

Förslag till beslut om (a) ändring av beslut om utgivande av aktierätter till vissa styrelseledamöter i Oatly Group AB (publ) och (b) godkännande av överlåtelse av egna teckningsoptioner utgivna i samband med aktierättsprogrammet

Bakgrund och motiv

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

I enlighet med Oatlys Incitamentsplan beslutade extra bolagsstämman den 6 maj 2021 att införa ett incitamentsprogram för styrelseledamöter som inte är anställda av Oatly-koncernen eller av Verinvest, China Resources, Blackstone eller Östersjöstiftelsen, under Oatlys Incitamentsplan ("Styrelseprogrammet").

För att säkerställa leverans av aktier under Styrelseprogrammet beslutade extra bolagsstämman om emission och överlåtelse av 1 389 933 teckningsoptioner av serie 2021-B, vilka var och en ger rätt att teckna en aktie i Bolaget.

Aktiebaserade incitament är en central del av ett attraktivt och konkurrenskraftigt ersättningspaket för att attrahera, behålla och motivera internationellt kompetenta ledamöter till styrelsen, och för att fokusera deltagarna på att prestera exceptionellt, vilket bidrar till värdeskapande för samtliga aktieägare. Tilldelning av aktiebaserade incitament till vissa ledamöter i styrelsen kommer öka och förstärka deltagarnas hängivenhet till Oatlys verksamhet, öka lojaliteten till Bolaget och vara fördelaktigt för både aktieägare och Oatly.

Mot bakgrund av ovan har ersättningsutskottet identifierat ett behov av att justera de tilldelningsprinciper som följer av Styrelseprogrammet i syfte att möjliggöra en konkurrenskraftig tilldelning av aktierätter ("Aktierätter") under Styrelseprogrammet. För att uppnå konkurrenskraftiga individuella tilldelningar baserat på det nuvarande marknadsvärdet för Bolagets ADS (så kallade *American Depository Shares*), föreslås det maximala antalet Aktierätter ökas från 10 800 till 35 000 Aktierätter per år. Begränsningen på det sammanlagda värdet av Aktierätter som kan tilldelas en deltagare kommer dock att kvarstå oförändrat på 140 000 USD per år.

Det föreslås därför att bolagsstämman beslutar att godkänna en ändring av Styrelseprogrammet samt överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2021-B i enlighet med punkterna (a) och (b) nedan. Besluten under punkterna (a) och (b) föreslås vara villkorade av varandra och det föreslås därmed att besluten antas såsom ett beslut.

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

Punkt 17(a) – Förslag om ändring av Styrelseprogrammet

Det föreslås att bolagsstämman beslutar om ändring av Styrelseprogrammet. Styrelseprogrammet infördes och ändras i enlighet med villkoren i Oatlys Incitamentsplan. Vänligen se nedan avsnitt *Villkor för Oatlys Incitamentsplan*.

Utöver de 76 140 Aktierätter tilldelade till styrelseledamöter under Styrelseprogrammet som har intjänats eller är utestående per dagen för detta beslutsförslag, kvarstår 1 313 793 Aktierätter att tilldelas efter ändringen som föreslås genom detta beslutsförslag.

Nedan följer en beskrivning av de huvudsakliga villkoren för Aktierätter efter ändringen i enlighet med detta beslutsförslag.

- Aktierätter ska tilldelas till ledamöter i styrelsen som inte är anställda av Oatly-koncernen eller av Verlinvest, China Resources, Blackstone eller Östersjöstiftelsen.
- Varje deltagare kan varje år tilldelas ett antal Aktierätter som motsvarar USD 140 000, såsom fastställt utifrån stängningskursen för Bolagets ADS på Nasdaq Global Select Market på sista handelsdagen omedelbart före dagen för tilldelning av Aktierätten, dock förutsatt att ingen deltagare ska tilldelas mer än 35 000 Aktierätter per år, och att det totala antalet Aktierätter som tilldelas till alla deltagare, exkluderat Aktierätter som har förfallit, sagts upp eller återlämnats, inte ska överstiga 1 389 933.
- Aktierätterna ska tilldelas vederlagsfritt till deltagarna senast den 31 december 2026.
- Aktierätterna ska intjänas på dagen för nästa årsstämma efter dagen för tilldelning, förutsatt att deltagare fortfarande är styrelseledamot i Oatly på detta datum.
- Varje intjänad Aktierätt ger innehavaren rätt att erhålla en aktie, teckningsoption av serie 2021-B eller ADS i Bolaget utan vederlag (eller till ett pris motsvarande kvotvärdet för Bolagets aktier), förutsatt att innehavaren fortfarande är en styrelseledamot i Oatly vid relevant intjänandetidpunkt.
- Aktierätterna får inte överlåtas eller pantsättas.
- Antalet aktier, teckningsoptioner av serie 2021-B eller ADS i Bolaget som varje Aktierätt ger rätt att erhålla kommer att justeras i händelse av en split, omvänd split, etc. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor.

Punkt 17(b) – Förslag om överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2021-B

I syfte att uppfylla åtaganden som följer av Aktierätterna föreslås att bolagsstämman godkänner att Bolaget får överlåta teckningsoptionerna av serie 2021-B till en tredje part, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna av serie 2021-B, i enlighet med ovan.

Övrig information

Utspädning

Vid utnyttjande av samtliga utgivna teckningsoptioner av serie 2021-B för teckning av aktier kan upp till 1 389 933 aktier (med reservation för eventuell omräkning) ges ut, motsvarande en utspädning om cirka 0,23 procent av antalet aktier och röster i Bolaget per datumet för detta beslutsförslag. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie 2021-B för teckning av aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med 2 084,8995 kronor. Utspädningsberäkningarna är baserade på det högsta antalet aktier och röster som kan ges ut i samband med utnyttjande av Aktierätter, dividerat med det sammanlagda antalet aktier och röster i Bolaget efter sådant utgivande.

Ändringen av Styrelseprogrammet kommer inte leda till någon utspädning utöver den utspädning som skulle ha skett om Styrelseprogrammet skulle till fullo ha tilldelats och utnyttjats i enlighet med dess nuvarande villkor.

Förslagets beredning

Detta förslag har beretts av Bolagets ersättningsutskott, tillsammans med externa rådgivare. Ingen styrelseledamot som är berättigad till tilldelning av Aktierätter under detta beslutsförslag har deltagit i förslagets beredning.

Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera aktiebaserade incitament till vissa styrelseledamöter.

Majoritetskrav

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

Bemyndigande

Styrelsen, eller de person(er) som styrelsen utser, ska äga rätt att vidta sådana smärre justeringar av detta förslag som krävs i samband med registrering hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB och att styrelsen har rätt att göra smärre justeringar mot bakgrund av tillämpliga utländska regler och lagar.

Villkor för Oatlys Incitamentsprogram

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