: 1,0) 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 170%. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125% eller överstiger 170% 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 2024 uppgick Alectas överskott från den kollektiva konsolideringsnivån preliminärt till 162%.

20250827039411

Aktierelaterade ersättningar – reglerade via eget kapital

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

För aktiebaserade ersättningspaket 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-modellen för prissättning av optioner och indata i modellen redovisas i not 9 *Aktierelaterade ersättningar*.

Personaloptionsprogrammet har enbart ett villkor om fortsatt tjänst varav tilldelningar intjänas under 12 månaders perioder över en tid om 36 månader. Var och en av perioderna för vilka ersättning intjänas behandlas separat och kostnadsförs linjärt för respektive period, 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 instrument baserat på tjänstevillkoren och effekten av en eventuell förändring av tidigare bedömning redovisas i resultaträkningen med motsvarande justering av balanserat resultat inom eget kapital.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före ordinarie pensionstidpunkt eller om 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 bolaget redovisar utgifter för en omstrukturering som faller inom tillämpningsområdet för IAS 37 och som innebär utbetalning av avgångsvederlag. I det fall ett erbjudande har lämnats för att uppmuntra till frivillig avgång, beräknas ersättningar vid uppsägning baserat på det antal anställda som förväntas acceptera erbjudandet.

2.20. Förlust per aktie

Förlust per aktie före utspädning beräknas genom att dividera årets förlust efter skatt med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Förlust 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.

2.21. 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 försäljningskostnader. Försäljningskostnader innefattar sådana kostnader som enbart uppkommer till följd av och är direkt hänförliga till avyttringen av en tillgång (avyttringsgrupp), exklusive kostnader relaterade till finansiella kostnader och inkomstskatt.

Kriterier för klassificering av anläggningstillgångar 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.

20250827039422

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. Vinsten eller förlusten redovisas bland övriga intäkter och kostnader, netto i koncernens resultaträkning.

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 och konvertibla skuldebrev. De finansiella riskerna utgörs av marknadsrisk, huvudsakligen ränterisk och valutarisk, kreditrisk, likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Koncernen strävar efter att minimera de potentiellt ogynnsamma effekterna av dessa risker på koncernens finansiella resultat.

Målet med koncernens finansverksamhet är att:

- säkerställa att koncernen kan fullgöra sina betalningsåtaganden,
- hantera finansiella risker,
- säkerställa en tillförsel av nödvändig finansiering, och
- optimera koncernens finansiella intäkter och (kostnader), netto.

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 bolagets funktionella valuta i det berörda koncernbolaget. Koncernen är främst exponerad för valutarisk i koncernbolag med SEK, USD och SGD som sin funktionella valuta. De främsta riskerna i dessa bolag utgörs av SEK/USD, SEK/EUR, SEK/GBP, SEK/CNY, SEK/SGD, SEK/NOK, USD/SEK och SGD/CNY som uppkommer främst på grund av interna kundfordringar och andra fordringar, interna leverantörsskulder och andra skulder, upplåning, kortfristiga placeringar (likvida medel) samt externa försäljningar och inköp (kundfordringar och leverantörsskulder). Koncernen har interna lån denominerade i andra valutor än långivarens funktionella valuta. Dessa lån utgör en del av nettoinvesteringen i utlandsverksamheter och redovisas i övrigt totalförlust. Exponering från interna lån klassificerade som utökat eget kapital ingår inte i tabellerna och känslighetsanalysen nedan.

Till följd av koncernens tillväxtprofil så krävs det enligt policyn en flexibel riskhantering avseende valutarisk. Treasury övervakar prognoser över mycket sannolika kassaflöden i respektive valutapar med målsättning att så långt som möjligt uppnå en naturlig match av inflöden och utflöden. För de valutapar som har ett positivt eller ett negativt nettokassaflöde har Treasury möjlighet att använda valutaterminskontrakt (FX-forward eller spot) för att hantera risken. Treasury-policyn ger Treasury mandat att säkra mellan 0% och

100% av exponeringen under de följande 18 månaderna. Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning. Per den 31 december 2024 hade koncernen valutaderivat om 64,9 MSEK(2023: 259,5 MSEK) vars verkliga värde uppgick till 0,0 MSEK (2023: 0,9 MSEK).

Exponering

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

20250827703943

	Per 31 december 2024								
(i tusental USD)	**SEK/USD**	**SEK/EUR**	**SEK/GBP**	**SEK/CNY**	**SEK/SGD**	**SEK/NOK**	**USD/SEK**	**SGD/CNY**	**GBP/EUR**
Kundfordringar	—	8,957	—	—	—	—	—	259	—
Övriga fordringar	112,180	—	12,500	—	5,074	23,175	72,493	—	—
Kortfristiga placeringar	40,000	—	—	—	—	—	—	—	—
Skulder till kreditinstitut	-131,290	-1,320	—	—	—	—	—	—	—
Leverantörsskulder	-1,496	-11,170	—	-22,761	-1,232	—	—	—	—
Leasingskulder	—	-1,789	—	—	—	—	—	—	—
Övriga kortfristiga skulder	—	-5,654	-21,830	—	—	—	-158,710	—	-4,528
Summa	**19,394**	**-10,977**	**-9,330**	**-22,761**	**3,842**	**23,175**	**-86,217**	**259**	**-4,528**

	Per 31 december 2023								
(i tusental USD)	**SEK/USD**	**SEK/EUR**	**SEK/GBP**	**SEK/CNY**	**SEK/SGD**	**SEK/NOK**	**USD/SEK**	**SGD/CNY**	**GBP/EUR**
Kundfordringar	—	8,318	—	—	—	—	—	42,245	—
Övriga fordringar	—	1,077	22,938	—	53,661	10,406	24,400	—	2,780
Kortfristiga placeringar	170,000	—	—	—	—	—	—	—	—
Skulder till kreditinstitut	-132,831	-2,810	—	—	—	—	—	—	—
Leverantörsskulder	-1,757	-15,701	—	-47,727	-35,785	—	—	—	—
Leasingskulder	—	-2,047	—	—	—	—	—	—	—
Övriga kortfristiga skulder	-7,813	—	—	—	—	—	-22,388	—	—
Summa	**27,599**	**-11,163**	**22,938**	**-47,727**	**17,876**	**10,406**	**2,012**	**42,245**	**2,780**

20250827703944

Känslighet

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

	Påverkan på resultat före skatt	
	2024	**2023**
Valutakurs SEK/USD - ökning/minskning 10 %	+/- 1,939	+/- 2,760
Valutakurs SEK/EUR - ökning/minskning 10 %	+/- 1,098	+/- 1,116
Valutakurs SEK/GBP - ökning/minskning 10 %	+/- 933	+/- 2,294
Valutakurs SEK/CYN - ökning/minskning 10 %	+/- 2,276	+/- 4,773
Valutakurs SEK/SGD - ökning/minskning 10 %	+/- 384	+/- 1,788
Valutakurs SEK/NOK - ökning/minskning 10 %	+/- 2,317	+/- 1,041
Valutakurs USD/SEK - ökning/minskning 10 %	+/- 8,622	+/- 201
Valutakurs SGD/CYN - ökning/minskning 10 %	+/- 26	+/- 4,224
Valutakurs GBP/EUR - ökning/minskning 10 %	+/- 453	+/- 278

Valutarisk (omräkningsrisk)

Koncernen är också exponerad för valutarisk när utländska dotterbolag 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

Koncernen är exponerad för ränterisk från upplåning i TLB-avtalet (se definition och beskrivning i avsnitt *3.1.3 Likviditetsrisk* nedan), vilken löper med den rörliga räntan Term SOFR inklusive ett räntegolv om 2,5%. För att hantera risken har koncernen tecknat räntetak för hela beloppet av lånet på 130 MUSD. Taket är 4,6% och har en löptid på 3 år (april 2026).

Koncernen är också exponerad för ränterisk som uppkommer från långfristiga skulder till kreditinstitut med rörlig ränta (främst Euro Interbank Offered Rate "Euribor" 3 månader under 2024, 2023 och 2022). Per 31 december 2024 uppgick det nominella beloppet av skulder till kreditinstitut med rörlig ränta till 1,3 MUSD utan räntesäkringar. Per 31 december 2023 uppgick det nominella beloppet av skulder till kreditinstitut med rörlig ränta till 2,8 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	
	2024	**2023**
Räntor – ökning med 100 punkter	+391	+28
Räntor – minskning med 100 punkter	-1,294	-375
Räntor – ökning med 300 punkter	+417	+84
Räntor – minskning med 300 punkter	-2,351	-642

Effekten från ökningen av räntepunkter beror på det tak som ekonomiskt säkrar TLB-avtalet. Vid årsskiftet 2023, var taket aktivt (in-the-money) och höjningar av Term SOFR hade därför inte att ha någon effekt på känslighetsanalysen och endast en liten effekt från skulder med Euribor-ränta.

Effekten från minskning av räntepunkter är begränsad på grund av räntegolvet på 2,5% i Term SOFR som finns i TLB-avtalet.

Verkligt värde / Prisrisk

Under 2023 emitterade koncernen konvertibla skuldebrev som klassificeras som skulder identifierade till verkligt värde via resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde hänförliga till koncernens egen kreditrisk redovisas i övrigt totalresultat. Belopp som redovisas i övrigt totalresultat relaterade till kreditrisk omklassificeras inte till resultaträkningen, utan överförs till balanserade vinstmedel när de realiseras. Förändringar i verkligt värde hänförliga till marknadsrisk redovisas i finansiella intäkter i koncernens resultaträkning. Det verkliga värdet på de konvertibla skuldebreven per den 31 december 2024 var 324,4 MUSD (2023: 323,5 MUSD).

För detaljer om verkligt värde av konvertibla skuldebrev, se not 19 *Finansiella instrument per kategori.*

20250827703945

Känslighet

För detaljer om känslighet för förändringar i verkligt värde av konvertibla skuldebrev, se not *19 Finansiella instrument per kategori.*

Risk för råvaruprisförändringar

Koncernen är exponerad för risker relaterade till priset på ingredienser och tillgängligheten av ingredienser. Koncernens lönsamhet är bland annat beroende av förmågan att förutse och hantera tillgängligheten av ingredienser och inflationsnivåer. För närvarande utgör havre huvudingrediensen i koncernens produkter. Koncernen köper havre från bönder i Sverige, Kanada, Storbritannien, de baltiska staterna, Australien och Finland, via kvarnar i Sverige, Finland, Kina, Kanada, USA och Belgien, vilket gör att tillgängligheten särskilt påverkas av negativa händelser i dessa länder eller av förseningar i transport mellan länder eller regioner. Priset på havre och andra ingredienser som används, såsom rapsolja, är föremål för många faktorer utanför koncernens kontroll, inklusive dåliga skördar på grund av ogynnsamma väderförhållanden, naturkatastrofer och förändringar i världsekonomin, inklusive handelskonflikter eller handelskrig, till exempel mellan USA och Kina, USA och Kanada, USA och Mexiko och USA och EU, eller nyheter och rykten om eventuella handelstullar. Koncernen köper för närvarande havre och rapsolja från Kanada samt förpackningar från Mexiko för användning i koncernens produktionsanläggningar i Millville, New Jersey och hybridproduktionsanläggningen i Ogden, Utah. Priserna på de ingredienser som koncernen köper påverkas också av pandemier eller krig såsom det pågående kriget mellan Ryssland och Ukraina, den pågående konflikten i Mellanöstern och konflikten i Röda havet. Havrepriser och andra ingredienser såsom rapsolja avtalas normalt årligen med leverantörer för följande år baserat på resultatet av det aktuella årets skörd.

Koncernen bedömer kunna hantera väsentliga råvaruökningar genom att antingen höja priserna eller minska rörelsekostnaderna. Ökade råvarupriser, utan justeringar av prissättningen, eller minskning av driftskostnader, eller en försening av prissättningsåtgärder, kan dock öka kostnaderna och öka förlusten som andel av intäkterna. Dessutom kan makroekonomiska och konkurrensmässiga förhållanden försvåra ytterligare prisökningar.

En allmän råvarukostnadsökning på 5% skulle ha ökat koncernens råvarukostnader 2024 med 11,8 MUSD (2023: 12,0 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, åtminstonde med ett lägsta kreditbetyg på BBB-/Baa3. Kreditbetygen för de finansiella motparter som användes under 2024 och 2023 låg i spannet BBB till AA+.

Kreditrisk hos kunder och leverantörer minskas genom kreditriskbedömningar, upprättandet av kreditgränser i händelse av försenade betalningsåtaganden och genom avtalsvillkoren. Det finns inga signifikanta kreditrisker avseende exponering mot särskilda branscher och/eller regioner. För räkenskapsåret som avslutades 31 december 2024, förekom en enskild kund som representerade ca 10% (2023: 12%) 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 2024 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 2024 respektive 2023 har det inte förekommit några väsentliga nedskrivningar avseende enskilda kunder.

Åldersfördelningen för koncernens kundfordringar är som följer:

	2024	2023
Kortfristiga	86,760	92,293
1-30 dagar förfallna	12,787	15,127
31-60 dagar förfallna	2,527	2,488
61-90 dagar förfallna	681	1,381
91-dagar förfallna	1,389	2,882
Kundfordringar, brutto	**104,144**	**114,171**
Reserv för förväntade kreditförluster	-778	-1,220
Redovisat värde kundfordringar, netto	**103,366**	**112,951**

20250827039346

Förändringar i koncernens reserv för förväntade kreditförluster är som följer:

	2024	2023
Per 1 januari	**-1,220**	**-3,730**
Ökning av reserv redovisad i resultaträkningen under året	-383	-720
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara	170	1,912
Återfört icke utnyttjat belopp	617	1,331
Omräkningsdifferenser	38	-13
Per 31 december	**-778**	**-1,220**

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.

3.1.3. Likviditetsrisk

Likviditetrisk avser koncernens risk för att inte kunna uppfylla sina kortfristiga betalningsåtaganden till följd av otillräckliga medel. Ledningen övervakar löpande prognoser över koncernens likviditetsreserv (inklusive outnyttjade kreditfaciliteter nedan) och likvida medel och motsvarigheter till likvida medel på basis av förväntade kassaflöden. Likviditetsrisken övervakas på koncernnivå med stöd från lokala ledningsgrupper. Därutöver innefattar koncernens policy för likviditetshantering att prognostisera kassaflöden i större valutor och överväga vilken nivå av likvida medel som krävs för att möta dessa samt att övervaka balansräkningens likviditetsnivåer mot interna och externa regulatoriska krav samt att upprätthålla skuldfinansieringsplaner. På grund av den dynamiska karaktären hos den underliggande verksamheten upprätthåller koncernens finansavdelning flexibilitet i finansieringen genom att upprätthålla tillgänglighet under beviljade kreditlimiter.

Per 31 december 2024 hade koncernen tillgängliga likvida medel om 98,9 MUSD (2023: 249,3 MUSD) för att hantera likviditetsrisk. Koncernen innehar både långfristiga och kortfristiga finansieringslösningar med kreditinstitut.

I oktober 2019 ingick bolaget ett avtal om en garanterad treårig lånefacilitet från Europeiska investeringsfonden med Svensk Exportkredit ("EIF-faciliteten"). Per den 31 december 2024 och den 31 december 2023 hade koncernen 1,3 MEUR (motsvarande 1,3 MUSD) respektive 2,5 MEUR (motsvarande 2,8 MUSD), utestående på EIF-faciliteten, inklusive upplupen ränta.

I april 2023 ingick bolaget 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, vilket inkluderade ett terminslåneavtal på 130 MUSD lånat av Oatly AB. Per den 31 december 2024 och den 31 december 2023 hade koncernen 131,3 MUSD respektive 132,8 MUSD utestående på TLB-kreditavtalet, inklusive upplupen ränta.

Därutöver har bolaget ett outnyttjat SRCF-avtal med långivarna JP Morgan SE, BNP Parisbas SA, Bankfilial Sverige, Coöperatieve Rabobank U.A. och Nodrea Bank Abp, filial i Sverige. Per den 31 december 2024 och den 31 december 2023 hade koncernen inga utnyttjade lånebelopp under det ändrade SRCF-avtalet.

För mer information om koncernens kreditfaciliteter, se not 26 *skulder till kreditinstitut.*

20250827703947

Totalt hade koncernen tillgång till outnyttjade checkräkningskrediter vid utgången av rapportperioden uppgående till 190,5 MUSD (2023: 210,3 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 per 31 december 2024 en genomsnittlig förfallotid på 29 månader (2023: 41 månader).

De konvertibla skuldebreven förfaller den 14 september 2028, såvida de inte tidigare konverterats av innehavarna eller konvertering påtvingats, de har återköpts eller lösts in av bolaget.

För förändringar av faciliteter och upplåning under rapportperioden, se not 26 *skulder till kreditinstitut.*

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:

a) alla icke-derivata finansiella skulder; och

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

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

31 december 2024	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)							
Leasingskulder	3,441	10,324	11,303	17,654	14,384	57,106	45,083
Konvertibla skuldebrev	—	—	—	546,842	—	546,842	324,395
Skulder till kreditinstitut	5,142	13,624	16,684	151,977	—	187,427	121,973
Leverantörsskulder	60,152	—	—	—	—	60,152	60,152
Summa finansiella skulder	**68,735**	**23,948**	**27,987**	**716,473**	**14,384**	**851,527**	**551,603**
Derivat							
Bruttoredovisade valutaterminer - kassaflödessäkringar - (inflöde)	-3,541	-2,361	—	—	—	-5,902	—
Bruttoredovisade valutaterminer - kassaflödessäkringar - (utflöde)	3,552	2,378	—	—	—	5,930	—
Summa derivat	**11**	**17**	—	—	—	**28**	**2**

31 december 2023	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)							
Leasingskulder	4,208	12,625	15,892	35,121	66,486	134,332	89,002
Konvertibla skuldebrev	—	—	—	546,842	—	546,842	323,528
Skulder till kreditinstitut	5,503	14,617	19,262	171,296	—	210,678	120,305
Leverantörsskulder	64,368	—	—	—	—	64,368	64,368
Summa finansiella skulder	**74,079**	**27,242**	**35,154**	**753,259**	**66,486**	**956,220**	**597,203**

20250827039483

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 konvertibla skuldebrev, kortfristiga och långfristiga skulder till kreditinstitut och leasingskulder såsom de visas i balansräkningen) minus likvida medel.

4. Väsentliga bedömningar och uppskattningar för redovisningsändamål

Vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter krävs 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 tillhörande upplysningar. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar kring 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 variabelt belopp gör koncernen en uppskattning av det ersättningsbelopp som koncernen väntas ha rätt till i utbyte mot att överföra de utlovade varorna till kunden. Koncernens förväntade rabatter och betalningar för marknadsföringsaktiviteter analyseras utifrån kundavtal. 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 medan 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.

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

Värdering av underskottsavdrag

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Majoriteten av underskottsavdragen redovisas inte i koncernen per 31 december 2024 respektive per 31 december 2023 eftersom underskotten inte förväntas nyttjas inom en överskådlig framtid. Se not 13 *Inkomstskatt* för ytterligare information.

Test av nedskrivning av icke-finansiella tillgångar, inklusive goodwill

I enlighet med redovisningsprincipen i not 2 *Sammanfattning av redovisningsprinciper* genomför koncernen årligen test och om det finns indikationer på nedskrivningsbehov för att fastställa om det finns ett nedskrivningsbehov av goodwill. Andra icke-finansiella tillgångar prövas för nedskrivningsbehov närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att redovisat värde ej vore återvinningsbart.

Koncernen beaktar olika faktorer vid bedömning av indikatorer på nedskrivningsbehov. På grund av den övergripande makroekonomiska osäkerheten, pågående omstruktureringen inom koncernen och tidigare års nedskrivningstester som är känsliga för förändringar i antaganden, beslutade ledningen att per 31 december 2024 utföra nedskrivningstester för alla de tre rörelsesegmenten och inte bara för den kassagenererande enheten (CGU) som innehåller goodwill. För närvarande har koncernen endast goodwill allokerad till rörelsesegmentet Europe & International.

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 mest väsentliga 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.*

20250827039349

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen värderar kostnaden för eget kapital-reglerade transaktioner på basis av verkligt värde av eget kapital-instrumenten per det datum då instrumenten tilldelats. Verkligt värde beräknas med hjälp av en modell som kräver fastställandet av erforderlig indata. De antaganden och modeller som används för att beräkna verkligt värde på aktierelaterade ersättningar framgår av not 9 *Aktierelaterade ersättningar*.

Konvertibla skuldebrev

Koncernen har konvertibla skuldebrev som klassificeras som skulder och värderas vid första redovisningstillfället oåterkalleligen till verkligt värde via resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde hänförliga till koncernens egen kreditrisk redovisas i övrigt totalresultat. Verkligt värde estimeras baserat på en modell som kräver fastställande av lämplig input. Bedömningar och modeller som används för att estimera verkligt värde avseende de konvertibla skuldebreven inklusive känslighetsanalyser beskrivs i not 19 *Finansiella instrument per kategori*.

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning

Den 30 december 2022 ingick Oatly, Inc. och dess helägda dotterbolag, Oatly US Operations & Supply Inc., ett avtal om tillgångsförvärv med YYF, och dess moderbolag Aseptic Beverage, i syfte att bilda ett strategiskt samarbete där Oatly Inc kommer sälja sina produktionsanläggningar i Ogden, Utah och Dallas-Fort Worth till YYF. Enligt villkoren i avtalet om tillgångsförvärvet kommer YYF förvärva en majoritet av tillgångarna som används i driften av produktionsanläggningarna i Ogden, Utah ("Ogden anläggningen") och överta skyldigheter enligt hyreskontrakten för fastigheterna och vissa kontrakt avseende Ogden anläggningen. 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 egen utrustning, egna installationer och egna 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 se not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning.*

Kostnader för nedskrivning av tillgångar och övriga kostnader avseende avbruten etablering av produktionsanläggningar och nedlagd produktionsanläggning

Ledningen gör antaganden och uppskattningar för att bedöma ej kassaflödespåverkande nedskrivningar och övriga kostnader relaterat produktionsanläggningar där det tagits beslut att avbryta uppförandet av anläggningarna eller lägga ned anläggningen. Ledningen estimerar verkligt värde justerat för kostnader för avyttring av de materiella tillgångarna och nedmontering baserat på en kombination av data som inkluderar avtal, prisnoteringar, information från leverantörer och tredjeparter och annan marknadsdata.

5. Segmentsinformation

5.1. Intäkter, justerad EBITDA och EBITDA

Från och med den 1 januari 2024 genomförde företaget förändringar i hur det fattar strategiska beslut och fördelar resurser mellan sina rörelsesegment. Som en del av denna förändring hanteras verksamheten i Greater China separat från resten av Asien och bildar ett eget rörelsesegment. Resten av Asia, inklusive tillverkningsanläggningen i Singapore, hanteras tillsammans med verksamheten i EMEA, som nu identifieras som Europe & International. Efter dessa förändringar är de nya rörelsesegmenten följande:

(i) Europe & International, som inkluderar Europa, Mellanöstern och Afrika, Asien och Stillahavsregionen samt Latinamerika;

(ii) North America, som inkluderar USA och Kanada; och

(iii) Greater China, som inkluderar Kina, Hongkong och Taiwan.

20250827033950

Utöver de ovan beskrivna förändringarna har en majoritet av forsknings- och utvecklingskostnaderna, som tidigare var en del av Corporate, nu fördelats till rörelsesegmenten för att bättre spegla hur resurser fördelas och följs upp från och med den 1 januari 2024.

Segmentinformationen för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2024 och 2023 har uppdaterats för att återspegla de ovan beskrivna förändringarna.

För helåret 2024 (i tusental USD)	Europe & International	North America	Greater China	Koncern-gemensamma*	Elimineringar**	Summa
Intäkter						
Intäkter från försäljning av varor per segment	434,263	274,455	114,948	—	—	823,666
Intäkter från andra segment	6,429	—	—	—	-6,429	—
Totala intäkter	**440,692**	**274,455**	**114,948**	—	**-6,429**	**823,666**
Summa justerat EBITDA	**56,128**	**5,298**	**-1,645**	**-95,106**	—	**-35,325**
Kostnader för aktierelaterade ersättningar	-1,985	656	-2,101	-10,168	—	-13,598
Omstruktureringskostnader(1)	-2,410	-1,222	-1,940	-2,600	—	-8,172
Kostnad för inställd ny produktlansering(2)	—	-11,998	—	—	—	-11,998
Nedskrivningar av tillgångar och andra kostnader relaterade till avbruten etablering av produktionsanläggningar(3)	-2,875	3,283	-25,068	—	—	-24,660
Nedskrivningar av tillgångar och andra kostnader relaterade till nedlagd produktionsanläggning(4)	-42,110	—	—	—	—	-42,110
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	-323	—	—	-323
EBITDA	**6,748**	**-3,983**	**-31,077**	**-107,874**	—	**-136,186**
Finansiella intäkter	—	—	—	—	—	57,758
Finansiella kostnader	—	—	—	—	—	-70,179
Avskrivning- och nedskrivningar	—	—	—	—	—	-49,966
Resultat före skatt	—	—	—	—	—	**-198,573**

För helåret 2023 (i tusental USD)	Europe & International	North America	Greater China	Koncern-gemensamma*	Elimineringar**	Summa
Intäkter						
Intäkter från försäljning av varor per segment	408,410	250,264	124,674	—	—	783,348
Intäkter från andra segment	25,601	—	181	—	-25,782	—
Totala intäkter	**434,011**	**250,264**	**124,855**	—	**-25,782**	**783,348**
Summa justerat EBITDA	**28,377**	**-31,910**	**-57,543**	**-96,485**	—	**-157,561**
Kostnader för aktierelaterade ersättningar	-2,378	-3,820	-4,608	-10,640	—	-21,446
Omstruktureringskostnader(1)	-1,382	-3,062	-2,675	-7,641	—	-14,760
Nedskrivningar av tillgångar och andra kostnader relaterade till avbruten etablering av produktionsanläggningar(5)	-158,551	-43,009	—	—	—	-201,560
Övriga kostnader relaterade till YYF transaktionen(6)	—	-375	—	—	—	-375
Rättsliga anspråk(7)	—	—	—	-9,250	—	-9,250
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	-186	—	—	-186
EBITDA	**-133,934**	**-82,176**	**-65,012**	**-124,016**	—	**-405,138**
Finansiella intäkter	—	—	—	—	—	117,876
Finansiella kostnader	—	—	—	—	—	-69,029
Avskrivningar	—	—	—	—	—	-51,874
Resultat före skatt	—	—	—	—	—	**-408,165**

* Koncerngemensamma består av allmänna omkostnader som inte allokeras till segmenten.

** Elimineringar 2024 och 2023 avser främst koncernintern försäljning av produkter från Europe & International till Greater China.

(1) Avser främst avgångsvederlag då koncernen fortsätter att anpassa sin organisationsstruktur.

(2) Kostnader relaterat till inställd ny produktlansering.

(3) I Europe & International avser kostnaden främst till ej kassaflödespåverkande nedskrivningar relaterade till avbruten etablering av produktionsanläggning i Peterborough, Storbritannien. I North America avser beloppet främst återföring av tidigare redovisade ej kassaflödespåverkande nedskrivningar samt andra avvecklingskostnader relaterade till avbruten etablering av produktionsanläggning i Dallas-Fort-Worth, Texas. I Greater China beslutade företaget att avbryta etableringen av koncernens andra produktionsanläggning i Kina (Asia III). Som en följd av detta beslut redovisade företaget under fjärde kvartelet 25,1 MUSD som främst avser ej kassaflödespåverkande nedskrivningar.

(4) Avser ej kassaflödespåverkande nedskrivningar om 19,1 MUSD och 23,0 MUSD för omstrukturerings- och andra avvecklingskostnader relaterade till nedlagd produktionsanläggning i Singapore.

(5) Efter vissa händelser under fjärde kvartelet 2023 beslutade bolaget att avbryta etableringen av de nya produktionsanläggningarna i Peterborough, Storbritannien och Dallas-Fort Worth, Texas. Företaget redovisade 172,6 MUSD i ej kassaflödespåverkande nedskrivningar och 29,0 MUSD i omstrukturering- och andra exitkostnader relaterade till dessa produktionsanläggningar.

(6) Avser YYF-transaktionen Se not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning* för ytterligare information.

(7) Avser kostnader för uppgörelse av grupptalan i USA.

20250827039351

5.2. Anläggningstillgångar per land och segment

Anläggningstillgångar för detta ändamål består av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar:

	2024	2023
Sverige	114,764	120,864
Kina	103,791	123,542
USA	88,983	102,883
Nederländerna	29,349	29,218
Singapore	804	26,115
Storbritannien	424	44,413
Övriga länder	1,639	1,644
Summa	**339,754**	**448,679**

Under fjärde kvartalet 2024 beslutade bolaget att avbryta etableringen av sin andra produktionsanläggning i Kina (Asia III). Bolaget redovisade 21,5 MUSD i ej kassaflödespåverkande nedskrivningar relaterade till anläggningstillgångar. Därutöver beslutade bolaget att stänga den befintliga produktionsanläggningen i Singapore, vilket resulterade i ej kassaflödespåverkande nedskrivningar på 19,1 MUSD hänförliga till anläggningstillgångar. Se not 16 *Materiella anläggningstillgångar* och not 17 *Leasing* för ytterligare information.

5.3. 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.

	2024	2023
USA	269,541	247,049
Storbritannien	126,688	134,967
Tyskland	120,068	104,854
Kina	113,789	119,507
Sverige	45,812	47,273
Nederländerna	26,507	26,921
Finland	20,589	22,178
Övriga länder	100,672	80,599
Summa	**823,666**	**783,348**

Det finns inga länder som individuellt utgör mer än 10% av total intäkter som ingår i "Övriga länder".

5.4. Intäkter från kunder, fördelat på försäljningskanal och segment

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

För helåret 2024	Europe & International	North America	Greater China	Total
Retail	351,818	140,842	11,499	504,159
Foodservice	80,261	125,639	83,343	289,243
Övrigt	2,184	7,974	20,106	30,264
Total	**434,263**	**274,455**	**114,948**	**823,666**

20250827033952

För helåret 2023	Europe & International	North America	Greater China	Total
Retail	331,993	127,700	18,801	478,494
Foodservice	72,908	116,832	81,049	270,789
Övrigt	3,509	5,732	24,824	34,065
Total	**408,410**	**250,264**	**124,674**	**783,348**

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

Cirka 10% av intäkterna 2024 (2023: 12%) kommer från en enskild extern kund i Foodservice-kanalen. Dessa intäkter hänförs till segmenten North America och Greater China.

Av koncernens intäkter stod havredryck för cirka 90% 2024 och 2023.

6. Ersättning till revisorer

För helåret (i tusental USD)	2024	2023
EY		
Revisionsuppdrag	6,640	7,520
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	32	80
Skatterådgivning	17	8
Övriga tjänster	—	140
Summa	**6,689**	**7,748**
Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag	145	140
Skatterådgivning	4	15
Övriga tjänster	1	28
Summa	**150**	**183**

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.

7. Avskrivningar och nedskrivningar per funktion

	2024			
	Materiella anläggningstillgångar	Nyttjanderättstillgångar	Immateriella tillgångar	Summa
Kostnad för sålda varor	-31,819	-6,868	—	-38,687
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,390	-437	-185	-2,012
Försäljnings- och administrationskostnader	-819	-4,542	-3,906	-9,267
Summa avskrivningar och nedskrivningar[1]	**-34,028**	**-11,847**	**-4,091**	**-49,966**

(1) Nedskrivningar hänförliga till avbruten etablering av produktionsanläggning och nedlagd produktionsanläggning ingår i övriga rörelseintäkter och (kostnader), netto i koncernens resultaträkning. Se not 16 *Materiella anläggningstillgångar* och not 17 *Leasingavtal* för ytterligare information.

	2023			
	Materiella anläggningstillgångar	Nyttjanderättstillgångar	Immateriella tillgångar	Summa
Kostnad för sålda varor	-30,868	-7,970	—	-38,838
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1,060	-323	-124	-1,507
Försäljnings- och administrationskostnader	-1,100	-5,208	-5,221	-11,529
Summa avskrivningar och nedskrivningar[1]	**-33,028**	**-13,501**	**-5,345**	**-51,874**

(1) Nedskrivningar hänförliga till avbruten etablering av vissa produktionsanläggningar ingår i övriga rörelseintäkter och (kostnader), netto i koncernens resultaträkning. Se not 16 *Materiella anläggningstillgångar* och not 17 *Leasingavtal* för ytterligare information.

20250827039553

8. Ersättningar till anställda

De redovisade beloppen baseras på kostnad redovisad i koncernens resultaträkning.

Löner, andra ersättningar och sociala avgifter	2024	2023
Löner och andra ersättningar (varav bonus)	-139,244 (-7,452)	-150,026 (-8,570)
Sociala avgifter	-20,011	-23,255
Aktierelaterade ersättningar[1]	-13,598	-21,446
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-8,871	-9,542
Summa	**-181,724**	**-204,269**

(1) Se not 9 *Aktierelaterade ersättningar* för ytterligare detaljer.

Löner, andra ersättningar och sociala avgifter per funktion	2024	2023
Kostnad för sålda varor	-37,240	-37,671
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11,645	-12,431
Försäljnings- och administrationskostnader	-132,839	-154,167
Summa	**-181,724**	**-204,269**

Löner, andra ersättningar och sociala avgifter - styrelse, VD och andra ledande befattningshavare	2024	2023
Löner och andra ersättningar[1] (varav bonus)	-7,761 (-1,263)	-11,120 (-1,037)
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-551	-628
Aktierelaterade ersättningar[2]	-7,979	-9,151
Sociala avgifter	-1,546	-3,404
Summa	**-17,837**	**-24,303**

(1) För helåret 2023 ingår ett avgångsvederlag på 2,5 MUSD i löner och andra ersättningar.

(2) Se not 9 *Aktierelaterade ersättningar* för ytterligare detaljer.

Under året som slutade den 31 december 2024 bestod ledningsgruppen av i genomsnitt 13 medlemmar, inklusive VD och CFO och exklusive styrelsen (2023: 14 medlemmar). Per den 31 december 2024 bestod ledningsgruppen av 11 medlemmar.

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

	2024					
För helåret (TUSD)	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning[1]	Övriga förmåner[2]	Pensionskostnad	Kostnad för aktierelaterade ersättning[3]	Summa
Styrelseledamot Martin Brok	-86	—	—	—	-110 [4]	-196
Styrelseledamot Hannah Jones	-83	—	—	—	-110 [4]	-192
Styrelseledamot Frances Rathke	-83	—	—	—	-110 [4]	-192
Styrelseledamot Ann Chung	-76	—	—	—	0	-76
Styrelsens ordförande Eric Melloul	-70	—	—	—	-82 [5]	-152
Styrelseledamot Lai Shu Tuen-Muk	-70	—	—	—	0	-70
Styrelseledamot Yawen Wu	-70	—	—	—	—	-70
Styrelseledamot Bernard Hours	-60	—	—	—	-110 [4]	-170
Styrelseledamot Xin Wang	-60	—	—	—	—	-60
Styrelseledamot Gregory Christenson	-44	—	—	—	-82 [5]	-126
Styrelseledamot Steven Chu[6]	-26	—	—	—	-27 [4]	-53
Styrelseledamot Toni Petersson[6]	-23	—	—	—	—	-23
VD Jean-Christoph Flatin	-787	-227	-14	-31	-2,252 [7]	-3,311
Andra ledande befattningshavare (12 personer)	-4,398	-1,037	-1,298	-520	-5,625	-12,878
Arbetstagarrepresentant						
Lillis Härd	-2	—	—	—	—	-2
Summa ersättningar till styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	**-5,937**	**-1,264**	**-1,312**	**-551**	**-8,507**	**-17,571**

20250827039954

(1) Rörlig ersättning avser bonusersättning.
(2) Övrig ersättning utgörs främst av bilförmån, semesterersättning och sjukförsäkring.
(3) Beloppen representerar den kostnad som redovisas, i enlighet med IFRS 2, i vår koncernredovisning, baserat på tilldelningsdagens verkliga värde, snarare än de belopp som betalats till eller realiserats av den namngivna personen.
(4) Representerar tilldelade RSUs 2023 och 2024.
(5) Representerar tilldelade RSUs 2024.
(6) Mr Chu och Mr Petersson avgick från styrelsen den 15 maj 2024.
(7) Representerar aktieoptioner och tilldelade RSUs 2022, 2023 och 2024.

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

	2023					
För helåret (TUSD)	**Grundlön/styrelsearvode**	**Rörlig ersättning**	**Övriga förmåner**	**Pensionskostnad**	**Kostnad för aktierelaterade ersättning**	**Summa**
Styrelseledamot Steven Chu	-83	—	—	—	-51	-134
Styrelseledamot Frances Rathke	-83	—	—	—	-51	-134
Styrelseledamot Hannah Jones	-70	—	—	—	-51	-121
Styrelseledamot Bernard Hours	-60	—	—	—	-51	-111
Styrelseledamot Mattias Klintemar	-93	—	—	—	—	-93
Styrelseledamot Martin Brok	-41	—	—	—	-36	-77
Styrelsens ordförande Eric Melloul	-70	—	—	—	—	-70
Styrelseledamot Yawen Wu	-70	—	—	—	—	-70
Styrelseledamot Ann Kim Chung	-70	—	—	—	—	-70
Styrelseledamot Calvin Tuen-Muk Lai Shu	-66	—	—	—	—	-66
Styrelseledamot Eric Xin Wang	-35	—	—	—	—	-35
Styrelseledamot Tim Zhang	-28	—	—	—	—	-28
VD Toni Petersson	-333	—	-1,277	-156	-1,061	-2,827
VD Jean-Christoph Flatin	-477	-119	-53	-16	-832	-1,497
Andra ledande befattningshavare (13 personer)	-5,288	-918	-1,881	-457	-9,542	-18,085
Arbetstagarrepresentant						
Lillis Härd	-1	—	—	—	—	-1
Summa ersättningar till styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	**-6,867**	**-1,037**	**-3,211**	**-628**	**-11,676**	**-23,420**

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

För ledande befattningshavare anställda i Sverige uppgår en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

För övriga ledande befattningshavare anställda i annat land än Sverige varierar uppsägningstid mellan 0-6 månader från både bolagets den anställdes sida.

20250827035355

Medelantal anställda per geografisk region	2024			2023		
För helåret	Totalt antal	Varav män	Varav kvinnor	Totalt antal	Varav män	Varav kvinnor
Sverige	564	266	298	644	306	338
Norge	2	1	1	2	1	1
Finland	12	5	7	13	5	8
Danmark	8	4	4	4	2	2
Tyskland	75	30	45	70	30	40
Nederländerna	81	51	30	70	46	24
Österrike	13	7	6	8	5	3
Spanien	11	7	4	3	3	—
Storbritannien	59	19	40	56	23	33
USA	220	97	123	328	161	167
Kina (exkl Hongkong)	394	215	179	511	273	238
Hongkong, Kina	4	2	2	4	2	2
Singapore	49	33	16	54	39	15
Frankrike	12	5	7	6	4	2
Australien	8	5	3	2	1	1
Polen	4	3	1	—	—	—
Totalt	**1,516**	**750**	**766**	**1,775**	**901**	**874**

Könsfördelning inom företagsledningen	2024			2023		
För helåret	Totalt antal	Varav män	Varav kvinnor	Totalt antal	Varav män	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	13	9	4	14	10	4
VD och andra ledande befattningshavare	13	9	4	14	9	5
Totalt, koncernen	**26**	**18**	**8**	**28**	**19**	**9**

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. Rätten att teckna teckningsoptionerna tillkommer endast bolaget. Se not 25 *Eget kapital.*

RSUs

Under räkenskapsåret 2024 har bolaget inom ramen för LTIP 2021-programmet tilldelat 9 333 810 aktierätter ("RSUer") varav 4 110 649 RSUer tilldelades medlemmar i koncernledningen inklusive ledande befattningshavare samt till styrelseledamöter. Totalt har 3 500 458 RSUer intjänats under perioden varav 637 303 RSUs avser medlemmar i koncernledningen. RSUer redovisas som egetkapitalreglerade aktierelaterade ersättningar och värderas till verkligt värde baserat på marknadsvärdet av de underliggande stamaktierna per tilldelningsdatumet. RSUer som tilldelas anställda inom ramen för LTI 2021 intjänas till lika delar per de tre första årsdagarna för tilldelningsdatumet, förutsatt kvarvarande tjänstgöring vid tillämpligt intjänandedatum. RSUer som tilldelas styrelseledamöter intjänas per datumet för första årsstämman efter tilldelningsdatumet, förutsatt kvarvarande tjänstgöring vid tillämpligt intjänandedatum.

I enlighet med beslut av ersättningskommittén, styrelsen och bolagets aktieägare erbjöds vissa ledande befattningshavare den 18 juni 2024 möjligheten att byta tilldelade ej intjänade teckningsoptioner (personaloptioner) mot ett lägre antal RSUer. Alla innehavare av ej tecknade personaloptioner som tilldelats mellan maj 2021 och juli 2023 till lösenpriser mellan 1,56 USD och 17,00 USD erbjöds att delta i bytet. Antalet nya RSUer vid bytet har fastställts med ledning av att marknadsvärdet på de aktier som nya RSUer baseras på, motsvarar verkligt värde på de personaloptioner som löses in vid bytet. För detta syfte har verkligt värde fastställts per respektive tilldelning så att antal aktier som de nya RSUerna grundar sig på motsvarar värdet enligt Black-Scholes värderingsmodell av personaloptionerna som löses in vid bytet. Detta har resulterat i ett genomsnittlig konverteringsförhållande motsvarande 0,3492 RSUer per option. Bytet genomfördes den 28 juni 2024. Totalt utfärdades 4 257 251 nya RSUer varav 3 303 458 st beviljades personer

i koncernledningen inklusive ledande befattningshavare (VD och CFO) i utbyte mot totalt 12 189 782 personaloptioner. De nya tilldelade RSU:erna intjänas i lika delar per vart och ett av de två första årsdagarna som infaller efter det beviljade tilldelningsdatumet, förutsatt kvarvarande tjänstgöring vid tillämpligt intjänandedatum.

Bytet har redovisats som en ändring av avtal om aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument utifrån att antalet egetkapitalinstrument har minskat medan totalt verkligt värdet av de egetkapitalbaserade ersättningarna är oförändrat. Totalt antal personaloptioner som omfattas av bytet har behandlats som en redovisningsenhet ("unit of account") varav de ursprungliga personaloptionerna och beviljandet av de nya RSUerna har hanterats som en ändring redovisningsmässigt. Det verkliga värde som fastställdes vid tilldelningen av de ursprungliga tilldelade personaloptionerna redovisas fortsättningsvis som kostnad över intjänandeperioden.

20250827039356

Av följande tabell framgår väsentliga indata i Black-Scholes värderingsmodell som använts för att fastställa totalt verkligt värde av de personaloptioner som har lösts in i utbyte mot RSUer:

	2024
Förväntad löptid (år)	2.92-7.07
Genomsnittlig aktiekurs vid tilldelningstidpunkten (USD)	1.07
Förväntad prisvolatilitet för bolagets aktier (%)	60-70
Riskfri ränta (%)	4.20-4.43

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

	Antal RSUs	Verkligt värde på tilldelningsdagen (USD)
Per 1 januari 2023	**8,147,594**	**4.42**
Tilldelade under året	5,479,454	1.75
Förverkade under året[1]	-2,470,898	3.22
Intjänade under året	-2,740,334	3.15
Per 31 december 2023	**8,415,816**	**2.91**
Tilldelade under året	9,333,810	1.05
RSUs tilldelade in utbyte mot aktieoptioner	4,257,251	0.97
Förverkade under året[2]	-2,103,022	1.99
Intjänade under året	-3,500,458	1.27
Per 31 december 2024	**16,403,397**	**1.30**

(1) Innefattar 961 990 förverkade RSUs hänförliga till bolagets organisatoriska omstrukturering under räkenskapsåret 2023

(2) Innefattar 538 855 förverkade RSUs hänförliga till bolagets organisatoriska omstrukturering under räkenskapsåret 2024.

Personaloptioner

Under räkenskapsåret 2024 delade bolaget inom ramen för LTI 2021 ut 9 261 299 aktieoptioner, varav 5 530 577 till medlemmar i företagsledningen. 5 680 316 aktieoptioner intjänades under perioden, varav 3 822 272 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.

20250827033957

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

	Antal personaloptioner	Genomsnittligt lösenpris (USD)
Per 1 januari 2023	**14,339,052**	**9.40**
Tilldelade under året	11,111,723	1.75
Förverkade under året(1)	-3,615,022	5.88
Förfallna under året	-546,562	11.88
Per 31 december 2023	**21,289,191**	**5.98**
Tilldelade under året	9,261,299	1.04
Aktieoptioner utbytta mot RSUs	-12,189,782	5.10
Förverkade under året(1)	-2,135,668	3.53
Förfallna under året(2)	-4,618,760	11.27
Per 31 december 2024	**11,606,280**	**1.32**
Intjänade och lösenbara per 31 december 2024	1,101,498	2.92

(1) Innefattar 1 589 443 förverkade aktieoptioner hänförliga till bolagets organisatoriska omstruktureringar under räkenskapsåret 2024 (2023: 2 581 696).

(2) Innefattar 4 446 187 förverkade aktieoptioner hänförliga till bolagets organisatoriska omstruktureringar under räkenskapsåret 2024.

Verkligt värde per tilldelningsdatumet för aktieoptioner som tilldelades under räkenskapsåret 2024 var 0,67 USD för tilldelningsdatumet i maj 2024, 0,46 USD för tilldelningsdatumet i november 2024. Verkligt värde per tilldelningsdatumet för aktieoptioner som tilldelades under räkenskapsåret 2023 var 0,98 USD för tilldelningsdatumet i maj 2023, 1,09 USD för tilldelningsdatumet i juli 2023 och 0,43 USD för tilldelningsdatumet i november 2023. 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 2024 och 2023:

	2024	2023
Förväntad löptid (år)	6-8	6-8
Genomsnittlig aktiekurs vid tilldelningstidpunkten (USD)	1.04	1.75
Förväntad prisvolatilitet för bolagets aktier (%)	60.00	50.00-55.00
Riskfri ränta (%)	4.19-4.57	3.84-4.61

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 30%, förväntad volatilitet om 10% liksom påverkan från en ökning respektive minskning av den förväntade löptiden med 12 månader.

Denna analys utfördes på personaloptioner som tilldelades 2024. Följande tabell visar effekterna av dessa förändringar på verkligt värde per personaloption tilldelad 2024:

	2024
Uppgång i aktiekursen 30%	0.27
Nedgång i aktiekursen 30%	-0.25
Ökning av volatiliteten 10%	0.07
Minskning av volatiliteten 10%	-0.07
Ökning av förväntad livstid 12 månader	0.04
Minskning av förväntad livstid 12 månader	-0.04

Kostnad för aktierelaterade ersättningar uppgick till 13,6 MUSD för tolvmånadersperioden som slutade den 31 december 2024 (2023: 21,4 MUSD).

10. Övriga rörelseintäkter och (kostnader), netto

20250827033958

	2024	2023
Nedskrivningar relaterade till avbruten etablering av produktionsanläggningar (Not 15,16,17,18,22)	-24,134	-172,588
Övriga kostnader relaterade till avbruten etablering av produktionsanläggningar (Not 27)	-525	-28,972
Nedskrivningar relaterade till nedlagd produktionsanläggninging (Not 16)	-19,113	—
Övriga kostnader relaterade till nedlagd produktionsanläggning (Not 27)	-22,998	—
Kostnader rättsliga anspråk (Not 27)	—	-9,250
Omräkningsdifferenser (Not 12)	-2,061	-2,991
Övrigt	1,041	-851
Övriga rörelseintäkter och (kostnader), netto	**-67,790**	**-214,652**

11. Finansiella intäkter och kostnader

	2024	2023
Ränteintäkter	10,297	12,666
Övriga finansiella intäkter	201	329
Förändringar i verkligt värde på derivat	—	611
Förändringar i verkligt värde på kortfristiga placeringar	32,954	96,445
Omräkningsdifferenser – netto	14,306	7,825
Summa finansiella intäkter	**57,758**	**117,876**
Räntekostnader – lån från kreditinstitut	-23,976	-20,187
Räntekostnader – leasingskulder	-4,682	-6,779
Räntekostnader - konvertibla skuldebrev	-33,821	-22,367
Förändringar i verkligt värde på derivat	-1,684	—
Övriga finansiella kostnader	-6,016	-19,696
Summa finansiella kostnader	**-70,179**	**-69,029**

Räntekostnaden på konvertibla skuldebrev är den nominella kupongräntan på 9,25%. Förändringar i verkligt värde på konvertibla skuldebrev innehåller förändringar i verkligt värde minus kupongräntan och förändringar i kreditrisk. Se not 3 *Finansiell riskhantering* och not 28 *Konvertibla skuldebrev.*

Övriga finansiella kostnader för året som slutade 31 december 2024 består huvudsakligen av 5,0 MUSD i transaktionskostnader relaterade till ändring i koncernens finansieringsarrangemang. Se not 26 *Skulder till kreditinstitut* för ytterligare information.

Övriga finansiella kostnader för året som slutade 31 december 2023 består huvudsakligen av 17,5 MUSD i transaktionskostnader relaterade till emissionen av konvertibler och 1,4 MUSD i tidigare aktiverade och amorterade transaktionskostnader relaterade till det tidigare SRCF-avtalet som kostnadsförts i samband med utsläckningen av skulden. Se not 26 *Skulder till kreditinstitut* för ytterligare information om SRCF-avtalet.

12. Omräkningsdifferenser, netto

Omräkningsdifferenser som redovisas i koncernens resultaträkning är som följer:

	2024	2023
Övriga operationella (kostnader) och intäkter, netto (Not 10)	-2,061	-2,991
Finansiella intäkter och kostnader (Not 11)	14,306	7,825
Omräkningsdifferenser, netto	**12,245**	**4,834**

Se not 3 *Finansiell riskhantering* för ytterligare information.

20250827035959

13. Inkomstskatt

De huvudsakliga komponenterna i inkomstskatt är:

	2024	2023
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	-3,135	-10,892
Justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare år	5,006	-2,282
	1,871	**-13,174**
Uppskjuten skatt:		
Hänförlig till uppkomst och återförande av temporära skillnader	-5,570	4,279
	-5,570	**4,279**
Inkomstskatt redovisad i koncernens resultaträkning	**-3,699**	**-8,895**

Avstämning av svensk inkomstskattesats jämfört med effektiv inkomstskatt:

	2024	2023
Resultat före skatt	**-198,573**	**-408,165**
Skatt enligt svensk skattesats 20,6 %	40,906	84,082
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag	654	3,028
Ej skattepliktig intäkt	21	170
Ej avdragsgilla kostnader	-4,003	-4,352
Skatt hänförlig till tidigare år	2,082	-2,282
Skattemässiga underskott för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisas	-43,609	-89,262
Effekt av ändrade skattesatser	3	-304
Övrigt	247	25
Inkomstskatt	**-3,699**	**-8,895**

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt hänför sig till följande:

	2024	2023
Materiella anläggningstillgångar	-6,562	-3,759
Nyttjanderättstillgångar	-8,031	-9,899
Leasingskulder	7,547	9,470
Lager	1,408	2,900
Förlustreserv finansiella tillgångar	53	203
Upplupen ränta	2	234
Interimsskulder	2,342	5,098
Underskottsavdrag	1,192	497
Uppskjutna skattekrediter	1,526	1,296
Aktierelaterade ersättningar	580	503
Övrigt	4,504	3,660
Uppskjutna skattetillgångar, netto	**4,561**	**10,203**
Redovisad i koncernens rapport över finansiell ställning enligt nedan:		
Uppskjutna skattefordringar	4,561	10,203

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal rätt 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:

	2024	2023
Ingående balans per 1 januari	**10,203**	**5,860**
Förändringar redovisade i koncernens resultaträkning	-5,570	4,279
Omräkningsdifferenser	-72	64
Utgående balans per 31 december	**4,561**	**10,203**

20250827703960

I vissa dotterbolag 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 dotterbolagen 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:

	2024	2023
Materiella anläggningstillgångar[1]	33,499	31,138
Övriga avsättningar[2]	—	6,152
Leasade tillgångar	454	11,951
Underskottsavdrag	216,667	194,417
Ränteavdrag	18,967	12,196
Summa oredovisade uppskjutna skattefordringar	**269,587**	**255,854**

(1) Avser nedskrivningar på grund av beslutet att avbryta etableringen av den nya produktionsanläggningen i Peterborough, Storbritannien. Se not 16 *Materiella anläggningstillgångar* för ytterligare information.

(2) Avser avsättningar med anledning av beslutet att avbryta etableringen av den nya produktionsanläggningen i Peterborough, Storbritannien. Se not 27 *Avsättningar* för ytterligare information.

Per 31 december, 2024 uppgick koncernens ackumulerade underskottsavdrag till 1 052,9 MUSD (2023: 947,5 MUSD). Skattemässiga underskottsavdrag per 31 december 2024 förväntades löpa ut enligt följande:

Förväntat datum	Mindre än 5 år	Obegränsad	Summa
Skattemässigt underskottsavdrag	11,833	1,041,074	1,052,907

Koncernen har oredovisade underskottsavdrag som uppkom i Sverige om 1 013,9 MUSD (2023: 940,1 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 208,9 MUSD (2023: 193,7 MUSD).

Vidare har koncernen oredovisade underskott i andra utländska jurisdiktioner uppgående till 5,2 MUSD (2023: 2,7 MUSD). En uppskjuten skattefordran har redovisats avseende dessa förluster per den 31 december 2023 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 2024 har ingen uppskjuten skatteskuld redovisats avseende ej utdelade vinstmedel i dotterbolag. Koncernen har dragit slutsatsen att moderbolaget har förmågan och avsikten att kontrollera tidpunkterna för eventuella utdelningar från dess dotterbolag och att ej utdelade vinstmedel inte förväntas delas ut inom en överskådlig framtid. Koncernen bedömer inte att det är praktiskt möjligt att beräkna oredovisad uppskjuten skatteskuld avseende ej utdelade vinstmedel.

Bolaget gör betydande bedömningar för att identifiera osäkerheter kring inkomstskattebehandlingar. Eftersom bolaget 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.

20250827039961

14. Andelar i koncernföretag

Koncernen ägde andelar i följande koncernföretag per 31 december 2024:

Namn	Andel rösträtter och aktier som innehas (direkt eller indirekt) (%) 31 dec 2024	Andel rösträtter och aktier som innehas (direkt eller indirekt) (%) 31 dec 2023	Antal andelar	Bokfört värde 31 december 2024
Direkt ägarandel				
Cereal Base CEBA AB	100%	100%	10,414,372	4,137,924
Indirekt ägarandel				
Oatly AB	100%	100%		
Oatly UK Ltd	100%	100%		
Oatly UK Operations & Supply Ltd	100%	100%		
Oatly Germany GmbH	100%	100%		
Oatly Ireland Limited	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 Poland sp. z o.o.	100%	100%		
Oatly France SAS	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 de México, S.A. de C.V.	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%		
Super planting Shanghai Food and Beverage Co. Ltd	60%	60%		
Oatly Yaji (Shanghai) Catering Service Co., Ltd	100%	—		
Oatly Hainan Trading Co Ltd	100%	100%		
Dong Plant (Zhuhai) Food and Beverage Co., Ltd	100%	100%		

Alla dotterbolag ägs till 100% förutom Super planting Shanghai Food and Beverage Co. Ltd som ägs till 60%. 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 Ireland Limited	775710	Ireland/Dublin
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 Poland sp. z o.o.	0000973894	Polen/Warszawa
Oatly France SAS	948 863 709 RCSParis	Frankrike/Paris
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 de México, S.A. de C.V.	OME2401319Z5	Mexico/Mexico City
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
Super planting Shanghai Food and Beverage Co. Ltd	91310106MAC6K59H3R	Kina/Shanghai
Oatly Yaji (Shanghai) Catering Service Co., Ltd	91310104MADF52NM36	Kina/Shanghai
Oatly Hainan Trading Co Ltd	91460000MA5U11140P	Kina/Hainan
Dong Plant (Zhuhai) Food and Beverage Co., Ltd.	91440400MACH0YG33W	Kina/Zhuhai

20250827039G2

20250827039963

15. Immateriella tillgångar

		Övriga immateriella tillgångar			
	Goodwill	Balanserade utgifter för utvecklings-arbeten, IT	Övriga immateriella tillgångar	Pågående projekt	Summa
Anskaffningsvärde					
Per 1 januari 2023	**112,904**	**13,821**	**5,495**	**1,214**	**133,434**
Investeringar	—	252	1,800	446	2,498
Omklassificeringar	—	555	—	-555	—
Omräkningsdifferenser	5,309	698	322	54	6,383
Per 31 december 2023	**118,213**	**15,326**	**7,617**	**1,159**	**142,315**
Investeringar	—	—	1,087	966	2,053
Omklassificeringar	—	782	—	-782	—
Omräkningsdifferenser	-10,972	-1,435	-687	-130	-13,224
Per 31 december 2024	**107,241**	**14,673**	**8,017**	**1,213**	**131,144**
Ackumulerade avskrivningar					
Per 1 januari 2023	—	**-3,592**	**-2,154**	—	**-5,746**
Avskrivningar	—	-4,040	-1,305	—	-5,345
Nedskrivningar	—	-336	—	—	-336
Omräkningsdifferenser	—	-389	-173	—	-562
Per 31 december 2023	—	**-8,357**	**-3,632**	—	**-11,989**
Avskrivningar	—	-2,493	-1,598	—	-4,091
Nedskrivningar	—	-106	—	—	-106
Omräkningsdifferenser	—	873	377	—	1,250
Per 31 december 2024	—	**-10,083**	**-4,853**	—	**-14,936**
Anskaffningsvärde, netto efter ackumulerade avskrivningar					
Per 31 december 2023	**118,213**	**6,969**	**3,985**	**1,159**	**130,326**
Per 31 december 2024	**107,241**	**4,590**	**3,164**	**1,213**	**116,208**

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: Europe & International, North America och Greater China. Goodwill övervakas av VD på nivån för de tre rörelsesegmenten. Den goodwill som föreligger per 31 december 2024 och 2023 är i sin helhet hänförlig till Europe & International.

Koncernen prövar årligen goodwill för nedskrivningsbehov, eller oftare om händelser eller förändringar i omständigheter indikerar att nedskrivning kan vara nödvändig. Koncernen genomförde sin årliga nedskrivningsprövning per den 31 december 2024 och 2023. För rapportperioden 2024 och 2023 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% (2023: 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 10,2% (2023: 10,2%).

Följande är viktiga antaganden som används i beräkningar av nyttjandevärde:

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

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

20250827703964

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

Återvinningsvärdet överstiger det bokförda värdet på operativt kapital.

Känslighetsanalys

Det finns inga rimliga förändringar i viktiga antaganden som skulle leda till nedskrivningsbehov av goodwill.

16. Materiella anläggningstillgångar

En sammanfattning av materiella anläggningstillgångar per den 31 december 2024 och den 31 december 2023 är följande:

	Mark och byggnader	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Pågående nyanläggningar	Summa
Anskaffningsvärde				
Per 1 januari 2023	**77,059**	**243,399**	**225,940**	**546,398**
Investeringar	5,498	15,245	21,258	42,001
Försäljning	-295	—	—	-295
Avyttringar	-123	-701	-801	-1,625
Omklassificeringar	19,938	16,550	-36,488	—
Omräkningsdifferenser	2,672	4,356	7,386	14,414
Per 31 december 2023	**104,749**	**278,849**	**217,295**	**600,893**
Investeringar	4,223	17,779	16,044	38,046
Försäljning[1]	—	-77	-84,254	-84,331
Avyttringar[2]	-116	-1,884	-89,584	-91,584
Omklassificeringar	1,856	1,834	-3,690	—
Omräkningsdifferenser	-5,901	-10,348	-1,496	-17,745
Per 31 december 2024	**104,811**	**286,153**	**54,315**	**445,279**
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar				
Per 1 januari 2023	**-9,369**	**-44,077**	—	**-53,446**
Avskrivningar	-5,636	-27,392	—	-33,028
Försäljning	295	—	—	295
Avyttringar	39	668	—	707
Nedskrivningar[3]	—	-171	-152,187	-152,358
Omräkningsdifferenser	-397	-1,507	-873	-2,777
Per 31 december 2023	**-15,068**	**-72,479**	**-153,060**	**-240,607**
Avskrivningar	-6,206	-27,822	—	-34,028
Försäljning[1]	—	10	80,104	80,114
Avyttringar[2]	49	1,650	75,291	76,990
Nedskrivningar[4]	-3,294	-14,416	-19,595	-37,305
Omräkningsdifferenser	1,143	3,532	-919	3,756
Per 31 december 2024	**-23,376**	**-109,525**	**-18,179**	**-151,080**
Anskaffningsvärde, netto efter ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar				
Per 31 december 2023	**89,681**	**206,370**	**64,235**	**360,286**
Per 31 december 2024	**81,435**	**176,628**	**36,136**	**294,199**

(1) Avser främst sålda tillgångar på grund av beslut att avbryta etablering av produktionsanläggningarna i Peterborough, Storbritannien och Dallas-Fort Worth, Texas.

(2) Avser främst avyttring av tillgångar på grund av beslut att avbryta etablering av produktionsanläggningar i Peterborough, Storbritannien och Dallas-Fort Worth, Texas.

(3) Av totalt 152,4 MUSD, avser 152,2 MUSD nedskrivning på grund av beslut att avbryta etablering av produktionsanläggningar i Peterborough, Storbritannien och Dallas-Fort Worth, Texas.

(4) Av totalt 37,3 MUSD, avser 19,1 MUSD nedskrivning på grund av beslut att lägga ner produktionsanläggning i Singapore och 17,6 MUSD avser nedskrivningar för avbruten etablering av produktionsanläggning i Kina (Asia III).

20250827103965

Det som tillkommit i pågående nyanläggningar under året som avslutades den 31 december 2024 är främst relaterade till investeringar i befintliga produktionsanläggningar.

Avskrivningar för 2024 och 2023 var 34,0 MUSD respektive 33,0 MUSD.

En del av koncernens materiella anläggningstillgångar är pantsatta för att säkerställa koncernens skulder till kreditinstitut. Se not 3 *Finansiell riskhantering* för ytterligare information.

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 2024 och 2023 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 Europe & International. Koncernen genomförde nedskrivningstesten per den 31 december 2024 och 2023.

För North America och Greater China fastställdes återvinningsvärdet för de kassagenererande enheterna genom beräkning av nyttjandevärdet, vilket kräver användning av antaganden (se not 15 *Immateriella tillgångar* för 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 kassagenererande enhet är verksam. Den använda diskonteringsräntan före skatt var 10,6% (2023: 10,8%) för North America och 9,2% (2023: 9,7%) för Greater China.

Återvinningsvärdet överstiger det redovisade värdet på icke-finansiella tillgångar för både North America och Greater China.

Känslighetsanalys - Greater China

Återvinningsvärdet för kassagenererande enhet Greater China skulle motsvara det redovisade värdet om diskonteringsräntan före skatt ökade med 1,0 procentenheter eller om den långsiktiga EBITDA-marginalen minskade med 1,1 procentenheter.

Känslighetsanalys - North America

Det finns inga rimliga förändringar i viktiga antaganden som skulle leda till nedskrivningsbehov för North America.

17. Leasing

I noten lämnas information om leasingavtal där koncernen är leasetagare.

17.1. Koncernens leasingaktiviteter och redovisningen av dessa

Leasingperioderna för produktionsanläggningar är normalt 10 till 20 år, och leasingperioderna för andra fastigheter (t.ex. kontor) är normalt 1 till 15 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.

20250827039666

17.2. Belopp redovisade i koncernens rapport över finansiell ställning

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

	2024	2023
Nyttjanderättstillgångar		
Byggnader och Mark	31,172	69,434
Maskiner och andra tekniska anläggningar	14,383	18,959
Summa	**45,555**	**88,393**
Leasingskulder		
Långfristga	31,724	72,570
Kortfristiga	13,359	16,432
Summa	**45,083**	**89,002**

	Byggnader och Mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Summa
Anskaffningsvärde			
Per 1 januari 2023	**100,113**	**30,525**	**130,638**
Ökningar	16,700	2,578	19,278
Minskningar[1]	-27,255	-1,775	-29,030
Omräkningsdifferenser	3,015	454	3,469
Per 31 december 2023	**92,573**	**31,782**	**124,355**
Ökningar	1,643	1,263	2,906
Minskningar[2]	-36,065	-3,376	-39,441
Omräkningsdifferenser	-2,062	-1,491	-3,553
Per 31 december 2024	**56,089**	**28,178**	**84,267**
Ackumulerade avskrivningar			
Per 1 januari 2023	**-13,098**	**-8,942**	**-22,040**
Avskrivningar	-8,921	-5,156	-14,077
Minskningar	4,687	1,651	6,338
Nedskrivningar[3]	-5,355	—	-5,355
Omräkningsdifferenser	-452	-376	-828
Per 31 december 2023	**-23,139**	**-12,823**	**-35,962**
Avskrivningar	-7,418	-4,390	-11,808
Minskningar	9,865	2,622	12,487
Nedskrivningar[4]	-4,809	—	-4,809
Omräkningsdifferenser	584	796	1,380
Per 31 december 2024	**-24,917**	**-13,795**	**-38,712**
Anskaffningsvärde, netto efter ackumulerade avskrivningar			
Per 31 december 2023	**69,434**	**18,959**	**88,393**
Per 31 december 2024	**31,172**	**14,383**	**45,555**

(1) Främst relaterat till ändring av hyresavtal på grund av beslut att avbryta etablering av produktionsanläggning i Peterborough, Storbritannien.

(2) Främst relaterat till avslutat leasingkontrakt på grund av beslut att avbryta etablering av produktionsanläggning i Peterborough, Storbritannien.

(3) Inkluderar en nedskrivning av tillgångar på 3,7 MUSD på grund av beslut att avbryta etablering av produktionsanläggningen i Peterborough, Storbritannien.

(4) Inkluderar en nedskrivning av tillgångar på 3,9 MUSD på grund av beslut att avbryta etablering av den andra produktionsanläggningen i Kina (Asia III).

20250827039167

17.3. Belopp redovisade i resultaträkningen

Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	**2024**	**2023**
Fastigheter	-12,227	-14,276
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-4,390	-5,156
Summa	**-16,617**	**-19,432**
Räntekostnad (ingår i finansiella kostnader)	-4,682	-6,779
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal	-142	-454
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde och som inte visas ovan som korttidsleasingavtal	-33	-723

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under 2024 var 24,5 MUSD (2023: 19,4 MUSD).

Koncernen har följande leasingavtal, som inte hade ingåtts per den 31 december 2024, men som koncernen är bunden till:

- Ett leasingavtal avseende produktionsutrustning i Ma'anshan, Kina, enligt vilket koncernens åtaganden kollektivt uppgår till 3,5 MUSD för en period om sex år. Leasingavtalets startdatum är under 2024.

18. Övriga långfristiga fordringar

	2024	**2023**
Skuldebrev	24,867	22,093
Långfristiga förutbetalda kostnader	14,634	15,782
Depositioner	1,024	1,861
Derivat	125	1,027
Övriga fordringar	3,681	3,615
Summa	**44,331**	**44,378**

Skuldebrevet är en del av köpeskillingen från försäljningen av produktionsanläggningarna i Ogden, Utah och Dallas-Fort Worth, Texas till YYF. Skuldebrevet har en förfallodag den 31 maj 2028. Den nominella räntan är 8% för det första året och ökar sedan med 200 punkter varje år. Räntan kapitaliseras halvårsvis och den effektiva räntan är 12,56%.

Långfristiga förutbetalda kostnader består huvudsakligen av tillgodohavande för framtida användning av gemensamma tillgångar vid anläggningarna på grund av YYF-transaktionen. På grund av beslutet att avbryta etableringen av produktionsanläggningen i Dallas-Fort Worth, Texas, gjordes en nedskrivning på 2,5 MUSD under räkenskapsåret 2023. Nedskrivningen ingår i Övriga rörelseintäkter och (kostnader), netto i resultaträkningen.

För ytterligare information om YYF-transaktionen, se not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning*.

19. Finansiella instrument per kategori

	2024	**2023**	**2024**	**2023**
	Verkligt värde via resultaträkningen		**Till upplupet anskaffningsvärde**	
Tillgångar i koncernens rapport över finansiell ställning				
Övriga långfristiga fordringar	—	—	44,206	43,351
Derivat (delar av Övriga långfristiga fordringar)	125	1,027	—	—
Kundfordringar	—	—	103,366	112,951
Övriga kortfristiga fordringar	—	—	8,297	22,764
Derivat (delar av Övriga kortfristiga fordringar)	—	857	—	—
Likvida medel	—	—	98,923	249,299
Summa	**125**	**1,884**	**254,792**	**428,365**

20250827033968

	2024	2023	2024	2023
	Verkligt värde via resultaträkningen		Till upplupet anskaffningsvärde	
Skulder i koncernens rapport över finansiell ställning				
Konvertibla skuldebrev	324,395	323,528	—	—
Skulder till kreditinstitut	—	—	121,973	120,305
Leverantörsskulder	—	—	60,152	64,368
Derivat (del av Övriga kortfristiga skulder)	2	—	—	—
Upplupna kostnader	—	—	79,435	90,692
Summa	**324,397**	**323,528**	**261,560**	**275,365**

Förändringen i verkligt värde som redovisades i resultaträkningen för 2024 var en vinst på 31,3 MUSD (2023: vinst på 97,1 MUSD), huvudsakligen bestående av förändringar i verkligt värde på konvertibla skuldebrev. Förändringarna i verkligt värde ingår i finansiella intäkter och (kostnader), i koncernens resultaträkning.

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 valutaderivat - nuvärdet av framtida kassaflöden baserat på kurser för valutaterminer på balansdagen
- för valutaoptioner- optionsprissättningsmodeller (t.ex. Black-Scholes)

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.

Återkommande värderingar till verkligt värde per 31 december 2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar			
Derivat (del av Övriga långfristiga placeringar)	—	125	—
Summa finansiella tillgångar	—	**125**	—
Finansiella skulder			
Konvertibla skuldebrev	—	—	324,395
Derivat (del av Övriga kortfristiga skulder)	—	2	—
Summa finansiella skulder	—	**2**	**324,395**

Återkommande värderingar till verkligt värde per 31 december 2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar			
Derivat (del av Övriga långfristiga placeringar)	—	1,027	—
Derivat (del av Övriga kortfristiga placeringar)	—	857	—
Summa finansiella tillgångar	—	**1,884**	—
Finansiella skulder			
Konvertibla skuldebrev	—	—	323,528
Summa finansiella skulder	—	—	**323,528**

Det har inte skett några överföringar mellan nivåerna under 2024 och 2023.

20250827039690

Det redovisade värdet på skuldebrevet är en rimlig uppskattning av verkligt värde sedan transaktionen avslutades den 1 mars 2023, och det har inte skett några väsentliga förändringar av kreditrisk eller marknadsräntor under perioden 1 mars till 31 december 2024. Se not 18 *Övriga långfristiga fordringar*.

Det redovisade värdet av långfristiga skulder till kreditinstitut i koncernen är en rimlig uppskattning av verkligt värde eftersom räntan är rörlig och det inte har skett några väsentliga förändringar av kreditrisk sedan utfärdandet den 18 april 2023. Se not 26 *Skulder till kreditinstitut.*

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.

Konvertibla skuldebrev

	Konvertibla skuldebrev
Per 1 januari 2023	—
Utgivande av konvertibla skuldebrev	324,950
Förändring verkligt värde (inklusive räntekostnader) redovisat i resultaträkningen	-74,078
Förändring i verkligt värde redovisat i övrigt totalresultat	72,656
Per 31 december 2023	**323,528**
Förändring verkligt värde (inklusive räntekostnader) redovisat i resultaträkningen	867
Per 31 december 2024	**324,395**

	31 december 2024	31 december 2023
Redovisat värde	324,395	323,528
Inkluderar: ackumulerad förändring i verkligt värde för konvertibla skuldebrev hänförlig till förändringar i kreditrisk, redovisad i reserven för verkligt värde	—	72,656
Belopp som moderbolaget enligt avtal är bunden att betala vid förfall till innehavare av de konvertibla skuldebreven	546,842	546,842
Skillnad mellan redovisat belopp och belopp som moderbolaget enligt kontrakt är bunden att betala vid förfall till innehavare av de konvertibla skuldebreven	**-222,447**	**-223,314**

Koncernen bestämmer beloppet av förändringar i verkligt värde som är hänförliga till kreditrisk genom att först fastställa förändringar på grund av marknadsförhållanden som ger upphov till marknadsrisk, och sedan dra av dessa förändringar från den totala förändringen i verkligt värde på de konvertibla skuldebreven. Marknadsförhållanden som ger upphov till marknadsrisk inkluderar förändringar i referensräntan. Förändringar i verkligt värde på det inbäddade derivatet (konverteringsoptionen) ingår i bedömningen av marknadsriskförändringar i verkligt värde.

Verkligt värde för instrumentet i sin helhet har fastställts genom att använda en kombination av en Monte Carlo-simulering och en diskonterad kassaflödesanalys.

Följande tabell listar de viktigaste indata och antaganden som används i värderingsmodellen per 31 december 2024:

	2024	2023
Lösenpris vid konvertering ($)[1]	1.36-1.89	1.36-2.52
Aktiekurs per värderingsdag ($)	0.6628	1.18
Förväntad prisvolatilitet för bolagets aktier (%)	70.00	65.00
Riskfri ränta (%)	4.30	3.90
Marknadsränta (%)	20.00	21.50

(1) Varje innehavare av de konvertibla skuldebreven kan påkalla konvertering till ett initialt konverteringspris på 1,81–1,89 USD per stamaktie eller per ADS, med förbehåll för sedvanliga justeringar mot utspädning och en återställning av konverteringskursen den 23 mars 2025. För ytterligare information om de konvertibla skuldebreven och mekanismen för återställning av konverteringspriset, se not 28 *Konvertibla skuldebrev.*

Marknadsräntan har bedömts utifrån det observerade ränteintervallet på företagsobligationer med jämförbara villkor och jämförbara kreditbetyg som koncernens.

20250827039970

Följande tabell visar inverkan av de viktigaste indata och antaganden på det verkliga värdet av konvertibla skuldebrev:

	2024	2023
Nedgång i aktiekursen 30%	303,849	284,266
Uppgång i aktiekursen 30%	346,372	357,969
Minskning av volatiliteten 10%	319,311	313,437
Ökning av volatiliteten 10%	329,108	333,614
Riskfri ränteminskning 1 %	323,810	321,889
Riskfri ränteökning 1 %	324,954	325,089
Marknadsräntan minskar med 1 %	333,154	332,199
Marknadsräntan ökar med 1 %	315,973	315,256

20. Varulager

	2024	2023
Råvaror och förnödenheter	12,565	16,500
Färdiga varor	53,037	51,382
Summa	**65,602**	**67,882**

Varulager redovisat som en kostnad under räkenskapsåret 2024 uppgick till 555,7 MUSD (2023: 599,0 MUSD). Det inkluderas i kostnad för sålda varor i resultaträkningen.

Nedskrivning av varulagret till nettoförsäljningsvärdet uppgick till 3,1 MUSD (2023: 17,0 MUSD). Det redovisades som en kostnad under räkenskapsåren 2024 och 2023 och ingick i kostnad för sålda varor i resultaträkningen.

21. Kundfordringar

	2024	2023
Kundfordringar	104,144	114,171
Avgår: avsättning förväntade kreditförluster	-778	-1,220
Summa kundfordringar – netto	**103,366**	**112,951**

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

	2024	2023
EUR	31,660	31,523
USD	29,931	27,828
GBP	19,670	20,909
CNY	13,616	19,445
SEK	2,701	5,939
Övrigt	5,788	7,307
Summa	**103,366**	**112,951**

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.

22. Övriga kortfristiga fordringar

	2024	2023
Mervärdesskatt	6,169	8,954
Förskott leverantörer	1,158	1,788
Kortfristiga derivat	—	857
Övrigt	8,411	22,221
Summa	**15,738**	**33,820**

För 31 december 2023 inkluderade "Övrigt" en fordran på 12,2 MUSD avseende produktionsutrustning som returnerades till en leverantör på grund av beslutet att avbryta etableringen av den nya produktionsanläggningen i Peterborough, Storbritannien. Fodran reglerades under räkenskapsåret som avslutades 31 december 2024.

För ytterligare information om YYF-transaktionen, se not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning*.

20250827703971

23. Förutbetalda kostnader

	2024	2023
Förutbetalda finansieringskostnader	2,312	4,006
Förutbetalda försäljnings- och marknadsföringskostnader	1,264	1,587
Förutbetalda försäkringskostnader	555	620
Övrigt	5,271	10,715
Summa	**9,402**	**16,928**

24. Likvida medel

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

	2024	2023
Kortfristiga placeringar	40,000	170,000
Banktillgodohavanden	58,923	79,299
Summa	**98,923**	**249,299**

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

25. Eget kapital

Aktiekapital och aktier i eget förvar

I maj 2021 beslutade aktieägarna att emittera 69 497 tusen teckningsoptioner för att säkra framtida leverans av aktier enligt LTI 2021. I maj 2023 löste bolaget in 3 667 tusen teckningsoptioner. I maj 2023 löste bolaget in 2 882 tusen teckningsoptioner och i maj 2022 löste bolaget in 650 tusen teckningsoptioner. Per den 31 december 2024 och 2023 fanns det 62 298 tusen respektive 65 965 tusen utestående teckningsoptioner.

Vid inlösen av teckningsoptionerna i maj 2024 tilldelades och emitterades 3 667 tusen stamaktier, och 2 910 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, maj 2022, maj 2023 och maj 2024. I november 2024 konverterades ytterligare 590 tusen stamaktier till amerikanska depåbevis för att delas ut till deltagarna i LTI 2021 inför intjänandet av tilldelningen i november 2021, november 2022 och maj 2023. 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 2024 och 2023 var 598 560 tusen respektive 595 060 tusen stamaktier utestående, och det nominella värdet per aktie var 0,00018 USD (0,0015 SEK). Bolaget innehade 417 tusen egna aktier per den 31 december 2024 respektive 249 tusen per den 31 december 2023.

Övrigt tillskjutet kapital

Per den 31 december 2024 och 2023 består övrigt tillskjutet kapital om 1 628,0 MUSD av överkursfond, aktieägartillskott och likvid från emissioner av teckningsoptioner.

Övriga reserver

Per 31 december 2024 består valutaomräkningsreserver på -274,2 MUSD av verkligt värde-reserv på -72,7 MUSD relaterade till förändringar i verkligt värde på Konvertibler till följd av förändringar i koncernens kreditrisk, samt valutaomräkningsreserv på -201,5 MUSD, huvudsakligen relaterad till omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av utlandsverksamheter till en annan valuta än koncernens rapporteringsvaluta (USD).

20250827703972

Per 31 december 2023 består valutaomräkningsreserver på -233,2 MUSD av verkligt värde-reserv på -72,7 MUSD relaterade till förändringar i verkligt värde på Konvertibler till följd av förändringar i koncernens kreditrisk, samt valutaomräkningsreserv på -160,5 MUSD, huvudsakligen relaterad till omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av utlandsverksamheter till en annan valuta än koncernens rapporteringsvaluta (USD).

Ackumulerat underskott

Per den 31 december 2024 och 2023 består ackumulerat underskott om -1 249,3 MUSD respektive -1 061,0 MUSD av ackumulerade förluster och aktierelaterade ersättningar.

Innehav utan bestämmande inflytande

Den 27 juli 2023 genomförde ett av koncernens dotterbolag i Kina en nyemission. Före emissionen ägde koncernen 100% av aktiekapitalet i dotterbolaget. Xiangpiaopiao Food Co., Ltd. tecknade en del av de nyemitterade aktierna och äger 40% av aktiekapitalet efter transaktionen, varpå koncernen redovisar ett innehav utan bestämmande inflytande. Per den 31 december 2024 uppgick innehav utan bestämmande inflytande till 1,4 MUSD.

26. Skulder till kreditinstitut

	2024	2023
Långfristiga skulder till kreditinstitut	116,216	114,249
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	5,757	6,056
Summa	**121,973**	**120,305**

Per 31 december 2024, och 31 december 2023 uppgick saldot för skulder till kreditinstitut till 122,0 MUSD respektive 120,3 MUSD och var relaterade till utestående belopp enligt TLB-kreditavtalet (definierat nedan) och EIF-faciliteten (definierat nedan).

Europeiska investeringsfondens garanterade treåriga lånefacilitet med Svensk Exportkredit ("EIF-faciliteten") ingicks i oktober 2019. I oktober 2022 ändrades EIF-faciliteten så att löptiden förlängdes med ytterligare tre år, med förfallodatum i oktober 2025. Lånefaciliteten och räntemarginalen kvarstod oförändrade. Per den 31 december 2024 och 31 december 2023, hade koncernen 1,3 MEUR (motsvarande 1,3 MUSD) respektive 2,5 MEUR (motsvarande 2,8 MUSD), utestående på EIF-faciliteten, inklusive upplupen ränta.

I april 2023 ingick bolaget TLB-kreditavtalet 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, inklusive en lånefacilitet om 130 MUSD med Oatly AB som låntagare. TLB-kreditavtalets löptid är fem år från första utbetalningsdagen, och avtalet innehåller ett amorteringskrav om 1 % av lånebeloppet per år med kvartalsvisa amorteringar. Lån löper med "Term SOFR" (med ett räntegolv på 2,50 %) plus 7,5 % eller en basränta (med ett räntegolv på 3,50 %) plus 6,5 %. TLB-kreditavtalet innehåller finansiella kovenanter såsom minimum EBITDA, skuldsättningsgrad (net leverage) och likviditet. TLB-kreditavtalet innehåller också vissa negativåtaganden, inklusive men inte begränsat till 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-kreditavtalet rankar pari passu med, och säkerställs av samma säkerheter och garantier från koncernen, som EIF-faciliteten samt SRCF-avtalet genom Interkreditor-avtalet. Per den 31 december 2024 och den 31 december 2023 hade koncernen 120,7 MUSD respektive 117,5 MUSD utestående på TLB-kreditavtalet, inklusive upplupen ränta och netto efter emissionsrabatt och transaktionskostnader.

I april 2023 blev SRCF-avtalet föremål för förändring, 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, Coöperative Rabobank U.A. och Nordea Bank Abp filial i Sverige och lånefaciliteten reducerades till 2,100 MSEK (motsvarande 192,1 MUSD), med möjlighet att etablera en tilläggsfacilitet om upp till 500 MSEK (motsvarande 45,7 MUSD) förbehållet samtycke från deltagande långivare, (iii) den initiala marginalen sattes om till 4,0 % per år, (iv) nivåerna för de finansiella kovenanterna avseende solvens, EBITDA, likviditet och skuldsättningsgrad sattes om, (v) existerande åtaganden justerades i syfte att harmonisera med motsvarande bestämmelser i TLB-kreditavtalet, 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 koncernen som, EIF-faciliteten och TLB-kreditavtalet genom Interkreditor-avtalet. Per den 31 december 2024 och den 31 december 2023 hade koncernen inga utnyttjade lånebelopp under det ändrade SRCF-avtalet.

I maj 2023 ändrades (i) SRCF-avtalet för att bland annat säkerställa att konvertiblerna utgör "PIPE-finansiering" enligt definitionen i SRCF-avtalet och (ii) TLB-kreditavtalet ändrades för att bland annat säkerställa att konvertiblerna utgör "Konvertibler" enligt definitionen I TLB-kreditavtalet. Se not 28 *Konvertibla skuldebrev* för mer information om bolagets konvertibla skuldebrev.

20250827037973

Den 14 februari 2024 ändrades och omarbetades SRCF-avtalet och TLB-kreditavtalet i syfte att bl.a. (i) justera nivåerna för de finansiella kovenanterna tillämpliga på EBITDA (inklusive separat testning av koncernens europeiska och internationella EBITDA, vars definition därefter har korrigerats genom ändring), minimum likviditet och skuldsättningsnivå och, avseende SRCF-avtalet, solvens, (ii) revidera vissa finansiella definitioner för att möjliggöra ytterligare justeringar vid beräkningen av de finansiella kovenanterna och (iii) ge viss flexibilitet för avyttring av tillgångar hänförliga till koncernens produktionsanläggningar i Dallas Fort Worth, Texas, USA och Peterborough, Storbritannien. Därutöver har den befintliga "draw-stop"-nivån för SRCF-avtalet, som kräver att en viss del av faciliteten förblir outnyttjad så länge som koncernens konsoliderade EBITDA för de senaste tolv månaderna är negativ, ökat från 50 MUSD till 100 MUSD, och den ursprungliga 24 månader långa non-call/make-whole-perioden som gäller enligt TLB-kreditavtalet har återställts att gälla för de 18 månader som följer efter ändringens ikraftträdande (för att undvika tvivel gäller den efterföljande 12 månaders perioden för förskottsbetalning fortfarande efter utgången av en sådan 18 månadersperiod).

Under det ändrade SRCF-avtalet och TLB-kreditavtalet kommer den finansiella kovenanten för total nettoskuldsättningsgrad, som testas för den LTM-period som slutar varje kvartalsdatum, att börja tillämpas för den LTM-period som slutar den 31 december 2026. Den tillämpliga finansiella kovenantnivån kommer att vara 4.50:1, med en nedtrappning till 3,50:1 för varje LTM-period som slutar 2027 och till 3,00:1 för varje LTM-period 2028. Den återställda kvartalsvisa finansiella kovenantnivån för solvens som gäller enligt det ändrade SRCF-avtalet är 30 %.

Den 14 februari 2024 ändrades EIF-faciliteten för att, där och i den mån det är tillämpligt, genomföra motsvarande ändringar som gjordes i SRCF-avtalet.

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

EIF-faciliteten, TLB-kreditavtalet och SRCF-avtalet är föremål för samma garantier. Se not 3 *Finansiell riskhantering* för ytterligare information.

Finansiella kovenanter

Kovenanten om minimum EBITDA som gäller för TLB-kreditavtalet, SRCF-avtalet och EIF-faciliteten testas för den LTM-period som löper ut varje kvartalsdatum. Den minimumlikviditet som gäller för TLB-kreditavtalet, SRCF-avtalet och EIF-faciliteten och solvenskvoten som gäller för SRCF-avtalet och EIF-faciliteten testas varje kvartalsdatum.

27. Övriga avsättningar

	Omstruktureringskostnader	Återställningskostnader	Rättslig förlikning
Per 1 januari 2024	**35,263**	**1,531**	**9,250**
Redovisat i resultaträkningen:			
- Tillkommande avsättning	34,159	—	—
- Upplösning av diskonteringseffekt	54	—	—
Återföring av outnyttjade belopp	-2,363	—	—
Utnyttjat under året	-36,896	—	-9,250
Omklassificeringar	3,247	-1,551	—
Redovisat i övrigt totalresultat:			
- Omräkningsdifferenser	-403	20	—
Per 31 december 2024	**33,061**	—	—
Kortfristiga	14,857	—	—
Långfristiga	18,204	—	—

Omstrukturering

De omstruktureringsavsättningar som redovisades 2024 avser huvudsakligen återställande- och andra avvecklingskostnader för nedlagd produktionsanläggning i Singapore. Kostnaderna förväntas betalas under de två kommande åren. Koncernen har även redovisat avsättningar relaterade till organisatoriska omstruktureringar. Den organisatoriska omstruktureringsplanen upprättades och tillkännagavs för de anställda under 2024.

Under räkenskapsåret som avslutades 31 december 2024 hade koncernen ett kassautflöde på 29,7 MUSD, främst hänförligt till avbruten etabalering av produktionsanläggning i Peterborough, Storbritannien.

De omstruktureringsavsättningar som redovisades 2023 avser huvudsakligen återställande- och andra avvecklingskostnader för den avbrutna etableringen av de nya produktionsanläggningarna i Peterborough, Storbritannien och Dallas-Fort Worth, Texas.

Avveckling

En avsättning har redovisats för avvecklingskostnader som avser återställandekostnader för hyrda produktionsanläggningar. Avvecklingskostnader reglerades vid slutet av 2024 till följd av nedläggning av koncernens produktionsanläggning i Singapore.

Rättsliga anspråk

Avsättning för rättsliga anspråk som redovisades 2023 betalades under andra kvartalet 2024. För information om det rättsliga anspråk, se not 34 *Åtaganden och eventualförpliktelser.*

20250827703974

28. Konvertibla skuldebrev

Den 23 mars 2023 och den 18 april 2023 emitterade bolaget konvertibla seniora PIK-obligationer om sammanlagt 300 MUSD i kapitalbelopp vilka löper med en årlig ränta om 9,25 % med förfallodag 2028 (konvertibler utgivna den 23 mars 2023, "U.S. konvertibler" och konvertiblerna utgivna den 18 april 2023, "Svenska konvertibler" och, tillsammans med U.S. konvertibler, "Ursprungliga konvertibler" och Ursprungliga konvertibler, tillsammans med HH konvertibler (enligt definitionen nedan), de "konvertibla skuldebreven"). U.S. konvertibler och Svenska konvertibler har väsentligen identiska ekonomiska termer.

Vissa av bolagets befintliga aktieägare, Nativus Company Limited, Verlinvest S.A. ("Verlinvest") och Blackstone Funds, investerade i ett sammanlagt kapitalbelopp om 200,1 MUSD av de Svenska konvertiblerna och andra institutionella investerare investerade i ett sammanlagt kapitalbelopp på 99,9 MUSD av U.S konvertiblerna. Investerarna betalade en sammanlagd köpeskilling på 291 MUSD, vilket återspeglar en ursprunglig emissionsrabatt på 3 %.

De konvertibla skuldebreven löper med en ränta på 9,25 % per år, som betalas halvårsvis i efterskott i kontanter eller genom att kapitaliseras som del av skulden (payment-in-kind), baserat på bolagets val. Betalning ska ske den 15 april och 15 oktober varje år, med början den 15 oktober 2023. De konvertibla skuldebreven förfaller till betalning den 14 september 2028, såvida de inte tidigare konverterats av innehavarna eller konvertering påtvingats, eller har återköpts eller lösts in av bolaget. Innehavarna av de Ursprungliga konvertiblerna kunde påkalla konvertering till ett initialt konverteringspris på 2,41 USD per stamaktie eller per ADS, med förbehåll för sedvanliga justeringar mot utspädning och en återställning av konverteringskursen. Den 23 mars 2024 återställdes konverteringspriset för de Ursprungliga konvertiblerna till 1,81 USD i enlighet med dess villkor. Till följd av ADS-kvotförändringen justerades konverteringspriset för U.S. konvertibler proportionellt från 1,81 USD till 36,20 USD. Konverteringspriset för U.S. konvertibler kan återställas igen den 23 mars 2025, om genomsnittet av de dagliga volymvägda genomsnittliga priserna för ADS för de på varandra följande 30 handelsdagarna omedelbart före den 23 mars 2025, gånger 1,17 är under 36,20 USD. Konverteringspriset för U.S. konvertiblerna kan, innan sedvanliga justeringar mot utspädning övervägs, inte återställas till lägre än 27,20 USD den 23 mars 2025.

Eftersom de Svenska konvertiblerna konverteras till stamaktier snarare än ADS:er, påverkade ADS-kvotförändringen inte konverteringspriset och konverteringskursen för de Svenska konvertiblerna. För att säkerställa att innehavarna av de Svenska konvertiblerna förblir i samma ekonomiska ställning som innan ADS-kvotförändringen och för att bevara den ekonomiska likvärdigheten av de Svenska konvertiblerna med U.S. konvertiblerna och HH konvertiblerna, kommer bolaget, i enlighet med villkoren för de Svenska konvertiblerna, att tolka definitionen av "Daily VWAP" däri som handelspriset på 1/20 av en ADS. Konverteringspriset för de Svenska konvertiblerna kan återställas igen den 23 mars 2025, om "Daily VWAP" på 1/20 av en ADS för de på varandra följande 30 handelsdagarna omedelbart före den 23 mars 2025, multiplicerat med 1,17 är under 1,81 USD. Konverteringspriset för de Svenska konvertiblerna kan, innan sedvanliga justeringar mot utspädning övervägs, inte återställas till lägre än 1,36 USD den 23 mars 2025.

Bolaget kan kräva konvertering av de konvertibla skuldebreven om det senast rapporterade försäljningspriset för dess ADS:er är lika med eller överstiger 200 % av det tillämpliga konverteringspriset under 45 handelsdagar under en 90-dagarsperiod som börjar på, eller infaller efter, den tredje årsdagen av utfärdandet av U.S. konvertiblerna (med avseende på U.S. konvertiblerna och HH konvertiblerna) och de Svenska konvertiblerna (med avseende på den Svenska konvertiblerna).

Den 18 april 2023 ingick bolaget, Oatly AB, Oatly Inc. och andra parter ett "interkreditor"-avtal ("Interkreditor-avtalet") som innehåller sedvanliga bestämmelser avseende ranking, verkställighet och rätt till betalning som är avsedda att reglera förhållandet mellan borgenärskollektiven och som bl.a. påverkar de konvertibla skuldebreven.

Den 9 maj 2023 ingick bolaget ett avtal med ett dotterbolag till Hillhouse Investment Management Ltd. ("Hillhouse") om att sälja ytterligare 35 MUSD i konvertibla skuldebrev ("HH konvertiblerna"), vilket resulterade i ett kassaflöde om cirka 34 MUSD i erhållna likvida medel efter en emissionsrabatt på 3 %. De ekonomiska villkoren för HH konvertiblerna är i allt väsentligen identiska med de ekonomiska villkoren för US konvertiblerna förutom (i) att HH konvertiblerna var konvertibla efter påkallning från Hillhouse till ett initialt konverteringspris på 2,52 USD per ADS, vilket motsvarar en rabatt om ungefär 17 % på det senaste rapporterade försäljningspriset för bolagets ADS:er på Nasdaq Global Market den 8 maj 2023, och (ii) med avseende på de angivna priserna i samband med omräkningskursen för HH konvertiblerna. Den 23 mars 2024 återställdes konverteringspriset för HH konvertiblerna till 1,89 USD

20250827039375

i enlighet med villkoren i dessa. På grund av ADS-kvotförändringen justerades konverteringspriset för HH konvertibler proportionellt från 1,89 USD till 37,80 USD. Konverteringskursen kan återställas igen den 23 mars 2025, om genomsnittet av de dagliga volymvägda genomsnittliga priserna för ADS för de 30 på varandra följande handelsdagarna omedelbart före den 23 mars 2025, multiplicerat med 1,17 är under 37,80 USD. Konverteringspriset för HH konvertibler kan inte, innan sedvanliga justeringar mot utspädning beaktats, återställas till lägre än 28,20 USD den 23 mars 2025. I tillägg gick den 9 maj 2023 en av de befintliga innehavarna av Svenska konvertibler och en närstående till en av bolagets aktieägare, Verlinvest, med på att sälja och Hillhouse gick med på att köpa från Verlinvest 15 MUSD i totalt kapitalbelopp av Svenska konvertibler ("Återförsäljningskonvertiblerna"). Köpet och försäljningen av HH konvertiblerna och Återförsäljningskonvertiblerna genomfördes den 31 maj 2023. HH konvertiblerna omfattas också av Interkreditor-avtalet.

Villkoren i de konvertibla skuldebreven innehåller bestämmelser som begränsar bolagets möjlighet att ta upp ytterligare skuld utöver viss skuld som är tillåten enligt TLB-kreditavtalet, emittera preferensaktier och ådrar sig konvertibla skulder eller efterställda skulder, i varje fall utan samtycke från innehavarna av en majoritet av de konvertibla skuldebreven (som fastställts i enlighet med villkoren för de konvertibla skuldebreven).

För detaljer om verkligt värde på konvertiblerna, se not 19 *Finansiella instrument per kategori.*

29. Övriga kortfristiga skulder

	2024	2023
Derivat	5,290	10,203
Personalens källskatt	1,943	2,224
Mervärdesskatt	2	—
Övrigt	763	1,446
Summa	**7,998**	**13,873**

30. Upplupna kostnader

	2024	2023
Upplupen rörlig ersättning	24,549	19,649
Upplupna personalkostnader	24,284	30,646
Upplupna produktionskostnader	12,701	26,140
Upplupna logistikkostnader	10,762	9,318
Upplupna marknadsförings- och försäljningskostnader	9,218	10,050
Övrigt	22,205	25,535
Summa	**103,719**	**121,338**

31. Närstående

Entitet med betydande inflytande över koncernen

CR Verlinvest Health Investment Ltd (org.nr 2380741), med säte i Hongkong, Folkrepubliken Kina, äger 45,4% av de emitterade stamaktierna i koncernen (2023: 45,7%). Närstående är CR Verlinvest Health Investment Ltd och dess dotterbolag, samt styrelsen och ledande befattningshavare och deras närstående i koncernen. Information om ersättning till ledande befattningshavare återfinns i not 8 *Ersättningar till anställda.*

Dotterbolag

En redogörelse för dotterbolagen återfinns i not 14 *Andelar i koncernföretag.*

Transaktioner med närstående

För 2024 har en kostnad om 1,4 MUSD (2023: 1,0 MUSD) redovisats i koncernens resultaträkning för ersättningar till styrelsen.

För räkenskapsåret 2024 kostnadsförde Oatly 1,2 MUSD (2023: 1,1 MUSD) enligt ett distributionsavtal med distributionsbolaget Chef Sam, i vilket styrelseledamoten Bernard Hours ägde 33% innan han avyttrade sitt ägande under tredje kvartalet 2024.

20250827703976

Den 18 april 2023 emitterade bolaget konvertibler till närstående, Nativus Company Limited och Verlinvest S.A., med ett verkligt värde på 174,0 MUSD. Per 31 december 2024 uppgick det verkliga värdet av de utestående konvertibla skuldebrev till närstående till 158,9 MUSD. Konvertibla skuldebrev utfärdades med de villkor som beskrivs i not 28 *Konvertibla skuldebrev*.

32. Förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	Skulder till kreditinstitut	Leasing	Konvertibla skuldebrev	Summa
Ingående balans per 1 januari 2023	**52,590**	**99,108**	**—**	**151,698**
Kassaflöden	61,985	-11,411	324,950	375,524
Poster som inte ingår i kassaflödet:				
Tillkommande - leasingavtal	—	21,341	—	21,341
Omräkningsdifferenser	407	2,844	—	3,251
Förändringar i verkligt värde (inklusive räntekostnader) redovisat i koncernens resultaträkning	—	—	-74,078	-74,078
Förändring i verkligt värde redovisat i koncernens rapport över övrigt totalresultat	—	—	72,656	72,656
Omvärdering - leasekontrakt[1]	—	-17,886	—	-17,886
Övriga förändringar	5,323	-4,994	—	329
Utgående balans per 31 december 2023	**120,305**	**89,002**	**323,528**	**532,835**
Kassaflöden	-2,678	-19,645	—	-22,323
Poster som inte ingår i kassaflödet:				
Tillkommande - leasingavtal	—	2,880	—	2,880
Omräkningsdifferenser	840	-2,027	—	-1,187
Förändringar i verkligt värde (inklusive räntekostnader) redovisat i koncernens resultaträkning	—	—	867	867
Avslutade leasingkontrakt[2]	—	-25,118	—	-25,118
Övriga förändringar	3,506	-9	—	3,497
Utgående balans per 31 december 2024	**121,973**	**45,083**	**324,395**	**491,451**

(1) Omvärdering relaterad till ändrad hyresperiod på grund av beslut att avbryta etablering av produktionsanläggning i Peterborough, Storbritannien.
(2) Avser främst avslutat leasingkontrakt på grund av beslut att avbryta etablering av produktionsanläggning i Peterborough, Storbritannien.

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).

	2024	2023
Årets förlust hänförlig till moderbolagets aktieägare	-201,949	-416,874
Vägt genomsnittligt antal aktier (tusental)	596,886	593,601
Resultat per aktie, före och efter utspädning (USD)	-0.34	-0.70

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:

	2024	2023
Restricted Stock Units	16,403,397	8,415,816
Aktieoptioner	11,606,280	21,289,191
Konvertibla skuldebrev[1]	400,616,344	400,616,344

(1) Antalet potentiella utspädningsaktier eller ADS från de konvertibla skuldebrev beräknas med antagande av det mest fördelaktiga konverteringspriset ur innehavarens synvinkel och under antagande av att all kapitaliserad ränta vid förfall kommer att regleras med aktier eller ADS. För ytterligare information om konvertibla skuldebrev och mekanismen för återställning av konverteringspriset, se not 28 *Konvertibla skuldebrev*.

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

34. Åtaganden och eventualförpliktelser

20250827703977

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. Under 2024 resulterade lägre allokerade volymer till co-packers i Europe & International och North America volymunderskottskostnader på 6,4 MUSD. Kostnaderna relaterade till volymunderskott presenteras i kostnad för sålda varor i koncernens resultaträkning.

Leasingavtal

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

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 bolaget och vissa av dess tjänstemän och styrelseledamöter, påstådda överträdelser av Securities Exchange Act från 1934 och SEC-regel 10b-5. Dessa mål har sammanförts 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 lämnades en grupptalan för värdepapper in under rubriken *Hipple v. Oatly Group AB et* al., Index nr. 151432/2022 i New York County Supreme Court mot bolaget och vissa av dess tjänstemän och styrelseledamöter, med påstående om brott mot Securities Act från 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 *In re 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 om att avslå det operativa konsoliderade klagomålet; det hölls en muntlig argumentation om yrkandet den 31 maj 2023 och domstolen biföll yrkandet utan föregående prövning, med undantag för det yrkande som väckts enligt sektion 12 av Securities Act från1933, som domstolen avvisade med bindande verkan. Kärandena lämnade in sitt ändrade klagomål den 11 augusti 2023. I oktober 2023 nådde parterna en principuppgörelse i båda frågorna som skulle kräva att bolaget betalar 9,25 MUSD, vilket bland annat är beroende av domstolsgodkännande. I juli 2024 godkände United States District Court för Southern District of New York förlikningen av In re Oatly Group AB Securities Litigation, och i augusti 2024 godkände New York County Supreme Court förlikningen av Hipple v. Oatly Group AB et al., vilket effektivt avslutade alla pågående grupptalan.

35. Anläggningstillgångar som innehas för försäljning

Per den 30 december 2022 ingick Oatly, Inc. och dess helägda dotterbolag, Oatly US Operations & Supply Inc. ett avtal om tillgångsförvärv med YYF och moderbolaget Aseptic Beverage om att inrätta ett strategiskt samarbete enligt vilket Oatly, Inc. ska sälja sina produktionsanläggningar i Ogden, Utah och Dallas-Fort Worth till YYF. Enligt villkoren i Förvärvsavtalet 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.

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

Den 1 mars 2023 slutförde bolaget och dess helägda dotterbolag, Oatly US Operations & Supply Inc., försäljningen av Anläggningarna till YYF i samband med inrättandet av ett produktionssamarbete med YYF, enligt villkoren i Förvärvsavtalet, med YYF och dess moderbolag 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 avtal om tillverkning enligt vilket YYF ska tillverka vissa färdiga produkter åt bolaget, genom att använda den havrebas som Oatly tillhandahåller.

20250827103978

Som ersättning för YYF-transaktionen fick bolaget en sammanlagd köpeskilling på cirka 102,6 MUSD. Av denna sammanlagda köpeskilling är 86,5 MUSD hänförligt till 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 är i form av en kredit för framtida användning av delade tillgångar vid Ogden-anläggningen. De återstående 16,1 MUSD av den sammanlagda köpeskillingen är hänförliga till Dallas-Fort Worth Facility, varav (a) 13,6 MUSD är en kredit för framtida kapitalutgifter i samband med färdigställandet av havrebaskapacitet vid Dallas-Fort Worth Facility, och (b) 2,5 MUSD är i form av en kredit för framtida användning av delade tillgångar vid Dallas-Fort Worth Facility. Som en del av ersättningen för YYF-transaktionen utfärdade Aseptic Beverage ett skuldebrev på 20 MUSD till bolaget med förfallodatum den 31 maj 2028 ("Skuldebrevet"). Räntan på Skuldebrevet börjar på 8% och eskalerar ytterligare 2% varje år. Skuldebrevet garanteras av Aseptic Beverages grundare och verkställande direktör. Aseptic Beverages förpliktelse enligt Skuldebrevet kan kvittas mot belopp som är utstående till YYF enligt Sampackningsavtalet endast om sådana belopp inte betalas i enlighet med Sampackningsavtalet. Skuldebrevet innehåller även andra sedvanliga villkor.

Efter vissa händelser under fjärde kvartalet 2023 beslutade bolaget att avbryta etableringen av produktionsanläggningen i Dallas-Fort Worth, Texas. För helåret 2023 redovisade bolaget en nedskrivning på 13,9 MUSD relaterade till krediten för framtida investeringar, och en nedskrivning på 2,5 MUSD relaterad till krediten för framtida användning av delade tillgångar på Dallas-Fort Worth anläggningen. Nedskrivningarna ingår i Övriga rörelseintäkter och (kostnader), netto i koncernens resultaträkning. Se not 18 *Övriga långfristiga fordringar* och not 22 *Övriga kortfristiga fordringar* för ytterligare information.

Under 2024 avslutade bolaget projektet med att avveckla produktionsanläggningen i Dallas-Fort Worth, Texas.

36. Händelser efter rapportperiodens slut

Den 11 februari 2025 ändrades och omarbetades koncernens SRCF-avtal och TLB-kreditavtal för att, bland annat, (i) återställa visa finansiella kovenantnivåer tillämpliga på den finansiella kovenanten för minimumlikviditet, (ii) revidera vissa finansiella definitioner för att tillåta ytterligare justeringar i syfte att beräkna de finansiella villkoren, inklusive avseende vissa kostnader relaterade till nedläggningen av vissa av koncernens produktionsanläggningar, och (iii) tillhandahålla viss flexibilitet för avyttring av tillgångar relaterade till de relevanta produktionsanläggningarna.

Det ändrade SRCF-avtalet och TLB-kreditavtalet innebär begränsningar för kreditutnyttjande enligt SRCF-avtalet (förutom genom tillhörande faciliteter, såsom checkräkningskrediter och bankgarantier, vilka är undantagna från dessa begränsningar) baserat på koncernens konsoliderade EBITDA för de fyra senaste kvartalen, varmed, om koncernens konsoliderade EBITDA för de fyra senaste kvartalen är:

(iii) mindre än 0 USD, kan 0 USD utnyttjas; och

(iv) lika med eller större än 75 MUSD, kan hela beloppet för den existerande faciliteten utnyttjas,

med mellanliggande steg däremellan, och ökningar som förutsätter förbättrad prestation under två på varande följande fyrakvartalsperioder och minskningar som förutsätter minskad prestation för en period om fyra kvartal.

Den 11 februari 2025 ändrades och omarbetades EIF-faciliteten för att, där och i den mån det är tillämpligt, inkludera motsvarande ändringar som de som gjordes i SRCF-avtalet den 11 februari 2025.

Den 18 februari 2025 genomförde bolaget en kvotförändring varigenom kvoten av dess ADS:er till stamaktier ändrades från att en ADS representerar en stamaktie till att en ADS representerar 20 stamaktier.

Den 19 mars 2025 ingick Oatly Shanghai Co, Ltd. en ny rörelsekreditfacilitet om 30 miljoner RMB (motsvarande 4.1 miljoner USD) med China Merchants Bank Co, Ltd. Shanghai Branch. Utnyttjande av kreditfaciliteten är föremål för långivarens godkännande. Kreditfaciliteten har en löptid på ett år, är icke-säkerställd och innehåller långivarskydd i form av bland annat utfästelser, åtaganden (inklusive negativåtagande avseende ställande av säkerhet, restriktioner avseende upptagande av lån, investeringar och avyttringar av, och utdelningar från Oatly Shanghai Co., Ltd. och ingående av transaktioner med närstående bolag) samt uppsägningsgrunder.

Sedan räkenskapsårets slut har vi observerat betydande osäkerheter och förändringar i tullsatser med anledning av det osäkra världsläget och pågående handelskonflikter. Handelskonflikter, tullar och andra handelshinder kan påverka priset på havre och andra ingredienser som används i våra produkter, och kan ha en negativ inverkan på vår verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vi kommer att

noggrant övervaka effekterna av handelskonflikter, tullar och andra handelshinder på vår verksamhet och vidta lämpliga åtgärder för att motverka eventuell påverkan.

20250827039 79

Moderbolagets resultaträkning

För helåret (i tusental SEK)	Not	2024	2023
Nettoomsättning	38,39	40,937	17,401
Övriga rörelseintäkter		419	4,059
		41,356	**21,460**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	40,51	-164,333	-229,232
Personalkostnader	43	-23,894	-77,511
Övriga rörelsekostnader	44	-6,979	-96,558
Rörelseresultat		**-153,850**	**-381,840**
Resultat från finansiella poster	41		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		695,104	759,811
Nedskrivningar av andelar i dotterbolag	46	-1,574,500	-8,882,000
Räntekostnader och liknande resultatposter		-387,915	-472,117
Resultat efter finansiella poster		**-1,421,161**	**-8,976,145**
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner		**-1,421,161**	**-8,976,145**
Bokslutsdispositioner	45	114,550	-81,000
Skatt på årets resultat	42	—	—
Årets resultat		**-1,306,611**	**-9,057,145**

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

20250827703980

20250827039811

Moderbolagets balansräkning

Per 31 december (i tusental SEK)	Not	2024	2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	46	4,137,925	4,986,351
Fordringar hos koncernföretag	47	6,550,000	6,550,000
Summa anläggningstillgångar		**10,687,925**	**11,536,351**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		131,535	22,974
Övriga fordringar	48	6,960	4,890
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49	5,969	6,225
Summa kortfristiga fordringar		**144,464**	**34,088**
Kassa och bank	50	17,524	7,895
Summa omsättningstillgångar		**161,988**	**41,983**
SUMMA TILLGÅNGAR		**10,849,913**	**11,578,334**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	55	897	893
Fritt Eget kapital			
Överkursfond		13,126,053	13,126,053
Balanserat resultat		-6,390,106	2,520,922
Årets resultat		-1,306,611	-9,057,145
Summa eget kapital		**5,430,233**	**6,590,723**
Avsättningar			
Övriga avsättningar	56	—	104,445
Summa avsättningar		—	**104,445**
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	57,58	3,568,704	3,228,827
Leverantörsskulder		10,785	15,419
Skulder till koncernföretag		1,798,014	1,583,129
Övriga skulder	53	1,551	5,951
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54	40,626	49,840
Summa kortfristiga skulder		**5,419,680**	**4,883,166**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**10,849,913**	**11,578,334**

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

		Hänförligt till moderbolagets aktieägare					
(i tusental SEK)	Not	Aktie-kapital	Aktier i eget förvar	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023	55	**888**	**-1**	**13,126,053**	**2,078,293**	**219,666**	**15,424,899**
Förvärv av egna aktier		—	0	—	—	—	0
Inlösta optioner		4	—	—	-4	—	—
Aktierelaterade ersättningar		—	—	—	222,969	—	222,969
Omföring föregående års resultat		—	—	—	219,666	-219,666	—
Årets resultat och övrigt totalresultat		—	—	—	—	-9,057,145	-9,057,145
Utgående balans per 31 december 2023		**892**	**-1**	**13,126,053**	**2,520,923**	**-9,057,145**	**6,590,723**
Förvärv av egna aktier		—	-1	—	—	—	-1
Inlösta optioner		5	—	—	-4	—	1
Aktierelaterade ersättningar		—	—	—	146,121	—	146,121
Omföring föregående års resultat		—	—	—	-9,057,145	9,057,145	—
Årets resultat och övrigt totalresultat		—	—	—	—	-1,306,611	-1,306,611
Utgående balans per 31 december 2024		**897**	**-2**	**13,126,053**	**-6,390,105**	**-1,306,611**	**5,430,233**

20250827039382

20250827033983

Moderbolagets kassaflödesanalys

För helåret (i tusental SEK)	Not	2024	2023
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		**-1,421,161**	**-8,976,145**
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		1,173,955	8,710,826
Kostnad för aktierelaterade ersättningar	43	*11,089*	*12,074*
Förändring avsättningar	56	*-104,445*	*104,445*
Nedskrivning andelar i dotterbolag	46	*1,574,500*	*8,882,000*
Finansiella intäkter	41	*-695,104*	*-759,836*
Finansiella kostnader	41	*387,915*	*472,142*
Erhållen ränta		70	1,409
Betald ränta		-1,464	-25
Betald skatt		-2,449	-258
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**-251,049**	**-264,194**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar		655,303	641,886
Förändring av leverantörsskulder		-4,634	-21,820
Förändring av kortfristiga skulder		-390,412	-364,919
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**9,208**	**-9,047**
Investeringsverksamheten			
Utbetalda aktieägartillskott		—	-3,189,197
Kassaflöden från investeringsverksamheten		**—**	**-3,189,197**
Finansieringsverksamheten			
Utgivande av konvertibla skuldebrev	52	—	3,376,240
Betalning av transaktionskostnader	52	—	-189,777
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**—**	**3,186,463**
Årets kassaflöde		**9,208**	**-11,780**
Likvida medel per 1 januari		7,895	46,490
Omräkningsdifferenser i likvida medel		422	-26,815
Likvida medel per 31 december	50	**17,524**	**7,895**

20250827003984

37. Moderbolagets redovisningsprinciper

De huvudsakliga 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. Vissa monetära belopp som ingår i moderbolagets årsredovisning har avrundats och kan innebära skillnader jämfört med summerade belopp.

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 innebär att moderbolaget som juridisk person tillämpar samtliga av EU antagna IFRS Redovisningsstandarder och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Moderbolaget 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. Dessutom finns det en skillnad i benämningar jämfört med koncernredovisningen, främst vad gäller finansiella intäkter och kostnader samt eget kapital.

Andelar i dotterbolag
Andelar i dotterbolag 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 dotterbolag 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 koncernbolag".

Aktieägartillskott
Lämnat aktieägartillskott redovisas i moderbolaget som en ökning av andelens redovisade värde och i det mottagande bolaget 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
Finansiella skulder som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet
IFRS 9 p. 5.7.7 tillämpas inte i moderbolaget. Värdeförändringar på skulder som vid första redovisningstillfället identifierats att värderas till verkligt värde i enlighet med punkt 4.2.2 eller 4.3.5 i IFRS 9 redovisas i resultaträkningen i moderbolaget i sin helhet.

Leasade tillgångar
Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal, utan har i stället valt att tillämpa RFR 2. Detta val innebär att ingen nyttjanderättstillgång och leasingskuld redovisas i balansräkningen. Leasingavgifterna redovisas i stället 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 områden:

Nettoomsättning per marknad

För helåret (i tusental SEK)	2024	2023
Sverige	40,937	15,144
USA	—	2,257
Summa	**40,937**	**17,401**

39. Inköp och försäljning mellan koncernföretag

För helåret	2024	2023
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%

20250827039855

40. Ersättning till revisorerna

För helåret (i tusental SEK)	2024	2023
EY		
Revisionsuppdrag	53,953	54,897
Övriga tjänster	351	1,427
Summa	**54,304**	**56,324**

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 (i tusental SEK)	2024	2023
Ränteintäkter från koncernföretag	665,702	376,512
Övriga ränteintäkter	70	1,409
Omvärderingseffekt, konvertibelskulder[1]	18,286	381,704
Omräkningsdifferenser	11,046	187
Summa övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	**695,104**	**759,811**
Räntekostnader till koncernföretag	27,648	17,320
Räntekostnader, konvertibelskulder	358,163	234,291
Övriga räntekostnader	78	25
Omräkningsdifferenser	640	30,704
Övriga finansiella kostnader	1,386	189,777
Summa räntekostnader och liknande resultatposter	**387,915**	**472,117**

(1) Se not 58 *Konvertibla skuldebrev* för mer detaljerad information kring redovisade omvärderingseffekter.

42. Skatt på årets resultat

För helåret (i tusental SEK)	2024	2023
Totalt redovisad skattekostnad	—	—
Avstämning av skattekostnader och redovisningsmässig förlust multiplicerad med aktuell bolagsskattesats:		
Resultat efter finansiella poster	-1,306,611	-9,057,145
Beräknad svensk inkomstskatt, 20,6 %	269,162	1,865,772
Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader, nedskrivning andelar dotterbolag	-324,347	-1,829,692
Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader, övriga poster	-1,989	-2,141
Skatteeffekt ej skattepliktiga intäkter	84	4
Skattemässiga underskott och övriga temporära skillnader för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats	-536	409
Skatteeffekt från förändring av räntenetto	57,626	-34,352
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 Moderbolaget har bedömt att kriterierna för att redovisa uppskjuten skatt i IAS12 inte är uppfyllda.

20250827039866

43. Ersättningar till anställda, m.m.

De redovisade beloppen baseras på kostnader som redovisas i moderbolagets resultaträkning.

Löner, andra ersättningar och sociala avgifter - anställda och styrelse

För helåret (i tusental SEK)	2024	2023
Löner och andra ersättningar *(varav bonus)*	-13,574 (-542)	-46,660 (-749)
Sociala avgifter	1,888	-14,010
Aktierelaterade ersättningar	-9,538	-8,728
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-1,564	-6,793
Summa ersättningar till anställda och styrelse	**-22,789**	**-76,191**

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

För helåret (i tusental SEK)	2024	2023
Löner och andra ersättningar *(varav bonus)*[1][2]	-13,295 (-542)	-40,355 (-725)
Sociala avgifter	-2,053	-15,319
Aktierelaterade ersättningar[3]	-7,835	2,546
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-769	-2,214
Summa ersättningar till anställda	**-23,952**	**-55,341**

(1) För helåret 2023 ingår ett avgångsvederlag på 2,5 MUSD i löner och andra ersättningar.

(2) Ingen VD-ersättning har utgått under 2024. Nuvarande VD är anställd i annat bolag inom koncernen och erhåller ersättning därifrån.

(3) Se koncernens not 9 *Aktierelaterade ersättningar* för ytterligare detaljer.

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

	2024					
För helåret (i tusental SEK)	**Grundlön/ styrelsearvode**	**Rörlig ersättning[1]**	**Övriga förmåner[2]**	**Pensionskostnad**	**Kostnad för aktierelaterade ersättning[3]**	**Summa**
Styrelseledamot Martin Brok	-946	—	—	—	-1,201 [4]	-2,148
Styrelseledamot Hannah Jones	-905	—	—	—	-1,201 [4]	-2,106
Styrelseledamot Frances Rathke	-905	—	—	—	-1,201 [4]	-2,106
Styrelseledamot Ann Chung	-836	—	—	—	—	-836
Styrelsens ordförande Eric Melloul	-768	—	—	—	-905 [5]	-1,672
Styrelseledamot Lai Shu Tuen-Muk	-768	—	—	—	—	-768
Styrelseledamot Yawen Wu	-768	—	—	—	—	-768
Styrelseledamot Bernard Hours	-658	—	—	—	-1,201 [4]	-1,860
Styrelseledamot Xin Wang	-658	—	—	—	—	-658
Styrelseledamot Gregory Christenson	-480	—	—	—	-905 [5]	-1,385
Styrelseledamot Steven Chu[6]	-288	—	—	—	-297 [4]	-585
Styrelseledamot Toni Petersson[6]	-247	—	—	—	—	-247
Andra ledande befattningshavare (1 person)	-3,833	-542	-669	-769	-923	-6,736
Arbetstagarrepresentant						
Lillis Härd	-24	—	—	—	—	-24
Summa ersättningar till styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	**-12,084**	**-542**	**-669**	**-769**	**-7,835**	**-21,899**

Nuvarande VD anställd i annat bolag inom koncernen och erhåller ersättning därifrån.

(1) Rörlig ersättning avser bonusersättning.

(2) Övrig ersättning utgörs främst av bilförmån, semesterersättning och sjukförsäkring.

(3) Beloppen representerar den kostnad som redovisas, i enlighet med IFRS 2, i vår koncernredovisning, baserat på tilldelningsdagens verkliga värde, snarare än de belopp som betalats till eller realiserats av den namngivna personen.

(4) Representerar tilldelade RSUs 2023 och 2024.

20250827703987

(5) Representerar tilldelade RSUs 2024.
(6) Mr Chu och Mr Petersson avgick från styrelsen den 15 maj 2024.

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

	2023					
För helåret (i tusental SEK)	**Grundlön/styrelsearvode**	**Rörlig ersättning**	**Övriga förmåner**	**Pensionskostnad**	**Kostnad för aktierelaterade ersättning**	**Summa**
Styrelseledamot Steven Chu	-848	—	—	—	-527	-1,375
Styrelseledamot Frances Rathke	-848	—	—	—	-527	-1,375
Styrelseledamot Hannah Jones	-719	—	—	—	-527	-1,246
Styrelseledamot Bernard Hours	-617	—	—	—	-527	-1,144
Styrelseledamot Mattias Klintemar	-951	—	—	—	—	-951
Styrelseledamot Martin Brok	-420	—	—	—	-372	-792
Styrelsens ordförande Eric Melloul	-719	—	—	—	—	-719
Styrelseledamot Yawen Wu	-719	—	—	—	—	-719
Styrelseledamot Ann Kim Chung	-719	—	—	—	—	-719
Styrelseledamot Calvin Tuen-Muk Lai Shu	-677	—	—	—	—	-677
Styrelseledamot Eric Xin Wang	-360	—	—	—	—	-360
Styrelseledamot Tim Zhang	-291	—	—	—	—	-291
VD/Styrelseledaremot Toni Petersson	-3,426	—	-13,127	-1,599	-10,905	-29,057
Andra ledande befattningshavare (4 personer)	-7,351	-725	-7,824	-615	-10,017	-26,532
Arbetstagarrepresentant						
Lillis Härd	-14	—	—	—	—	-14
Summa ersättningar till styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	**-18,679**	**-725**	**-20,951**	**-2,214**	**-23,402**	**-65,971**

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

Medelantal anställda per geografisk indelning

	2024			2023		
För helåret	**Totalt antal**	**Varav män**	**Varav kvinnor**	**Total antal**	**Varav män**	**Varav kvinnor**
Sverige	2	2	—	5	4	1
Totalt	**2**	**2**	**—**	**5**	**4**	**1**

Könsfördelning inom företagsledningen

	2024			2023		
För helåret	**Totalt antal**	**Varav män**	**Varav kvinnor**	**Total antal**	**Varav män**	**Varav kvinnor**
Styrelseledamöter	11	7	4	12	8	4
VD och andra ledande befattningar	—	—	—	5	5	—
Totalt	**11**	**7**	**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 *Aktierelaterade ersättningar.*

Personaloptioner
Moderbolaget tilldelade teckningsoptioner till anställda och till ett bolag som kontrolleras av närstående (se koncernens not 31 *Närstående*) under åren 2016–2020. De utstående teckningsoptionerna per den 1 januari 2023 har antingen utnyttjas eller förverkats under 2023.

Under 2024 och 2023-2021 redovisade moderbolaget det beräknade och redovisade värdet av aktierelaterade incitamentsprogram som utfärdats till anställda i andra bolag i koncernen som ett kapitaltillskott till dotterbolag. Värdet på andelar i dotterbolag ökar samtidigt som moderbolaget redovisar en ökning av eget kapital. Aktieägartillskotten avseende aktierelaterade ersättningar uppgick ackumulerat till 733 650 TSEK vid utgången av räkenskapsåret 2024. Beloppet uppgick ackumulerat till 600 381 TSEK vid utgången av räkenskapsåret 2023, 386 140 TSEK vid utgången av räkenskapsåret 2022 och 131 110 TSEK vid utgången av räkenskapsåret 2021.

Kostnaden för aktierelaterade ersättningar redovisade i moderbolagets resultaträkning uppgick till 9 538 TSEK under 2024 och 8 728 TSEK 2023.

20250827039888

44. Övriga rörelsekostnader

För helåret (i tusental SEK)	2024	2023
Rättsliga anspråk	—	-95,817
Valutakursvinst/(förluster)	-6,979	-741
Summa	**-6,979**	**-96,558**

Se not 56 *Avsättningar* för mer information avseende kostnader för rättsliga anspråk.

45. Bokslutsdispositioner

För helåret (i tusental SEK)	2024	2023
Lämnat koncernbidrag till Oatly AB	—	-81,000
Erhållet koncernbidrag från Oatly EMEA AB	114,550	—
Summa	**114,550**	**-81,000**

46. Andelar i koncernföretag

Per 31 december (i tusental SEK)	2024	2023
Ingående balans	**4,986,351**	**8,936,467**
Tillkommer		
Aktieägartillskott	726,073	4,931,885
Nedskrivningar	-1,574,500	-8,882,000
Bokfört värde	**4,137,924**	**4,986,351**

Under 2024 respektive under 2023 har nedskrivningar skett avseende moderbolagets redovisade innehav i CEBA AB. För sammanställning av innehav avseende andelar i koncernbolag, se koncernens not 14 *Andelar i koncernföretag*.

47. Långfristiga fordringar hos koncernföretag

Per 31 december (i tusental SEK)	2024	2023
Ingående balans	**6,550,000**	**8,277,759**
Förändring fordringar	—	-1,727,759
Utgående balans	**6,550,000**	**6,550,000**

48. Övriga kortfristiga fordringar

Per 31 december (i tusental SEK)	2024	2023
Mervärdesskatt	3,217	2,463
Skattekonto	—	1,764
Aktuella skattefordringar	3,743	—
Övriga fordringar	—	663
Utgående balans	**6,960**	**4,890**

20250827039893

49. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Per 31 december (i tusental SEK)	2024	2023
Förutbetalda försäkringspremier	5,162	5,662
Övriga förutbetalda kostnader	806	563
Summa	**5,968**	**6,225**

50. Kassa och bank

Per 31 december (i tusental SEK)	2024	2023
Banktillgodohavanden	17,524	7,895
Summa	**17,524**	**7,895**

51. Leasing

Åtaganden avseende leasing
Moderbolaget 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 0 TSEK (2023: 405 TSEK) ingick i resultaträkningen för räkenskapsåret 2024.

Vid utgången 2023 kvarstod inga ej uppsägningsbara operationella leasingavtal i moderbolaget och inga framtida sammanlagda minimileasavgifter för ej uppsägningsbara leasingavtal föreligger.

52. Förändringar av skulder hänförligt till finansieringsverksamheten

För helåret (i tusental SEK)	Konvertibelskulder
Ingående balans per 1 januari 2023	—
Kassaflöden	3,376,240
Poster som inte ingår i kassaflöde:	
Upplupen ränta	234,291
Värdeförändringar	-381,704
Utgående balans per 31 december 2023	**3,228,827**
Kassaflöden	
Poster som inte ingår i kassaflöde:	
Upplupen ränta	358,163
Värdeförändringar	-18,286
Utgående balans per 31 december 2024	**3,568,704**

53. Övriga skulder

Per 31 december (i tusental SEK)	2024	2023
Personalens källskatt	—	1,119
Sociala kostnader, LTIP	1,551	3,346
Övrigt	—	1,486
Summa	**1,551**	**5,951**

54. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Per 31 december (i tusental SEK)	2024	2023
Upplupna semesterlöner	—	4,245
Upplupna personalkostnader	—	5,306
Övriga upplupna kostnader	40,626	40,289
Summa	**40,626**	**49,840**

20250827039990

55. Aktiekapital

Bolagets aktiekapital per 31 december 2024 var fördelat på 598,976,420 (2023: 595,309,165) stamaktier med ett kvotvärde på 0,0015 (2023: 0,0015) SEK per aktie. Alla aktier berättigar till vardera en röst. Se koncernens not 25 *Eget kapital* för ytterligare information om moderbolagets aktiekapital.

56. Avsättningar

(i tusental SEK)	Omstruktureringskostnader	Rättsliga förlikning	Summa
Per 1 januari 2023	—	—	—
Redovisat i resultaträkningen:			
- Tillkommande avsättning	11,473	92,315	103,788
Omklassificeringar	657	—	657
Per 31 december 2023	**12,130**	**92,315**	**104,445**
Redovisat i resultaträkningen:			
- Återförda outnyttjade belopp	-1,385	—	-1,385
Utnyttjat under året	-10,745	-92,315	-103,060
Per 31 december 2024	—	—	—

Avsättning avseende rättsliga anspråk avser vid utgången per 31 december 2023 avsåg en uppgörelse av grupptalan för amerikanska värdepapper. Beloppet har redovisats bland övriga rörelsekostnader i moderbolagets resultaträkning under 2023.

57. Finansiella instrument per kategori

Per 31 december (i tusental SEK)	2024	2023	2024	2023
	Verkligt värde via resultaträkningen		Upplupet anskaffningsvärde	
Tillgångar i moderbolagets rapport över finansiell ställning				
Fordringar hos koncernföretag (långfristiga)	—	—	6,550,000	6,550,000
Fordringar hos koncernföretag (kortfristiga)	—	—	131,535	22,974
Övriga fordringar	—	—	6,960	4,890
Kassa och bank	—	—	17,524	7,895
Summa	—	—	**6,706,019**	**6,585,759**

Per 31 december (i tusental SEK)	2024	2023	2024	2023
	Verkligt värde via resultaträkningen - identifierade		Upplupet anskaffningsvärde	
Tillgångar i moderbolagets rapport över finansiell ställning				
Skulder till koncernföretag (kortfristiga)	—	—	1,798,014	1,583,129
Konvertibelskulder	3,568,704	3,228,827	—	—
Leverantörsskulder	—	—	10,785	15,419
Upplupna kostnader	—	—	40,626	40,289
Summa	**3,568,704**	**3,228,827**	**1,849,425**	**1,638,837**

Förändringar i verkligt värde som redovisas i moderbolagets resultaträkning för 2024 var netto en negativ effekt om 339,9 MSEK. För 2023 var motsvarande förändring netto en positiv effekt om 147,4 MSEK. Effekterna är i sin helhet relaterade till de konvertibla skuldebreven. Förändringarna i verkligt värde presenteras inom finansnettot i moderbolagets resultaträkning.

De konvertibla skuldebreven som redovisas till verkligt värde klassificeras och ingår i nivå 3 i verkligt-värde hierarkin. Det har inte skett några överföringar mellan nivåerna under 2024 respektive under 2023. Se koncernens not 19 *Finansiella instrument per kategori* för ytterligare beskrivning kring nivåer i verkligt värde-hierarkin och fastställt verkligt värde för finansiella instrument som redovisas till verkligt värde vilket inkluderar moderbolagets konvertibla skuldebrev. Se not 58 *Konvertibla skuldebrev* för ytterligare information kring redovisat värde av moderbolagets konvertibler och väsentlig indata och antaganden som har använts i värderingsmodellen för fastställande av verkligt värde av konvertibla skuldebrev per 31 december 2024 respektive per 31 december 2023.

20250827039991

58. Konvertibla skuldebrev

Moderbolaget har konvertibla skuldebrev som klassificeras i sin helhet som skulder. Instrumenten innehåller ett inbäddat derivat i form av en konverteringsoption. Eftersom hela instrumentet har identifierats för redovisning till verkligt värde via resultaträkningen vid anskaffningen särredovisas inte den inbäddade optionen. Nedan framgår information kring redovisat värde av moderbolagets konvertibla skuldebrev.

	Konvertibelskulder
Per 1 januari 2023	—
Utgivande av konvertibla skuldebrev	3,376,240
Förändring verkligt värde redovisat i resultaträkningen[1]	-147,413
Per 31 december 2023	**3,228,827**
Förändring verkligt värde redovisat i resultaträkningen[1]	339,877
Per 31 december 2024	**3,568,704**

(1) Andel av värdeförändringen som beror på förväntad kreditrisk uppgår under 2024 till 0 MSEK (2023: -771,4 MSEK).

	Per 31 december, 2024	Per 31 december, 2023
Redovisade belopp:	3,568,704	3,228,827
Inkluderar: ackumulerad förändring i verkligt värde för konvertibla skuldebrev hänförlig till förändringar i kreditrisk, redovisad i reserven för verkligt värde	—	771,396
Belopp som moderbolaget enligt avtal är bunden att betala vid förfall till innehavare av de konvertibla skuldebreven	6,015,864	5,457,483
Skillnad mellan redovisat belopp och belopp som moderbolaget enligt kontrakt är bunden att betala vid förfall till innehavare av de konvertibla skuldebreven	**-2,447,160**	**-2,228,656**

Verkligt värdeförändringar är hänförliga till marknadsrisk och egen kreditrisk. I koncernen redovisas verkligt värdeförändringar hänförliga till marknadsrisk i koncernens resultaträkning och effekter hänförliga till egen kreditrisk i övrigt totalresultat. I moderbolaget redovisas verkligt värdeförändringar hänförliga till marknadsrisk och egen kreditrisk i resultaträkningen i sin helhet. Total nettoeffekt av förändringar i verkligt värde för 2024 har uppgått totalt till -339 877 MSEK (2023: 147,4 MSEK). Ingen effekt föreligger under 2024 som härrör från förändringar i kreditrisk. Under 2023 förelåg en ackumulerad negativ effekt om -771 MSEK som var hänförlig till förändringar i kreditrisk.

Av tabellen nedan framgår väsentliga indata och antaganden som har använts i värderingsmodellen för fastställande av verkligt värde av konvertibelskulderna per 31 december 2024 och 2023. Konvertibla skuldebreven är utgivna i USD varav nedan värden är uttryckta i USD. Se koncernens not 28 *Konvertibla skuldebrev* för ytterligare information kring de utgivna konvertibla skuldebreven och underliggande värdering.

	Per 31 december, 2024	Per 31 december, 2023
Lösenpris vid konvertering ($)	1,36-1,89 USD	1,36-2,52 USD
Aktiekurs per värderingsdag ($)	0,6628 USD	1,18 USD
Förväntad prisvolatilitet för bolagets aktier (%)	70,00	65,00
Riskfri ränta (%)	4,30	3,9
Marknadsränta (%)	20,00	21,5

Av tabellen nedan framgår påverkan hur redovisat värde av konvertibla skuldebrev skulle förändras utifrån väsentlig indata och de antaganden som har använts för fastställande av verkligt värde av konvertibla skuldebrev per 31 december 2024 respektive per jämförelseåret 31 december 2023.

20250827703992

	Per 31 december, 2024 (USD)	Per 31 december, 2024 (i tusental SEK)	Per 31 december, 2023 (USD)	Per 31 december, 2023 (i tusental SEK)
Nedgång i aktiekursen 30%	303,849	3,342,673	284,266	2,836,975
Uppgång i aktiekursen 30%	346,372	3,810,473	357,969	3,572,534
Minskning av volatiliteten 10%	319,311	3,512,772	313,437	3,128,097
Ökning av volatiliteten 10%	329,108	3,620,550	333,614	3,329,465
Minskning i riskfri ränta 1%	323,810	3,562,266	321,889	3,212,451
Ökning i riskfri ränta 1%	324,954	3,574,851	325,089	3,244,385
Ökning i marknadsränta 1%	333,154	3,665,060	332,199	3,315,345
Minskning i marknadsränta 1%	315,973	3,476,051	315,256	3,146,252

59. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter
Moderbolaget har ställt säkerheter i form av andelar i dotterbolag och vissa strukturella lånefordringar hos koncernbolag i syfte att uppfylla kraven på säkerheter för skulder till kreditinstitut i underliggande koncernbolag.

Per 31 december (i tusental SEK)	2024	2023
Avseende konvertibla skuldebrev		
Aktier i dotterföretag	4,137,925	4,986,351
Tillgångar i form av strukturella lånefordringar hos koncernföretag	6,550,000	6,550,000
	10,687,925	**11,536,351**

Eventualförpliktelser
Moderbolaget redovisar eventualförpliktelser i form av borgensförbindelser avseende utställda bankgarantier för skulder till kreditinstitut samt leasingåtaganden som finns i underliggande koncernbolag.

Per 31 december (i tusental SEK)	2024	2023
Borgensförbindelser - skulder till kreditinstitut	27,844	44,826
Borgensförbindelser - leasingåtaganden	2	7
Summa	**27,846**	**44,833**

60. Närståendetransaktioner

Information om moderbolagets ersättning till ledande befattningshavare återfinns i not 43 *Ersättningar till anställda, m.m.* För ytterligare information kring närståendetransaktioner, se koncernens not 31 *Närstående.*

61. Händelser efter räkenskapsårets utgång

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

62. Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (SEK):	
Överkursfond	13,126,053,252
Balanserat resultat	-6,390,105,837
Årets resultat	-1,306,611,023
	5,429,336,392
disponeras så att i ny räkning överföres	5,429,336,392

202508270399

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS Redovisningsstandarder, så som 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.

Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar kommer att läggas fram vid årsstämman 2025-05-20 för att fastställas.

Innehållet i denna koncernredovisning och årsredovisning bestämdes den 23 April 2025.

Malmö

Eric Melloul
Ordförande
2025-04-23

Martin Brok
2025-04-23

Ann Chung
2025-

Gregory Christenson
2025-04-23

Bernard Hours
2025-04-23

Lillis Härd
2025-04-23

Hannah Jones
2025-04-23

Frances Rathke
2025-04-23

Lai Shu Tuen-Muk
2025-

Xin Wang
2025-

Yawen Wu
2025-

Jean-Christophe Flatin
Verkställande direktör
2025-04-23

Vår revisionsberättelse har avgivits
2025-04-24

Ernst & Young AB

Setareh Moradi
Auktoriserad revisor

20250827039 94

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS Redovisningsstandarder, så som 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.

Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar kommer att läggas fram vid årsstämman 2025-05-20 för att fastställas.

Innehållet i denna koncernredovisning och årsredovisning bestämdes den 23 april 2025.

Malmö

Eric Melloul
Ordförande
2025-

Martin Brok
2025-

Ann Chung
2025-04-23

Gregory Christenson
2025-

Bernard Hours
2025-

Lillis Härd
2025-

Hannah Jones
2025-

Frances Rathke
2025-

Lai Shu Tuen-Muk
2025-

Xin Wang
2025-

Yawen Wu
2025-

Jean-Christophe Flatin
Verkställande direktör
2025-

Vår revisionsberättelse har avgivits
2025-

Ernst & Young AB

Setareh Moradi
Auktoriserad revisor

20250827039955

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS Redovisningsstandarder, så som 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.

Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar kommer att läggas fram vid årsstämman 2025-05-20 för att fastställas.

Innehållet i denna koncernredovisning och årsredovisning bestämdes den 23 April 2025.

Malmö

Eric Melloul
Ordförande
2025-

Martin Brok
2025-

Ann Chung
2025-

Gregory Christenson
2025-

Bernard Hours
2025-

Lillis Härd
2025-

Hannah Jones
2025-

Frances Rathke
2025-

Lai Shu Tuen-Muk
2025-04-23

Xin Wang
2025-

Yawen Wu
2025-

Jean-Christophe Flatin
Verkställande direktör
2025-

Vår revisionsberättelse har avgivits
2025-

Ernst & Young AB

Setareh Moradi
Auktoriserad revisor

20250827039996

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS Redovisningsstandarder, så som 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.

Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar kommer att läggas fram vid årsstämman 2025-05-20 för att fastställas.

Innehållet i denna koncernredovisning och årsredovisning bestämdes den 23 april 2025.

Malmö

Eric Melloul
Ordförande
2025-

Martin Brok
2025-

Ann Chung
2025-

Gregory Christenson
2025-

Bernard Hours
2025-

Lillis Härd
2025-

Hannah Jones
2025-

Frances Rathke
2025-

Lai Shu Tuen-Muk
2025-

Xin Wang
2025-04-29

Yawen Wu
2025-

Jean-Christophe Flatin
Verkställande direktör
2025-

Vår revisionsberättelse har avgivits
2025-

Ernst & Young AB

Setareh Moradi
Auktoriserad revisor

20250827039997

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS Redovisningsstandarder, så som 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.

Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar kommer att läggas fram vid årsstämman 2025-05-20 för att fastställas.

Innehållet i denna koncernredovisning och årsredovisning bestämdes den 23 april 2025.

Malmö

Eric Melloul
Ordförande
2025-

Martin Brok
2025-

Ann Chung
2025-

Gregory Christenson
2025-

Bernard Hours
2025-

Lillis Härd
2025-

Hannah Jones
2025-

Frances Rathke
2025-

Lai Shu Tuen-Muk
2025-

Xin Wang
2025-

Yawen Wu
2025-04-23

Jean-Christophe Flatin
Verkställande direktör
2025-

Vår revisionsberättelse har avgivits
2025-

Ernst & Young AB

Setareh Moradi
Auktoriserad revisor

20250827039998

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 2024-01-01 - 2024-12-31.

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 2024 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 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, 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.

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.

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 Redovisningsstandarder 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

Ernst & Young

20250827039999

Building a better working world

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 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.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. 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.

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 2024-01-01 - 2024-12-31 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.

Stockholm den 24 April 2025

Ernst & Young AB

Setareh Moradi

Setareh Moradi

Auktoriserad revisor