

Förslag till beslut angående (a) ändring av incitamentsprogrammet LTIP 2021–2026 och (b) godkännande av överlåtelse av egna teckningsoptioner utgivna i anslutning till incitamentsprogrammet LTIP 2021–2026

Bakgrund och motiv

Oatly Group AB (publ) ("Bolaget" eller "Oatly") antog 2021 en incitamentsplan ("Oatlys Incitamentsplan") under vilken Bolaget, med godkännande från aktieägarna vid bolagsstämman, kan ge ut olika typer av instrument, däribland personaloptioner, aktierätter ("Aktierätter") och andra instrument.

I enlighet med Oatlys Incitamentsplan beslutade extra bolagsstämman den 6 maj 2021 att införa ett långsiktigt koncernövergripande incitamentsprogram för medlemmar i koncernledningen, nyckelanställda och andra anställda i Bolaget och Oatly-koncernen, liksom för konsulter som arbetar heltid för Oatly-koncernen och under en längre period ("LTIP 2021–2026"). LTIP 2021–2026 omfattar för närvarande sammanlagt högst 28 936 359 Aktierätter och 39 170 223 personaloptioner, varav 9 069 498 Aktierätter och 15 443 383 personaloptioner som tilldelats deltagare är utestående eller intjänade vid tidpunkten för detta förslag.

I samband med införandet av LTIP 2021–2026 emitterade Bolaget sammanlagt 68 106 582 teckningsoptioner i syfte att säkerställa leverans av aktier, teckningsoptioner eller amerikanska depåaktier i Bolaget (så kallade *American Depository Shares*) ("ADS") vid utnyttjande av Aktierätter och personaloptioner tilldelade inom LTIP 2021–2026. Baserat på antalet utestående och intjänade Aktierätter och personaloptioner per dagen för detta beslutsförslag återstår 43 593 701 av de teckningsoptioner som emitterades i samband med införandet av LTIP 2021–2026 för säkringsändamål. Därtill kan Bolaget enligt Oatlys Incitamentsplan använda teckningsoptioner som blir tillgängliga om något instrument tilldelat enligt Oatlys Incitamentsplan löper ut, förfaller eller avslutas. Sådana teckningsoptioner som är eller kan komma att bli tillgängliga för att säkerställa leverans av framtida tilldelningar i enlighet med Oatlys incitamentsplan benämns i detta beslutsförslag som "**Egna Teckningsoptioner**".

Styrelsen för Oatly föreslår nu att bolagsstämman beslutar om ändring av LTIP 2021–2026, innefattande vissa ändringar av tilldelningsprinciperna och vissa villkor relaterade till intjänande av personaloptioner och Aktierätter tilldelade under LTIP 2021–2026. De föreslagna ändringarna av tilldelningsprinciperna tar sikte på att möjliggöra tilldelning till ett större antal deltagare samt att åstadkomma lämpliga och proportionerliga årliga tilldelningar under löptiden för LTIP 2021–2026, genom att införa tilldelningsgränser som beräknas på årlig basis. De föreslagna ändringarna av intjänandevillkor syftar till att minska administration och kostnader, samt att möjliggöra tilldelningar i samband med nyanställningar, genom att anpassa intjänandeperioden till den årliga intjänandetidpunkt som generellt tillämpas av Oatly.

Förslaget till ändring av LTIP 2021–2026 har framlagts eftersom ersättningsutskottet och styrelsen bedömer att en sådan ändring är betydelsefull och ligger i Oatlys och dess aktieägares intresse, i syfte att attrahera och behålla viktiga talanger inom nuvarande och framtida medlemmar i ledningsgruppen, ledande nyckelpersoner, utvalda seniora nyckelpersoner, utvald personal på mellannivå samt övrig personal.

Mot bakgrund av det ovanstående föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om ändring av LTIP 2021–2026 samt om godkännande av överlåtelse av Egna Teckningsoptioner i enlighet med punkterna (a) och (b) nedan. Besluten under punkterna (a) och (b) föreslås vara villkorade av varandra och det föreslås därmed att besluten antas såsom ett beslut.

Villkoren i detta beslut om ändring av LTIP 2021–2026 ska ersätta villkoren i det beslut som antogs av extra bolagsstämman den 6 maj 2021 och ska tillämpas för tilldelningar som sker efter dagen för detta beslut. För det fall detta beslut inte godkänns kommer de nuvarande villkoren för LTIP 2021–2026 fortsatt att vara gällande i enlighet med det beslut som antogs på extra bolagsstämman den 6 maj 2021.

Punkt 16(a) – Förslag till ändring av LTIP 2021–2026

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om ändring av LTIP 2021–2026. LTIP 2021–2026 infördes och ändras i enlighet med villkoren i Oatlys Incitamentsplan. Vänligen se nedan avsnitt *Villkor för Oatlys Incitamentsplan*.

Efter ändringen föreslås LTIP 2021–2026 omfatta tilldelning av personaloptioner och Aktierätter (gemensamt ”**Instrument**”) till nuvarande och framtida medlemmar i ledningsgruppen, ledande nyckelpersoner, utvalda seniora nyckelpersoner, utvald personal på mellannivå samt övrig personal. Utöver de 9 069 498 Aktierätter och 15 443 383 personaloptioner som är utestående eller intjänade under LTIP 2021–2026 per dagen för detta beslutsförslag får 43 593 701 Instrument tilldelas under LTIP 2021–2026, i enlighet med villkoren för Oatlys Incitamentsplan och de huvudsakliga villkoren angivna nedan. För det fall att antalet Egna Teckningsoptioner, enligt Oatlys Incitamentsplan, skulle överstiga det sammanlagda antalet Instrument under detta beslutsförslag, ska antalet personaloptioner respektive Aktierätter ökas i proportion till det antal som ursprungligen anges i detta beslutsförslag i enlighet med de principer som framgår nedan under avsnittet *Tilldelningsprinciper, etc.*

LTIP 2021–2026 – Personaloptioner (med Egna Teckningsoptioner som säkringsarrangemang)

Varje personaloption ger innehavaren rätt att förvärva antingen en (1) aktie i Bolaget, en (1) Egen Teckningsoption eller en (1) ADS i enlighet med följande villkor:

- (i) Personaloptioner kan tilldelas utan vederlag senast den 31 december 2026.
- (ii) Personaloptioner kan tilldelas till verkställande direktören, medlemmar i ledningsgruppen och ledande nyckelpersoner, samt utvalda seniora nyckelpersoner, som framgår nedan under avsnittet *Tilldelningsprinciper, etc.*
- (iii) Varje personaloption ger innehavaren rätt att förvärva, såsom fastställts av styrelsen, antingen (a) en (1) aktie i Bolaget, (b) en (1) Egen Teckningsoption, eller (c) en (1) ADS, i samtliga fall till ett pris motsvarande 100 procent av marknadsvärdet för instrumentet ifråga, fastställt i enlighet med Oatlys Incitamentsplan.
- (iv) Personaloptionerna kommer att omfattas av tidsbaserade intjänandevillkor. Personaloptionerna kommer att intjänas och kunna utnyttjas i lika stora delar vid var och en av de tre (3) årliga intjänandedagarna efter tilldelningsdagen. Den första årliga intjänandedagen ska inte infalla tidigare än sex (6) månader från tilldelningsdagen, och de andra och tredje årliga intjänandedagarna ska inte infalla tidigare än årsdagen av den första respektive andra årliga intjänandedagen. Intjänande förutsätter att deltagaren fortsatt är anställd eller anlitad av Oatly-koncernen vid den aktuella intjänandedagen. Om deltagaren har upphört att vara anställd eller anlitad av Oatly-koncernen på grund av koncernens uppsägning utan sakliga skäl (Cause) eller på grund av dödsfall, invaliditet (Disability) eller kvalificerad avgång (Qualifying Retirement) (såsom dessa begrepp definieras i Oatlys Incitamentsplan), kommer icke intjänade personaloptioner omedelbart att intjänas och kunna utnyttjas.
- (v) Personaloptionerna får inte överlåtas eller pantsättas.
- (vi) Vid intjänande kommer personaloptionerna att vara möjliga att utnyttja under en period om upp till fem (5) år (och i inget fall kommer personaloptionerna att vara möjliga att utnyttja under en period längre än tio (10) år från tilldelningsdagen), förutsatt att innehavaren inte upphör att vara anställd eller anlitad av Oatly-koncernen (varvid personaloptionerna kommer att vara möjliga att utnyttja under en period om maximalt ett (1) år från det datum innehavaren upphörde att vara anställd eller anlitad av koncernen).
- (vii) Villkoren för personaloptioner tilldelade under LTIP 2021–2026 kan variera mellan länder på grund av skillnader i lokal lagstiftning, men villkoren får inte vara mer förmånliga för deltagare än villkoren i detta beslutsförslag.

LTIP 2021–2026 – Aktierätter (med Egna Teckningsoptioner som säkringsarrangemang)

Bolaget får tilldela deltagare Aktierätter som ger innehavaren rätt, villkorat av uppfyllandet av vissa intjänandevillkor, att erhålla, såsom fastställts av styrelsen, antingen (i) en (1) aktie i Bolaget, (ii) en (1) Egen Teckningsoption, eller (iii) en (1) ADS, i samtliga fall utan vederlag eller till ett pris motsvarande kvotvärdet för Bolagets aktie vid tidpunkten för utnyttjande av Aktierätten. Följande villkor ska gälla för Aktierätterna:

- (i) Aktierätter får tilldelas utan vederlag senast den 31 december 2026.
- (ii) Aktierätter får tilldelas till verkställande direktören, medlemmar i ledningsgruppen och ledande nyckelpersoner, utvalda seniora nyckelpersoner, utvald personal på mellannivå samt övrig personal, som framgår nedan under avsnittet *Tilldelningsprinciper, etc.*
- (iii) Tilldelade Aktierätter kommer att omfattas av tidsbaserade intjänandevillkor. Aktierätterna kommer att intjänas och kunna utnyttjas i lika stora delar vid var och en av de tre (3) årliga intjänandedagarna efter tilldelningsdagen. Den första årliga intjänandedagen ska inte infalla tidigare än sex (6) månader från tilldelningsdagen, och de andra och tredje årliga intjänandedagarna ska inte infalla tidigare än årsdagen av den första respektive andra årliga intjänandedagen. Intjänande förutsätter att deltagaren fortsatt är anställd eller anlitad av Oatly-koncernen vid den aktuella intjänandedagen. Om deltagaren har upphört att vara anställd eller anlitad av Oatly-koncernen på grund av koncernens uppsägning utan sakliga skäl (Cause) eller på grund av dödsfall, invaliditet (Disability) eller kvalificerad avgång (Qualifying Retirement) (såsom dessa begrepp definieras i Oatlys Incitamentsplan), kommer icke intjänade Aktierätter omedelbart att intjänas och kunna utnyttjas.
- (iv) Aktierätterna får inte överlåtas eller pantsättas.
- (v) Villkoren för Aktierätter tilldelade under LTIP 2021–2026 kan variera mellan länder på grund av skillnader i lokal lagstiftning, men villkoren får inte vara mer förmånliga för deltagare än villkoren i detta beslutsförslag.

Omräkning på grund av aktiesplit, sammanläggning av aktier, etc.

Teckningspriset och antalet aktier som varje personaloption eller Aktierätt ger rätt att erhålla kommer att justeras i händelse av en aktiesplit, omvänd split, etc. i enlighet med villkoren för Oatlys Incitamentsplan.

Tilldelningsprinciper, etc.

Allmänt

Deltagares rätt att erhålla personaloptioner och Aktierätter efter bolagsstämmans beslut har differentierats med hänsyn till position, ansvar och arbetsprestation inom Oatly-koncernen. Deltagarna har av denna anledning delats upp i de fem (5) nedanstående kategorierna, vilka samtliga kan omfatta nuvarande och framtida anställda eller långvariga konsulter inom Oatly-koncernen.

Rätt att tilldelas personaloptioner eller Aktierätter ur LTIP 2021–2026 ska vara reserverad för deltagare i Kategorierna A, B, C, D och E. Personaloptioner och Aktierätter kan tilldelas vid ett (1) eller fler tillfällen under varje räkenskapsår, men tilldelning får inte ske till ett större antal deltagare per Kategori och per räkenskapsår än det högsta antal som framgår nedan:

- **Kategori A: Verkställande direktör (maximalt en (1) deltagare per räkenskapsår)**
- **Kategori B: Övriga medlemmar i ledningsgruppen och ledande nyckelpersoner (maximalt 25 deltagare per räkenskapsår)**
- **Kategori C: Utvalda seniora nyckelpersoner (maximalt 975 deltagare per räkenskapsår)**

- **Kategori D: Utvald personal på mellannivå (maximalt 999 deltagare per räkenskapsår)**
- **Kategori E: Övrig personal (maximalt 2 000 deltagare per räkenskapsår)**

Nedanstående tilldelningsprinciper ska tillämpas vid tilldelning av personaloptioner och Aktierätter inom Kategorierna A, B, C, D respektive E. De högsta antal som anges nedan ska tillämpas för varje räkenskapsår, oberoende av om tilldelning sker vid ett eller fler tillfällen och styrelsen ska inte vara förhindrad att tilldela ett mindre antal Instrument än de högsta antal som anges i tabellerna nedan. Styrelsen avser att tillämpa tilldelningsprinciperna med en målsättning att uppnå en lämplig storlek på tilldelningen på årlig basis. Storleken på årliga tilldelningar kan variera beroende av, bland annat, individuell senioritet, total kompensationsmix, personalförändringar och förändringar i marknadsvärdet av Bolagets ADS. Vidare får det högsta antalet tilldelade Instrument aldrig överstiga antalet Egna Teckningsoptioner tillgängliga för säkringsändamål. Således kan antalet Instrument tillgängliga för tilldelning för enskilda år under löptiden för LTIP 2021–2026 variera på grund av utfallet av sådana faktorer. Utvecklingen av sådana faktorer kan medföra att antalet Egna Teckningsoptioner tillgängliga för tilldelning under senare år av LTIP 2021–2026 inte är tillräckligt för att åstadkomma en proportionerlig årlig tilldelning.

Maximal tilldelning per deltagare och år inom respektive Kategori

Nedanstående tabell anger det maximala antalet av varje slags Instrument som kan tilldelas per deltagare och år inom respektive Kategori. I kolumnen *Alla Instrument* anges det totala maximala antalet Instrument som kan tilldelas till någon deltagare inom respektive Kategori per år, oberoende av hur antalet fördelas mellan de olika slagen av Instrument.

	Personaloptioner Maximalt antal per deltagare och år	Aktierätter Maximalt antal per deltagare och år	Alla Instrument Totalt maximalt antal Instrument per deltagare och år
Kategori A:	1 687 500	675 000	2 362 500
Kategori B:	1 376 570	346 618	1 723 188
Kategori C:	612 500	118 750	731 250
Kategori D:	N/A	5 000	5 000
Kategori E:	N/A	2 500	2 500

Maximal tilldelning inom respektive Kategori

Nedanstående tabell anger det maximala antalet av varje slags Instrument som kan tilldelas inom respektive Kategori per år. I kolumnen *Alla Instrument* anges det totala maximala antalet Instrument som kan tilldelas inom varje Kategori per år, oberoende av hur antalet fördelas mellan de olika slagen av Instrument.

	Personaloptioner Maximalt antal inom Kategorin per år	Aktierätter Maximalt antal inom Kategorin per år	Alla Instrument Totalt maximalt antal Instrument inom Kategorin per år
Kategori A:	1 687 500	675 000	2 362 500

Kategori B:	5 793 501	3 930 098	9 723 599
Kategori C:	3 100 625	4 266 259	7 366 884
Kategori D:	N/A	2 747 250	2 747 250
Kategori E:	N/A	3 000 000	3 000 000

Justering för tillkommande tillgängliga Egna Teckningsoptioner

Det antal Instrument som är tillgängliga för tilldelning inom respektive Kategori per år är baserat på de totalt cirka 43,6 miljoner Egna Teckningsoptioner som är tillgängliga för säkring av framtida tilldelningar per dagen för detta beslutsförslag och antalet år som återstår av LTIP 2021–2026. Om ytterligare Egna Teckningsoptioner blir tillgängliga för framtida tilldelningar, exempelvis på grund av att tilldelningar som genomförts före eller efter detta beslutsförslag löper ut, förfaller eller avslutas eller på grund av att det maximala antalet Instrument inte har tilldelats ett visst år, ska sådana ytterligare tillgängliga Egna Teckningsoptioner öka antalet personaloptioner och Aktierätter som kan tilldelas under återstående år av LTIP 2021–2026 i enlighet med följande principer:

- Antalet ytterligare Egna Teckningsoptioner som blivit tillgängliga för säkringsändamål under föregående år ska divideras med antalet år som kvarstår till och med år 2026, och därefter ska kvoten öka det maximala antalet personaloptioner och Aktierätter som är tillgängliga för tilldelning i Kategori A, B, C, D och E, i proportion till det maximala antalet Instrument per Kategori angivet i tabellen ovan.
- Det maximala antalet deltagare per år i varje Kategori, liksom det maximala antalet Instrument per deltagare inom respektive kategori får inte överstigas.

Icke tilldelade Instrument

För det fall samtliga personaloptioner eller Aktierätter inom Kategorierna A, B, C, D och E inte tilldelas, ska sådana icke tilldelade personaloptioner eller Aktierätter kunna erbjudas till deltagare i en annan kategori med ett lägre antal personaloptioner och/eller Aktierätter tillgängliga för tilldelning under det aktuella räkenskapsåret. Det maximala antalet personaloptioner eller Aktierätter per deltagare inom respektive kategori såsom framgår ovan får dock inte överstigas för någon individ.

Likvid

Styrelsen har rätt att besluta att deltagare, i stället för leverans av Egna Teckningsoptioner, ADS eller aktier i Bolaget, får erbjudas kontant likvid i samband med utnyttjande av personaloptioner, eller Aktierätter tilldelade under LTIP 2021–2026, i enlighet med bestämmelserna i Oatlys Incitamentsplan.

Punkt 16(b) – Förslag om godkännande av överlåtelse av Egna Teckningsoptioner

Oatly innehar, och kommer i framtiden att inneha, Egna Teckningsoptioner (43 593 701 Egna Teckningsoptioner innehas per dagen för detta beslutsförslag). Varje Egen Teckningsoption ger rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget till ett pris motsvarande kvotvärdet för Bolagets aktie (för närvarande 0,0015 kronor) före eller på den 31 december 2040.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner att överlåtelse av Egna Teckningsoptioner, aktier eller ADS som tillkommer genom utnyttjande av Egna Teckningsoptioner (gemensamt ”**Egna Instrument**”) får ske enligt följande villkor:

- (i) Rätt att förvärva Egna Instrument ska tillfalla deltagare som omfattas av villkoren för LTIP 2021–2026 (såsom ändrad). Överlåtelser får ske utan ersättning, mot ersättning motsvarande kvotvärdet för Bolagets aktie eller mot ersättning i annat belopp, i varje fall i enlighet med villkoren för Instrument tilldelade under LTIP 2021–2026.
- (ii) Egna Instrument får överlåtas till tredje parter anlitade eller etablerade för leverans i samband med utnyttjande av Instrument inom ramen för LTIP 2021–2026 och näralliggande tjänster, eller får på annat sätt säljas eller avyttras, i syfte att säkra leverans av aktier eller ADS eller på annat sätt reglera utnyttjandet av Instrument under LTIP 2021–2026. Egna Instrument kan överlåtas till och av sådana tredje parter utan ersättning, mot ersättning motsvarande kvotvärdet för Bolagets aktie eller mot ersättning med annat belopp.
- (iii) Egna Instrument kan överlåtas under sådana perioder som kan komma att bli nödvändiga eller lämpliga i syfte att säkerställa leverans av aktier eller ADS eller på annat sätt säkerställa leverans vid utnyttjande av Instrument under LTIP 2021–2026.
- (iv) Antalet ADS i Bolaget som kan komma att överlåtas under LTIP 2021–2026 kan komma att omräknas i händelse av split, omvänd split, etc. i enlighet med villkoren för Oatlys Incitamentsplan.

Godkännande av överlåtelser av Egna Instrument under denna punkt 16(b) ska, för undvikande av missförstånd, inte anses begränsa, inskränka eller förhindra någon tilldelning, överlåtelse eller annat förfogande av teckningsoptioner i Bolaget godkända av extra bolagsstämman den 6 maj 2021 med avseende på tilldelningar av Aktierätter eller personaloptioner som genomförts före godkännandet av detta beslutsförslag, och överlåtelse av sådana teckningsoptioner får även ske i enlighet med villkoren i denna punkt 16(b).

Övrig information

Utspädning

Vid utnyttjande av samtliga Egna Teckningsoptioner som för närvarande innehas av Bolaget kan 43 593 701 aktier i Bolaget emitteras, motsvarande en maximal utspädning om cirka 6,85 procent av aktierna och rösterna i Bolaget per dagen för detta beslutsförslag. Vid utnyttjande av samtliga Egna Teckningsoptioner, kommer Bolagets aktiekapital att öka med 65 390,5515 kronor.

Vid utnyttjande av samtliga Egna Teckningsoptioner och samtliga teckningsoptioner som används för att säkerställa leverans vid utnyttjande av personaloptioner och Aktierätter som redan är tilldelade under LTIP 2021–2026 kan 68 106 582 aktier i Bolaget emitteras, motsvarande en maximal utspädning om cirka 10,31 procent av aktierna och rösterna i Bolaget per dagen för detta beslutsförslag. Vid utnyttjande av samtliga Egna Teckningsoptioner och de övriga teckningsoptioner som används som säkringsinstrument under LTIP 2021–2026 kommer Bolagets aktiekapital att öka med 102 159,873 kronor.

De Egna Teckningsoptioner som för närvarande innehas av Bolaget emitterades inledningsvis som säkringsarrangemang i samband med det ursprungliga beslutet om att införa LTIP 2021–2026, men används för närvarande inte för att säkerställa leverans av tilldelade Instrument. Ändringen av LTIP 2021–2026 kommer därmed inte leda till någon utspädning utöver den utspädning som skulle ha ägt rum om LTIP 2021–2026 skulle ha tilldelats till deltagarna och utnyttjats i dess helhet i enlighet med dess nuvarande villkor.

Ovanstående utspädningsberäkningar är baserade på det maximala antal aktier och röster som kan komma att ges ut i samband med utnyttjande av teckningsoptioner, dividerat med det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter sådana emissioner.

Förslagets beredning

Detta förslag har beretts av Bolagets ersättningsutskott tillsammans med externa rådgivare.

Majoritetskrav

Beslut om att godkänna detta beslutsförslag är giltigt endast om det biträds av aktieägare representerande inte mindre än nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Bemyndigande

Styrelsen, eller de person(er) som styrelsen utser, ska äga rätt att vidta sådana smärre justeringar av detta förslag i den omfattning det bedöms nödvändigt eller lämpligt mot bakgrund av tillämpliga utländska regler och lagar.

Översikt över utestående aktierelaterade incitamentsprogram

LTIP 2021–2026 är för närvarande det enda utestående incitamentsprogrammet i Bolaget. Före ändringen av LTIP 2021–2026 enligt detta beslutsförslag kunde personaloptioner och Aktierätter under LTIP 2021–2026 tilldelas till åtta (8) olika kategorier av anställda och konsulter inom Oatly-koncernen. Sammanlagt är 15 443 383 personaloptioner och 9 069 498 Aktierätter utestående eller intjänade. Vid utnyttjande av samtliga personaloptioner och Aktierätter som för närvarande har tilldelats under LTIP 2021–2026 kan sammanlagt 24 512 881 aktier i Bolaget komma att emitteras, motsvarande en utspädning om cirka 3,97 procent.

Villkor för Oatlys Incitamentsplan

De fullständiga villkoren för Oatlys Incitamentsplan framgår i *Oatly's post-effective amendment* av en så kallad *Form S-8 Registration Statement* som ingivits i enlighet med *the United States Securities Act* från 1933 till *United States Securities Exchange Commission* den 4 maj 2022, vilken finns tillgänglig på följande länk: <https://investors.oatly.com/sec-filings/sec-filing/s-8-pos/0001193125-22-140659>.