

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.

REDOGÖRELSE FÖR POWERCELLS VALBEREDNINGSPÅRBEJDE INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2020
ACCOUNT OF THE WORK OF POWERCELL'S NOMINATION COMMITTEE AHEAD OF THE 2020
ANNUAL GENERAL MEETING

Valberedningen består i enlighet med av förra årsstämman antagna principer av en representant vardera av de tre största aktieägarna per den 30 juli 2019, samt en representant från bolagets styrelse. De tre största ägarna i bolaget per den 30 juli 2019 var Midroc New Technology AB, Fouriertransform AB och Finindus. Ägarbolagen har utsett varsin representant enligt följande: Christer Jönsson (Saminvest) har representerat Fouriertransform, Oscar Ahlgren (Västra Hamnen Corporate Finance AB) har representerat Midroc och Hans Maenhout (Finindus) har representerat Finindus. Magnus Jonsson har varit sammankallande ledamot och representerat styrelsen för bolaget. Hans Maenhout har varit valberedningens ordförande.

According to the previously adopted principles for the nomination committee from last year's annual general meeting, the nomination committee shall be made up of one representative from each of the three largest shareholders as of 30 July 2019, as well as one representative from the company's board of directors. The three largest owners in the company as of 30 July 2019 were Midroc New Technology AB, Fouriertransform AB and Finindus. The owning companies have appointed one representative each as follows: Christer Jönsson (Saminvest) has represented Fouriertransform, Oscar Ahlgren (Västra Hamnen Corporate Finance AB) has represented Midroc and Hans Maenhout (Finindus) has represented Finindus. Magnus Jonsson has been the convening member and represented the board of directors of the company. Hans Maenhout has been the chairman of the nomination committee.

Valberedningens medlemmar företrädde ca 18,3 procent av aktierna och rösterna i Powercell Sweden AB (publ) per den 1 mars 2020. Ovanstående valberedning består fram till dess att en ny valberedning utses.

The members of the nomination committee represented approximately 18.3 percent of the shares and votes in Powercell Sweden AB (publ) as per 1 March 2020. The above-mentioned nomination committee shall exist until such time as a new nomination committee is appointed.

Valberedningens arbete / Work of the nomination committee

Sedan valberedningen utsågs har valberedningen haft tio protokollförda sammanträden samt däremellan haft löpande kontakt.

Since the appointment of the nomination committee ten protocolled meetings have been held and the members of the nomination committee have had ongoing contact in the interim.

Valberedningen har som underlag för sitt arbete tagit del av verkställande direktörens beskrivning av bolagets utveckling och strategier, styrelseordförandens redogörelse för styrelsens arbete samt såväl internt som externt genomförda utvärderingar av styrelsens arbete och kompetens. Även bolagets fortsatta utveckling och behov har analyserats. Sammantaget har bolagets styrelse fungerat väl men det har identifierats ett behov av en breddning av kompetenser och erfarenheter. Sådan kompetens och erfarenhet bör till viss del komma från andra branscher än fordonsbranschen, som tidigare varit

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.

huvudfokus bland kompetensen i styrelsen. Behoven har särskilt utvärderats mot bakgrund av den fortsatta utvecklingen i bolaget som skett under det senaste året och som förutses fortsätta framöver.

As a basis for its work the nomination committee reviewed the CEO's description of the company's development and strategies, the report from the chairman regarding the work of the board of directors and also both internally and externally conducted evaluations of the work and competence of the board of directors of the company. In addition, the company's future development and needs have been analysed. To summarize, the board of directors has functioned well but a need for a broadening of competences and experiences has been identified. Such competence and experience should to some extent come from other industries than the automotive industry, which earlier has been a main focus of competence within the board of directors. The needs have especially been evaluated in light of the further development of the company, which has taken place during the last year and which is expected to continue going forward.

Valberedningens utgångspunkt för arbetet inför årsstämman 2020 har varit att, utöver ovan, ta hänsyn till bolagets planerade listbyte till en reglerad marknad. I processen har valberedningen studerat ett antal olika kompetensprofiler mot bakgrund av bolagets förväntade utmaningar i ett både kort och medellångt perspektiv. Även kraven enligt svensk kod för bolagsstyrning har varit fortsatt centrala för valberedningens arbete.

The starting point of the nomination committee's work ahead of the 2020 AGM has, in addition to above, taken into account the planned change of stock exchange listing of the company to a regulated market. In the process, the nomination committee has studied a variety of competence profiles in light of the company's expected challenges both from a short and medium-term perspective. The requirements according to the Swedish Corporate Governance code have also remained central for the nomination committee's work.

Valberedningens förslag till beslut / *The nomination committee's proposed resolutions*

Valberedningen lämnar årsstämman 2020 följande förslag att besluta om:

The nomination committee proposes the following resolutions to the 2020 AGM:

- Advokat Eric Ehrencrona som stämmoderförande.
Lawyer Eric Ehrencrona as chairman of the meeting.
- Sju stämموvalda styrelseledamöter.
Seven board members elected by the general meeting.
- Omval av följande styrelseledamöter: Dirk De Boever, Helen Fasth Gillstedt, Magnus Jonsson och Göran Linder.
Re-election of the following board members: Dirk De Boever, Helen Fasth Gillstedt, Magnus Jonsson and Göran Linder.
- Nyval av följande styrelseledamöter: Uwe Hillman, Riku Pekka Hägg och Annette Malm Justad.
Election of the following board members: Uwe Hillman, Riku Pekka Hägg och Annette Malm Justad.

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.

- Styrelseordförande: omval av Magnus Jonsson.
Chairman of the board: re-election of Magnus Jonsson.

På bolagets hemsida, www.powercell.se, återfinns mer information om de föreslagna styrelseledamöterna.

On the company's website, www.powercell.se, further information on the proposed board members is provided.

- Valberedningen föreslår att revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) väljs till revisor fram till slutet av årsstämman 2021. PwC har meddelat att för det fall revisionsbolaget väljs kommer Fredrik Göransson fortsättningsvis vara huvudansvarig revisor.
The nomination committee proposes that the accounting firm Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) be elected as auditor for the period until the conclusion of the 2021 annual general meeting. PwC has stated that if it is elected Fredrik Göransson will continue to act as lead auditor.
- Valberedningen föreslår att styrelsearvoden för stämموvalda ledamöter utgår enligt följande (förra årets siffror inom parentes): styrelsens ordförande SEK 400 000 (300 000), övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget SEK 200 000 (150 000). Arvodet för arbetet i revisionsutskottet föreslås bli SEK 100 000 (100 000) till ordföranden samt SEK 50 000 (50 000) vardera till övriga ledamöter. Arvodet för arbetet i ersättningsutskottet föreslås bli SEK 30 000 (30 000) till ordföranden samt SEK 15 000 (15 000) vardera till övriga ledamöter.
The nomination committee proposes that board fees are paid to each member elected by the general meeting as follows (previous year's figures in parentheses): chairman of the board SEK 400 000 (300 000), other members not employed by the company SEK 200 000 (150 000). Fees for work in the auditing committee are proposed at SEK 100 000 (100 000) to the chairman and SEK 50 000 (50 000) to each of the other members. Fees for work in the remuneration committee are proposed at SEK 30 000 (30 000) to the chairman and SEK 15 000 (15 000) to each of the other members.

Om stämman beslutar enligt valberedningens förslag till styrelsesammansättning och om antalet ledamöter i revisionsutskottet är tre och antalet ledamöter i ersättningsutskottet är tre blir det totala arvodet SEK 1 860 000 (1 460 000).

If the meeting approves the nomination committee's proposal for the composition of the board, and if the number of members of the audit committee is three and the number of members of the remuneration committee is three the total fees will be SEK 1 860 000 (1 460 000).

- Till revisorn föreslås att arvode utgår enligt av bolaget godkänd räkning.
It is proposed that the auditor's fee be paid based on approved invoices by the company.
- Fastställande av principer för valberedningen, se **Bilaga 1**.
*Establishment of principles for the nomination committee, see **Appendix 1**.*

**Valberedningens motivering till styrelsesammansättningen /
The nomination committee's reasoning for the composition of the board**

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.

Valberedningens bedömning är att den föreslagna styrelsen väl överensstämmer med kraven i punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning, vilken valberedningen tillämpar som mångfaldspolicy. Den föreslagna styrelsen präglas, enligt valberedningens uppfattning, av mångsidighet och bredd vad gäller kompetens, erfarenhet, bakgrund och könsfördelning.

It is the nomination committee's assessment that the proposed board of directors conforms to the requirements of section 4.1 of the Swedish Corporate Governance Code, which the nomination committee applies as a diversity policy. In the opinion of the nomination committee, the proposed board is characterized by diversity and breadth with respect to expertise, experience, background and gender balance.

Valberedningen har bland annat eftersträvat att åtminstone bibehålla tidigare könsfördelning i sitt arbete med att nominera en uppdaterad styrelsesammansättning till årsstämman 2020. Målet har uppnåtts genom att valberedningen nu återigen föreslår en styrelse som innehåller två kvinnor av sju sammanlagda ledamöter (ca 30 procent).

The nomination committee has, among other things, strived to at least keep the former gender balance in its work to nominate an updated board composition for the 2020 AGM. The goal has been achieved by proposing once again a board of directors containing two women out of seven total directors (appr. 30 percent).

Valberedningen har diskuterat och övervägt styrelseledamöternas oberoende och bedömt att förslaget till styrelsesammansättning uppfyller gällande krav avseende ledamöternas oberoende, börserfarenhet och redovisnings- eller revisionskompetens.

The nomination committee has also discussed the board members' independence and assessed that the proposed board composition meets current requirements in respect of the members' independence, stock market experience and accounting or auditing expertise

Göteborg i mars 2020
Gothenburg, March 2020

Valberedningen i Powercell Sweden AB (publ)
The Nomination committee of Powercell Sweden AB (publ)

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.

BILAGA 1 – PRINCIPER FÖR VALBEREDNINGEN

APPENDIX 1 – PRINCIPLES FOR THE NOMINATION COMMITTEE

Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter. Valberedningen får dock belasta bolaget med skäliga kostnader för resor, utredningar och liknande i samband med sitt arbete för valberedningen.

No fee shall be paid to the members of the nomination committee. The nomination committee may, however, charge the company for reasonable expenses for travel and administration etc. in connection with work for the nomination committee.

Valberedningen ska till årsstämman 2021 lämna förslag till: a) val av stämмоordförande, b) beslut om antal styrelseledamöter, c) beslut om styrelsearvode för styrelseordförande och envar av övriga styrelseledamöter (inklusive arbete i styrelsens utskott), d) val av styrelseledamöter, e) val av styrelseordförande, f) beslut om arvode till revisor, g) val av revisor, h) beslut om principer för tillsättande av valberedning, samt i) beslut om principer för valberedningen.

The nomination committee shall present proposals to the Annual General Meeting 2021 for a) election of chairman of the Annual General Meeting, b) resolution regarding the number of board members, c) resolution regarding fees to the chairman of the board and each of the other board members (including work in the board committee d) elections of board members, e) election of chairman of the Board of Directors, f) resolution regarding fee to auditor, g) election of auditor, h) resolution regarding principles for appointment of the nomination committee and i) resolution regarding principles for the nomination committee.

Valberedningen ska utses enligt följande principer. Var och en av bolagets röstmässigt tre största aktieägare per den 30 juli 2020 ska vardera äga rätt att utse en ledamot i valberedningen. Ingen av dessa tre personer som utses ska vara ledamot i bolagets styrelse. Därutöver ska valberedningen bestå av en ledamot av styrelsen som utsetts av styrelsen. Denna person ska vara sammankallande. En icke styrelseledamot ska utses till ordförande i valberedningen. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

The nomination committee shall be appointed according to the following principles. Each of the company's three largest shareholders determined by percentage of voting rights held as per 30 July 2020, shall each be entitled to appoint a member of the nomination committee. None of the three persons appointed in this respect shall be directors on the company's Board of Directors. In addition, the nomination committee shall consist of a member appointed by the Board of Directors from its members and who will also convene the meetings of the nomination committee. As chairman of the nomination committee, the nomination committee shall elect a non-member of the Board of Directors. The nomination committee's term of office extends until a new nomination committee is appointed.

Om ledamot avgår ur valberedningen innan dess arbete är slutfört, och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska valberedningen utse en ny ledamot; i första hand en ledamot nominerad av den aktieägare som den avgående ledamoten nominerats av, under förutsättning att den aktieägaren fortfarande är en av de tre största aktieägarna i bolaget.

If a member of the nominations committee resigns prior to completion of the work, and if the nomination committee deems that there is a need to replace the member, the nomination committee

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.

shall appoint a new member; primarily a member nominated by the shareholder which nominated the resigning member, under the condition that the shareholder remains one of the three biggest shareholders in the company.

Om någon aktieägare som av valberedningen ombeds föreslå en ledamot avstår från att lämna förslag, ska valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning (per den 30 juli 2020) som inte tidigare har nominerat en ledamot till valberedningen.

If any shareholder, requested to propose a member for the nomination committee, waives the right to do so, the next largest shareholder (as of 30 July 2020), which has not previously nominated a member to the nomination committee, will be requested to nominate a member.

Ändringar i valberedningens sammansättning ska utan dröjsmål kommuniceras av valberedningens ordförande till bolagets styrelseordförande. Ändringen ska också offentliggöras så snart som möjligt.

Changes in the nomination committee's composition shall be communicated by the chairman of the nomination committee to the chairman of the Board of Directors as soon as possible. The change shall also be publicly disclosed as soon as possible.