

**Årsredovisning**

och

**Koncernredovisning**

för

**Oatly Group AB (publ)**

559081-1989

Räkenskapsåret

2023

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 2023 ("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 45,7% 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 61,1 MUSD, eller 8,5%, till 783,3 MUSD för räkenskapsåret 2023 från 722,2 MUSD för räkenskapsåret 2022. Bolagets intäkter redovisas netto efter försäljningsrabatter och andra intäktsreducerande poster. Intäktstillväxten var framför allt driven av prishöjningar genomförda i EMEA, främst under första kvartalet 2023, och Americas under tredje kvartalet 2022 men även fortsatt volymtillväxt för våra produkter i EMEA respektive Americas. Intäkterna påverkades negativt av förväntade nedgångar inom Asia-segmentet på grund av beslutet att ändra inriktning inom foodservice-sektorn, vilket resulterade i att vissa produkter med lägre marginaler och kunder försvinner från detaljhandels- och e-handelskanalerna. Bortsett från en negativ påverkan från valutaväxling på 1,6 MUSD skulle intäkterna för de tolv månaderna som slutade den 31 december 2023 ha varit 785,0 MUSD vilket motsvarar en ökning på 8,7% vid användning av konstanta växelkurser (se avsnittet om icke-IFRS-finansiella mått nedan för tabeller som konsoliderar intäkterna som rapporterats till intäkter på en konstant valutabasis). Den sålda mängden färdigvaror för de tolv månaderna som slutade den 31 december 2023 uppgick till 518 miljoner liter jämfört med 502 miljoner liter för föregående års period, en ökning med 3,2%. Den producerade mängden färdigvaror för de tolv månaderna som slutade den 31 december 2023 uppgick till 506 miljoner liter jämfört med 518 miljoner liter för samma period förra året, en minskning med 2,3%.

Bolaget fortsätter att genomföra sina strategiska prioriteringar med fokus på att uppnå lönsam tillväxt. Dessa åtgärder syftar till att sätta tydliga prioriteringar för teamen, minska komplexiteten för att öka organisationens agilitet och genomföra en mer tillgängslätt strategi för leveranskedjan. Genom att genomföra dessa åtgärder har bolaget förenklat sin organisationsstruktur. Bolaget granskade organisationsstrukturen för att justera den fasta kostnadsbasen globalt, inklusive kostnader relaterade till anställda, professionella tjänster och andra relaterade kostnader. Oatly har bokfört omstruktureringskostnader på 14,8 MUSD år 2023 relaterade till dessa åtgärder (2022: 4,4 MUSD).

Som ett resultat av de strategiska åtgärderna och omstruktureringarna under året har medelantalet anställda minskat jämfört med föregående år, från 1 880 anställda 2022, till 1 775 anställda 2023. Antalet konsulter ökade från 402 konsulter den 31 december 2022 till 452 konsulter den 31 december 2023.

Oatly driver för närvarande sex produktionsanläggningar, varav två i USA, en i Sverige, en i Nederländerna, en i Kina och en i Singapore. Oatly har också en produktionsanläggning i Kina som för närvarande är under uppbyggnad. Bolaget utvärderar emellertid denna anläggning som en del av övergången till en mer tillgängslätt affärsmodell.

Den 1 mars 2023 fullbordade Oatly de transaktioner som övervägdes i ett långsiktigt strategiskt partnerskapsavtal med Ya YA Foods USA LLC, ett Delaware-bolag ("YYF"), som ingicks den 30 december 2022 för att göra det möjligt för vår anläggning i Ogden, Utah ("Ogden-anläggningen") att konverteras till en hybridtillverkningsmodell. Som en del av avtalet förvärvade YYF en majoritet av tillgångarna (inklusive blandnings- och påfyllningsutrustning) som användes i verksamheten och övertog fastighetsarrenden vid Oatlys produktionsanläggning i Ogden samt ansvaret för färdigställandet av produktionsanläggningen och uthyrningen i Fort Worth. Oatly behöll det fulla ägandet och driften av egna produktionslinjer för havrebas i varje anläggning. För ytterligare diskussion om YYF-transaktionen, se not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning*.

Under fjärde kvartalet 2023 beslutade Oatly att avbryta etableringen av sina nya produktionsanläggningar i Peterborough, Storbritannien och Dallas-Fort Worth, Texas. Bolaget redovisade 172,6 MUSD i icke-kontanta nedskrivningar och 29,0 MUSD i omstrukturerings- och andra exitkostnader relaterade till dessa produktionsanläggningar. Bolaget estimerar för närvarande att dessa omstrukturerings- och andra exitkostnader inte kommer att resultera i mer än 20 MUSD i nettokassautflöden under de kommande två räkenskapsåren, efter att ha tagit hänsyn till förväntade intäkter från försäljning av viss utrustning.

Sedan bolagets start har verksamheten huvudsakligen 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, göra 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 dess investeringar för 2024 kommer att understiga 75 MUSD, främst relaterade till investeringar i dess produktionsanläggningar. Beloppet och allokeringen av de framtida investeringarna beror på flera faktorer, och bolagets strategiska investeringsprioriteringar kan ändras. Det senaste beslutet att avbryta etableringen vid vissa produktionsanläggningar har påverkat bolagets beräknade investeringar. Bolaget tror att dess likviditets- och kapitalkällor kommer att vara tillräckliga för att möta de befintliga affärsbehoven under åtminstone de kommande 12 månaderna.

Den 25 januari 2023 ingicks ett samtyckesavtal i anslutning till avtalet om revolverande kreditfacilitet för hållbar utveckling (*Eng. Sustainable Revolving Credit Facility Agreement*) ("SRCF-avtalet") under vilket långivarna under SRCF-avtalet samtyckte till att YYF-transaktionen (som definieras nedan) ska utgöra en tillåten avyttring i enlighet med SRCF-avtalet.

Den 1 mars 2023 genomförde bolaget och dess helägda dotterbolag, Oatly US Operations & Supply Inc., försäljningen av Ogden-anläggningen och den produktionsanläggning som uppförs i Dallas-Fort Worth, Texas ("DFW-anläggningen", och tillsammans med Ogden-anläggningen, "Anläggningarna") till YYF i samband med bildandet av ett produktionssamarbete med YYF, enligt villkoren i förvärvsavtalet ("Förvärvsavtalet") med YYF och dess moderbolag Aseptic Beverage Holdings LP, ett Delaware-bolag ("Aseptic Beverage"), daterat den 30 december 2022 (tillsammans "YYF-transaktionen"). 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 tillgångar 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 YYF-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 ("Sampackningsavtalet").

Som ersättning för YYF-transaktionen erhöll bolaget en sammanlagd köpeskilling om cirka 102,6 MUSD. Av denna sammanlagda köpeskilling avser 86,5 MUSD Ogden-anläggningen, varav (a) 72,0 MUSD betalades till bolaget genom en kombination av 52,0 MUSD kontant och 20,0 MUSD i form av ett skuldebrev från Aseptic Beverage till bolaget och (b) 14,5 MUSD i form av en kredit för framtida bruk av gemensamma tillgångar i Ogden-anläggningen. Återstående 16,1 MUSD av den sammanlagda köpeskillingen är hänförliga till DFW-anläggningen, varav (a) 13,6 MUSD avser en kredit för förknippat med slutförandet av havrebaskapacitet i DFW-anläggningen och (b) 2,5 MUSD i form av en kredit för framtida bruk av gemensamma tillgångar i DFW-anläggningen. Som en del av ersättningen för YYF-transaktionen, utfärdade Aseptic Beverage ett skuldebrev om 20 MUSD till bolaget med förfallodag 1 maj 2028 ("Skuldebrevet"). Skuldebrevet har en initial ränta på 8% som ökar med ytterligare 2% varje år. Skuldebrevet har en underliggande garanti utställd av grundaren och den verkställande direktören för Aseptic Beverage. Aseptic Beverages skyldigheter enligt Skuldebrevet kan kvittas mot betalningar till YYF enligt Sampackningsavtalet enbart om dessa belopp inte betalas i enlighet med Sampackningsavtalet. Skuldebrevet innehåller även andra sedvanliga villkor.

Den 6 mars 2023 höll bolaget en extra bolagsstämma på sitt huvudkontor i Malmö. Vid den extra bolagsstämman beslutades att återkalla det tidigare bemyndigandet och bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibla skuldebrev, motsvarande ett belopp om högst 300 MUSD vid tidpunkten för emissionerna. Nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibla skuldebrev får utföras med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vidare beslutade den extra bolagsstämman om ändring av bolagsordningen. Därmed höjdes gränserna i bolagsordningen för aktiekapital till högst 3 400 000 SEK och antal aktier till högst 2 000 000 000.

Den 23 mars 2023 och 18 april 2023 emitterade bolaget sammanlagt 300 MUSD i kapitalbelopp på 9,25% konvertibla Senior PIK-obligationer med förfallodag 2028 (konvertibler utgivna den 23 mars 2023, "U.S. konvertibler" och konvertibler 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), "konvertibla skuldebrev"). U.S. konvertibler och Svenska konvertibler har väsentligen identiska ekonomiska termer. Vissa av bolagets befintliga aktieägare, Nativus Company Limited, Verlinvest och Blackstone Funds, investerade i ett sammanlagt kapitalbelopp på 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 skuldebrev förfaller den 14 september 2028, såvida de inte tidigare konverterats av innehavarna eller konvertering påtvingats, de har återköpts eller lösts in av bolaget. Varje innehavare kan påkalla konvertering av de ursprungliga konvertiblerna 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 och 23 mars 2025 om genomsnittet av de dagliga volymvägda genomsnittspriserna för ADS:erna under de 30 på varandra följande handelsdagarna omedelbart före 23 mars 2024 respektive 23 mars 2025 är under ett specificerat pris. Konverteringskursen för de ursprungliga konvertibla skuldebrev, innan man överväger sedvanliga justeringar mot utspädning, kan inte återställas till lägre än 1,81 USD den 23 mars 2024 och 1,36 USD den 23 mars 2025. Bolaget kan kräva konvertering av de konvertibla skuldebrev om den senast rapporterade försäljningspriset för bolagets ADS är lika med eller överstiger 200% av det tillämpliga konverteringspriset på alla 45 handelsdagar under en period på 90 dagar i följd som börjar på eller efter den tredje årsdagen av utfärdandet av U.S. konvertiblerna och Svenska konvertiblerna. De Ursprungliga konvertiblerna omfattas av de finansiella kovenanter i TLB-kreditavtalet (som definieras nedan) som begränsar koncernens upptagande av skuld.

Den 18 april 2023 ingick bolaget ett "term loan B"-kreditavtal ("TLB-kreditavtalet") med, bland andra, Silver Point Finance LLC som syndikeringsagent och huvudlånggivare, J.P. Morgan SE som administrativ agent och Wilmington Trust (London) Limited som säkerhetsagent, som inkluderar en lånefacilitet om 130 MUSD. TLB-kreditavtalets löptid är fem år från första utbetalningsdagen, och avtalet innehåller amorteringskrav om 1% av lånebeloppet per år med kvartalsvisa amorteringar. Lån under TLB-kreditavtalet som nyttjar "Term SOFR" som referensränta löper med en räntesats om Term SOFR plus 7,5% per år, medan övriga lån löper med en räntesats om tillämplig basränta plus 6,5%. TLB-kreditavtalet innehåller finansiella kovenanter avseende EBITDA, likviditet och skuldsättningsgrad (leverage), och även negativåtaganden såsom begränsningar avseende möjligheten att uppta skuld, ställa säkerhet, genomföra vissa ändringar av koncernstrukturen, avyttra tillgångar och göra vissa betalningar inom och från koncernen. Lån under TLB-kreditavtalet rankar pari passu med, och säkerställs av samma säkerheter och garantier från materiella koncernbolag som EIF-faciliteten samt SRCF-avtalet genom Interkreditor-avtalet (som definieras nedan).

Den 18 april 2023 blev SRCF-avtalet föremål för en genomgripande ändring, varigenom bl.a. (i) löptiden sattes om till tre och ett halvt år, med möjlighet (förbehållet långgivarnas samtycke) till ett års förlängning (ii) långgivargruppen reducerades till JP Morgan SE, BNP Paribas SA, Bankfilial Sverige, Coöperatieve Rabobank U.A. och Nordea Bank Abp, filial i Sverige och låneengagemangen reducerades till 2 100 MSEK (motsvarande 192,1 MUSD), med möjlighet att etablera en tilläggs-kreditfacilitet (incremental facility) om upp till 500 MSEK (motsvarande 45,7 MUSD) förbehållet samtycke från deltagande långgivare, (iii) den initiala marginalen sattes om till 4,00% per år, (iv) nivåerna för de finansiella kovenanterna avseende solvens, EBITDA, likviditet och skuldsättningsgrad (leverage) sattes om, (v) existerande åtaganden i SRCF-avtalet justerades i syfte att harmonisera med motsvarande bestämmelser i TLB-kreditavtalet (som definieras nedan), bl.a. vad gäller möjligheten att uppta ytterligare skuld, och (vi) lån under SRCF-avtalet rankar pari passu med, och säkerställs av samma säkerheter och garantier från materiella koncernbolag som Oatly AB:s lån hos AB Svensk Exportkredit ("EIF-faciliteten") samt TLB-kreditavtalet genom Interkreditor-avtalet. Per 31 december 2023 hade koncernen inga utnyttjade lånebelopp enligt det ändrade SRCF-avtalet. Per 31 december 2022 hade koncernen utnyttjat lånebelopp enligt det tidigare SRCF-avtalet på 507 miljoner SEK (motsvarande 48,6 MUSD), inklusive upplupen ränta.

Den 18 april 2023 ingick bolaget ett "interkreditor"-avtal ("Interkreditor-avtalet") med, bland andra, J.P. Morgan SE, Wilmington Trust (London) Limited som säkerhetsagent och U.S. Bank Trust Company, National Association som förvaltare för innehavarna av vissa av konvertiblerna. Interkreditor-avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser avseende ranking, verkställighet och rätt till betalning som är avsedda att reglera förhållandet mellan borgenärskollektiven.

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 är konvertibla efter påkallning från Hillhouse till ett initialt konverteringspris på 2,52 USD per ADS, vilket motsvarar en rabatt på ungefär 17% på det sista rapporterade försäljningspriset för Bolagets ADS på Nasdaq Global Market den 8 maj 2023, och (ii) med avseende på de angivna priserna i samband med omräkningskursen för HH konvertiblerna. Konverteringskursen för HH konvertiblerna, innan sedvanliga anti-utspädningsjusteringar, kan inte återställas till lägre än 1,89 USD den 23 mars 2024 och 1,41 USD den 23 mars 2025. Utöver ovan köp så investerade Hillhouse den 9 maj 2023 ytterligare 15 MUSD i kapitalbelopp genom att förvärva Svenska konvertibler från Verlinvest. Köpet och försäljningen av HH konvertiblerna och köpet från Verlinvest Notes avslutades den 31 maj 2023. HH Konvertiblerna omfattas även av villkoren i Interkreditor-avtalet.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets verksamhet består av sedvanliga koncernövergripande funktioner och koncerngemensamma tjänster. Moderbolagets nettoomsättning under året var 17,4 (2022: 341,5) MSEK och resultatet före skatt uppgick till -8 976,1 (2022: 2 079,7) MSEK.

## Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Från och med den 1 januari 2024 har bolaget gjort förändringar i den interna uppföljningen av bolagets rörelsesegment. Till följd av dessa förändringar kommer Kina-verksamheten att hanteras separat från resten av Asia-verksamheten och utgöra ett eget rörelsesegment. Resten av Asia-verksamheten, inklusive produktionsanläggningen i Singapore, kommer att hanteras tillsammans med den nuvarande EMEA-verksamheten, som sedan den 1 januari 2024 identifieras som Europe & International. Efter dessa förändringar utgörs de nya rörelsesegmenten av (i) Europe & International, (ii) North America och (iii) Greater China. Utöver de ovan beskrivna förändringarna kommer en majoritet av forsknings- och utvecklingskostnaderna, för närvarande en del av Corporate-funktionens omkostnader att allokeras till rörelsesegmenten för att överensstämma med hur resurser allokeras och följs upp från och med den 1 januari 2024.

Den 14 februari 2024 ändrades och omarbetades villkoren i SRCF-avtalet och TLB-kreditavtalet för att, bland annat, (i) återställa kovenanterna som gäller för minimi-EBITDA (inklusive separat testning av koncernens Europe & International EBITDA, vars definition senare har korrigerats genom efterföljande ändring), finansiella villkor för minimilikviditet och total nettoskuldssättningsgrad och, i förhållande till SRCF-avtalet, den finansiella kovenanten för materiell solvenskvot, (ii) revidera vissa finansiella definitioner för att tillåta ytterligare justeringar i syfte att beräkna de finansiella villkoren och (iii) tillhandahålla viss flexibilitet för avyttring av tillgångar relaterade till koncernens produktionsanläggningar i Dallas Fort Worth, Texas, USA och Peterborough, Storbritannien. Dessutom är den befintliga draw-stop nivån för SRCF-avtalet, som kräver att en viss mängd av en sådan facilitet förblir outnyttjad så länge som de senaste tolv månadernas ("LTM-period") konsoliderade EBITDA för koncernen är negativ, har höjts från 50 MUSD till 100 MUSD, och den ursprungliga 24-månadersperioden för non-call/make-whole /upptagen period som gäller enligt TLB-kreditavtalet har återställts till att gälla under de 18 månaderna efter ändringens ikraftträdandedatum (för undvikande av tvivel gäller den efterföljande tolv månadersperioden för förskotts betalning fortfarande efter utgången av en sådan 18-månadersperiod).

Enligt det ändrade SRCF-avtalet och TLB-kreditavtalet kommer de finansiella villkoren för total nettoskuldssättningsgrad, som testas med avseende på LTM-perioden som slutar på varje kvartalsdatum, att börja gälla för LTM-perioden som slutar den 31 december 2026 och den tillämpliga nivån för finansiella villkor kommer att vara 4,50:1, avtrappning till 3,50:1 för varje LTM-period som slutar 2027 och till 3,00:1 för varje LTM-period 2028. Den återställda kvartalsvisa materiella solvensnivån för finansiella villkor som gäller enligt ändrade SRCF-avtalet är 30%.

Den 14 februari 2024 ändrades och omarbetades villkoren i EIF-faciliteten för att, där och i den mån det är tillämpligt, implementera motsvarande ändringar (särskilt av de finansiella villkoren och negativa villkoren) som de som gjordes i SRCF-avtalet den 14 februari 2024.

## Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Vår verksamhet fortsätter att vara exponerad för effekterna 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 intäkstillväxt för 2023 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 stigande räntor på konsumenternas beteende.

Under första halvåret 2023 klarade vi oss genom de fortsatta effekterna av restriktioner relaterade till Covid-19-pandemin, särskilt i Kina. I början av det tredje kvartalet av räkenskapsåret 2023 hävdades restriktionerna på uppdrag av de kinesiska myndigheterna. Effekten av Covid-19-pandemin på vår verksamhet förväntas fortsätta under en tid framöver.

Högre kostnader för insatsvaror påverkade våra resultat negativt 2023. För att kompensera för denna utveckling har vi genomfört en kombination av strategiska prissättningsåtgärder, produkt- och kundmix hantering, operativa förbättringar i vår leveranskedja och minskningar av våra omkostnader. Vi kommer fortsätta att noggrant övervaka priserna på våra insatsvaror och leta efter ytterligare sätt att kompensera påverkan på vår verksamhet.

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 svar på den pågående konflikten i Ukraina eller som svar på 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.

Vi uppskattar att investeringarna i de anläggningar som är under uppbyggnad och/eller under strategiska planeringsdiskussioner, samt regelbundna underhålls- och effektivitetsinvesteringar för våra befintliga anläggningar kommer uppgå till mindre än 75 MUSD under 2024.

## **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 25-åriga historia av tillverkning av havreprodukter har vi utvecklat en omfattande expertis kring havre och en yrkesskicklighet inom produktionen. Vi anser att vi är väl positionerade att dra nytta av forskningen för att 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 USA, EMEA och Asien. 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. Genom detta tillvägagångssätt bygger vi effektivt upp omfattande tekniska kunskaper samt säkerställer att våra produkter utvecklas nära konsumenterna och i enlighet med lokalt förankrade konsumentpreferenser. Eftersom ett av våra huvudfokus är att bygga upp en bred och relevant produktportfölj inom kategorin växtbaserade mejeriprodukter utforskar vi ständigt nya produktkategorier, för att underlätta övergången till växtbaserat för konsumenterna. Vi strävar efter att skapa bra, hållbara, goda och näringsrika livsmedel med optimal smak, funktionalitet och konsistens.

## **Finansiell riskstyrning och användande av finansiella instrument**

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för ett antal finansiella risker främst hänförliga till likvida medel, 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 frisknärvaro och inga olycksfall. Koncernen arbetar också aktivt med jämställdhet- och likabehandlingsfrågor samt en uppdaterad likabehandlingspolicy. I Sverige finns kollektivavtal tecknade med Livsmedelsföretagen och Livsmedelsarbetareförbundet, Unionen, Sveriges Ingenjörer och Ledarna.

## **Tillståndspliktig verksamhet**

Vår verksamhet i Landskrona är tillståndspliktig enligt miljöprövningsförordningen (2013:251): 15.90-i och 90.15-i. Tillståndsplikt (B) blir obligatoriskt vid en produktion överstigande 75 000 ton per kalenderår och för hantering och rening av verksamhetens processavloppsvatten.

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.

Fram till och med den 22 december 2023 har det funnits speciella begränsningsvärden för verksamheten i tillståndet, vilka bolaget haft att efterfölja. Efter detta datum måste verksamheten följa liknande, men något strängare villkor avseende processen för avloppsvatten, vilka man efterföljer. Under sommaren och hösten 2023 har koncernen planerat för förändringar i den utrustning som genererar ånga till verksamheten. Härför behövligen anmälningar har gjorts och vi arbetar med en ändringsanmälan avseende vissa villkor hänförliga till ångtillverkningen i tillståndet.

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

Under 2023 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, tillstånd för s.k. "Waster water Discharge NJDEP", "Vegetative Waste"-tillstånd för slam och avfall från havrefiber, "Boiler Operation"-

tillstånd samt ”Storm Water”-tillstånd. Under 2023 slutförde Millville sin oanmälda British Retain Consortium “BRC”- revision i februari 2023 (en avvikelse med AA+ i rating). Under augusti 2023 ägde den andra BRC-annonserade revisionen rum (0 avvikelser med AA+ i rating).

Under 2023 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 2023 har Ogden behållit dessa och YYF kommer att ansöka om egna erforderliga licenser och tillstånd via institutionen för jordbruk och livsmedel i Utah.

Ogden innehar tillstånd för processavloppsvatten som möjliggör utökad volym. 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 januari 2023 med fyra mindre avvikelser med AA rating och under december 2023 med två mindre 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 2023. Nästa revision kommer att utföras i mars 2024 och nuvarande certifikat löper ut den 27 maj 2024. Organic certifikatet löper ut den 31 december 2024. Vlissingen erhöll ett förnyat BRC-certifikat i juni 2023 och förväntas ha nästa revision under juli 2024. Nuvarande certifikat löper ut den 23 augusti 2024. Vlissingen har även förnyat deras Organic, Kosher, Halal och GMP+ certifikat.

Under 2023 stoppades tillståndsprocessen för produktionsanläggningen i Storbritannien.

Singapore-anläggningen erhöll i mars 2021 tillstånd för produktion, vilket förnyas årligen enligt lagstadgade krav. Nuvarande tillstånd löper ut den 31 mars 2024. Singapore erhöll BRC-certifikat i januari 2022 och detta förnyades i november 2023. Ett halal-certifikat erhöles även i januari 2022. Oatly klarade den förnyade revisionen som ägde rum december 2023 utan anmärkningar, med utfärdande av certifikatet i januari 2024.

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 och FSSC22000 förnyelserevisionen i februari 2023. Ma’anshan-anläggningen erhöll även certifikat för exportföretag för livsmedelsproduktion under 2023 och vilket kommer att kvarstå i effekt under en längre period. Vidare erhöles Ma’anshan-anläggningen EU:s ekologiska certifikat och Kinas ekologiska certifikat för ekologisk havremjolk i september 2023 vilket gäller i ett år.

## 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 havremjolk 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<sub>2</sub>-ekvivalenter) än jämförbara mejeriprodukter.

## Hållbarhetsredovisning

Hållbarhetsrapport publiceras som ett separat dokument på [www.oatly.com](http://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)	2023	2022	2021
Intäkter	783,348	722,238	643,190
Resultat efter finansiella poster	-408,165	-397,394	-215,048
Balansomslutning	1,116,971	1,225,197	1,628,912
Soliditet*(%)	30,1%	64,6%	76,4%
Medelantal anställda	1,775	1,880	1,280

\* Totalt eget kapital i procent av totala tillgångar.

## Förslag till vinstdisposition

### Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (SEK):

Överkursfond	13,126,053,252
Balanserat resultat	2,520,923,127
Årets resultat	-9,057,145,414
	<hr/>
	6,589,830,966

disponeras så att i ny räkning överföres 6,589,830,966

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



## Koncernens resultaträkning

För helåret (i tusental USD)	Not	2023	2022
Intäkter	5	783,348	722,238
Kostnad för sålda varor		-631,265	-642,211
<b>Bruttovinst</b>		<b>152,083</b>	<b>80,027</b>
Forsknings- och utvecklingskostnader		-21,047	-22,262
Försäljning- och administrationskostnader		-373,396	-412,799
Övriga rörelseintäkter och (kostnader), netto	10	-214,652	-40,951
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-457,012</b>	<b>-395,985</b>
Finansiella intäkter	11	117,876	15,256
Finansiella kostnader	11	-69,029	-16,665
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-408,165</b>	<b>-397,394</b>
Inkomstskatt	13	-8,895	4,827
<b>Årets resultat</b>		<b>-417,060</b>	<b>-392,567</b>
Hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		-416,874	-392,567
Innehav utan bestämmande inflytande		-186	—
<b>Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare:</b>			
Före och efter utspädning	33	-0,70	-0,66
<b>Genomsnittligt antal utestående aktier (st):</b>			
Före och efter utspädning	33	593,600,863	592,031,935

De medföljande noterna är en integrerad del av denna koncernredovisning.

## Koncernens rapport över totalresultat

För helåret (i tusental USD)	Not	2023	2022
<b>Årets resultat</b>		<b>-417,060</b>	<b>-392,567</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>			
Poster som kan komma att omklassificeras till koncernens resultaträkning (netto efter skatt):			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		10,935	-96,997
Poster som inte kan komma att omklassificeras till koncernens resultaträkning (netto efter skatt):			
Förändring av verkligt värde hänförliga till förändring av kreditrisker av konvertibla skuldebrev	19	-72,656	—
<b>Övrigt totalresultat för året</b>		<b>-61,721</b>	<b>-96,997</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>-478,781</b>	<b>-489,564</b>
Hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		-478,595	-489,564
Innehav utan bestämmande inflytande		-186	—

De medföljande noterna är en integrerad del av denna koncernredovisning.

## Koncernens rapport över finansiell ställning

Per 31 december (i tusental USD)	Not	2023	2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	15	130,326	127,688
Materiella anläggningstillgångar	16	360,286	492,952
Nyttjanderättstillgångar	17	88,393	108,598
Övriga långfristiga fordringar	18	44,378	7,848
Uppskjutna skattefordringar	13	10,203	5,860
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>633,586</b>	<b>742,946</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	20	67,882	114,475
Kundfordringar	21	112,951	100,955
Aktuella skattefordringar		2,505	243
Övriga kortfristiga fordringar	22	33,820	17,818
Förutbetalda kostnader	23	16,928	23,413
Likvida medel	24	249,299	82,644
		483,385	339,548
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	35	—	142,703
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>483,385</b>	<b>482,251</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1,116,971</b>	<b>1,225,197</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	25		
Aktiekapital		105	105
Aktier i eget förvar		-0	-0
Övrigt tillskjutet kapital		1,628,045	1,628,045
Omräkningsreserv		-233,204	-171,483
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-1,060,952	-665,524
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>333,994</b>	<b>791,143</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		1,787	—
<b>Summa eget kapital</b>		<b>335,781</b>	<b>791,143</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Leasingskulder	17	72,570	82,285
Skulder till kreditinstitut	26	114,249	2,668
Övriga avsättningar	27	10,716	7,194
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>197,535</b>	<b>92,147</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leasingskulder	17	16,432	16,823
Konvertibla skuldebrev	19,28	323,528	—
Skulder till kreditinstitut	26	6,056	49,922
Leverantörsskulder		64,368	82,516
Aktuella skatteskulder		2,732	5,515
Övriga kortfristiga skulder	29	13,873	11,823
Upplupna kostnader	30	121,338	123,037
Övriga avsättningar	27	35,328	3,800
		583,655	293,436
Skulder som är direkt förknippade med tillgångar som innehas för försäljning	35	—	48,471
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>583,655</b>	<b>341,907</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>781,190</b>	<b>434,054</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1,116,971</b>	<b>1,225,197</b>

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
<b>Ingående balans per 1 januari 2022</b>		<b>105</b>	—	<b>1,628,103</b>	<b>-74,486</b>	<b>-308,423</b>	<b>1,245,299</b>	—	<b>1,245,299</b>
Årets resultat		—	—	—	—	-392,567	-392,567	—	-392,567
Övrigt totalresultat för året		—	—	—	-96,997	—	-96,997	—	-96,997
<b>Summa totalresultat för året</b>		—	—	—	<b>-96,997</b>	<b>-392,567</b>	<b>-489,564</b>	—	<b>-489,564</b>
Nyemission		0	-0	—	—	—	0	—	0
Inlösta teckningsoptioner		—	—	-58	—	—	-58	—	-58
Aktierelaterade ersättningar	9	—	—	—	—	35,466	35,466	—	35,466
<b>Utgående balans per 31 december 2022</b>		<b>105</b>	<b>-0</b>	<b>1,628,045</b>	<b>-171,483</b>	<b>-665,524</b>	<b>791,143</b>	—	<b>791,143</b>
Årets resultat		—	—	—	—	-416,874	-416,874	-186	-417,060
Övrigt totalresultat för året		—	—	—	-61,721	—	-61,721	—	-61,721
<b>Summa totalresultat för året</b>		—	—	—	<b>-61,721</b>	<b>-416,874</b>	<b>-478,595</b>	<b>-186</b>	<b>-478,781</b>
Nyemission		0	-0	—	—	—	0	—	0
Innehav utan bestämmande inflytande		—	—	—	—	—	—	1,973	1,973
Aktierelaterade ersättningar	9	—	—	—	—	21,446	21,446	—	21,446
<b>Utgående balans per 31 december 2023</b>		<b>105</b>	<b>-0</b>	<b>1,628,045</b>	<b>-233,204</b>	<b>-1,060,952</b>	<b>333,994</b>	<b>1,787</b>	<b>335,781</b>

De medföljande noterna är en integrerad del av denna koncernredovisning.

## Koncernens rapport över kassaflöden

För helåret (i tusental USD)	Not	2023	2022
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Årets resultat		-417,060	-392,567
Justeringar för att stämma av nettoresultatet mot nettokassaflöden			
- Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, nyttjanderättstillgångar och på immateriella tillgångar	15,16,17	51,702	48,315
- Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar, nyttjanderättstillgångar och på immateriella tillgångar	15,16,17	1,828	285
- Nedskrivning av kundfordringar	21	611	3,088
- Nedskrivning av varulager		16,981	28,839
- Kostnad för aktierelaterade ersättningar	9	21,446	35,466
- Förändring av avsättningar		36,341	3,800
- Finansiella intäkter	11	-117,876	-15,256
- Finansiella kostnader	11	69,029	16,665
- Inkomstskatt	13	8,895	-4,827
- Avyttring av anläggningstillgångar	16	675	-932
- Nedskrivning relaterat till tillgångar som innehas för försäljning		—	38,293
- Nedskrivning relaterat till avbruten etablering av produktionsanläggning		172,588	—
- Övrigt		—	-226
Erhållen ränta		9,630	2,145
Betald ränta		-20,504	-12,875
Betald inkomstskatt		-18,098	-2,960
Förändringar i rörelsekapitalet:			
- Minskning/ökning av varulager		30,543	-55,018
- Ökning/minskning av kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, förutbetalda kostnader		-2,502	6,991
- Minskning/ökning av leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader		-9,855	31,828
<b>Nettokassaflöden från den löpande verksamheten</b>		<b>-165,626</b>	<b>-268,946</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella tillgångar	15	-2,950	-4,510
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	16	-66,095	-201,655
Investeringar i finansiella tillgångar		-1,651	—
Investeringar i kortfristiga placeringar	19	—	240,959
Försäljning från tillgångar som innehas för försäljning		43,998	—
<b>Kassaflöden från investeringsverksamheten</b>		<b>-26,698</b>	<b>34,794</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Utgivande av konvertibla skuldebrev	19,28	324,950	—
Upptagna skulder till kreditinstitut	26,32	176,854	47,850
Amortering av skulder till kreditinstitut	26,32	-102,848	-1,032
Amortering av leasingskulder	17,32	-11,411	-10,899
Amortering av skulder, transaktionskostnader		-32,550	—
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>354,995</b>	<b>35,919</b>
<b>Nettoökning/(minskning) av likvida medel</b>		<b>162,671</b>	<b>-198,233</b>
Likvida medel per 1 januari		82,644	295,572
Valutakursdifferenser i likvida medel		3,984	-14,695
<b>Likvida medel per 31 december</b>	24	<b>249,299</b>	<b>82,644</b>

De medföljande noterna är en integrerad del av denna koncernredovisning.

## 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 19 april 2024 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Moderbolagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 15 maj 2024 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.

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, International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Att upprätta koncernredovisningen i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Det kräver också att företagsledningen gör bedömningar när de tillämpar redovisningsprinciperna. Upplýsningar 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.

#### *Nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar*

##### *Upplýsningar om redovisningsprinciper – ändringar i IAS 1 och IFRS “Practice Statement 2”*

Sedan den 1 januari 2023 tillämpar koncernen ändringarna i IAS 1 (“IAS 1-ändringen”) som innefattar vägledning och exempel för att stödjande bolag i att definiera vad som utgör väsentlig redovisningsprincipinformation. Syftet med ändringarna är att hjälpa bolagen att upplysa om redovisningsprinciper som är mer användbara genom att byta ut om att upplysa om betydande redovisningsprinciper till att istället lämna upplýsningar om väsentliga redovisningsprinciper och lägga till vägledning kring hur bolag kan tillämpa konceptet kring materialitet i samband för att identifiera när redovisningsprincipinformation är väsentlig. Tillämpningen av ändringarna i IAS 1 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens upplýsningar kring redovisningsprinciper i den finansiella rapporten.

##### *Uppskjuten skatt relaterad till tillgångar och skulder som härrör från en enda transaktion – ändringar i IAS 12*

Sedan den 1 januari 2023, tillämpar koncernen ändringarna i IAS 12 Inkomstskatter (“IAS 12-ändringen”) som kräver att uppskjuten skatt redovisas på alla transaktioner som vid första redovisningen ger upphov till lika stora skattepliktiga och avdragsgilla temporära skillnader. Ändringen är tillämplig på transaktioner såsom leasetagarens redovisning av leasingavtal och förpliktelser för nedmontering. Ändringen tillämpas på transaktioner som sker på eller efter ingången av den tidigaste jämförelseperioden som presenteras. Tillämpningen av IAS 12 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

## **Standarder och tolkningar som publicerats men ännu inte trätt i kraft**

### *Klassificering av skulder som kortfristiga eller långfristiga – tillägg till IAS 1 och långfristiga skulder som har kovenanter – tillägg till IAS 1*

I januari 2020 utfärdade IASB tillägg till paragraferna 69-76 i standarden IAS 1 *Utformning av de finansiella rapporterna* för att förtydliga kriterierna för att klassificera skulder som kortfristiga eller långfristiga. I november 2022 utfärdade IASB tillägg som föreslår ytterligare ändringar och som lett till att ikraftträdande skjuts upp för att börja gälla för räkenskapsår som inleds 1 januari 2024 eller därefter. Ändringarna ska tillämpas med retroaktiv verkan.

Ändringarna kommer kräva att koncernen klassificerar konvertibla skuldebrev som kortfristiga skulder även om ingen innehavare påkallar att konvertera sina skuldebrev. Koncernen har valt att för tidstillämpa detta tillägg och har klassificerat sina konvertibla skuldebrev som kortfristiga skulder per 31 december 2023.

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 EMEA, Asia och Americas. Inga rörelsesegment har aggregerats för att bilda de rapporterbara segmenten.

VD använder i första hand ett mått på resultat före räntor, skatt, avskrivningar, av- och nedskrivningar ("EBITDA"), 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 nedskrivning av tillgångar och övriga kostnader relaterade till avbrutet uppförande av produktionsanläggningar, nedskrivningar och övriga kostnader relaterade till anläggningstillgångar som innehas för försäljning, kostnader för rättsliga anspråk samt innehav utan bestämmande inflytande ("Justerat EBTDA") för att bedöma rörelsesegmentens resultat.

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

## **2.5. Intäktsredovisning**

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

### ***Försäljning av varor***

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

Intäkter från avtal med kunderna värderas till det transaktionspris som återspeglar den ersättning som koncernen förväntar sig erhålla i utbyte 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 allokera 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.

### ***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 hänförliga 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 2023 uppgår till 51,7 MUSD (2022: 61,3 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 ej kassaflödespåverkande nedskrivningar och övriga kostnader relaterat till avbrutet uppförande av vissa produktionsanläggningar, kostnader för rättsliga anspråk 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,
- 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 ökning av rörliga leasingbetalningar baserade på ett index eller pris som inte ingår i leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingskulden och justeras mot nyttjanderätten. Leasingbetalningarna fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- det belopp leasingskulden ursprungligen värderats till,
- leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet,
- initiala direkta utgifter,
- 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 avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i deklARATIONER avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och 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 dessas 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 netto redovisas när det föreligger legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänförs till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldon 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 EMEA.

### *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 en mängd 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.

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 obestämd nyttjandeperiod (goodwill) eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan provas 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 allokteras 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 överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner förknippade med äganderätten.

### *Finansiella tillgångar – klassificering och värdering*

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

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande värderingskategorier:

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

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

Vid det första redovisningstillfället redovisar koncernen en finansiell tillgång till verkligt värde plus, i de fall tillgången inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga 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.

## ***Bortbokning av finansiella skulder***

Finansiella skulder bokas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelseerna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld som utsläcks eller överförs 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 som är ovillkorat, förutsatt att de inte innehåller en väsentlig finansieringskomponent när de värderas till verkligt värde. Kundfordringar värderas vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

### **2.15. Likvida medel**

I likvida medel i rapporten över kassaflöden ingår banktillgodohavanden 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.

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 2023 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 möjligt 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 1,0 MUSD. Premier för året som slutade den 31 december 2023 för ITP 2-försäkringar tecknade med Alecta uppgick till 1,0 (2022: 1,1) MUSD.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och åtagandena. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125% och 175%. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125% eller överstiger 175% 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 2023 uppgick Alectas överskott från den kollektiva konsolideringsnivån preliminärt till 158%.

### **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. Kostnader för börsintroduktion**

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

## **2.22. Anläggningstillgångar som innehas för försäljning**

Koncernen klassificerar anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som tillgångar som innehas för försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion som anses mycket sannolik i förhållande till fortsatt användning av tillgången. Anläggningstillgångar och avyttringstillgångar som innehas för försäljning redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för 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.

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 finansnetto.

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

Koncernens Treasury-avdelning identifierar, utvärderar och i vissa fall säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Treasury policyn 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. Treasury policyn (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, SGD och GBP 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, SGD/CNY och GBP/EUR 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 långgivarens 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 valutor med målsättning att så långt som möjligt uppnå en naturlig match av inflöden och utflöden. För de valutor som har ett positivt eller ett negativt nettokassaflöde har Treasury möjlighet att använda valutaterminkontrakt (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 2023 hade koncernen valutaderivat om SEK 259,5 miljoner (2022: SEK 500 miljoner) vars verkliga värde uppgick till 0,9 (2022: 0,3) miljoner.

###### *Exponering*

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

(i tusental USD)	Per 31 december 2023								
	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	—	—
<b>Summa</b>	<b>27,599</b>	<b>-11,163</b>	<b>22,938</b>	<b>-47,727</b>	<b>17,876</b>	<b>10,406</b>	<b>2,012</b>	<b>42,245</b>	<b>2,780</b>

(i tusental USD)	Per 31 december 2022								
	SEK/USD	SEK/EUR	SEK/GBP	SEK/CNY	SEK/SGD	SEK/NOK	USD/SEK	SGD/CNY	GBP/EUR
Kundfordringar	—	6,864	5,864	23,060	—	—	—	31,117	—
Övriga fordringar	—	18,058	—	—	26,995	11,359	—	—	—
Kortfristiga placeringar	—	—	—	4,315	—	—	—	—	—
Skulder till kreditinstitut	—	-4,002	—	—	—	—	—	—	—
Leverantörsskulder	-942	-15,944	—	-9,821	-12,083	—	—	—	—
Leasingskulder	—	-2,615	—	—	—	—	—	—	—
Övriga kortfristiga skulder	-127,884	—	—	—	—	—	—	—	-11,808
<b>Summa</b>	<b>-128,826</b>	<b>2,361</b>	<b>5,864</b>	<b>17,554</b>	<b>14,912</b>	<b>11,359</b>	<b>—</b>	<b>31,117</b>	<b>-11,808</b>

### Känslighet

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

	Påverkan på resultat före skatt	
	2023	2022
Valutakurs SEK/USD - ökning/minskning 10%	+/- 2,760	+/- 12,883
Valutakurs SEK/EUR - ökning/minskning 10%	+/- 1,116	+/- 236
Valutakurs SEK/GBP - ökning/minskning 10%	+/- 2,294	+/- 586
Valutakurs SEK/CNY - ökning/minskning 10%	+/- 4,773	+/- 1,755
Valutakurs SEK/SGD - ökning/minskning 10%	+/- 1,788	+/- 1,491
Valutakurs SEK/NOK - ökning/minskning 10%	+/- 1,041	+/- 1,136
Valutakurs USD/SEK - ökning/minskning 10%	+/- 201	—
Valutakurs SGD/CNY - ökning/minskning 10%	+/- 4,224	+/- 3,112
Valutakurs GBP/EUR - ökning/minskning 10%	+/- 278	+/- 1,181

### 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). Per den 31 december 2023 är taket aktivt (in-the-money) och koncernen är inte exponerad för förändringar i den rörliga räntan över 4,6%.

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 2022 och 2021). Per 31 december 2023 uppgick det nominella beloppet av skulder till kreditinstitut med rörlig ränta till 2,8 MUSD utan räntesäkringar. Per 31 december 2022 uppgick det nominella beloppet av skulder till kreditinstitut med rörlig ränta till 4,0 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	
	2023	2022
Räntor – ökning med 100 punkter	+28	+526
Räntor – minskning med 100 punkter	-375	-526
Räntor – ökning med 300 punkter	+84	+1,578
Räntor – minskning med 300 punkter	-642	-1,578

Effekten från ökningen av räntepunkter beror på det tak som ekonomiskt säkrar TLB-avtalet. Vid årsskiftet är taket aktivt (in-the-money) och höjningar av Term SOFR kommer 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 / Priserisk

Koncernen är exponerad för prISRISK från förändringar i verkligt värde från kortfristiga placeringar som innehas av koncernen och som klassificeras som verkligt värde via resultaträkningen. För att hantera risken från investeringar kan överskottslikviditet placeras främst i likvida tillgångar med låg risk, investment grade BBB- eller bättre betyg. Samtliga kortfristiga investeringar förföll under 2022 och per den 31 december 2022 respektive 2023 hade koncernen inga investeringar till verkligt värde

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 realiserar. 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 2023 var 324 MUSD.

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

## Känslighet

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

## Marknadspriserisk, råvaror

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

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

En allmän råvarukostnadsökning på 5% skulle ha ökat koncernens råvarukostnader 2023 med 12,0 MUSD. En allmän råvarukostnadsökning på 5% skulle ha ökat koncernens råvarukostnader 2022 med 11,2 MUSD.

### 3.1.2. Kreditrisk

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

Kreditrisk avseende finansiella motparter hanteras på koncernnivå. De externa finansiella motparterna måste vara internationellt ansedda banker eller andra större aktörer på finansmarknaderna, i vart fall med ett lägsta kreditbetyg på BBB-/Baa3. Kreditbetygen för de finansiella motparter som användes under 2023 och 2022 låg i spannet BBB till AA+.

Kreditrisk hos kunder minskas genom kreditriskbedömningar, upprättandet av kreditgränser i händelse av försenade betalningsåtaganden och genom avtalsvillkoren med kunderna. Det finns ingen hög koncentration av kreditrisker avseende exponering mot särskilda branscher och/eller regioner. För räkenskapsåret som avslutades 31 december 2023, förekom en enskild kund som representerade ca 12% (2022: 14%) av intäkterna. Koncernen har inte haft några kreditförluster från denna kund historiskt.

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

### **Kundfordringar**

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

För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på antal förfallna dagar. Förväntade kreditförluster är baserade på en period om 36 månader före den 31 december 2023 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 2023 respektive 2022 har det inte förekommit några väsentliga nedskrivningar avseende enskilda kunder.

Åldersfördelningen för koncernens kundfordringar är som följer:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Kortfristiga	92,293	83,020
1-30 dagar förfallna	15,127	9,739
31-60 dagar förfallna	2,488	4,630
61-90 dagar förfallna	1,381	1,431
91-dagar förfallna	2,882	5,865
<b>Kundfordringar, brutto</b>	<b>114,171</b>	<b>104,685</b>
Reserv för förväntade kreditförluster	-1,220	-3,730
<b>Redovisat värde kundfordringar, netto</b>	<b>112,951</b>	<b>100,955</b>

Förändringar i koncernens reserv för förväntade kreditförluster är som följer:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Per 1 januari</b>	<b>-3,730</b>	<b>-883</b>
Ökning av reserv redovisad i resultaträkningen under året	-720	-3,666
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara	1,912	205
Återfört icke utnyttjat belopp	1,331	578
Omräkningsdifferenser	-13	36
<b>Per 31 december</b>	<b>-1,220</b>	<b>-3,730</b>

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 kreditlimit.

Per 31 december 2023 hade koncernen tillgängliga likvida medel om 249,3 (2022: 82,6) 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"). I oktober 2022 förlängdes EIF-facilitetens löptid med ytterligare tre år, med förfallodag i oktober 2025. Lånefaciliteten och räntan löper i övrigt oförändrade. Per den 31 december 2023 och den 31 december 2022 hade koncernen 2,5 MEUR (motsvarande 2,8 MUSD) respektive 3,8 MEUR (motsvarande 4,0 MUSD), utestående på EIF-faciliteten, inklusive upplupen ränta.

Den 18 april 2023 ingick bolaget ett "term loan B"-låneavtal ("TLB-avtalet") med, bland andra, Silver Point Finance LLC som syndikeringsagent och huvudlånggivare, J.P. Morgan SE som administrativ agent och Wilmington Trust (London) Limited som säkerhetsagent. TLB-kreditavtalets löptid är 5 år från första utbetalningsdagen, och avtalet innehåller amorteringskrav om 1% av lånebeloppet per år med kvartalsvisa amorteringar. Lån under TLB-kreditavtalet löper med "Term SOFR" (med ett räntegolv på 2,50%) plus 7,5% per år, eller basränta (med ett räntegolv på 3,50%) plus 6,5%. TLB-kreditavtalet innehåller finansiella kovenanter avseende minimum EBITDA, likviditet och skuldsättningsgrad (net leverage), och negativåtaganden såsom begränsningar avseende möjligheten att uppta skuld, ställa säkerhet, genomföra vissa ändringar av koncernstrukturen, avyttra tillgångar och göra vissa betalningar inom och från koncernen. Lån under TLB-kreditavtalet rangordnas pari passu med, och delar samma säkerheter och garantier från koncernbolag som EIF-faciliteten samt SRCF-avtalet genom Interkreditor-avtalet. Per den 31 december 2023 hade koncernen 132,8 MUSD utestående på TLB-kreditavtalet, inklusive upplupen ränta.

Den 18 april 2023 ändrades SRCF-avtalet varigenom bl.a. (i) löptiden sattes om till tre och ett halvt år, med möjlighet (förbehållet långgivarnas samtycke) till ett års förlängning (ii) långivargruppen reducerades till JP Morgan SE, BNP Paribas SA, Bankfilial Sverige, Coöperatieve Rabobank U.A. och Nordea Bank Abp, filial i Sverige och 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 långgivare, (iii) den initiala marginalen sattes om till 4.00% per år, (iv) nivåerna för de finansiella kovenanterna avseende solvens, EBITDA, likviditet och skuldsättningsgrad (net leverage) sattes om, (v) existerande åtaganden i SRCF-avtalet justerades i syfte att harmonisera med motsvarande bestämmelser i TLB-avtalet, bl.a. vad gäller möjligheten att uppta ytterligare skuld, och (vi) lån under SRCF-avtalet rankar pari passu med, och säkerställs av samma säkerheter och garantier från materiella koncernbolag som, Oatly AB:s lån hos AB Svensk Exportkredit ("EIF-faciliteten") samt TLB-avtalet genom Intercreditor-avtalet. Per 31 december 2023 hade koncernen inga utnyttjade lånebelopp enligt det ändrade SRCF-avtalet. Per den 31 december 2022 hade koncernen utnyttjat lånebelopp enligt det tidigare SRCF-avtalet på 507 miljoner SEK (motsvarande 48,6 MUSD), inklusive upplupen ränta.

Den 23 maj 2023 (i) ändrades SRCF-avtalet i enlighet med ett tilläggsavtal för att bland annat säkerställa att HH konvertiblerna utgör "PIPE-finansiering" enligt definitionen i SRCF-avtalet, och (ii) TLB-kreditavtalet ändrades i enlighet med ett tilläggsavtal för att bland annat säkerställa att HH konvertiblerna utgör "Konvertibler" enligt definitionen i TLB-kreditavtalet. Se not 28 *Konvertibla skuldebrev* för mer information om bolagets konvertibla skuldebrev.

EIF-faciliteten, TLB-kreditavtalet och SRCF-avtalet är föremål för samma garantier. Tillgångar som är ställda som säkerhet för dessa faciliteter består främst av:

- Aktier i stort sett samtliga koncernbolag
- Väsentliga bankkonton
- Väsentliga koncerninterna lån
- Väsentliga immateriella tillgångar
- För koncernbolagen i Sverige, företagsinteckningar till ett sammanlagt belopp om 200 MSEK (motsvarande 20,0 MUSD)
- Fastighetsinteckningar i Sverige, till ett belopp av 92 MSEK (motsvarande 9,2 MUSD)
- För koncernbolag i Storbritannien, USA, Hongkong, Singapore och Nederländerna företagsinteckningar som täcker i stort sett alla tillgångar i dessa bolag.

I november 2022 ingick koncernbolaget Oatly Shanghai Co., Ltd. avtal om en rörelsekreditfacilitet om 150 miljoner RMB (motsvarande 20,7 MUSD) med China Merchants Bank Co., Ltd. Shanghai Branch. Per 31 december 2022 fanns det inga utestående lån under faciliteten och i november 2023 avslutades faciliteten.

Totalt hade koncernen tillgång till outnyttjade checkräkningskrediter vid utgången av rapportperioden uppgående till 210,3 MUSD (2022: 318,4 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 2023 en genomsnittlig förfallotid på 41 månader (2022: 16 månader).

De konvertibla skuldebrevet 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 ovan not 3.1.3 *Likviditetsrisk*.

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

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

- alla icke-derivata finansiella skulder; och
- 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.

<u>31 december 2023</u>	<u>Mindre än 3 månader</u>	<u>Mellan 3 månader och 1 år</u>	<u>Mellan 1 och 2 år</u>	<u>Mellan 2 och 5 år</u>	<u>Mer än 5 år</u>	<u>Summa avtalsenliga kassaflöden</u>	<u>Redovisat värde</u>
<b>Finansiella skulder (exkl. derivat)</b>							
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
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>74,079</b>	<b>27,242</b>	<b>35,154</b>	<b>753,259</b>	<b>66,486</b>	<b>956,220</b>	<b>597,203</b>

<u>31 december 2022</u>	<u>Mindre än 3 månader</u>	<u>Mellan 3 månader och 1 år</u>	<u>Mellan 1 och 2 år</u>	<u>Mellan 2 och 5 år</u>	<u>Mer än 5 år</u>	<u>Summa avtalsenliga kassaflöden</u>	<u>Redovisat värde</u>
<b>Finansiella skulder (exkl. derivat)</b>							
Leasingskulder	4,671	14,015	13,328	35,201	113,277	180,492	99,108
Skulder till kreditinstitut	49,327	1,127	1,443	1,376	—	53,273	52,590
Leverantörsskulder	82,516	—	—	—	—	82,516	82,516
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>136,514</b>	<b>15,142</b>	<b>14,771</b>	<b>36,577</b>	<b>113,277</b>	<b>316,281</b>	<b>234,214</b>

#### Derivat

Bruttoredoisade valutaterminer - kassaflödessäkringar - (inflöde)	-47,850	—	—	—	—	-47,850	—
Bruttoredoisade valutaterminer - kassaflödessäkringar - (utflöde)	48,238	—	—	—	—	48,238	—
<b>Summa derivat</b>	<b>388</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>388</b>	<b>316</b>

## 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 leasingkulder 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 överenskommit 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 2023 respektive per 31 december 2022 eftersom underskotten inte förväntas nyttjas inom en överskådlig framtid. Se not 13 *Inkomstskatt* för ytterligare information.

##### ***Leasingavtal – fastställande av leasingperioder för avtal med förlängnings- eller uppsägningsoptioner – Koncernen som leasetagare***

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

Majoriteten av förlängningsoptionerna som avser leasing av lokaler och produktionsutrustning har inte räknats med i leasingkulden, eftersom koncernen kan ersätta tillgångarna utan väsentliga kostnader eller avbrott i verksamheten.

Det görs en förnyad bedömning av leasingperioden när beslut har fattats att en option ska utnyttjas (eller inte utnyttjas) eller koncernen måste utnyttja (eller inte utnyttja) den. Bedömningen kring rimlig säkerhet omprövas endast om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll. Se not 17 *Leasing* för ytterligare information.

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

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

##### ***Inbäddade leasingavtal***

Koncernen har leverantörsavtal som har granskats för att bedöma om avtalen innehåller inbäddade leasingavtal. Det finns ett mått av uppskattning vid bedömningen kring om ett avtal innehåller ett inbäddat leasingavtal. Den allmänna regeln är att ett arrangemang innefattar ett leasingavtal om (1) det finns en explicit eller implicit identifierad tillgång i avtalet, och (2) kunden kontrollerar



användningen av den identifierade tillgången. För leverantörsavtal som har ingåtts under 2023 har koncernen dragit slutsatsen att inga inbäddade leasingavtal föreligger. För tre leverantörsavtal som har ingåtts under 2022 och 2021 har koncernen dragit slutsatsen att de innehåller inbäddade leasingavtal. Leasingskulden för dessa inbäddade leasingavtal uppgick per 31 december 2023 till omkring 9,2 MUSD (2022: 10,5 MUSD). För alla övriga avtal och ändringar har koncernen nått slutsatsen att dessa avtal inte innehåller några inbäddade leasingavtal eftersom koncernen inte har rätt att styra hur och i vilket syfte som tillgångarna används under nyttjandeperioden.

### ***Varulager***

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

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

### ***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 tar bland annat hänsyn till förhållandet mellan dess noterade värde och bokförda värde vid bedömning av indikatorer på nedskrivningsbehov. Vid några tillfällen mot slutet av 2023 var koncernens marknadsvärde i nivå med eller under det bokförda värdet av det egna kapitalet, vilket är en indikation på ett potentiellt nedskrivningsbehov av goodwill och de icke-finansiella tillgångarna i avseende de kassagenererande enheterna. Dessutom bidrog den övergripande makroekonomiska osäkerheten runt om i världen till indikationer kring potentiellt nedskrivningsbehov. Baserat på detta beslutade ledningen att per 31 december 2023 utföra nedskrivningstester för alla de tre rörelsesegmenten och inte bara för det segment som innehåller goodwill. För närvarande har koncernen endast goodwill allokerad till rörelsesegmentet EMEA.

Återvinningsvärden för kassagenererande enheter fastställs genom beräkning av nyttjandevärdet. Beräkningen av nyttjandevärdet baseras på uppskattade framtida kassaflöden. Koncernen har fastställt att långsiktig EBITDA marginal, diskonteringsräntan och den långsiktiga tillväxttakten är de 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*.

### ***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 estimeras verkligt värde avseende de konvertibla skuldebrevens 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 avbrutet uppförande av produktionsanläggningar**

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. 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**

<u>För helåret 2023 (i tusental USD)</u>	<u>EMEA</u>	<u>Americas</u>	<u>Asia</u>	<u>Koncern-gemensamma*</u>	<u>Elimineringar**</u>	<u>Summa</u>
<b>Intäkter</b>						
Intäkter från försäljning av varor per segment	402,168	250,264	130,916	—	—	783,348
Intäkter från andra segment	1,725	—	7,317	—	-9,042	—
<b>Totala intäkter</b>	<b>403,893</b>	<b>250,264</b>	<b>138,233</b>	<b>—</b>	<b>-9,042</b>	<b>783,348</b>
<b>Summa justerad EBITDA</b>	<b>42,951</b>	<b>-28,137</b>	<b>-64,595</b>	<b>-107,780</b>	<b>—</b>	<b>-157,561</b>
Kostnader för aktierelaterade ersättningar	-1,781	-3,531	-4,704	-11,430	—	-21,446
Omstruktureringskostnader <sup>(1)</sup>	-1,103	-3,062	-2,954	-7,641	—	-14,760
Nedskrivningar av tillgångar och andra kostnader relaterade till avbruten etablering av produktionsanläggningar <sup>(2)</sup>	-158,551	-43,009	—	—	—	-201,560
Övriga kostnader relaterade till YYF-transaktionen <sup>(3)</sup>	—	-375	—	—	—	-375
Rättsliga anspråk <sup>(4)</sup>	—	—	—	-9,250	—	-9,250
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	-186	—	—	-186
<b>EBITDA</b>	<b>-118,484</b>	<b>-78,114</b>	<b>-72,439</b>	<b>-136,101</b>	<b>—</b>	<b>-405,138</b>
Finansiella intäkter	—	—	—	—	—	117,876
Finansiella kostnader	—	—	—	—	—	-69,029
Avskrivning- och nedskrivningar	—	—	—	—	—	-51,874
<b>Resultat före skatt</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-408,165</b>

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

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

\*\* Elimineringar 2023 avser koncernintern försäljning av produkter från EMEA till Americas och Asia, från Americas till Asia och från Asia till EMEA. Elimineringar 2022 avser koncernintern försäljning av produkter från EMEA till Americas och Asia, och från Americas till Asia.

- (1) Avser främst avgångsvederlag då bolaget fortsätter att anpassa sin organisationsstruktur till den makroekonomiska miljön, samt lagernedskrivningar relaterade till bolagets strategiska omställning i segmentet Asia.
- (2) Efter vissa händelser under fjärde kvartalet beslutade bolaget att avbryta etableringen av de nya produktionsanläggningarna i Peterborough, Storbritannien och Dallas-Fort Worth, Texas. Bolaget redovisade 172,6 MUSD i icke-kontanta nedskrivningar och 29,0 MUSD i omstrukturerings- och andra exitkostnader relaterade till dessa produktionsanläggningar.
- (3) Avser YYF-transaktionen Se not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning* för ytterligare information.
- (4) Avser kostnader för uppgörelse av gruppitalan i USA.

## 5.2. Anläggningstillgångar per land och segment

Anläggningstillgångar för detta ändamål består av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar:

	2023	2022
Kina	123,542	122,495
Sverige	120,864	108,073
USA	102,883	130,295
Storbritannien	44,413	186,759
Singapore	26,115	29,944
Övriga länder	30,862	23,984
<b>Summa</b>	<b>448,679</b>	<b>601,550</b>

Till följd av vissa händelser under fjärde kvartalet beslutade bolaget att avbryta etableringen av sina nya produktionsanläggningar i Peterborough, Storbritannien och Dallas-Fort Worth, Texas. Bolaget registrerade 155,9 MUSD i icke-kontanta nedskrivningar relaterade till anläggningstillgångar, varav 20,7 MUSD hänförs till USA och 135,2 MUSD relaterade till Storbritannien. 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.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
USA	247,049	220,981
Storbritannien	134,967	124,948
Kina	119,507	134,001
Tyskland	104,854	79,764
Sverige	47,273	48,749
Nederländerna	26,921	25,582
Finland	22,178	23,353
Övriga länder	80,599	64,860
<b>Summa</b>	<b><u>783,348</u></b>	<b><u>722,238</u></b>

### 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 2023	<u>EMEA</u>	<u>Americas</u>	<u>Asia</u>	<u>Total</u>
Retail	331,635	127,690	19,630	478,955
Foodservice	68,619	116,811	85,127	270,557
Övrigt	1,914	5,763	26,159	33,836
<b>Total</b>	<b><u>402,168</u></b>	<b><u>250,264</u></b>	<b><u>130,916</u></b>	<b><u>783,348</u></b>
<b>För helåret 2022</b>	<b><u>EMEA</u></b>	<b><u>Americas</u></b>	<b><u>Asia</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Retail	285,797	118,870	17,454	422,121
Foodservice	58,867	101,166	100,031	260,064
Övrigt	845	3,844	35,364	40,053
<b>Total</b>	<b><u>345,509</u></b>	<b><u>223,880</u></b>	<b><u>152,849</u></b>	<b><u>722,238</u></b>

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

Cirka 12% av intäkterna 2023 (2022: 14%) kommer från en enskild extern kund i Foodservice-kanalen. Dessa intäkter hänförs till segmenten Americas och Asia.

Havredryck stod för cirka 90% 2023, respektive 89% 2022 av koncernens intäkter.

## 6. Ersättning till revisorer

För helåret (i tusental USD)	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>EY</b>		
Revisionsuppdrag	7,520	6,920
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	80	75
Skatterådgivning	8	9
Övriga tjänster	140	—
<b>Summa</b>	<b><u>7,748</u></b>	<b><u>7,004</u></b>
<b>Övriga revisorer</b>		
Revisionsuppdrag	140	136
Skatterådgivning	15	—
Övriga tjänster	28	119
<b>Summa</b>	<b><u>183</u></b>	<b><u>255</u></b>

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

	2023			Summa
	Materiella anläggningstillgångar	Nyttjanderättstillgångar	Immateriella tillgångar	
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
<b>Summa avskrivningar och nedskrivningar<sup>(1)</sup></b>	<b>-33,028</b>	<b>-13,501</b>	<b>-5,345</b>	<b>-51,874</b>

- (1) Nedskrivningen hänförlig till avbruten etableringen 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.

	2022			Summa
	Materiella anläggningstillgångar	Nyttjanderättstillgångar	Immateriella tillgångar	
Kostnad för sålda varor	-31,372	-8,427	—	-39,799
Forsknings- och utvecklingskostnader	-490	-186	-89	-765
Försäljnings- och administrationskostnader	-572	-4,476	-2,988	-8,036
<b>Summa avskrivningar och nedskrivningar<sup>(1)</sup></b>	<b>-32,434</b>	<b>-13,089</b>	<b>-3,077</b>	<b>-48,600</b>

- (1) Nedskrivningen hänförlig till tillgångar som innehas för försäljning ingår i övriga rörelseintäkter och (kostnader), netto koncernens resultaträkning. Se not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning* för detaljer om YYF-transaktionen.

## 8. Ersättningar till anställda

De redovisade beloppen baseras på kostnad redovisad i koncernens resultaträkning.

<b>Löner, andra ersättningar och sociala avgifter</b>	2023	2022
Löner och andra ersättningar (varav bonus)	-150,026 (-8,570)	-151,444 (-8,609)
Sociala avgifter	-23,255	-24,241
Aktierelaterade ersättningar <sup>(1)</sup>	-21,446	-35,466
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-9,542	-9,208
<b>Summa</b>	<b>-204,269</b>	<b>-220,359</b>

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

<b>Löner, andra ersättningar och sociala avgifter per funktion</b>	2023	2022
Kostnad för sålda varor	-37,671	-51 106
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12,431	-13,739
Försäljnings- och administrationskostnader	-154,167	-155,514
<b>Summa</b>	<b>-204,269</b>	<b>-220,359</b>

<b>Löner, andra ersättningar och sociala avgifter - styrelse, VD och andra ledande befattningshavare</b>	2023	2022
Löner och andra ersättningar <sup>(1)</sup>	-11,120 (-1,037)	-8,207 (-461)
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-628	-638
Aktierelaterade ersättningar <sup>(2)</sup>	-9,151	-19,011
Sociala avgifter	-3,404	-3,780
<b>Summa</b>	<b>-24,303</b>	<b>-31,636</b>

- (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 2023 bestod ledningsgruppen av i genomsnitt 14 medlemmar, inklusive VD och CFO och exklusive styrelsen (2022: 14 medlemmar). Per den 31 december 2023 bestod ledningsgruppen av 14 medlemmar.

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

2023						
För helåret (TUSD)	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning <sup>(1)</sup>	Övriga förmåner <sup>(2)</sup>	Pensionskostnad	Kostnad för aktierelaterade ersättning <sup>(3)</sup>	Summa
Styrelseledamot Steven Chu	-83	—	—	—	-51 <sup>(4)</sup>	-134
Styrelseledamot Frances Rathke	-83	—	—	—	-51 <sup>(4)</sup>	-134
Styrelseledamot Hannah Jones	-70	—	—	—	-51 <sup>(4)</sup>	-121
Styrelseledamot Bernard Hours	-60	—	—	—	-51 <sup>(4)</sup>	-111
Styrelseledamot Mattias Klintemar <sup>(5)</sup>	-93	—	—	—	—	-93
Styrelseledamot Martin Brok	-41	—	—	—	-36 <sup>(6)</sup>	-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 <sup>(7)</sup>	-28	—	—	—	—	-28
VD Toni Petersson	-333	—	-1,277	-156	-1,061 <sup>(8)</sup>	-2,827
VD Jean-Christophe Flatin <sup>(9)</sup>	-477	-119	-53	-16	-832 <sup>(10)</sup>	-1,497
Andra ledande befattningshavare (13 personer)	-5,288	-918	-1,881	-457	-9,542	-18,085
<i>Arbetstagarrepresentant</i>						
Lillis Härd	-1	—	—	—	—	-1
<b>Summa ersättningar till styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare</b>	<b>-6,867</b>	<b>-1,037</b>	<b>-3,211</b>	<b>-628</b>	<b>-11,676</b>	<b>-23,420</b>

(1) Rörlig ersättning avser bonusersättning.

(2) Övrig ersättning utgörs av bilförmån, semesterersättning och sjukförsäkring. För Mr. Petersson inkluderar övriga ersättningar ett avgångsvederlag på 943 874 USD.

(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 2022 och 2023.

(5) Mr Klintemar avgick från styrelsen den 31 december 2023.

(6) Representerar tilldelade RSUs 2023.

(7) Mr Zhang avgick från styrelsen den 2 juni 2023.

(8) Representerar aktieoptioner tilldelade 2021 och 2022. Beloppet 1 061 164 USD avser den kostnad som redovisats under 2023 för de aktieoptioner som förverkades i maj 2023. Beloppet inkluderar inte återföring på 2 524 854 USD som redovisats i resultaträkningen till följd av, aktieoptioner som förverkades vid Peterssons avgång som verkställande direktör, från 1 juni 2023.

(9) Representerar ersättning för tjänst som verkställande direktör för perioden 1 juni 2023 till och med 31 december 2023.

(10) Representerar aktieoptioner och RSUs tilldelade 2022 och 2023.

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

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

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 bolagets sida och 3-6 månader från den anställdes sida.

**Medelantal anställda per geografisk region**

För helåret	2023			2022		
	Totalt antal	Varav män	Varav kvinnor	Totalt antal	Varav män	Varav kvinnor
Sverige	644	306	338	708	345	363
Norge	2	1	1	2	1	1
Finland	13	5	8	12	6	6
Danmark	4	2	2	2	2	—
Tyskland	70	30	40	60	25	35
Nederländerna	70	46	24	61	41	20
Österrike	8	5	3	6	4	2
Spanien	3	3	—	1	1	—
Storbritannien	56	23	33	48	20	28
USA	328	161	167	414	214	200
Kina (exkl Hongkong)	511	273	238	512	276	236
Hongkong, Kina	4	2	2	6	3	3
Singapore	54	39	15	48	36	12
Frankrike	6	4	2	—	—	—
Australien	2	1	1	—	—	—
<b>Totalt</b>	<b>1,775</b>	<b>901</b>	<b>874</b>	<b>1,880</b>	<b>974</b>	<b>906</b>

**Könsfördelning inom företagsledningen**

För helåret	2023			2022		
	Totalt antal	Varav män	Varav kvinnor	Totalt antal	Varav män	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	14	10	4	12	8	4
VD och andra ledande befattningshavare	14	9	5	14	10	4
<b>Totalt, koncernen</b>	<b>28</b>	<b>19</b>	<b>9</b>	<b>26</b>	<b>18</b>	<b>8</b>

## 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 2023 delade bolaget inom ramen för LTIP 2021 ut 5 479 454 RSUs, varav 1 281 751 RSUs till personer i företagsledningen, däribland ledande befattningshavare (VD och CFO) samt styrelsen. 2 740 334 RSUs intjänade under perioden, varav 468 787 var till företagsledningen. RSU redovisas som egetkapitalreglerade, aktiebaserade betalningstransaktioner. RSU värderas till verkligt marknadsvärde för de underliggande stamaktierna per tilldelningsdatumet. RSU tilldelade till anställda inom ramen för LTI 2021 intjänas till lika delar på tre första årsdagarna för tilldelningsdatumet, förutsatt att personen fortfarande är anställd. RSU till styrelseledamöter intjänas per datumet för första årsstämman efter tilldelningsdatumet, förutsatt att personen fortfarande är anställd per det tillämpliga intjänandedatumet.

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

	Verkligt värde på tilldelningsdagen (USD)	Antal RSUs
<b>Per 31 december 2021</b>	<b>14,67</b>	<b>1,701,007</b>
Tilldelade under året	3,07	8,024,889
Förverkade under året <sup>(1)</sup>	5,17	-1,035,380
Intjänade under året	14,96	-542,922
<b>Per 31 december 2022</b>	<b>4,42</b>	<b>8,147,594</b>
Tilldelade under året	1,75	5,479,454
Förverkade under året <sup>(2)</sup>	3,22	-2,470,898
Intjänade under året	3,15	-2,740,334
<b>Per 31 december 2023</b>	<b>2,91</b>	<b>8,415,816</b>

- (1) Innefattar 493 856 förverkade RSUs hänförliga till bolagets organisatoriska omstrukturering och YYF-transaktionen. Se not 35 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning* för ytterligare detaljer om YYF-transaktionen.
- (2) Innefattar 961 990 förverkade RSUs hänförliga till bolagets organisatoriska omstrukturering under 2023.

### Personaloptioner

Under räkenskapsåret 2023 delade bolaget ut 11 111 723 aktieoptioner, varav 7 941 720 till medlemmar i företagsledningen. 5 929 995 aktieoptioner intjänades under perioden, varav 4 597 965 till företagsledningen. Aktieoptionerna redovisas som egetkapitalreglerade, aktiebaserade betalningstransaktioner. För aktieoptioner tilldelade inom ramen för LTI 2021 motsvarar lösenpriset verkligt värde på stamaktierna per tilldelningsdatumet. De aktieoptioner som tilldelats deltagarna inom ramen för LTI 2021 intjänas till lika delar på de tre första årsdagarna för tilldelningsdatumet, förutsatt att personen fortfarande är anställd. Aktieoptionerna förfaller, i förhållande till respektive utbetalning enligt intjäningsplanen, fem år efter intjänande, motsvarande en sammanlagd löptid av sex, sju och åtta år för respektive utbetalning.



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

	Genomsnittligt lösenpris (USD)	Antal personaloptioner
<b>Per 31 december 2021</b>	<b>16,86</b>	<b>6,958,312</b>
Tilldelade under året	3,45	9,651,313
Förverkade under året <sup>(1)</sup>	6,71	-2,204,399
Förfallna under året	17,00	-66,174
<b>Per 31 december 2022</b>	<b>9,40</b>	<b>14,339,052</b>
Tilldelade under året	1,75	11,111,723
Förverkade under året <sup>(2)</sup>	5,88	-3,615,022
Förfallna under året	11,88	-546,562
<b>Per 31 december 2023</b>	<b>5,98</b>	<b>21,289,191</b>
Intjänade och inlösenbara per 31 december 2023	10,19	7,637,924

- (1) Innefattar 1 213 585 förverkade aktieoptioner hänförliga till bolagets organisatoriska omstruktureringar under räkenskapsåret 2022.
- (2) Innefattar 2 581 696 förverkade aktieoptioner hänförliga till bolagets organisatoriska omstruktureringar under räkenskapsåret 2023.

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 2023, 2022 och 2021:

	2023	2022	2021
Förväntad löptid (år)	6-8	6-8	6-8
Genomsnittlig aktiekurs vid tilldelningstidpunkten (USD)	1,75	3,45	16,86
Förväntad prisvolatilitet för bolagets aktier (%)	50,00-55,00	35,00-37,00	33,00
Riskfri ränta (%)	3,84-4,61	2,81-3,96	1,09-1,48

Antaganden som används vid beräkning av verkligt värde värdering fastställs per varje tilldelningsdatum och kommer sannolikt att ändras för aktierelaterade ersättningar som tilldelas i framtida perioder. De antaganden som använts i värderingsmodellen skulle kunna få en väsentlig påverkan på uppskattat verkligt värde på personaloptionerna om de förändras. Känslighetsanalysen nedan visar påverkan vid en uppgång respektive nedgång i aktiekursen med 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 2023. Följande tabell visar effekterna av dessa förändringar på verkligt värde per personaloption tilldelad 2023:

	2023
Uppgång i aktiekursen 30%	0,44
Nedgång i aktiekursen 30%	-0,40
Ökning av volatiliteten 10%	0,12
Minskning av volatiliteten 10%	-0,13
Ökning av förväntad livstid 12 månader	0,06
Minskning av förväntad livstid 12 månader	-0,07

Kostnad för aktierelaterade ersättningar uppgick till 21,4 MUSD för tolv månadersperioden som slutade den 31 december 2023 (2022: 35,5 MUSD).

## 10. Övriga rörelseintäkter och (kostnader), netto

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Nedskrivningar relaterade till avbruten etablering av produktionsanläggning (Not 15,16,17,18,22)	-172,588	—
Övriga kostnader relaterade till avbruten etablering av produktionsanläggning (Not 27)	-28,972	—
Kostnader rättsliga anspråk (Not 27)	-9,250	—
Nedskrivning relaterade till tillgångar som innehas för försäljning (Not 35)	—	-38,292
Övriga kostnader relaterade till tillgångar som innehas för försäljning (Not 35)	—	-1,289
Valutakursdifferenser (Not 12)	-2,991	-3,776
Övrigt	-851	2,406
<b>Övriga rörelseintäkter och (kostnader), netto</b>	<b><u>-214,652</u></b>	<b><u>-40,951</u></b>

## 11. Finansiella intäkter och kostnader

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ränteintäkter	12,666	2,144
Övriga finansiella intäkter	329	—
Förändringar i verkligt värde på derivat	611	—
Förändringar i verkligt värde på konvertibla skuldebrev	96,445	—
Valutakursdifferenser – netto	7,825	13,112
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b><u>117,876</u></b>	<b><u>15,256</u></b>
Räntekostnader – lån från kreditinstitut	-20,187	-5,784
Räntekostnader – leasingskulder	-6,779	-8,144
Räntekostnader – konvertibla skuldebrev	-22,367	—
Förändringar i verkligt värde på derivat	—	-287
Förändringar i verkligt värde på kortfristiga placeringar	—	-1,821
Övriga finansiella kostnader	-19,696	-629
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b><u>-69,029</u></b>	<b><u>-16,665</u></b>

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 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. Valutakursdifferenser, netto

Valutakursdifferenserna som redovisas i koncernens resultaträkning är som följer:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Övriga operationella (kostnader) och intäkter, netto (Not 10)	-2,991	-3,776
Finansiella intäkter och kostnader, netto (Not 11)	7,825	13,112
<b>Valutakursdifferenser, netto</b>	<b><u>4,834</u></b>	<b><u>9,336</u></b>

### 13. Inkomstskatt

De huvudsakliga komponenterna i inkomstskatt är:

	2023	2022
<b>Aktuell skatt:</b>		
Aktuell skatt på årets resultat	-10,892	-3,250
Justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare år	-2,282	1,724
	<b>-13,174</b>	<b>-1,526</b>
<b>Uppskjuten skatt:</b>		
Hänförlig till uppkomst och återförande av temporära skillnader	4,279	6,353
	<b>4,279</b>	<b>6,353</b>
<b>Inkomstskatt redovisad i koncernens resultaträkning</b>	<b>-8,895</b>	<b>4,827</b>

Avstämning av svensk inkomstskattesats jämfört med effektiv inkomstskatt:

	2023	2022
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-408,165</b>	<b>-397,394</b>
Skatt enligt svensk skattesats 20,6%	84,082	81,863
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag	3,028	-803
Ej skattepliktig intäkt	170	7
Ej avdragsgilla kostnader	-4,352	-8,978
Skatt hänförlig till tidigare år	-2,282	1,724
Skattemässiga underskott för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisas	-89,262	-69,219
Effekt av ändrade skattesatser	-304	112
Övrigt	25	121
<b>Inkomstskatt</b>	<b>-8,895</b>	<b>4,827</b>

#### *Uppskjuten skatt*

Uppskjuten skatt hänför sig till följande:

	2023	2022
Materiella anläggningstillgångar	-3,759	-11,287
Nyttjanderättstillgångar	-9,899	-29,474
Leasingskulder	9,470	30,750
Lager	2,900	4,103
Förlustreserv finansiella tillgångar	203	289
Upplupen ränta	234	1,798
Interimsskulder	5,098	1,438
Underskottsavdrag	497	4,533
Uppskjutna skattekrediter	1,296	766
Aktierelaterade ersättningar	503	319
Övrigt	3,660	2,625
<b>Uppskjutna skattetilgångar/(skatteskulder), netto</b>	<b>10,203</b>	<b>5,860</b>
<b>Redovisad i koncernens rapport över finansiell ställning enligt nedan:</b>		
Uppskjutna skattefordringar	10,203	5,860

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:

	2023	2022
<b>Ingående balans per 1 januari</b>	<b>5,860</b>	<b>-384</b>
Förändringar redovisade i koncernens resultaträkning	4,279	6,353
Valutakursdifferenser	64	-109
<b>Utgående balans per 31 december</b>	<b>10,203</b>	<b>5,860</b>

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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Materiella anläggningstillgångar <sup>(1)</sup>	31,138	—
Övriga avsättningar <sup>(2)</sup>	6,152	—
Leasade tillgångar	11,951	2,162
Underskottsavdrag	194,417	112,970
Ränteavdrag	12,196	2,061
<b>Summa oredovisade uppskjutna skattefordringar</b>	<b><u>255,854</u></b>	<b><u>117,193</u></b>

- (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, 2023 uppgick koncernens ackumulerade underskottsavdrag till 947,5 (2022: 570,6) MUSD. Skattemässiga underskottsavdrag per 31 december 2023 förväntades löpa ut enligt följande:

<u>Förväntat datum</u>	<u>Mindre än 5 år</u>	<u>Obegränsad</u>	<u>Summa</u>
Skattemässigt underskottsavdrag	4,655	942,816	947,471

Koncernen har oredovisade underskottsavdrag som uppkom i Sverige om 940,1 (2022: 548,4) 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 193,7 (2022: 113,0) MUSD.

Vidare har koncernen oredovisade underskott i andra utländska jurisdiktioner uppgående till 2,7 (2022: 3,9) 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 2023 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.

## 14. Andelar i koncernföretag

Koncernen ägde andelar i följande koncernföretag per 31 december 2023:

<u>Namn</u>	<u>Andel rösträtter och aktier som innehåser (direkt eller indirekt) (%) 31 dec 2023</u>	<u>Andel rösträtter och aktier som innehåser (direkt eller indirekt) (%) 31 dec 2022</u>	<u>Antal andelar</u>	<u>Bokfört värde 31 december 2023</u>
<i>Direkt ägarandel</i>				
Cereal Base CEBA AB	100%	100%	10,414,372	4,986,351
<i>Indirekt ägarandel</i>				
Oatly AB	100%	100%		
Oatly UK Ltd	100%	100%		
Oatly UK Operations & Supply Ltd	100%	100%		
Oatly Germany GmbH	100%	100%		
Oatly Switzerland AG	100%	100%		
Oatly Austria PTY LTD	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%	—		
Oatly France SAS	100%	—		
Oatly EMEA AB	100%	100%		
Oatly Sweden Operations & Supply AB	100%	100%		
Oatly Singapore Operations & Supply Pte Ltd	100%	100%		
Oatly Pte Ltd	100%	100%		
Oatly APAC Pte	100%	100%		
Oatly Inc	100%	100%		
Oatly US Inc	100%	100%		
Oatly US Operations & Supply Inc	100%	100%		
Oatly Canada Inc	100%	100%		
Havrekärnan AB	100%	100%		
Havrehuset Fastigheter AB	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%	—		
Oatly Hainan Trading Co Ltd	100%	—		
Dong Plant (Zhuhai) Food and Beverage Co., Ltd.	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.

<b>Namn</b>	<b>Organisationsnummer</b>	<b>Verksamhetsland/Säte</b>
<i>Direkt ägarandel</i>		
Cereal Base CEBA AB	556482-2988	Sverige/Malmö
<i>Indirekt ägarandel</i>		
Oatly AB	556446-1043	Sverige/Malmö
Oatly UK Ltd	8038012	Storbritannien/Worthing
Oatly UK Operations & Supply Ltd	12847578	Storbritannien/London
Oatly Germany GmbH	27/459/31354	Tyskland/Berlin
Oatly Switzerland AG	CHE-181.778.500	Schweiz/Appenzell
Oatly Austria PTY LDT	FN548816h	Österrike/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 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
Havrehuset Fastigheter AB	556891-3338	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 Hainan Trading Co Ltd	91460000MA5U11140P	Kina/Hainan
Dong Plant (Zhuhai) Food and Beverage Co., Ltd.	91440400MACH0YG33W	Kina/Zhuhai

## 15. Immateriella tillgångar

	Övriga immateriella tillgångar				Summa
	Goodwill	Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, IT	Övriga immateriella tillgångar	Pågående projekt	
<b>Anskaffningsvärde</b>					
<b>Per 1 januari 2022</b>	<b>130,364</b>	<b>11,167</b>	<b>4,520</b>	<b>3,075</b>	<b>149,126</b>
Investeringar	—	1,961	1,628	800	4,389
Omklassificeringar	—	2,223	—	-2,223	—
Omräkningsdifferenser	-17,460	-1,530	-653	-438	-20,081
<b>Per 31 december 2022</b>	<b>112,904</b>	<b>13,821</b>	<b>5,495</b>	<b>1,214</b>	<b>133,434</b>
Investeringar	—	252	1,800	446	2,498
Omklassificeringar	—	555	—	-555	—
Omräkningsdifferenser	5,309	698	322	54	6,383
<b>Per 31 december 2023</b>	<b>118,213</b>	<b>15,326</b>	<b>7,617</b>	<b>1,159</b>	<b>142,315</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>					
<b>Per 1 januari 2022</b>	—	<b>-1,806</b>	<b>-1,395</b>	—	<b>-3,201</b>
Avskrivningar	—	-2,101	-976	—	-3,077
Omräkningsdifferenser	—	315	217	—	532
<b>Per 31 december 2022</b>	—	<b>-3,592</b>	<b>-2,154</b>	—	<b>-5,746</b>
Avskrivningar	—	-4,040	-1,305	—	-5,345
Nedskrivningar	—	-336	—	—	-336
Omräkningsdifferenser	—	-389	-173	—	-562
<b>Per 31 december 2023</b>	—	<b>-8,357</b>	<b>-3,632</b>	—	<b>-11,989</b>
<b>Anskaffningsvärde, netto efter ackumulerade avskrivningar</b>					
<b>Per 31 december 2022</b>	<b>112,904</b>	<b>10,229</b>	<b>3,341</b>	<b>1,214</b>	<b>127,688</b>
<b>Per 31 december 2023</b>	<b>118,213</b>	<b>6,969</b>	<b>3,985</b>	<b>1,159</b>	<b>130,326</b>

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

### 15.1 Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

VD bedömer rörelseresultatet baserat på koncernens tre rörelsesegment: EMEA, Americas och Asia. Goodwill övervakas av VD på nivån för de tre rörelsesegmenten. Den goodwill som föreligger per 31 december 2023 och 2022 är i sin helhet hänförlig till EMEA.

Koncernen prövar årligen goodwill för nedskrivningsbehov. För rapportperioden 2023 och 2022 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% (2022: 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% (2022: 10,6%).

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:

- 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.

Restvärdet överstiger redovisat värde på goodwill.

Från och med den 1 januari 2024 ändrade bolaget sina rörelsesegment. De nya rörelsesegmenten är Europe & International, North America och Greater China. Goodwillen är i sin helhet hänförlig till Europe & International. Se not 36 *Händelser efter rapportperiodens utgång* för ytterligare information om byte av rörelsesegment. Återvinningsvärdet överstiger redovisat värde på goodwill även efter förändring av rörelsesegment.

### Känslighetsanalys

Känslighetsanalysen baseras på de nya rörelsesegmenten som beskrivs ovan och vidare i not 36 *Händelser efter rapportperiodens utgång*. Återvinningsvärdet skulle motsvara det redovisade värdet om diskonteringsräntan före skatt ökade med 2,9 procentenheter eller om den långsiktiga EBITDA-marginalen minskade med 2,6 procentenheter.

## 16. Materiella anläggningstillgångar

En sammanfattning av materiella anläggningstillgångar per den 31 december 2023 och den 31 december 2022 är följande:

	Mark och byggnader	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Pågående nyanläggningar	Summa
<b>Anskaffningsvärde</b>				
<b>Per 1 januari 2022</b>	<b>117,423</b>	<b>199,005</b>	<b>234,385</b>	<b>550,813</b>
Investeringar	7,719	57,446	122,931	188,096
Försäljning	—	-982	-5,254	-6,236
Tillgångar som innehas för försäljning	-64,180	-52,534	-31,925	-148,639
Avyttringar	—	-45	—	-45
Omklassificeringar	21,857	50,697	-72,554	—
Valutakursdifferenser	-5,760	-10,188	-21,643	-37,591
<b>Per 31 december 2022</b>	<b>77,059</b>	<b>243,399</b>	<b>225,940</b>	<b>546,398</b>
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	—
Valutakursdifferenser	2,672	4,356	7,386	14,414
<b>Per 31 december 2023</b>	<b>104,749</b>	<b>278,849</b>	<b>217,295</b>	<b>600,893</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar</b>				
<b>Per 1 januari 2022</b>	<b>-7,890</b>	<b>-29,781</b>	<b>-3,494</b>	<b>-41,165</b>
Avskrivningar	-5,854	-26,157	—	-32,011
Försäljning	—	692	3,494	4,186
Tillgångar som innehas för försäljning	13,925	16,082	8,504	38,511
Nedskrivningar <sup>(1)</sup>	-10,413	-7,647	-8,504	-26,564
Valutakursdifferenser	863	2,734	—	3,597
<b>Per 31 december 2022</b>	<b>-9,369</b>	<b>-44,077</b>	<b>—</b>	<b>-53,446</b>
Avskrivningar	-5,636	-27,392	—	-33,028
Försäljning	295	—	—	295
Avyttringar	39	668	—	707
Nedskrivningar <sup>(2)</sup>	—	-171	-152,187	-152,358
Valutakursdifferenser	-397	-1,507	-873	-2,777
<b>Per 31 december 2023</b>	<b>-15,068</b>	<b>-72,479</b>	<b>-153,060</b>	<b>-240,607</b>
<b>Anskaffningsvärde, netto efter ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar</b>				
<b>Per 31 december 2022</b>	<b>67,690</b>	<b>199,322</b>	<b>225,940</b>	<b>492,952</b>
<b>Per 31 december 2023</b>	<b>89,681</b>	<b>206,370</b>	<b>64,235</b>	<b>360,286</b>

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



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

Det som tillkommit i pågående nyanläggningar under året som avslutades den 31 december 2023 är främst relaterade till investeringar i befintliga produktionsanläggningar.

Omklassificeringarna mellan pågående nyanläggningar och mark och byggnader samt maskiner och andra tekniska anläggningar är huvudsakligen relaterade till produktionsanläggningen i Landskrona, Sverige.

Avskrivningar för 2023 och 2022 var 33,0 MUSD respektive 32,0 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 2023 och 2022 utföra nedskrivningstester för de icke-finansiella tillgångarna i alla de tre rörelsesegmenten, inte bara för segmentet innehållande goodwill. Se not 15 *Immateriella tillgångar* för upplysningar om nedskrivningstest för rörelsesegmentet EMEA. Koncernen genomförde nedskrivningstesten per den 31 december 2023 och 2022.

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

Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med en uppskattad tillväxttakt på 2%. Tillväxttakten överensstämmer med prognoser som ingår i branschrapporter som är specifika för den bransch där kassagenererande enhet är verksam. Den använda diskonteringsräntan före skatt var 10,8% (2022: 10,8%) för Americas och 9,7% (2022: 10,3%) för Asia.

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

Från och med den 1 januari 2024 ändrade bolaget sina rörelsesegment. De nya rörelsesegmenten är Europe & International, North America och Greater China. Se not 36 *Händelser efter rapportperiodens utgång* för ytterligare information om byte av rörelsesegment. Återvinningsvärdet överstiger redovisat värde för icke-finansiella tillgångar även efter förändringen av rörelsesegment.

### **Känslighetsanalys**

Känslighetsanalysen baseras på de nya rörelsesegmenten som beskrivs ovan och vidare i not 36 *Händelser efter rapportperiodens utgång*. Återvinningsvärdet för kassagenererande enhet Greater China skulle motsvara det redovisade värdet om diskonteringsräntan före skatt ökade med 3,2 procentenheter eller om den långsiktiga EBITDA-marginalen minskade med 3,4 procentenheter. Återvinningsvärdet för North America kassagenererande enhet skulle motsvara det redovisade värdet om diskonteringsräntan före skatt ökade med 4,0 procentenheter eller om den långsiktiga EBITDA-marginalen minskade med 3,4 procentenheter.

## **17. Leasing**

I noten lämnas information om leasingavtal där koncernen är leasetagare.

### **17.1. Koncernens leasingaktiviteter och redovisningen av dessa**

Ett leasingavtal för huvudkontoret i Malmö, Sverige, ingicks under räkenskapsåret 2023. Leasingperioden är fem år. Tillskottet till nyttjanderätten uppgår till 5,2 MUSD.

Ett leasingavtal för forsknings- och utvecklingslokaler i Lund, Sverige, ingicks under räkenskapsåret 2023. Tillskottet till nyttjanderätten uppgår till 7,7 MUSD för en leaseperiod på 15 år.

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 leasingkulden.

## Optioner att förlänga och säga upp avtal

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

### 17.2. Belopp redovisade i koncernens rapport över finansiell ställning

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Nyttjanderättstillgångar</b>		
Byggnader och Mark	69,434	87,015
Maskiner och andra tekniska anläggningar	18,959	21,583
<b>Summa</b>	<b><u>88,393</u></b>	<b><u>108,598</u></b>
<b>Leasingskulder</b>		
Långfristiga	72,570	82,285
Kortfristiga	16,432	16,823
<b>Summa</b>	<b><u>89,002</u></b>	<b><u>99,108</u></b>

	<u>Byggnader och Mark</u>	<u>Maskiner och andra tekniska anläggningar</u>	<u>Summa</u>
<b>Anskaffningsvärde</b>			
<b>Per 1 januari 2022</b>	<b><u>138,803</u></b>	<b><u>39,277</u></b>	<b><u>178,080</u></b>
Ökningar	12,989	7,305	20,294
Minskningar	-4,594	-2,499	-7,093
Tillgångar som innehas för försäljning	-38,724	-10,675	-49,399
Valutakursdifferenser	-8,361	-2,883	-11,244
<b>Per 31 december 2022</b>	<b><u>100,113</u></b>	<b><u>30,525</u></b>	<b><u>130,638</u></b>
Ökningar	16,700	2,578	19,278
Minskningar <sup>(1)</sup>	-27,255	-1,775	-29,030
Valutakursdifferenser	3,015	454	3,469
<b>Per 31 december 2023</b>	<b><u>92,573</u></b>	<b><u>31,782</u></b>	<b><u>124,355</u></b>
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>			
<b>Per 1 januari 2022</b>	<b><u>-11,030</u></b>	<b><u>-8,602</u></b>	<b><u>-19,632</u></b>
Avskrivningar	-20,029	-8,147	-28,176
Minskningar	-5,094	215	-4,879
Nedskrivningar <sup>(2)</sup>	9,688	2,325	12,013
Tillgångar som innehas för försäljning	12,594	4,230	16,824
Valutakursdifferenser	773	1,037	1,810
<b>Per 31 december 2022</b>	<b><u>-13,098</u></b>	<b><u>-8,942</u></b>	<b><u>-22,040</u></b>
Avskrivningar	-8,921	-5,156	-14,077
Minskningar	4,687	1,651	6,338
Nedskrivningar <sup>(3)</sup>	-5,355	—	-5,355
Valutakursdifferenser	-452	-376	-828
<b>Per 31 december 2023</b>	<b><u>-23,139</u></b>	<b><u>-12,823</u></b>	<b><u>-35,962</u></b>
<b>Anskaffningsvärde, netto efter ackumulerade avskrivningar</b>			
<b>Per 31 december 2022</b>	<b><u>87,015</u></b>	<b><u>21,583</u></b>	<b><u>108,598</u></b>
<b>Per 31 december 2023</b>	<b><u>69,434</u></b>	<b><u>18,959</u></b>	<b><u>88,393</u></b>

(1) Främst relaterat till byte av hyresavtal på grund av beslutet att avbryta etableringen av den nya produktionsanläggningen i Peterborough, Storbritannien.

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

(3) Inkluderar en nedskrivning av tillgångar på 3,7 MUSD på grund av beslutet att avbryta etableringen av den nya produktionsanläggningen i Peterborough, Storbritannien.

### 17.3. Belopp redovisade i resultaträkningen

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

	2023	2022
<b>Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar</b>		
Fastigheter	-14,276	-20,029
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-5,156	-8,147
<b>Summa</b>	<b>-19,432</b>	<b>-28,176</b>
Räntekostnad (ingår i finansiella kostnader)	-6,779	-8,144
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal	-454	-1,302
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde och som inte visas ovan som korttidsleasingavtal	-723	-310

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under 2023 var 19,4 (2022: 20,7) MUSD.

Koncernen har följande leasingavtal, som inte hade ingåtts per den 31 december 2023, men som koncernen är bunden till:

- Ett leasingavtal avseende produktionsutrustning i Ma'anshan, Kina, enligt vilket koncernens åtaganden kollektivt uppgår till 3,6 MUSD för en period om sex år. Leasingavtalets startdatum är under 2024.

### 18. Övriga långfristiga fordringar

	2023	2022
Derivat	1,027	—
Depositioner	1,861	1,802
Skuldebrev	22,093	—
Långfristiga förutbetalda kostnader	15,782	3,070
Övriga fordringar	3,615	2,976
<b>Utgående balans</b>	<b>44,378</b>	<b>7,848</b>

Skuldebrevet är en del av köpeskillingen från försäljningen av produktionsanläggningarna i Ogden, Utah och Dallas-Fort Worth, Texas till YYF. Skuldebrevet har en förfalldag 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

31 december	2023	2022	2023	2022
	Verkligt värde via resultaträkningen		Till upplupet anskaffningsvärde	
<b>Tillgångar i koncernens rapport över finansiell ställning</b>				
Övriga långfristiga fordringar	—	—	43,351	7,848
Derivat (del av 'Övriga långfristiga fordringar')	1,027	—	—	—
Kundfordringar	—	—	112,951	100,955
Övriga kortfristiga fordringar	—	—	22,764	6,063
Derivat (del av 'Övriga kortfristiga fordringar')	857	—	—	—
Likvida medel	—	—	249,299	82,644
<b>Summa</b>	<b>1,884</b>	—	<b>428,365</b>	<b>197,510</b>

31 december	2023	2022	2023	2022
	Verkligt värde via resultaträkningen		Till upplupet anskaffningsvärde	
<b>Skulder i koncernens rapport över finansiell ställning</b>				
Konvertibla skuldebrev	323,528	—	—	—
Skulder till kreditinstitut	—	—	120,305	52,590
Leverantörsskulder	—	—	64,368	82,516
Derivat (del av 'Övriga kortfristiga skulder')	—	316	—	—
Upplupna kostnader	—	—	90,692	90,869
<b>Summa</b>	<b>323,528</b>	<b>316</b>	<b>275,365</b>	<b>225,975</b>

Förändringen i verkligt värde som redovisades i resultaträkningen för 2023 var en vinst på 97,1 MUSD (2022: förlust på 1,8 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 innehåses 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 2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Derivat (del av övriga långfristiga placeringar)	—	1,027	—
Derivat (del av övriga kortfristiga placeringar)	—	857	—
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>—</b>	<b>1,884</b>	<b>—</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
Konvertibla skuldebrev	—	—	323,528
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>323,528</b>
<b>Återkommande värderingar till verkligt värde per 31 december 2022</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
Derivat (del av övriga kortfristiga skulder)	—	316	—
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>—</b>	<b>316</b>	<b>—</b>

Det har inte skett några överföringar mellan nivåerna under 2023 och 2022.

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 2023. 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**

	<b>Konvertibla skuldebrev</b>
<b>Per 1 januari 2023</b>	—
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
<b>Per 31 december 2023</b>	<b>323,528</b>
	<b>31 december, 2023</b>
Redovisat värde	323,528
Inkluderar: ackumulerad förändring i verkligt värde för konvertibla skuldebrev hänförlig till förändringar i kreditrisk	72,656
Belopp som moderbolaget enligt avtal är bunden att betala vid förfall till innehavare av konvertibla skuldebrev	546,842
<b>Skillnad mellan redovisat belopp och belopp som moderbolaget enligt kontrakt är bunden att betala vid förfall till innehavare av de konvertibla skuldebreven</b>	<b>-223,314</b>

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 2023:

	<b>December 31, 2023</b>
Lösenpris vid konvertering (\$) <sup>(1)</sup>	1,36-2,52
Aktiekurs per värderingsdag (\$)	1,18
Förväntad prisvolatilitet för bolagets aktier (%)	65,00
Risikfri ränta (%)	3,9
Marknadsränta (%)	21,5

(1) Varje innehavare av de konvertibla skuldebreven kan påkalla konvertering till ett initialt konverteringspris på 2,41–2,52 \$ per stamaktie eller per ADS, med förbehåll för sedvanliga justeringar mot utspädning och en återställning av konverteringskursen den 23 mars 2024 och 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.

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

	<u>December 31, 2023</u>
Nedgång i aktiekursen 30%	284,266
Uppgång i aktiekursen 30%	357,969
Minskning av volatiliteten 10%	313,437
Ökning av volatiliteten 10%	333,614
Riskfri ränteminskning 1%	321,889
Riskfri ränteökning 1%	325,089
Marknadsräntan minskar med 1%	332,199
Marknadsräntan ökar med 1%	315,256

## 20. Varulager

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Råvaror och förnödenheter	16,500	20,638
Färdiga varor	51,382	93,837
<b>Summa</b>	<b><u>67,882</u></b>	<b><u>114,475</u></b>

Varulager redovisat som en kostnad under räkenskapsåret 2023 uppgick till 599,0 (2022: 608,8) MUSD. Det inkluderas i kostnad för sålda varor i resultaträkningen.

Nedskrivning av varulagret till nettoförsäljningsvärdet uppgick till 17,0 (2022: 28,8) MUSD. Det redovisades som en kostnad under räkenskapsåren 2023 och 2022 och ingick i kostnad för sålda varor i resultaträkningen.

## 21. Kundfordringar

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Kundfordringar	114,171	104,685
Avgår: avsättning förväntade kreditförluster	-1,220	-3,730
<b>Summa kundfordringar – netto</b>	<b><u>112,951</u></b>	<b><u>100,955</u></b>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
EUR	31,523	26,692
USD	27,828	23,192
GBP	20,909	22,004
CNY	19,445	17,372
SEK	5,939	3,377
SGD	1,934	1,525
HKD	1,074	3,667
Övrigt	4,299	3,126
<b>Total</b>	<b><u>112,951</u></b>	<b><u>100,955</u></b>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Mervärdesskatt	8,954	11,109
Förskott leverantörer	1,788	3,078
Kortfristiga derivat	857	—
Övrigt	22,221	3,631
<b>Summa</b>	<b><u>33,820</u></b>	<b><u>17,818</u></b>

Övrigt inkluderar en fordran på 12,2 MUSD avseende produktionsutrustning som returneras till en leverantör på grund av beslutet att avbryta etableringen av den nya produktionsanläggningen i Peterborough, Storbritannien.

Under 2023 redovisades ett tillgodohavande för framtida investeringskostnader relaterade till YYF-transaktionen för färdigställandet av havrebaskkapacitet vid Dallas-Fort Worth-anläggningen. Fordran har därefter skrivits ned under året på grund av beslutet att avbryta etableringen av den nya produktionsanläggningen i Dallas-Fort Worth, Texas. Nedskrivningen uppgick till 13,9 MUSD och ingår i övriga rörelseintäkter och (kostnader), netto i koncernens resultaträkning.

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

## 23. Förutbetalda kostnader

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Förutbetalda produktions- och lagerkostnader	102	407
Förutbetalda försäljnings- och marknadsföringskostnader	1,587	229
Förutbetalda försäkringskostnader	620	9,090
Förutbetalda finansieringskostnader	4,006	3,399
Övrigt	10,613	10,288
<b>Summa</b>	<b><u>16,928</u></b>	<b><u>23,413</u></b>

## 24. Likvida medel

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Kortfristiga placeringar	170,000	13,894
Banktillgodohavanden	79,299	68,750
<b>Summa</b>	<b><u>249,299</u></b>	<b><u>82,644</u></b>

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 2022 löste bolaget in 650 tusen teckningsoptioner. I maj 2023 löste bolaget in 2 882 tusen teckningsoptioner. Per den 31 december 2023 och 2022 fanns det 65 965 tusen respektive 68 847 tusen utestående teckningsoptioner.

Vid inlösen av teckningsoptionerna i maj 2023 tilldelades och emitterades 2 882 tusen stamaktier, och 1 935 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 och maj 2022. I november 2023 konverterades ytterligare 805 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 2023 och 2022 var 595 060 tusen respektive 592 320 tusen stamaktier utestående, och det nominella värdet per aktie var 0,00018 USD (0,0015 SEK). Bolaget innehade 249 tusen egna aktier per den 31 december 2023 respektive 107 tusen per den 31 december 2022.

### *Övrigt tillskjutet kapital*

Per den 31 december 2023 består övrigt tillskjutet kapital om 1 628,0 MUSD (2022: 1 628,0 MUSD) av överkursfond, aktieägartillskott och likvid från emissioner av teckningsoptioner.

### *Övriga reserver*

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 valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av utlandsverksamheter till en annan valuta än koncernens rapporteringsvaluta (USD).

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

### **Akkumulerat underskott**

Per den 31 december 2023 består ackumulerat underskott om -1 061,0 MUSD (2022: -665,5 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 2023 uppgick innehav utan bestämmande inflytande till 1,8 MUSD.

## **26. Skulder till kreditinstitut**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Långfristiga skulder till kreditinstitut	114,249	2,668
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	6,056	49,922
<b>Total</b>	<b><u>120,305</u></b>	<b><u>52,590</u></b>

Per 31 december 2023 uppgår skulderna till kreditinstitutens saldo till 120,3 MUSD och är relaterade till utestående belopp enligt TLB-kreditavtalet och EIF-faciliteten. Per 31 december 2022 uppgick balansen i skulderna till kreditinstitut till 52,6 MUSD och var relaterade till utestående belopp enligt SRCF-avtalet och EIF-faciliteten.

Europeiska investeringsfondens garanterade treåriga lånefacilitet med Svensk Exportkredit ("EIF-faciliteten") ingicks i oktober 2019. I oktober 2022 ändrades EIF-faciliteten för att förlänga löptiden med ytterligare tre år, med förfalldatum i oktober 2025. Lånefaciliteten och räntemarginalen är oförändrade. Per 31 december 2023 och 31 december 2022 hade koncernen 2,5 MEUR (motsvarande 2,8 MUSD) respektive 3,8 MEUR (motsvarande 4,0 MUSD), utestående på EIF-faciliteten, inklusive upplupen ränta.

Den 18 april 2023 ingick bolaget ett "term loan B"-låneavtal ("TLB-avtalet") med, bland andra, Silver Point Finance LLC som syndikeringsagent och huvudlånggivare, J.P. Morgan SE som administrativ agent och Wilmington Trust (London) Limited som säkerhetsagent. TLB-avtalet innehåller en lånefacilitet om 130 MUSD med Oatly AB som låntagare. TLB-avtalets löptid är 5 år från första utbetalningsdagen, och avtalet innehåller amorteringskrav om 1% av lånebeloppet per år med kvartalsvisa amorteringar. Lån under TLB-avtalet löper med "Term SOFR" (med ett räntegolv på 2,50%) som referensränta plus 7,5% per år, medan övriga lån löper med en räntesats om tillämplig basränta (med ett räntegolv på 3,50%) plus 6,5%. TLB-avtalet innehåller finansiella kovenanter avseende minimum EBITDA, likviditet och skuldsättningsgrad (net leverage), och även negativåtaganden såsom begränsningar avseende möjligheten att uppta skuld, ställa säkerhet, genomföra vissa ändringar av koncernstrukturen, avyttra tillgångar och göra vissa betalningar inom och från koncernen. Lån under TLB-avtalet rankar pari passu med, och säkerställs av samma säkerheter och garantier från materiella koncernbolag som, EIF-faciliteten samt SRCF-avtalet genom Intercreditor-avtalet. Per den 31 december 2023 hade koncernen 117,5 MUSD utestående på TLB-kreditavtalet, inklusive upplupen ränta och transaktionskostnader.

Den 18 april 2023 blev SRCF-avtalet föremål för förändring, varigenom bl.a. (i) löptiden sattes om till tre och ett halvt år, med möjlighet (förbehållet långgivarnas samtycke) till ett års förlängning (ii) långgivargruppen reducerades till JP Morgan SE, BNP Paribas SA, Bankfilial Sverige, Coöperatieve 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 långgivare, (iii) den initiala marginalen sattes om till 4,0% per år, (iv) nivåerna för de finansiella kovenanterna avseende solvens, EBITDA, likviditet och skuldsättningsgrad (net leverage) sattes om, (v) existerande åtaganden i SRCF-avtalet justerades i syfte att harmonisera med motsvarande bestämmelser i TLB-avtalet, bl.a. vad gäller möjligheten att uppta ytterligare skuld, och (vi) lån under SRCF-avtalet rankar pari passu med, och säkerställs av samma säkerheter och garantier från materiella koncernbolag som, Oatly AB:s lån hos AB Svensk Exportkredit ("EIF-faciliteten") samt TLB-avtalet genom Intercreditor-avtalet. Per den 31 december 2022 hade koncernen utnyttjat lånebelopp enligt det tidigare SRCF-avtalet på 507 miljoner SEK (motsvarande 48,6 MUSD), inklusive upplupen ränta.

Den 23 maj 2023 ändrades (i) SRCF-avtalet för att bland annat säkerställa att HH-obligationerna utgör "PIPE-finansiering" enligt definitionen i SRCF-avtalet och (ii) TLB-avtalet ändrades för att bland annat säkerställa att HH-obligationerna utgör "Konvertibler" enligt definitionen i TLB-avtalet. Se not 28 *Konvertibla skuldebrev* för mer information om bolagets konvertibla skuldebrev.



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

I november 2022 ingick koncernbolaget Oatly Shanghai Co., Ltd. avtal om en rörelsekreditfacilitet om 150 miljoner RMB (motsvarande 20,7 MUSD) med China Merchants Bank Co., Ltd. Shanghai Branch. Per 31 december 2022 fanns det inga utestående lån under faciliteten och i november 2023 avslutades faciliteten.

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

## 27. Övriga avsättningar

	<u>Omstruktureringskostnader</u>	<u>Återställandekostnader</u>	<u>Rättsliga anspråk</u>
<b>Per 31 december 2022</b>	<b>3,800</b>	<b>7,194</b>	—
Minskning: Redovisat i anskaffningskostnader för nyttjanderätt	—	-2,133	—
Redovisat i resultaträkningen:			
- Tillkommande avsättning	41,269	—	9,250
- Upplösning av diskonteringsseffekt	116	52	—
- Återföring av outnyttjade belopp	-396	—	—
Utnyttjat under året	-13,781	—	—
Omklassificeringar	3,608	-3,608	—
Redovisat i övrigt totalresultat:			
- Omräkningsdifferenser	647	26	—
<b>Per 31 december 2023</b>	<b>35,263</b>	<b>1,531</b>	<b>9,250</b>
Långfristiga	9,185	1,531	—
Kortfristiga	26,078	—	9,250

### *Omstrukturering*

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. Koncernen har även redovisat avsättningar relaterade till organisatoriska omstruktureringar. Den organisatoriska omstruktureringsplanen upprättades och tillkännagavs för de anställda under 2023.

Den avsättning för omstrukturering som redovisades 2022 avsåg främst organisatorisk omstrukturering. Omstruktureringsplanen upprättades och tillkännagavs för koncernens anställda under fjärde kvartalet 2022. Omstruktureringen slutfördes 2023.

### *Avveckling*

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

### *Rättsliga anspråk*

För information om den rättsliga anspråk, se not 34 *Åtaganden och eventalförpliktelser*.

## 28. Konvertibla skuldebrev

Den 23 mars 2023 och 18 april 2023 emitterade bolaget konvertibla seniora PIK-obligationer om totalt sammanlagt 300 MUSD vilka löper med en årlig ränta om 9,25% med en löptid till 2028 (konvertiblerna utställda 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 skuldebrev"). U.S. konvertibler och Svenska konvertibler har väsentligen identiska ekonomiska termer.

Vissa av bolagets befintliga aktieägare, Nativus Company Limited, Verlinvest S.A. och Blackstone Funds, investerade i ett sammanlagt kapitalbelopp på 200,1 MUSD av de Svenska konvertiblerna och andra institutionella investerare investerade i ett sammanlagt

kapitalbelopp på 99,9 MUSD av U.S konvertiblerna. Investerna betalade en sammanlagd köpeskilling på 291 MUSD, vilket återspeglar en ursprunglig emissionsrabatt på 3%.

De konvertibla skuldebrev 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 skuldebrev förfaller den 14 september 2028, såvida de inte tidigare konverterats av innehavarna eller konvertering påtvingats, de har återköpts eller lösts in av bolaget. Varje innehavare kan påkalla konvertering av de Ursprungliga konvertiblerna 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 och 23 mars 2025 om genomsnittet av de dagliga volymvägda genomsnittspriserna för ADS:erna under de 30 på varandra följande handelsdagarna omedelbart före 23 mars 2024 respektive 23 mars 2025 är under ett specificerat pris. Konverteringskursen för de ursprungliga konvertibla skuldebrev, innan man överväger sedvanliga justeringar mot utspädning, kan inte återställas till lägre än 1,81 USD den 23 mars 2024 och 1,36 USD den 23 mars 2025. Bolaget kan kräva konvertering av de konvertibla skuldebrev om den senast rapporterade försäljningspriset för bolagets ADS är lika med eller överstiger 200% av det tillämpliga konverteringspriset på alla 45 handelsdagar under en period på 90 dagar i följd som börjar på eller 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 de Svenska konvertiblerna).

Den 18 april 2023 ingick Oatly AB, Oatly Inc. och andra parter ett Intercreditor Agreement som innehåller sedvanliga rangordnings-, verkställighets- och omsättningsbestämmelser, som är avsedda att reglera förhållandet mellan borgenärskollektiven, och som påverkar bl.a. de konvertibla skuldebrev.

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 är konvertibla efter påkallning från Hillhouse till ett initialt konverteringspris på 2,52 USD per ADS, vilket motsvarar en rabatt på ungefär 17% på det sista rapporterade försäljningspriset för Bolagets ADS på Nasdaq Global Market den 8 maj 2023, och (ii) med avseende på de angivna priserna i samband med omräkningskursen för HH konvertiblerna. Konverteringskursen för HH konvertiblerna, innan sedvanliga anti-utspädningsjusteringar, kan inte återställas till lägre än 1,89 USD den 23 mars 2024 och 1,41 USD den 23 mars 2025. Utöver ovan köp så investerade Hillhouse den 9 maj 2023 ytterligare 15 MUSD i kapitalbelopp genom att förvärva Svenska konvertibler från Verlinvest. Köpet och försäljningen av HH konvertiblerna och köpet från Verlinvest Notes avslutades den 31 maj 2023. HH konvertiblerna omfattas också av Intercreditor Agreement.

Villkoren i de konvertibla skuldebrev innehåller villkor som begränsar bolagets möjlighet att ta upp ytterligare skulder utöver vissa skulder som är tillåtna enligt TLB-avtalet, emittera preferensaktier och ådrar sig konvertibla skulder eller efterställda skulder, i varje fall utan samtycke från innehavarna av en majoritet av de konvertibla skuldebrev (som fastställts i enlighet med villkoren för tillämpliga konvertibla skuldebrev).

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

## 29. Övriga kortfristiga skulder

	2023	2022
Derivat	—	316
Anställdas källskatt	2,224	1,830
Mervärdesskatt	10,203	7,617
Övrigt	1,446	2,060
<b>Summa</b>	<b>13,873</b>	<b>11,823</b>

## 30. Upplupna kostnader

	2023	2022
Upplupna personalkostnader	30,646	32,169
Upplupna produktionskostnader	26,140	28,286
Upplupen rörlig ersättning	19,649	15,575
Upplupna marknadsförings- och försäljningskostnader	10,050	6,279
Upplupna logistikostnader	9,318	19,699
Övrigt	25,535	21,029
<b>Summa</b>	<b>121,338</b>	<b>123,037</b>

### 31. Närstående

#### Entitet med betydande inflytande över koncernen

CR Verlinvest Health Investment Ltd (org.nr 2380741), med säte i Hongkong, Folkrepubliken Kina, äger 45,7% av de emitterade stamaktierna i koncernen (2022: 45,9%). 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 2023 har en kostnad om 1,0 MUSD (2022: 1,0 MUSD) redovisats i koncernens resultaträkning för ersättningar till styrelsen.

För räkenskapsåret 2023 kostnadsförde Oatly 1,1 MUSD (2022: 0,9 MUSD) enligt ett distributionsavtal med distributionsbolaget Chef Sam, i vilket styrelseledamoten Bernard Hours äger 33%.

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 2023 uppgick det verkliga värdet av de utestående konvertibla skuldebrev till närstående till 158,4 MUSD. Konvertibla skuldebrev utfärdades med de villkor som beskrivs i not 28 *Konvertibla skuldebrev*.

### 32. Förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	Skulder till kreditinstitut	Aktieägarlån	Leasing	Konvertibla skuldebrev	Summa
<b>Ingående balans per 1 januari 2022</b>	<b>5,987</b>	<b>—</b>	<b>143,219</b>	<b>—</b>	<b>149,206</b>
Kassaflöden	46,818	—	-10,899	—	35,919
Poster som inte ingår i kassaflödet:					
Tillkommande - leasingavtal	—	—	20,111	—	20,111
Valutakursdifferenser	-292	—	-8,529	—	-8,821
Tillgångar som innehas för försäljning (Not 35)	—	—	-44,794	—	-44,794
Övriga förändringar	77	—	—	—	77
<b>Utgående balans per 31 december 2022</b>	<b>52,590</b>	<b>—</b>	<b>99,108</b>	<b>—</b>	<b>151,698</b>
Kassaflöden	61,985	—	-11,411	324,950	375,524
Poster som inte ingår i kassaflödet:					
Tillkommande - leasingavtal	—	—	21,341	—	21,341
Valutakursdifferenser	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 <sup>(1)</sup>	—	—	-17,886	—	-17,886
Övriga förändringar	5,323	—	-4,994	—	329
<b>Utgående balans per 31 december 2023</b>	<b>120,305</b>	<b>—</b>	<b>89,002</b>	<b>323,528</b>	<b>532,835</b>

(1) Omvärdering relaterad till ändrad hyresperiod på grund av beslutet att avbryta etableringen av den nya produktionsanläggningen 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).

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Årets förlust hänförlig till Moderbolagets aktieägare	-416,874	-392,567
Vägt genomsnittligt antal aktier (tusental)	593,601	592,032
Resultat per aktie, före och efter utspädning (USD)	-0,70	-0,66

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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Restricted Stock Units (RSU)	8,415,816	8,147,594
Aktieoptioner	21,289,191	14,339,052
Konvertibla skuldebrev <sup>(1)</sup>	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 eventalförpliktelser

#### 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 helåret 2023 fortsatte koncernen att konsolidera användningen av co-packers och öka utnyttjandet av utökade egna produktionsanläggningar. Den lägre allokeringen av volymer till co-packers sampackare i EMEA och Americas, och en volymjustering relaterad till ett co-packeravtal i Asien, resulterade i volymunderskottskostnader på 13,4 MUSD. Under 2022 resulterade den konsoliderade användningen av co-packers i EMEA, och en volymjustering relaterad till ett sampackningsarrangemang i Asien, i totala kostnader relaterade till volymbrister på 8,7 MUSD för helåret 2022. Kostnaderna relaterade till volymbrister 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 eventalförpliktelser

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 överträdelse 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 överträdelse 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 från 1933, som domstolen avvisade med bindande verkan. Kärändena 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. Parterna lämnade in ett yrkande om ett preliminärt godkännande av förlikningen den 16 februari 2024. Om förlikningen inte träder i kraft kommer målen att återföras till rättstvist.

### 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

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

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

Den 25 januari 2023 samtyckte långgivarna 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.

Som ersättning för YYF-transaktionen fick bolaget en sammanlagd köpeskillning på cirka 102,6 MUSD. Av denna sammanlagda köpeskillning 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 köpeskillningen 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 förfalldatum 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.

### 36. Händelser efter rapportperiodens slut

Den 1 januari 2024 gjorde bolaget förändringar i beslutsprocessen för strategiska beslut och hur resursallokeringen ska ske mellan bolagets rörelsesegment. Till följd av dessa förändringar kommer Kina-verksamheten att hanteras separat från resten av Asia-verksamheten och utgöra ett eget rörelsesegment. Resten av Asia-verksamheten, inklusive produktionsanläggningen i Singapore, kommer att hanteras tillsammans med den nuvarande EMEA-verksamheten, som sedan den 1 januari 2024 identifieras som Europe & International. Efter dessa förändringar utgörs de nya rörelsesegmenten av (i) Europe & International, (ii) North America och (iii) Greater China. Utöver de ovan beskrivna förändringarna kommer en majoritet av forsknings- och utvecklingskostnaderna, för närvarande en del av segmentet Corporates omkostnader att allokeras till rörelsesegmenten för att överensstämna med hur resurser allokeras och övervakas från och med den 1 januari 2024.

Den 14 februari 2024 ändrades och omarbetades villkoren i SRCF-avtalet och TLB-kreditavtalet för att, bland annat, (i) återställa kovenanterna som gäller för minimi-EBITDA (inklusive separat testning av koncernens Europe & International EBITDA, vars definition senare har korrigerats genom efterföljande ändring), finansiella villkor för minimilikviditet och total nettoskuldssättningsgrad och, i förhållande till SRCF-avtalet, den finansiella kovenanten för materiell solvenskvot, (ii) revidera vissa finansiella definitioner för att tillåta ytterligare justeringar i syfte att beräkna de finansiella villkoren och (iii) tillhandahålla viss flexibilitet för avyttring av tillgångar relaterade till koncernens produktionsanläggningar i Dallas Fort Worth, Texas, USA och Peterborough, Storbritannien. Dessutom är den befintliga draw-stop nivån för SRCF-avtalet, som kräver att en viss mängd av en sådan facilitet förblir outnyttjad så länge som de senaste tolv månadernas ("LTM-period") konsoliderade EBITDA för koncernen är negativ, har höjts från 50 MUSD till 100 MUSD, och den ursprungliga 24-månadersperioden för non-call/make-whole /upptagen period som gäller enligt TLB-kreditavtalet har återställts till att gälla under de 18 månaderna efter ändringens ikraftträdandedatum (för undvikande av tvivel gäller den efterföljande tolv månadersperioden för förskotts betalning fortfarande efter utgången av en sådan 18-månadersperiod).

Enligt det ändrade SRCF-avtalet och TLB-kreditavtalet kommer den totala nettohävstångskvoten, som testas med avseende på LTM-perioden som slutar på varje kvartalsdatum, att börja gälla för LTM-perioden som slutar den 31 december 2026 och den tillämpliga nivån för finansiella villkor kommer att vara 4,50:1, avtrappning till 3,50:1 för varje LTM-period som slutar 2027 och till 3,00:1 för varje LTM-period 2028. Den återställda kvartalsvisa materiella solvensnivån för finansiella villkor som gäller enligt ändrade SRCF-avtalet är 30%.

Den 14 februari 2024 ändrades och omarbetades villkoren i EIF-faciliteten för att, där och i den mån det är tillämpligt, implementera motsvarande ändringar (särskilt av de finansiella villkoren och negativa villkoren) som de som gjordes i SRCF-avtalet den 14 februari 2024.

## Moderbolagets resultaträkning

<b>För helåret (i tusental SEK)</b>	<b>Not</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Nettoomsättning	38,39	17,401	341,529
Övriga rörelseintäkter		4,059	—
		<b>21,460</b>	<b>341,529</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	40,51	-229,232	-217,699
Personalkostnader	43	-77,511	-267,508
Övriga rörelsekostnader	44	-96,558	-4,024
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-381,840</b>	<b>-147,702</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>	41		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		759,811	2,330,607
Nedskrivningar av andelar i dotterbolag	46	-8,882,000	—
Räntekostnader och liknande resultatposter		-472,117	-103,216
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-8,976,145</b>	<b>2,079,689</b>
<b>Resultat före skatt och bokslutsdispositioner</b>		<b>-8,976,145</b>	<b>2,079,689</b>
Bokslutsdispositioner	45	-81,000	-1,860,023
Skatt på årets resultat	42	—	—
Årets resultat		<b>-9,057,145</b>	<b>219,666</b>

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

## Moderbolagets balansräkning

Per 31 december (i tusental SEK)	Not	2023	2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	46	4,986,351	8,936,466
Fordringar hos koncernföretag	47	6,550,000	8,277,759
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>11,536,351</b>	<b>17,214,225</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		22,974	460
Övriga fordringar	48	4,890	10,078
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49	6,225	110,227
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>34,088</b>	<b>120,765</b>
Kassa och bank	50	7,895	46,490
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>41,983</b>	<b>167,255</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>11,578,334</b>	<b>17,381,481</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	55	893	889
<i>Fritt Eget kapital</i>			
Överkursfond		13,126,053	13,126,053
Balanserat resultat		2,520,922	2,078,292
Årets resultat		-9,057,145	219,666
<b>Summa eget kapital</b>		<b>6,590,723</b>	<b>15,424,899</b>
<b>Avsättningar</b>			
Övriga avsättningar	56	104,445	—
<b>Summa avsättningar</b>		<b>104,445</b>	<b>—</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag		—	1,698,611
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>—</b>	<b>1,698,611</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Konvertibla skuldebrev	57,58	3,228,827	—
Leverantörsskulder		15,419	37,238
Skulder till koncernföretag		1,583,129	141,619
Övriga skulder	53	5,951	8,364
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54	49,840	70,749
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>4,883,166</b>	<b>257,971</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>11,578,334</b>	<b>17,381,481</b>



## Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

(i tusental SEK)	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						Summa eget kapital
	Not	Aktie- kapital	Aktier i eget förvar	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2022</b>	55	<b>887</b>	—	<b>13,126,053</b>	<b>778,168</b>	<b>931,432</b>	<b>14,836,541</b>
Förvärv av egna aktier		1	-1	—	—	—	—
Inlösta optioner		—	—	—	-622	—	-622
Aktierelaterade ersättningar		—	—	—	369,315	—	369,315
Disposition föregående års resultat		—	—	—	931,432	-931,432	—
Årets resultat och övrigt totalresultat		—	—	—	—	219,666	219,666
<b>Utgående balans per 31 december 2022</b>		<b>888</b>	<b>-1</b>	<b>13,126,053</b>	<b>2,078,293</b>	<b>219,666</b>	<b>15,424,899</b>
Förvärv av egna aktier		—	0	—	—	—	0
Inlösta optioner		4	—	—	-4	—	—
Aktierelaterade ersättningar		—	—	—	222,969	—	222,969
Disposition föregående års resultat		—	—	—	219,666	-219,666	—
Årets resultat och övrigt totalresultat		—	—	—	—	-9,057,145	-9,057,145
<b>Utgående balans per 31 december 2023</b>		<b>892</b>	<b>-1</b>	<b>13,126,053</b>	<b>2,520,923</b>	<b>-9,057,145</b>	<b>6,590,723</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalys

För helåret (i tusental SEK)	Not	2023	2022
<b>Den löpande verksamheten</b>			
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-8,976,145</b>	<b>2,079,689</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		8,710,826	-2,110,030
- <i>Kostnad för aktierelaterade ersättningar</i>	43	12,074	117,362
- <i>Förändring avsättningar</i>	56	104,445	—
- <i>Nedskrivning andelar i dotterbolag</i>	46	8,882,000	—
- <i>Finansiella intäkter</i>	41	-759,836	-2,330,591
- <i>Finansiella kostnader</i>	41	472,142	103,199
Erhållen ränta		1,409	80
Betald ränta		-25	-54
Betald skatt		-258	-256
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-264,194</b>	<b>-30,570</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>			
Förändring av kortfristiga fordringar		641,886	107,893
Förändring av leverantörsskulder		-21,820	20,341
Förändring av kortfristiga skulder		-364,919	60,342
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-9,047</b>	<b>158,006</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Utbetalda aktieägartillskott		-3,189,197	—
Utbetalda koncernbidrag		—	-130,000
<b>Kassaflöden från investeringsverksamheten</b>		<b>-3,189,197</b>	<b>-130,000</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Utgivande av konvertibla skuldebrev	52	3,376,240	—
Betalning av transaktionskostnader	52	-189,777	—
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>3,186,463</b>	<b>—</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-11,780</b>	<b>28,006</b>
<b>Likvida medel per 1 januari</b>		<b>46,490</b>	<b>13,716</b>
Valutakursdifferenser i likvida medel		-26,815	4,768
<b>Likvida medel per 31 december</b>	50	<b>7,895</b>	<b>46,490</b>

### **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.

Under 2023 har moderbolaget gjort ett byte av redovisningsprincip och övergått till att tillämpa IFRS 9 för klassificering och värdering av moderbolagets finansiella instrument. Anledningen till det frivilliga bytet är för att minska skillnaderna mellan moderbolagets och koncernens redovisning av finansiella instrument. Detta innebär att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen och som finns återgivna i not 2 *Sammanfattning av redovisningsprinciper*, med undantag för finansiella skulder till verkligt värde, se nedan beskrivning. Tidigare har finansiella instrument redovisats i moderbolaget med utgångspunkt till anskaffningsvärde enligt årsredovisningslagen (SFS 1995:1554). Bytet har skett med övergångstidpunkt 1 januari 2022 och har ej lett till några övergångseffekter. Övriga principer har tillämpats konsekvent såvida inget annat anges. Alla belopp är i tusental SEK om inte annat anges.

#### ***Grund för upprättandet***

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

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 leasingkund 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)	2023	2022
Sverige	15,144	341,529
USA	2,257	—
<b>Summa</b>	<b>17,401</b>	<b>341,529</b>

### 39. Inköp och försäljning mellan koncernföretag

För helåret	2023	2022
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag i koncernen	—	—
Andel av årets totala försäljningar som skett till andra företag i koncernen	100%	100%

### 40. Ersättning till revisorerna

För helåret (i tusental SEK)	2023	2022
<b>EY</b>		
Revisionsuppdrag	54,897	49,871
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	—	778
Övriga tjänster	1,427	—
<b>Summa</b>	<b>56,324</b>	<b>50,649</b>

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)	2023	2022
Ränteintäkter från koncernföretag	376,512	492,606
Övriga ränteintäkter	1,409	80
Omvärderingseffekt för konvertibla skuldebrev <sup>(1)</sup>	381,704	—
Valutakursdifferenser	187	1,837,922
<b>Summa övriga ränteintäkter och liknande resultatposter</b>	<b>759,811</b>	<b>2,330,607</b>
Räntekostnader till koncernföretag	17,320	103,145
Räntekostnader för konvertibla skuldebrev	234,291	—
Övriga räntekostnader	25	54
Valutakursdifferenser	30,704	17
Övriga finansiella kostnader	189,777	—
<b>Summa räntekostnader och liknande resultatposter</b>	<b>472,117</b>	<b>103,216</b>

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

## 42. Skatt på årets resultat

För helåret (i tusental SEK)	2023	2022
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	—	—
Avstämning av skattekostnader och redovisningsmässig förlust multiplicerad med aktuell bolagsskattesats:		
Resultat efter finansiella poster	-9,057,145	219,666
Beräknad svensk inkomstskatt, 20,6%	1,865,772	-45,251
Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader, nedskrivning andelar dotterbolag	-1,829,692	—
Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader, övriga poster	-2,141	-24,538
Skatteeffekt ej skattepliktiga intäkter	4	1
Skattemässiga underskott och övriga temporära skillnader för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats	409	820
Skatteeffekt från negativt räntenetto	-34,352	68,969
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	—	—

### 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.

## 43. Ersättningar till anställda, m.m.

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

### Löner, andra ersättningar och sociala avgifter - anställda

För helåret (i tusental SEK)	2023	2022
Löner och andra ersättningar ( <i>varav bonus</i> )	-46 660 (-749)	-103 573 (-1,656)
Sociala avgifter	-14,010	-28,919
Aktierelaterade ersättningar	-8,728	-114,285
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-6,793	-20,730
<b>Summa ersättningar till anställda</b>	<b>76,191</b>	<b>267,508</b>

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

För helåret (i tusental SEK)	2023	2022
Löner och andra ersättningar ( <i>varav bonus</i> ) <sup>(1)</sup>	-40 355 (-725)	-30 180 (-1,443)
Sociala avgifter	-15,319	-11,322
Aktierelaterade ersättningar <sup>(2)</sup>	2,546	-94,149
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-2,214	-3,707
<b>Summa ersättningar till anställda</b>	<b>-55,341</b>	<b>-139,358</b>

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

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

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

2023

För helåret (i tusental SEK)	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning <sup>(1)</sup>	Övriga förmåner <sup>(2)</sup>	Pensionskostnad	Kostnad för aktierelaterade ersättning <sup>(3)</sup>	Summa
Styrelseledamot Steven Chu	-848	—	—	—	-527 <sup>(4)</sup>	-1,375
Styrelseledamot Frances Rathke	-848	—	—	—	-527 <sup>(4)</sup>	-1,375
Styrelseledamot Hannah Jones	-719	—	—	—	-527 <sup>(4)</sup>	-1,246
Styrelseledamot Bernard Hours	-617	—	—	—	-527 <sup>(4)</sup>	-1,144
Styrelseledamot Mattias Klintemar <sup>(5)</sup>	-951	—	—	—	—	-951
Styrelseledamot Martin Brok	-420	—	—	—	-372 <sup>(6)</sup>	-792
Styrelsens ordförande Eric Melloul	-719	—	—	—	—	-719
Styrelseledamot Yawen Wu	-719	—	—	—	—	-719
Styrelseledamot Ann Chung	-719	—	—	—	—	-719
Styrelseledamot Calvin Tuen-Muk Lai Shu	-677	—	—	—	—	-677
Styrelseledamot Eric Xin Wang	-360	—	—	—	—	-360
Styrelseledamot Tim Zhang <sup>(7)</sup>	-291	—	—	—	—	-291
VD/Styrelseledamot Toni Petersson	-3,426	—	-13,127	-1,599	-10,905 <sup>(8)</sup>	-29,057
Andra ledande befattningshavare (4 personer)	-7,351	-725	-7,824	-615	-10,017	-26,532
<i>Arbetstagarrepresentant</i>						
Lillis Härd	-14	—	—	—	—	-14
<b>Summa ersättningar till styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare</b>	<b>-18,679</b>	<b>-725</b>	<b>-20,951</b>	<b>-2,214</b>	<b>-23,402</b>	<b>-65,971</b>

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

- (1) Rörlig ersättning avser bonusersättning.
- (2) Övrig ersättning utgörs av bilförmån, semesterersättning och sjukförsäkring. För Mr. Petersson inkluderar övriga ersättningar ett avgångsvederlag på 943 874 USD.
- (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 2022 och 2023.
- (5) Mr Klintemar avgick från styrelsen den 31 december 2023.
- (6) Representerar tilldelade RSUs 2023.
- (7) Mr Zhang avgick från styrelsen den 2 juni 2023.
- (8) Representerar aktieoptioner tilldelade 2021 och 2022. Beloppet 1 061 164 USD avser den kostnad som redovisats under 2023 för de aktieoptioner som förverkades i maj 2023. Beloppet inkluderar inte återföring på 2 524 854 USD som redovisats i resultaträkningen till följd av, aktieoptioner som förverkades vid Peterssons avgång som verkställande direktör, från 1 juni 2023.

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

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

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

#### Medelantal anställda per geografisk indelning

För helåret	2023			2022		
	Totalt antal	Varav män	Varav kvinnor	Total antal	Varav män	Varav kvinnor
Sverige	5	4	1	78	46	32
<b>Totalt</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>78</b>	<b>46</b>	<b>32</b>

#### Könsfördelning inom företagsledningen

För helåret	2023			2022		
	Totalt antal	Varav män	Varav kvinnor	Total antal	Varav män	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	12	8	4	12	8	4
VD och andra ledande befattningar	5	5	—	4	4	—
<b>Totalt</b>	<b>17</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>16</b>	<b>12</b>	<b>4</b>

#### 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 2021 har antingen utnyttjas eller förverkats under året.

Under 2023, 2022 och 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 600 381 TSEK vid utgången av räkenskapsåret 2023. Beloppet uppgick till 386 140 TSEK vid utgången av räkenskapsåret 2022 och ackumulerat till 131 110 TSEK vid utgången av räkenskapsåret 2021.

Kostnaden för aktierelaterade ersättningar redovisade i moderbolagets resultaträkning uppgick till -8 728 TSEK under 2023 och -114 285 TSEK 2022.

#### 44. Övriga rörelsekostnader

För helåret (i tusental SEK)	2023	2022
Rättsliga anspråk	-95,817	—
Valutakursförluster	-741	-4,024
<b>Summa</b>	<b>-96,558</b>	<b>-4,024</b>

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

#### 45. Bokslutsdispositioner

För helåret (i tusental SEK)	2023	2022
Lämnat koncernbidrag till Oatly AB	81,000	1,713,579
Lämnade koncernbidrag till Oatly Sweden Operations & Supply AB	—	146,444
<b>Summa</b>	<b>81,000</b>	<b>1,860,023</b>

#### 46. Andelar i koncernföretag

Per 31 december (i tusental SEK)	2023	2022
<b>Ingående balans</b>	<b>8,936,467</b>	<b>4,956,771</b>
<i>Tillkommer</i>		
Aktieägartillskott	4,931,885	3,979,696
Nedskrivningar	-8,882,000	—
<b>Bokfört värde</b>	<b>4,986,351</b>	<b>8,936,467</b>

Under året 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)	2023	2022
<b>Ingående balans</b>	<b>8,277,759</b>	<b>9,847,706</b>
Förändring fordringar	-1,727,759	-3,849,528
Ränta	—	450,870
Valutakursjusteringar	—	1,828,711
<b>Utgående balans</b>	<b>6,550,000</b>	<b>8,277,759</b>

#### 48. Övriga kortfristiga fordringar

Per 31 december (i tusental SEK)	2023	2022
Lån till anställda	—	28
Mervärdesskatt	2,463	—
Skattekonto	1,764	—
Övriga fordringar	663	10,050
<b>Utgående balans</b>	<b>4,890</b>	<b>10,078</b>

För ytterligare information om lån till anställda, se koncernens not 31 *Närstående*. Övriga fordringar utgjordes per utgången 31 december 2022 huvudsakligen av fordran gentemot J.P. Morgan Chase Bank N.A. för kommande återbetalning av vissa administrationsavgifter till Oatly med reglering på årlig basis. Inga utestående belopp kvarstod för reglering per utgången 31 december 2023.

#### 49. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Per 31 december (i tusental SEK)	2023	2022
Förutbetalda försäkringspremier	5,662	89,655
Övriga förutbetalda kostnader	563	20,571
<b>Summa</b>	<b>6,225</b>	<b>110,227</b>



## 50. Kassa och bank

Per 31 december (i tusental SEK)	2023	2022
Banktillgodohavanden	7,895	46,490
<b>Summa</b>	<b>7,895</b>	<b>46,490</b>

## 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 405 (2022: 475) TSEK ingick i resultaträkningen för räkenskapsåret 2023.

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

För helåret (i tusental SEK)	2023	2022
Förfaller till betalning inom 1 år	—	135
Förfaller till betalning mellan 1 och 5 år	—	—
Förfaller till betalning om mer än 5 år	—	—
<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>135</b>

## 52. Förändringar av skulder hänförligt till finansieringsverksamheten

För helåret (i tusental SEK)	Konvertibla skuldebrev
<b>Ingående balans per 1 januari 2022</b>	—
Kassaflöden	—
Poster som inte ingår i kassaflöde:	—
Upplupen ränta	—
Valutakursjusteringar	—
Värdeförändringar	—
<b>Utgående balans per 31 december 2022</b>	—
Kassaflöden	3,376,240
Poster som inte ingår i kassaflöde:	—
Upplupen ränta	234,291
Valutakursjusteringar	—
Värdeförändringar	-381,704
<b>Utgående balans per 31 december 2023</b>	<b>3,228,827</b>

## 53. Övriga skulder

Per 31 december (i tusental SEK)	2023	2022
Anställdas källskatt	1,119	3,642
Mervärdesskatt	—	1,645
Sociala kostnader, LTIP	3,346	3,077
Övrigt	1,486	—
<b>Summa</b>	<b>5,951</b>	<b>8,364</b>

## 54. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Per 31 december (i tusental SEK)	2023	2022
Upplupna semesterlöner	4,245	12,401
Upplupna personalkostnader	5,306	19,543
Övriga upplupna kostnader	40,289	38,805
<b>Summa</b>	<b>49,840</b>	<b>70,749</b>

## 55. Aktiekapital

Bolagets aktiekapital per 31 december 2023 var fördelat på 595 309 165 (2022: 592 427 001) stamaktier med ett kvotvärde på 0,0015 (2022: 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

	<u>Omstruktureringskostnader</u>	<u>Rättsliga anspråk</u>	<u>Summa</u>
<b>Per 1 januari 2023</b>	—	—	—
Redovisat i resultaträkningen:			
- Tillkommande avsättning	11,473	92,315	103,788
Omklassificeringar	657	—	657
<b>Per 31 december 2023</b>	<b>12,130</b>	<b>92,315</b>	<b>104,445</b>

Avsättning avseende rättsliga anspråk avser 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)	2023	2022	2023	2022
	<u>Verkligt värde via resultaträkningen</u>		<u>Upplupet anskaffningsvärde</u>	
<b>Tillgångar i moderbolagets rapport över finansiell ställning</b>				
Fordringar hos koncernföretag (långfristiga)	—	—	6,550,000	8,277,759
Fordringar hos koncernföretag (kortfristiga)	—	—	22,974	460
Övriga fordringar	—	—	4,890	10,078
Kassa och bank	—	—	7,895	46,490
<b>Summa</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6,585,759</b>	<b>8,334,787</b>

Per 31 december (i tusental SEK)	2023	2022	2023	2022
	<u>Verkligt värde via resultaträkningen - identifierade</u>		<u>Upplupet anskaffningsvärde</u>	
<b>Skulder i moderbolagets rapport över finansiell ställning</b>				
Skulder till koncernföretag (långfristiga)	—	—	—	1,698,611
Skulder till koncernföretag (kortfristiga)	—	—	1,583,129	141,619
Konvertibla skuldebrev	3,228,827	—	—	—
Leverantörsskulder	—	—	15,419	37,238
Upplupna kostnader	—	—	40,289	38,805
<b>Summa</b>	<b>3,228,827</b>	<b>—</b>	<b>1,638,837</b>	<b>1,916,273</b>

Förändringar i verkligt värde som redovisas i moderbolagets resultaträkning för 2023 var netto en positiv effekt om 147,4 MSEK (- MSEK 2022). Effekten är i sin helhet relaterad till konvertibla skuldebrev. Förändringarna i verkligt värde presenteras inom finansnettot i moderbolagets resultaträkning.

Konvertibla skuldebrev som redovisas till verkligt värde klassificeras och ingår i nivå 3 i verkligt-värde hierarkin. Det har inte skett några överföringar mellan nivåerna 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 konvertibla skuldebrev och väsentlig indata och antaganden som har använts i värderingsmodellen för fastställande av verkligt värde av konvertibla skuldebrev per 31 december 2023.

## 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.

	<u>Konvertibla skuldebrev</u>
<b>Per 1 januari 2023</b>	—
Utgivande av konvertibla skuldebrev	3,376,240
Förändring verkligt värde (inklusive räntekostnader) redovisat i resultaträkningen <sup>(1)</sup>	-147 413
<b>Per 31 december 2023</b>	<b><u>3,228,827</u></b>

(1) Andel av värdeförändringen som beror på förväntad kreditrisk uppgår till -771,4 MSEK.

	<u>Per 31 december, 2023</u>
<b>Redovisade belopp:</b>	3,228,827
Inkluderar: ackumulerad förändring i verkligt värde för konvertibla skuldebrev hänförlig till förändringar i kreditrisk	771,396
Belopp som moderbolaget enligt avtal är bunden att betala vid förfall till innehavare av konvertibla skuldebrev	5,457,483
<b>Skillnad mellan redovisat belopp och belopp som moderbolaget enligt kontrakt är bunden att betala vid förfall till innehavare av de konvertibla skuldebreven</b>	<b>-2,228,656</b>

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 2023 har uppgått totalt till 147,4 MSEK. Detta inkluderar en ackumulerad negativ effekt om -771 MSEK som härrör från förändringar i kreditrisk.

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

	<u>Per 31 december, 2023</u>
Lösenpris vid konvertering (\$)	1,36-2,52 USD
Aktiekurs per värderingsdag (\$)	1,18 USD
Förväntad prisvolatilitet för bolagets aktier (%)	65,00
Risfri ränta (%)	3,90
Marknadsränta (%)	21,50

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 2023.

	<u>Per 31 december, 2023 (USD)</u>	<u>Per 31 december, 2023 (i tusental SEK)</u>
Nedgång i aktiekursen 30%	284,266	2,836,975
Uppgång i aktiekursen 30%	357,969	3,572,534
Minskning av volatiliteten 10%	313,437	3,128,097
Ökning av volatiliteten 10%	333,614	3,329,465
Minskning i riskfri ränta 1%	321,889	3,212,451
Ökning i riskfri ränta 1%	325,089	3,244,385
Ökning i marknadsränta 1%	332,199	3,315,345
Minskning i marknadsränta 1%	315,256	3,146,252

## 59. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

### 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)	2023	2022
<i>Avseende skulder till kreditinstitut</i>		
Aktier i dotterföretag	4,986,351	—
Tillgångar i form av strukturella lånefordringar hos koncernföretag	6,550,000	—
<b>Summa</b>	<b>11,536,351</b>	—

#### **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)	2023	2022
Borgensförbindelser - skulder till kreditinstitut	44,826	45,243
Borgensförbindelser - leasingåtaganden	7	19,629
<b>Summa</b>	<b>44,833</b>	<b>64,872</b>

#### **60. Närståendetransaktioner**

För närståendetransaktioner och information kring utställda lån till närståendeparter, 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	2,520,923,127
Årets resultat	-9,057,145,414
	<b>6,589,830,966</b>

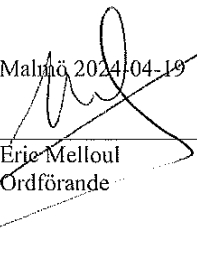
disponeras så att i ny räkning överföres	6,589,830,966
--	---------------

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

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

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2024-05-15 för fastställelse.

Malmö 2024-04-19

  
Eric Melloul  
Ordförande

\_\_\_\_\_  
Martin Brok

\_\_\_\_\_  
Frances Rathke

\_\_\_\_\_  
Steven Chu

\_\_\_\_\_  
Yawen Wu

\_\_\_\_\_  
Lai Shu Tuen-Muk

\_\_\_\_\_  
Bernard Hours

\_\_\_\_\_  
Lillis Härd

\_\_\_\_\_  
Ann Chung

\_\_\_\_\_  
Hannah Jones


\_\_\_\_\_  
Xin Wang

\_\_\_\_\_  
Toni Petersson

\_\_\_\_\_  
Jean-Christophe Flatin  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024-04-22

Ernst & Young AB

  
\_\_\_\_\_  
Erik Sandström  
Auktoriserad revisor

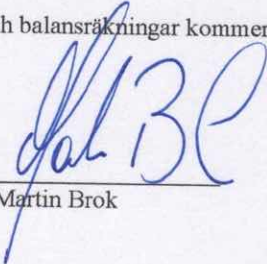
Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed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

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

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2024-05-15 för fastställelse.

Malmö 2024-04-19

Eric Melloul  
Ordförande

  
Martin Brok

Frances Rathke

Steven Chu

Yawen Wu

Lai Shu Tuen-Muk

Bernard Hours

Lillis Härd

Ann Chung

Hannah Jones

Xin Wang

Toni Petersson

Jean-Christophe Flatin  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024-

Ernst & Young AB

Erik Sandström  
Auktoriserad revisor

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

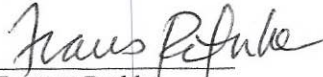
Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2024-05-15 för fastställelse.

Malmö 2024-04-19

Eric Melloul  
Ordförande

Martin Brok

  
Frances Rathke

Steven Chu

Yawen Wu

Lai Shu Tuen-Muk

Bernard Hours

Lillis Härd

Ann Chung

Hannah Jones

Xin Wang

Toni Petersson

Jean-Christophe Flatin  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024-

Ernst & Young AB

Erik Sandström  
Auktoriserad revisor

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

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

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2024-05-15 för fastställelse.

Malmö 2024-04-19

\_\_\_\_\_  
Eric Melloul  
Ordförande

\_\_\_\_\_  
Martin Brok

\_\_\_\_\_  
Frances Rathke

  
\_\_\_\_\_  
Steven Chu

\_\_\_\_\_  
Yawen Wu

\_\_\_\_\_  
Lai Shu Tuen-Muk

\_\_\_\_\_  
Bernard Hours

\_\_\_\_\_  
Lillis Härd

\_\_\_\_\_  
Ann Chung

\_\_\_\_\_  
Hannah Jones

\_\_\_\_\_  
Xin Wang

\_\_\_\_\_  
Toni Petersson

\_\_\_\_\_  
Jean-Christophe Flatin  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024-

Ernst & Young AB

\_\_\_\_\_  
Erik Sandström  
Auktoriserad revisor



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

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

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2024-05-15 för fastställelse.

Malmö 2024-04-19

\_\_\_\_\_  
Eric Melloul  
Ordförande

\_\_\_\_\_  
Martin Brok

\_\_\_\_\_  
Frances Rathke

\_\_\_\_\_  
Steven Chu

\_\_\_\_\_  
  
Yawen Wu

\_\_\_\_\_  
Lai Shu Tuen-Muk

\_\_\_\_\_  
Bernard Hours

\_\_\_\_\_  
Lillis Härd

\_\_\_\_\_  
Ann Chung

\_\_\_\_\_  
Hannah Jones

\_\_\_\_\_  
Xin Wang

\_\_\_\_\_  
Toni Petersson

\_\_\_\_\_  
Jean-Christophe Flatin  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024-

Ernst & Young AB

\_\_\_\_\_  
Erik Sandström  
Auktoriserad revisor

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

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

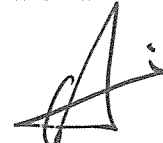
Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2024-05-15 för fastställelse.

Malmö 2024-04-19

Eric Melloul  
Ordförande

Martin Brok

Frances Rathke



Steven Chu

Yawen Wu

Lai Shu Tuen-Muk

Bernard Hours

Lillis Härd

Ann Chung

Hannah Jones

Xin Wang

Toni Petersson

Jean-Christophe Flatin  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024-

Ernst & Young AB

Erik Sandström  
Auktoriserad revisor

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

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

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2024-05-15 för fastställelse.

Malmö 2024-04-19

\_\_\_\_\_  
Eric Melloul  
Ordförande

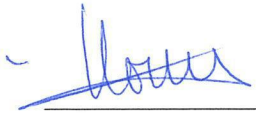
\_\_\_\_\_  
Martin Brok

\_\_\_\_\_  
Frances Rathke

\_\_\_\_\_  
Steven Chu

\_\_\_\_\_  
Yawen Wu

\_\_\_\_\_  
Lai Shu Tuen-Muk

  
\_\_\_\_\_  
Bernard Hours

\_\_\_\_\_  
Lillis Härd

\_\_\_\_\_  
Ann Chung

\_\_\_\_\_  
Hannah Jones

\_\_\_\_\_  
Xin Wang

\_\_\_\_\_  
Toni Petersson

\_\_\_\_\_  
Jean-Christophe Flatin  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024-

Ernst & Young AB

\_\_\_\_\_  
Erik Sandström  
Auktoriserad revisor

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

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

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2024-05-15 för fastställelse.

Malmö 2024-04-19

Eric Melloul  
Ordförande

Martin Brok

Frances Rathke

Steven Chu

Yawen Wu

Lai Shu Tuen-Muk

Bernard Hours

  
Lillis Härd

Ann Chung

Hannah Jones

Xin Wang

Toni Petersson

Jean-Christophe Flatin  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024-

Ernst & Young AB

Erik Sandström  
Auktoriserad revisor

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

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

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2024-05-15 för fastställelse.

Malmö 2024-04-19

Eric Melloul  
Ordförande

Martin Brok

Frances Rathke

Steven Chu

Yawen Wu

Lai Shu Tuen-Muk

Bernard Hours

Lillis Härd

  
Ann Chung

Hannah Jones

Xin Wang

Toni Petersson

Jean-Christophe Flatin  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024-

Ernst & Young AB

Erik Sandström  
Auktoriserad revisor

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

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

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2024-05-15 för fastställelse.

Malmö 2024-04-19

Eric Melloul  
Ordförande

Martin Brok

Frances Rathke

Steven Chu

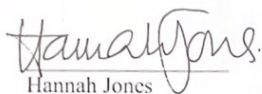
Yawen Wu

Lai Shu Tuen-Muk

Bernard Hours

Lillis Härd

Ann Chung

  
Hannah Jones

Xin Wang

Toni Petersson

Jean-Christophe Flatin  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024-

Ernst & Young AB

Erik Sandström  
Auktoriserad revisor

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

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

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2024-05-15 för fastställelse.

Malmö 2024-04-19

Eric Melloul  
Ordförande

Martin Brok

Frances Rathke

Steven Chu

Yawen Wu

Lai Shu Tuen-Muk

Bernard Hours

Lillis Härd

Ann Chung

Hannah Jones

Yan Wang

Toni Petersson

Jean-Christophe Flatin  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024-

Ernst & Young AB

Erik Sandström  
Auktoriserad revisor

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

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

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2024-05-15 för fastställelse.

Malmö 2024-04-19

Eric Melloul  
Ordförande

Martin Brok

Frances Rathke

Steven Chu

Yawen Wu

Lai Shu Tuen-Muk

Bernard Hours

Lillis Härd

Ann Chung

Hannah Jones

Xin Wang

Toni Petersson

Jean-Christophe Flatin  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024-

Ernst & Young AB

Erik Sandström  
Auktoriserad revisor



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

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

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2024-05-15 för fastställelse.

Malmö 2024-04-19

Eric Melloul  
Ordförande

Martin Brok

Frances Rathke

Steven Chu

Yawen Wu

Lai Shu Tuen-Muk

Bernard Hours

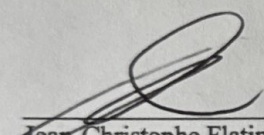
Lillis Härd

Ann Chung

Hannah Jones

Xin Wang

Toni Petersson

  
Jean-Christophe Flatin  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024-

Ernst & Young AB

Erik Sandström  
Auktoriserad revisor



# 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 2023-01-01 - 2023-12-31.

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 2023 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 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (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.

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

### Grund för uttalanden

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

### Revisorns ansvar

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

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

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



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

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

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

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

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

---

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Oatly Group AB (publ) för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31 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 *Revisorers ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed 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.

### Revisorers 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.

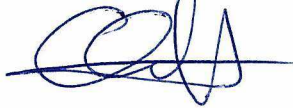
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust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

Ernst & Young AB, utsågs till Oatly Group ABs (publ) revisor av bolagsstämman den 25 maj 2023 och har varit bolagets revisor sedan 26 januari 2020.

Stockholm den 22 april 2024

Ernst & Young AB



Erik Sandström

Auktoriserad revisor