

The English text is an uncertified translation and in the event of any inconsistency between the English text and the Swedish text, the Swedish text shall prevail.

**YTTRANDE ENLIGT SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING 10.3, SISTA STYCKET /
ACCOUNT ACCORDING TO THE SWEDISH CORPORATE GOVERNANCE CODE
10.3, LAST PARAGRAPH**

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska styrelsen lämna en redovisning för:

According to the Swedish Corporate Governance Code the board of directors shall submit a report for:

- utvärderingen av pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen (koden 9.1, andra punkten),
- utvärderingen av tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget (koden 9.1, tredje punkten).
- *the evaluation of ongoing and completed programs for variable remuneration to the senior management during the year (code 9.1. second paragraph),*
- *the evaluation of the application of the guidelines for remuneration to senior management to be decided by the AGM, as well as the applicable remuneration structures and remuneration levels in the company (code 9.1, third paragraph).*

The English text is an uncertified translation and in the event of any inconsistency between the English text and the Swedish text, the Swedish text shall prevail.

Utvärdering av riktlinjer ledande befattningshavare och ersättningsstrukturer / *Evaluation of guidelines to senior management and remuneration structures*

Denna utvärdering av rörlig ersättning gäller den ersättning som har utbetalats under räkenskapsåret 1 januari 2019 – 31 december 2019 och som baserar sig på måluppfyllelse för respektive berörd person under 2019 samt på de riktlinjer för ledande befattningshavare som antogs vid årsstämman 2019.

This evaluation of variable remuneration applies to the remuneration paid during the fiscal year 1 January – 31 December 2019 and which is based on the target fulfilment for respective person concerned in 2019 and on the guidelines for senior management that were adopted at the AGM 2019.

Vid årsstämman 2019 fattade årsstämman beslut om styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare vilka var i linje med tidigare riktlinjer.

At the AGM 2019, the AGM resolved regarding the board of directors proposal for guidelines for remuneration for senior management, which were in line with previous guidelines.

Styrelsen anser att det är av största vikt att ledande befattningshavare har marknadsmässig och konkurrenskraftig ersättning både vad gäller fast och rörlig kompensation utifrån ansvar och prestation.

The board of directors deems that it is of the utmost importance that senior management receives market-based and competitive remuneration both in terms of fixed and variable compensation based on responsibility and performance.

The English text is an uncertified translation and in the event of any inconsistency between the English text and the Swedish text, the Swedish text shall prevail.

Riktlinjerna för ledande befattningshavare omfattar vd och personer i ledningsgruppen. Sammantaget uppgår dessa personer till 5 stycken.

The guidelines for senior management include the CEO and persons in management. In total, these persons amount to 5.

Kriterierna vid fastställandet av ersättningarna ska baseras dels på arbetsuppgifternas betydelse, dels på den anställdes kompetens, erfarenhet och prestation. Ersättningsformerna ska motivera ledande befattningshavare att göra sitt yttersta för att säkerställa god finansiell och hållbar utveckling för Powercell. Det ska finnas en tydlig koppling mellan utfallet av rörlig ersättning och Powercells finansiella och hållbara utveckling. Ledande befattningshavare är således, från tid till annan, berättigade till rörlig ersättning beroende på uppfyllande av mål. Målen syftar till att främja Powercells utveckling på både kort och lång sikt.

The criteria for determining remuneration shall be based in part on the importance of the tasks, and in part on the employee's competence, experience and performance. The forms of remuneration shall motivate senior management to do their utmost to ensure good financial and sustainable development for Powercell. There shall be a clear link between the outcome of variable remuneration and Powercell's financial and sustainable development. Senior management members are, thus from time to time, entitled to variable remuneration depending on fulfilment of goals. The purpose of the goals is to promote Powercell's development in the short and long term.

Den totala årliga ersättningen kan bestå av följande delar/ *The total annual remuneration can consist of the following parts:*

- fast grundlön
- rörlig lön

The English text is an uncertified translation and in the event of any inconsistency between the English text and the Swedish text, the Swedish text shall prevail.

- pensionsförmåner
- övriga förmåner
- *fixed base salary*
- *variable salary*
- *pension benefits*
- *other benefits*

För att ta del av bolagets fullständiga riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare, se www.powercell.se.

To view the company's complete guidelines for remuneration to senior management, see www.powercell.se.

Utvärdering av tillämpningen av riktlinjer / *Evaluation of application of guidelines*

Styrelsens bedömning är att Powercell betalar ersättningar som är både marknadsmässiga och konkurrenskraftiga. Under räkenskapsåret 2019 betalades det ut rörlig ersättning om TSEK 976 till ledningsgruppen, vilken förutom VD, består av vice VD, CFO, Director sales and aftermarket och Director product development. Till VD utgick TSEK 1 958 i fast lön.

The board of directors' assessment is that Powercell pays remuneration that is both market-based and competitive. During the fiscal year 2019, variable remuneration in the amount of TSEK was paid to the management group, which in addition to the CEO, consists of the Vice President, CFO, Director sales and aftermarket and Director product development. The CEO was paid TSEK 1 958 in fixed salary.

The English text is an uncertified translation and in the event of any inconsistency between the English text and the Swedish text, the Swedish text shall prevail.

Bolagets pensionsvillkor överensstämmer med vad som är brukligt på marknaden. Ledande befattningshavare kan erbjudas premiebaserade eller förmånsbaserade pensionsavtal där pensionsavsättning maximalt uppgår till 25 procent av bruttolönen.

The company's pension terms are in line with what is customary in the market. Senior management can be offered premium-based or benefit-based pension agreements where pension provisions amount to a maximum of 25 per cent of gross salary.

Sammantaget menar styrelsen att Powercell har ett måttfullt och ändamålsenligt system för ersättningar, såväl när det gäller strukturer som nivåer i bolaget.

Overall, the board of directors believes that Powercell has a moderate and appropriate system for remuneration, both in terms of structures and levels in the company.

Årsstämman 2020 / The Annual General Meeting 2020

Föreslagna riktlinjer för årsstämman den 24 april 2020 överensstämmer i sak med de riktlinjer som beslutades vid årsstämman 2019.

The proposed guidelines for the Annual General Meeting on 24 April 2020 are in substance consistent with the guidelines adopted at the Annual General Meeting 2019