

BOLAGSORDNING

ARTICLES OF ASSOCIATION

§ 1 Firma / Company name

Bolagets firma är Powercell Sweden AB (publ). Bolaget är publikt.

The name of the company is Powercell Sweden AB (publ). The company is public.

§ 2 Säte / Registered office

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Göteborgs kommun.

The registered office shall be in the municipality of Göteborg.

§ 3 Verksamhet / Activities

Bolaget ska bedriva utveckling, försäljning och leverans av system och komponenter för kraftgenerering bl.a. baserat på bränsleceller samt därmed förenlig verksamhet.

The company shall pursue development, sales and delivery of systems and components for power generation, among other things based on fuel-cells, as well as any activities compatible therewith.

§ 4 Aktiekapital / Share capital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

The share capital shall be minimum SEK 500 000 and maximum SEK 2 000 000.

§ 5 Antal aktier / The Shares

Antal aktier ska vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

There shall be minimum 20 000 000 and maximum 80 000 000 shares.

§ 6 Styrelse / Board of directors

Styrelsen ska bestå av lägst fem och högst sju ledamöter med högst fem suppleanter.

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.

The board of directors shall consist of minimum five and maximum seven ordinary board directors with a maximum of five deputy board directors.

§ 7 Revisorer / Auditors

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag med eller utan revisorssuppleanter.

For review of the company's annual report and the accounts as well as the administration of the board of directors and the managing director one authorised auditor or registered accounting firm, with or without deputy auditor, is elected.

§ 8 Kallelse / Summons

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.

Summons to the shareholders' meeting shall be made by advertising in Post- och Inrikes Tidningar and on the company's website. That summons to the shareholders' meeting is made shall be advertised in Dagens Industri.

§ 9 Rätt att delta i bolagsstämma / Right to participate in the shareholders' meeting

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Shareholder who wishes to participate in the shareholders' meeting must be registered in such transcription or other preparation of the entire share register as mentioned in 7 chap. 28 § third section in the Swedish Companies Act (2005:551), regarding the conditions five workdays prior the meeting, and announce their participation to the company no later than the time stated in the summons. Last mentioned day cannot be a Sunday, or other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and cannot occur earlier than the fifth workday prior to the meeting.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

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.

The shareholder may bring one or two assistants to the shareholders' meeting, but only if the shareholder announces this in accordance with above.

§ 10 Bolagsstämma / Annual general meeting

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden behandlas:

The annual general meeting shall be held within six months from the end of the financial year. At the annual general meeting the following matters shall be attended to:

1. Val av ordförande vid stämman

Election of chairman of the meeting

2. Upprättande och godkännande av röstlängd

Drawing up and approval of the voting list

3. Val av en eller två justeringsmän

Election of one or two persons to attest the minutes

4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Determination that the meeting has been duly convened

5. Godkännande av dagordning

Approval of the agenda

6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Presentation of the annual report and the audit report, and if applicable the report of the Directors and comments on the annual accounts

7. Beslut

Resolutions regarding

a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

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.

adoption of the profit and loss account and the balance sheet, and if applicable the report of the Directors and comments on the annual accounts

b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen

allocation of the profit or loss according to the adopted balance sheet

c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören

discharging the board directors and the managing director from liability

8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn

Resolution regarding fees for the board members and auditors

9. Val av styrelse samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleanter

Election of board directors and, in the event thereof, auditors and deputy auditors

10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

Other matters to be referred to the annual general meeting according to the Swedish Companies Act (2005:551) or the Articles of Association.

§ 11 Räkenskapsår / Financial year

Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

The company's financial year shall be calendar year.

§ 12 Avstämningsförbehåll / Securities depository registration clause

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

The shareholder or administrator whom on the record day is registered in the share register and in a securities depository register in accordance with Chapter 4 in the Swedish Financial Instruments Accounts Act (1998:1479) or registered in securities depository accounts in accordance with Chapter 4 Paragraph 18 First section 6-8 in above mentioned act, is assumed to be authorised to exercise the rights stated in Chapter 4 Paragraph 39 of the Swedish Companies Act (2005:551).