

**V O L V O**

---

**TILLÄGG TILL PROSPEKT AVSEENDE INBJUDAN TILL  
FÖRVÄRV AV AKTIER I VOLVO CAR AB (PUBL)**

---

**JOINT GLOBAL COORDINATORS OCH JOINT BOOKRUNNERS**



**JOINT BOOKRUNNERS**



J.P.Morgan

Morgan Stanley

Nordea

**CO-LEAD MANAGERS**



**RETAIL MANAGERS**



**Distribution av detta Tilläggsprospekt och anmälningar om förvärv av aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner (se ”Viktig information” i Prospektet).****Uppdaterad viktig information om försäljning av aktier**

Observera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge sker genom utskick av avräkningsnotor, vilket beräknas ske den 29 oktober 2021. Institutionella investerare beräknas att omkring den 29 oktober 2021 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Joint Bookrunners kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Bolaget medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast omkring den 2 november 2021. Handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas komma att påbörjas omkring den 29 oktober 2021. Det förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast 2 november 2021 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

## TILLÄGG TILL PROSPEKTET

---

Detta dokument ("Tilläggsprospektet") har upprättats av Volvo Car AB (publ) (organisationsnummer 556810-8988) ("Volvo Car Group" eller "Bolaget") och utgör ett tillägg till det prospekt avseende inbjudan till förvärv av stamaktier av serie B i Bolaget och upptagande till handel av Bolagets stamaktier av serie B på Nasdaq Stockholm som godkändes av Finansinspektionen den 18 oktober 2021 (Finansinspektionens diarienummer 21-19588) ("Prospektet"). Tilläggsprospektet är en del av, och ska läsas tillsammans med, Prospektet. De definitioner som finns i Prospektet gäller även för Tilläggsprospektet.

Tilläggsprospektet har upprättats med anledning av att:

1. Geely Sweden den 22 oktober 2021 underrättat Volvo Car Group om att Geely Sweden, villkorat av genomförande av noteringen på Nasdaq Stockholm, begär omvandling av samtliga sina 1 863 207 500 stamaktier av serie A i Bolaget till motsvarande antal stamaktier av serie B i enlighet med omvandlingsförbehållet i § 7 i Bolagets bolagsordning. Geely Swedens begäran offentliggjordes av Volvo Car Group genom ett pressmeddelande den 22 oktober 2021. Pressmeddelandet finns tillgängligt på Volvo Car Groups hemsida, <https://investors.volvocars.com>,
2. Volvo Car Group den 25 oktober 2021 genom ett pressmeddelande offentliggjort ett fast pris i Erbjudandet, minskad storlek på nyemissionen som genomförs i samband med Erbjudandet, andra ändringar av Erbjudandestrukturen och tidplanen för Erbjudandet, innefattande nedanstående punkter. Pressmeddelandet finns tillgängligt på Volvo Car Groups hemsida, <https://investors.volvocars.com>.
  - Erbjudandepriiset kommer att vara ett fast pris om 53 SEK per aktie (vilket är inom det tidigare kommunicerade prisintervallet).
  - Storleken på nyemissionen av stamaktier av serie B inom ramen för Erbjudandet kommer att minskas och innebära att Volvo Car Group tillförs en bruttolikvid om 20 000 MSEK (innebärande att Erbjudandet omfattar 377 358 490 nyemitterade stamaktier av serie B). Det justerade Erbjudandet kommer att tillföra tillräckliga medel för att finansiera Volvo Car Groups *fastest transformer*-strategi och för att uppnå Volvo Car Groups ambitioner för mitten av decenniet.
  - Huvudaktieägaren har beslutat att inte utnyttja sin rätt att utöka Erbjudandet.
  - Volvo Car Group har erhållit ytterligare stöd från en grupp stora institutionella investerare, innefattande Första AP-fonden (AP1), Tredje AP-fonden (AP3) och Fjärde AP-fonden (AP4) samt Alecta Pensionsförsäkring, Ömsesidigt, Folksam och AMF, med indikativa investeringar om sammanlagt cirka 7 700 MSEK.
  - Anmälningssperioden för allmänheten och institutionella investerare förlängs med en dag, till att inkludera den 27 oktober 2021 respektive den 28 oktober 2021. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm och likviddagen kommer senareläggas en dag, och förväntas vara den 29 oktober 2021 respektive den 2 november 2021,
3. Volvo Car Groups VD Håkan Samuelsson har informerat Bolaget att han kommer att anmäla sig för förvärv av stamaktier av serie B till ett belopp om 25 MSEK i Erbjudandet, utöver hans redan kommunicerade aktieinnehav efter noteringen på Nasdaq Stockholm, och
4. Den senaste tidens utveckling när det gäller energiförsörjning i Kina och den potentiella bristen på magnesium samt därmed sammanhängande risker för Bolaget.

Ovanstående medför att information i Prospektet rörande Erbjudandet, Erbjudandestrukturen och tidplanen för noteringen på Nasdaq Stockholm samt därmed sammanhängande information kompletteras genom detta Tilläggsprospekt. För att underlätta läsningen är uppdaterad information genomgående understruken i detta Tilläggsprospekt.

Tilläggsprospektet har upprättats i enlighet med artikel 23 i Prospektförordningen (2017/1129) och godkändes av Finansinspektionen den 25 oktober 2021 (Finansinspektionens diarienummer 21-27479).

Prospektet och Tilläggsprospektet finns tillgängliga på Bolagets hemsida, <https://investors.volvocars.com>. För information om Erbjudandet och upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm hänvisas till Prospektet.

## **Återkallelserätt**

Investerare som anmält sig för förvärv av aktier i Erbjudandet har rätt att återkalla sin anmälan inom tre arbetsdagar från offentliggörandet av Tilläggsprospektet, dvs. fram till och med den 28 oktober 2021. Anmälan som inte återkallas inom angiven tid kommer att förbli bindande och de som önskar kvarstå vid sin teckning av aktier behöver inte vidta några åtgärder.

Om en investerare vill återkalla sin anmälan ska det göras enligt instruktionerna nedan beroende på hos vilken bank anmälan har gjorts.

### **Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge**

#### ***Återkallelse av anmälan via SEB***

En investerare som vill återkalla sin anmälan måste skriftligen meddela SEB detta. Återkallelsen ska skickas till [emissioner@seb.se](mailto:emissioner@seb.se) och vara SEB tillhanda senast 17:00 CEST den 28 oktober 2021. Återkallelse ska innehålla investerarens namn, person-/organisationsnummer och värdepappersdepå eller investeringssparkonto ("ISK").

#### ***Återkallelse av anmälan via Swedbank***

En investerare som vill återkalla sin anmälan måste skriftligen meddela Swedbank detta. Återkallelsen ska skickas till [emissioner@swedbank.se](mailto:emissioner@swedbank.se) och vara Swedbank tillhanda senast 17:00 CEST den 28 oktober 2021. Återkallelse ska innehålla investerarens namn, person-/organisationsnummer och värdepappersdepå eller ISK.

#### ***Återkallelse av anmälan via Avanza***

En investerare som har anmält sig för att förvärva aktier via Avanza och vill återkalla sin anmälan måste göra detta via Avanzas internetjänst ([www.avanza.se](http://www.avanza.se)). Återkallelsen ska vara Avanza tillhanda senast 17:00 CEST den 28 oktober 2021.

#### ***Återkallelse av anmälan via Nordnet***

En investerare som vill återkalla sin anmälan måste göra detta via Nordnets internetjänst ([www.nordnet.se](http://www.nordnet.se), [www.nordnet.dk](http://www.nordnet.dk), [www.nordnet.fi](http://www.nordnet.fi) eller [www.nordnet.no](http://www.nordnet.no)). Återkallelsen ska vara Nordnet tillhanda senast 23:59 CEST den 27 oktober 2021. Den 28 oktober 2021 kan återkallelse ske skriftligen via det interna meddelandesystemet i Nordnets internetjänst fram till 17:00 CEST.

### **Institutionella investerare**

Återkallelser av anmälningar från institutionella investerare i Sverige och i utlandet ska ske till Managers (i enlighet med särskilda instruktioner).

### **Anställda inom Volvo Car Group**

Anställda inom Volvo Car Group i Sverige, Belgien, Danmark, Finland, Nederländerna, Norge, Polen och Tyskland som vill återkalla sin anmälan ska följa specifika instruktioner från Koncernen.

**TILLÄGG TILL “INNEHÅLL”**

---

*Underavsnittet “Sammanfattning av Erbjudandet” (förutom “Övrig information” och “Finansiell kalender”) på sida 3 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

**Sammanfattning av Erbjudandet****Erbjudandepris**

53 SEK per aktie

**Anmälningstid för allmänheten**

19–27 oktober 2021

**Anmälningstid för institutionella investerare**

19–28 oktober 2021

**Första dag för handel i Bolagets stamaktier av serie B på Nasdaq Stockholm**

29 oktober 2021

**Likviddag**

2 november 2021

## TILLÄGG TILL "SAMMANFATTNINGEN"

Underavsnittet "Information om erbjudaren" på sida 4 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.

### Information om erbjudaren

Utöver de aktier som erbjuds av Volvo Car Group kommer Geely Sweden Holdings AB ("Geely Sweden" eller "Huvudaktieägaren") att ställa ut en option till Joint Global Coordinators att förvärva upp till ytterligare 56 603 773 befintliga stamaktier av serie B för att täcka eventuell övertilldelning. Geely Sweden Holdings AB är ett svenskt privat aktiebolag. Adressen till Geely Swedens huvudkontor är Lindholmsallén 8B, 417 55 Göteborg och bolagets LEI-kod är 529900AJRI28VHMLMU47.

\* \* \*

Underavsnittet "Ägarstruktur" på sida 5 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.

### Ägarstruktur

Tabellen nedan beskriver Volvo Car Groups ägarstruktur före respektive omedelbart efter Erbjudandets genomförande, under förutsättning att samtliga tilldelade aktier har levererats såsom de har allokerats och återspeglar ägarstrukturen både för det fall Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas samt om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Tabellen är också baserad på antagandet om att vissa förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet (innefattande inlösen av preferensaktier, en aktieomvandling, en uppdelning av aktier (split), en apportemission, en riktad nyemission till nuvarande preferensaktieägare och en ytterligare aktieomvandling) har genomförts.

Bolaget ägs och kontrolleras av sin största aktieägare Zhejiang Geely Holding Group Company Limited ("Geely Holding") (genom sitt indirekta dotterbolag Geely Sweden), som innehar 97,8 procent av aktierna och 99,8 procent av rösterna i Bolaget. Geely Holding ägs till 91 procent av Eric Li (Bolagets styrelseordförande) och till 9 procent av Eric Lis son Li Xing Xing.

Aktieägare	Före Erbjudandet					Efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)			Efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)				
	Stamaktier av serie A	Stamaktier av serie B	Preferens- aktier av serie C	Aktier, %	Röster, %	Stam- aktier av serie A	Stamaktier av serie B	Aktier, %	Röster, %	Stam- aktier av serie A	Stamaktier av serie B	Aktier, %	Röster, %
<b>Större aktieägare</b>													
Geely Holding	50 000 000	–	–	97,8	99,8	=	2 500 000 000	83,9	83,9	=	2 443 396 227	82,0	82,0
AMF <sup>1)</sup>	–	–	681 818	1,3	0,1	–	88 439 525	3,0	3,0	–	88 439 525	3,0	3,0
Folksam <sup>2)</sup>	–	–	456 976	0,9	0,1	–	40 306 147	1,4	1,4	–	40 306 147	1,4	1,4
<b>Totalt större aktieägare</b>	<b>50 000 000</b>	<b>–</b>	<b>1 138 794</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>=</b>	<b>2 628 745 672</b>	<b>88,2</b>	<b>88,2</b>	<b>=</b>	<b>2 572 141 899</b>	<b>86,3</b>	<b>86,3</b>
<b>Nya aktieägare</b>													
	–	–	–	–	–	–	350 778 507	11,8	11,8	–	407 382 280	13,7	13,7
<b>Totalt nya och befintliga aktieägare</b>	<b>50 000 000</b>	<b>–</b>	<b>1 138 794</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>=</b>	<b>2 979 524 179</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>=</b>	<b>2 979 524 179</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> AMF Pensionsförsäkring.

<sup>2)</sup> Folksam ömsesidig sakförsäkring, Folksam ömsesidig livförsäkring (Tjänstepension), Folksam ömsesidig livförsäkring (Övrig försäkring) och KPA Pensionsförsäkring AB (publ).

\* \* \*

Första stycket i underavsnittet "Värdepapperens viktigaste egenskaper" på sida 8 i Prospektet ersätts av följande stycke.

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

Detta prospekt avser (i) Erbjudandet av 377 358 490 nyemitterade stamaktier av serie B i Bolaget och upp till 56 603 773 befintliga stamaktier av serie B i Bolaget som säljs av Huvudaktieägaren (under antagande om att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo), och (ii) upptagande till handel på Nasdaq Stockholm av Bolagets stamaktier av serie B.

\* \* \*

*Underavsnittet "Var kommer värdepapperen att handlas?" på sida 9 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### **Var kommer värdepapperen att handlas?**

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 30 augusti 2021 bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets stamaktier av serie B uppfylls senast den första dagen för handel i Bolagets aktier och att Bolaget ansöker om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas vara den 29 oktober 2021. Aktierna kommer att handlas under kortnamnet (ticker) VOLCAR B.

\* \* \*

*Underavsnittet "På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i detta värdepapper?" på sida 9–10 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### **På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i detta värdepapper?**

Erbjudandet består av 377 358 490 stamaktier av serie B, varav samtliga är nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge<sup>2</sup>
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet<sup>3</sup>

För att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet kommer Huvudaktieägaren att ställa ut en option till Joint Global Coordinators att förvärva upp till ytterligare 56 603 773 befintliga stamaktier av serie B, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen").

Priset per aktie i Erbjudandet ("Erbjudandepriiset") har fastställts till 53 SEK per aktie av Bolagets styrelse och Huvudaktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators, baserat på det förväntade investeringsintresset från institutionella investerare.

Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet kommer att fattas av Bolagets styrelse och Huvudaktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators, där målet kommer vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq Stockholm.

Nedan följer en sammanfattning av tidplanen för Erbjudandet:

Anmälningssperiod för allmänheten:.....	19– <u>27</u> oktober 2021
Anmälningssperiod för institutionella investerare:.....	19– <u>28</u> oktober 2021
Första dag för handel i Bolagets stamaktier av serie B på Nasdaq Stockholm:.....	<u>29</u> oktober 2021
Likviddag:.....	<u>2</u> november 2021

<sup>2</sup> Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge består av ett erbjudande om att förvärva högst 25 000 aktier.

<sup>3</sup> "Institutionella investerare" omfattar privatpersoner och juridiska personer som ansöker om att förvärva fler än 25 000 aktier.

\* \* \*

*Underavsnittet "Utspädning" på sida 10 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### **Utspädning**

Nyemissionen av stamaktier av serie B som en del av Erbjudandet innebär att antalet aktier i Bolaget kommer att öka med 377 358 490 aktier, från 2 500 000 000 till 2 877 358 490 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 13,1 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av nyemissionen och en utspädning om 12,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet och samtliga andra förändringar i kapitalstrukturen som genomförs i samband med Erbjudandet.

\* \* \*

*Underavsnittet "Transaktionskostnader" på sida 10 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### **Transaktionskostnader**

Bolagets kostnader hänförliga till upptagandet till handel av Bolagets stamaktier av serie B på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, inklusive arvode till rådgivare och andra uppskattade transaktionskostnader,

beräknas sammanlagt att uppgå till högst cirka 270 MSEK, varav högst cirka 217 MSEK förväntas påverka resultaträkningen för oktober–december 2021. 53 MSEK är inkluderat i Volvo Car Groups räkenskaper för januari–september 2021.

\* \* \*

*Underavsnittet "Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?" på sida 10 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

**Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?**

Utöver de aktier som erbjuds av Volvo Car Group kommer Huvudaktieägaren att ställa ut en option till Joint Global Coordinators att förvärva upp till ytterligare 56 603 773 befintliga stamaktier av serie B för att täcka eventuell övertilldelning. Geely Sweden är ett svenskt privat aktiebolag, bildat i Sverige, och som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

\* \* \*

*Andra stycket i underavsnittet "Bakgrund och motiv" på sida 10 i Prospektet ersätts av följande stycke.*

**Bakgrund och motiv**

Bolaget kommer att genomföra en nyemission av stamaktier av serie B inom ramen för Erbjudandet. Nyemissionen kommer tillföra en likvid till Volvo Car Group om cirka 20 000 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Erbjudandet, vilka beräknas uppgå till högst cirka 270 MSEK. Av nettolikviden om cirka 19 730 MSEK avses cirka 70 procent att användas till att finansiera Volvo Car Groups omställning till att bli en fullständigt elektrifierad biltillverkare, genom investeringar i batteriförsörjning i Europa, USA och Kina och investeringar i internt framtagna elmotorer. Därutöver avses cirka 30 procent av nettolikviden användas för att finansiera Volvo Car Groups fortsatta tillväxtresa genom investeringar i produktionskapacitet för tillväxt bortom 1,2 miljoner bilar och att finansiera Volvo Car Groups tekniska utveckling genom mjukvaruutveckling och omställningen till en mer direkt försäljningsmodell. Volvo Car Group kommer inte att erhålla någon likvid från Huvudaktieägarens eventuella försäljning av aktier inom ramen för Erbjudandet.



## TILLÄGG TILL “RISKFaktorER”

---

*Tredje stycket i riskfaktorn ”Volvo Car Group är föremål för risker relaterade till störningar i leverantörskedjan, inklusive den globala bristen på halvledare” på sida 12 i Prospektet ersätts av följande stycke.*

### **Volvo Car Group är föremål för risker relaterade till störningar i leverantörskedjan, inklusive den globala bristen på halvledare**

[...]

För vissa delar av sin verksamhet är Volvo Car Group beroende av ett begränsat antal leverantörer. För exempelvis automatväxellådor och batterier förlitar sig Koncernen på en respektive ett fåtal leverantörer, vilka även förser flertalet av Koncernens konkurrenter med automatväxellådor respektive batterier. Volvo Car Group är således exponerat för en koncentrationsrisk om leverantörer som dessa inte skulle utföra sina tjänster i tid. Utöver detta har Volvo Car Groups enda leverantör av automatväxellådor ingen långsiktig förpliktelse att leverera automatväxellådor, vilket exponerar Koncernen för risken att leverantören avslutar sitt avtal med Koncernen. Volvo Car Group använder sig också till viss del av mellanhänder för inköp av vissa komponenter till Koncernens bilar, såsom halvledare. Upplägget med mellanhänder innebär att Koncernen typiskt sett erhåller begränsade garantier för defekta komponenter (om alls några). Följaktligen bär Volvo Car Group risken och ansvaret för kostnaderna för sådana defekta komponenter under hela livscykeln för Koncernens bilar. Dessutom är Koncernen exponerad för leveransstörningar till följd av naturkatastrofer eller olyckor orsakade av människor. Katastrofer och olyckor kan medföra stora kostnader och göra att viktiga produktionsmaterial från drabbade områden försenas eller inte levereras alls. Exempelvis har en otillräcklig energiförsörjning i Kina i oktober 2021 haft en betydande inverkan på produktionen av magnesium, vilket används som legeringselement i aluminium som används i bilar (se även ”–Volvo Car Group är föremål för risker relaterade till ökade priser på produktionsmaterial och bränsle samt brist på viktiga råvaror eller annat material” nedan). Detta kan få en negativ inverkan på Volvo Car Groups förmåga att upprätthålla sin nuvarande och förväntade produktionsnivå och därmed påverka Koncernens omsättning och driftkostnader negativt. Betydande störningar i Volvo Car Groups leverantörskedja och brist på viktiga råvaror i framtiden kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat. Dessutom innefattar vissa av Volvo Car Groups leveransavtal och inköpsordrar åtaganden från Koncernen om att köpa stora mängder eller löper med långa avtalstider. Behovet av vissa varor som Volvo Car Group har åtagit sig att köpa kan dock komma att minska eller inte längre vara relevant för Koncernen till följd av att Koncernen ställer om sin verksamhet, till exempel Volvo Car Groups fokus på fullständig elektrifiering. Om Volvo Car Group upphör att köpa varor, men enligt volymförbindelser eller på annat sätt har åtagit sig att köpa varor, kan det leda till skadeståndskrav från de påverkade leverantörerna för att Koncernen inte fullgör sina åtaganden enligt de relevanta avtalen.

\* \* \*

*Fjärde stycket i riskfaktorn ”Volvo Car Group är föremål för risker relaterade till ökade priser på produktionsmaterial och bränsle samt brist på viktiga råvaror eller annat material” på sida 19–20 i Prospektet ersätts av följande stycke.*

### **Volvo Car Group är föremål för risker relaterade till ökade priser på produktionsmaterial och bränsle samt brist på viktiga råvaror eller annat material**

[...]

Leveransstörningar eller ökade kostnader för råvaror, delar, komponenter och system kan få en negativ inverkan på Volvo Car Groups förmåga att nå sina försäljnings- och lönsamhetsmål. Exempelvis kan den pågående halvledarbristen leda till att Koncernens kostnader för halvledare ökar väsentligt. I oktober 2021 har därutöver en otillräcklig energiförsörjning lett till att den kinesiska regeringen har infört produktionsbegränsningar för industrier med hög energikonsumtion. Detta har haft en betydande påverkan på produktionen av magnesium i Kina, som är världens största producent av magnesium. Eftersom magnesium används som ett legeringselement i aluminium som används i bilar kan leveransstörningar för magnesium ha en negativ inverkan på Volvo Car Groups produktion av bilar samt Koncernens kostnad för aluminium. Eventuella konsekvenser av den potentiella bristen på magnesium är fortfarande osäker och utgör därför en betydande risk för Volvo Car Groups produktion och lönsamhet. Därutöver kan Volvo Car Groups exponering för prisökningar på produktionsmaterial visa sig vara ännu större eftersom Koncernen inte regelbundet säkrar sig mot förändringar i råvarupriser. Under 2020 respektive under det första halvåret 2021 uppgick Volvo Car Groups kostnader för råvaror till 17 369 MSEK respektive 14 651 MSEK, och en förändring på en procent i råvarupriserna skulle ha haft en påverkan om

105 MSEK respektive 90 MSEK på resultatet för 2020 respektive det första halvåret 2021. Vidare finns det en risk att Volvo Car Group, på grund av hård priskonkurrens och på grund av sina fasta kostnader, som vanligtvis inte överstiger 20 procent, inte kan överföra ökade råvarupriser på slutkunderna, även om de är förutsebara eller säkrade. Kostnadsökningar som inte kan täckas genom höjda bilpriser eller ökad produktivitet kan få en väsentlig negativ inverkan på Volvo Car Groups lönsamhet och marginaler.

*Första och tredje styckena i riskfaktorn ”Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer” på sida 36 i Prospektet ersätts av följande stycken.*

### **Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer**

Eftersom en investering i aktier kan öka eller minska i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Priset per aktie i Erbjudandet (”**Erbjudandepriset**”) har fastställts till 53 SEK per aktie av Bolagets styrelse och Huvudaktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators. Erbjudandepriset speglar nödvändigtvis inte det pris som investerare på marknaden är villiga att köpa och sälja aktierna för efter Erbjudandet och exempelvis kommer priset under efterföljande handel efter notering att avvika från Erbjudandepriset.

[...]

Dessutom offentliggjorde Volvo Car Groups strategiska intresseföretag Polestar den 27 september 2021 att bolaget ingått ett avtal om ett samgående med Gores Guggenheim, ett SPAC-bolag vars värdepapper är noterade på Nasdaq New York. Enligt offentliggörandet är avsikten att Polestar UK (som då kommer att utgöra det nya moderbolaget i Polestar-koncernen) efter genomförandet av ett de-SPAC-förfarande ska noteras på Nasdaq New York under det första halvåret 2022. Enligt samgåendeavtalet förväntas Polestar ha ett implicit företagsvärde (Eng. *implied enterprise value*) om 20 miljarder USD (175,2 miljarder SEK) och ett implicit marknadsvärde<sup>12</sup> (Eng. *implied equity value*) om 21,3 miljarder USD (186,6 miljarder SEK) efter de-SPAC-förfarandet, vilket indikerar att Volvo Car Groups förväntade indirekta innehav om 48,1 procent av aktierna i Polestar UK skulle värderas till 10,2 miljarder USD (89,4 miljarder SEK). Baserat på Erbjudandepriset kommer Volvo Car Groups marknadsvärde efter genomförandet av Erbjudandet att uppgå till 158 miljarder SEK,<sup>13</sup> vilket innebär att Volvo Car Groups innehav i Polestar UK kommer att utgöra en väsentlig andel av Volvo Car Groups marknadsvärdering. Följaktligen finns det en risk att kursförändringar i Polestar UKs värdepapper på Nasdaq New York kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs på Nasdaq Stockholm. Dessutom finns det en risk att Polestar och Gores Guggenheim inte lyckas slutföra det offentliggjorda de-SPAC-förfarandet, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Volvo Car Groups innehav i Polestar UK och därmed på Bolagets aktiekurs på Nasdaq Stockholm (se även ”*Risker hänförliga till Volvo Car Groups verksamhet och bransch–Volvo Car Group är föremål för risker relaterade till Polestar*” ovan).

<sup>12</sup> Marknadsvärdet motsvarar företagsvärdet plus nettokassa. Nettokassan är beroende av den potentiella nivån av inlösen i de-SPAC-förfarandet.

<sup>13</sup> Beräknat baserat på Erbjudandepriset gånger det totala antalet utestående aktier direkt efter genomförandet av Erbjudandet och de förändringar i kapitalstrukturen som genomförs i samband med Erbjudandet (se ”*Aktier och aktiekapital–Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.*”).

\* \* \*

*Första stycket i riskfaktorn ”Huvudaktieägaren kan utöva ett betydande inflytande över Koncernen” på sida 36–37 i Prospektet ersätts av följande stycke.*

### **Huvudaktieägaren kan utöva ett betydande inflytande över Koncernen**

Bolaget är ett dotterbolag till Geely Sweden, som ytterst ägs av Geely Holding, som i sin tur ägs till 91 procent av Eric Li (Bolagets styrelseordförande) och 9 procent av Eric Lis son Li Xing Xing. Till följd av ägarstrukturen har Huvudaktieägaren möjlighet att utöva betydande inflytande över frågor som kräver aktieägarnas samtycke, inklusive val av Bolagets styrelse och väsentliga företagstransaktioner. Efter att Erbjudandet och de förändringar i kapitalstrukturen som genomförs i samband med Erbjudandet har genomförts kommer Huvudaktieägaren att inneha 83,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget förutsatt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas. Under antagande om att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Huvudaktieägaren att inneha 82,0 procent av aktierna och rösterna. Huvudaktieägaren kommer därför även fortsättningsvis att ha ett betydande inflytande över utgången i ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, t.ex. val av styrelseledamöter, ändringar av bolagsordningen, emissioner av aktier, vinstutdelning, eventuella väsentliga transaktioner och andra

bolagsrättsliga åtgärder, och därmed Volvo Car Groups företagsstyrning och verksamhet. Denna ägarkoncentration kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs genom att Huvudaktieägaren kan fördröja, uppskjuta eller förhindra en förändring av kontrollen över Volvo Car Group och påverka fusioner samt få potentiella köpare att avstå från att lägga bud på, eller i övrigt ta kontroll över, Volvo Car Group.

\* \* \*

*Risikfaktorn "Inga säkerheter har ställts för Cornerstone-investerares åtaganden" på sida 37 i Prospektet ersätts av följande riskfaktor.*

### **Inga säkerheter har ställts för Cornerstone-investerares åtaganden**

Cornerstone-investerarna har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet om totalt 6 400 MSEK. Åtagandena avser 120 754 713 aktier, motsvarande 27,8 procent av det sammanlagda antalet aktier som Erbjudandet omfattar och 4,1 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet och de förändringar i kapitalstrukturen som genomförs i samband med Erbjudandet (under antagande om att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Cornerstone-investerarnas åtaganden säkerställs dock inte av bankgarantier, spärrade bankmedel, ställda panter eller liknande, varför det finns en risk att Cornerstone-investerarna inte fullföljer sina åtaganden. Cornerstone-investerarnas åtaganden är också föremål för sedvanliga villkor. Om något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone-investerarna avstår från att fullfölja sina åtaganden, vilket kan få negativa konsekvenser för genomförandet av Erbjudandet. Därutöver har en grupp stora institutionella investerare meddelat att de avser att investera sammanlagt cirka 7 700 MSEK i Erbjudandet. Dessa avsikter att investera är inte legalt bindande och det finns därför en risk att investerarna inte kommer genomföra investeringarna.

## TILLÄGG TILL “INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I VOLVO CAR AB (PUBL)”

*Avsnittet “Inbjudan till förvärv av aktier i Volvo Car AB (publ)” på sida 43 i Prospektet ersätts av följande avsnitt.*

### INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I VOLVO CAR AB (PUBL)

För att stödja Volvo Car Groups omställning och fortsatta tillväxt har Bolagets styrelse och Huvudaktieägaren kommit överens om att genomföra en ägarspridning av Bolagets aktier. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 30 augusti 2021 bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets stamaktier av serie B uppfylls senast den första dagen för handel i Bolagets aktier och att Bolaget ansöker om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas vara den 29 oktober 2021.

I enlighet med villkoren som anges i detta prospekt erbjuds investerare härmed att förvärva 377 358 490 stamaktier av serie B, varav samtliga är nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget.

ErbjudandepriSET har fastställts till 53 SEK per aktie av Bolagets styrelse och Huvudaktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators.

Med stöd av bemyndigande från extra bolagstämma i Bolaget som hölls den 17 oktober 2021 avser Bolagets styrelse att besluta om en nyemission av stamaktier av serie B (“**Nyemissionen**”). Volvo Car Group kommer att tillföras cirka 20 000 MSEK genom Nyemissionen före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.<sup>1</sup>

Nyemissionen kommer leda till att det totala antalet aktier i Bolaget ökar med 377 358 490 stamaktier av serie B. För mer information om förändringar i antalet aktier och i kapitalstrukturen i Bolaget i samband med Erbjudandet, se “*Aktier och aktiekapital–Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.*”.

För att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet kommer Huvudaktieägaren att utfärda en option till Joint Global Coordinators att förvärva upp till ytterligare 56 603 773 befintliga stamaktier av serie B, motsvarande maximalt 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet (“**Övertilldelningsoptionen**”).

Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Erbjudandet att omfatta 433 962 263 stamaktier av serie B, motsvarande cirka 14,6 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet och de förändringar i kapitalstrukturen som genomförs i samband med Erbjudandet.

Cornerstone-investerarna har, på samma villkor som övriga investerare, åtagit sig att förvärva stamaktier av serie B i Erbjudandet om totalt 6 400 MSEK. Åtagandena avser 120 754 713 aktier, motsvarande 27,8 procent av det sammanlagda antalet aktier som Erbjudandet omfattar och 4,1 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet och de förändringar i kapitalstrukturen som genomförs i samband med Erbjudandet (under antagande om att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Cornerstone-investerarna kommer att prioriteras vid tilldelning av aktier i Erbjudandet och erhålla full allokering enligt respektive åtagande. Åtagandena berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation. Därutöver har en grupp stora institutionella investerare, innefattande Första AP-fonden (AP1), Tredje AP-fonden (AP3) och Fjärde AP-fonden (AP4) samt Alecta Pensionsförsäkring, Ömsesidigt, Folksam och AMF, meddelat att de avser att investera sammanlagt cirka 7 700 MSEK i Erbjudandet. Dessa avsikter och Cornerstone-investerarnas åtaganden uppgår gemensamt till cirka 14 100 MSEK, motsvarande 61,3 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet (under antagande om att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo).

Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 20 000 MSEK och cirka 23 000 MSEK om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

*I övrigt hänvisas till den fullständiga redogörelsen i prospektet som har upprättats av Bolagets styrelse med anledning av ansökan om notering av Bolagets stamaktier av serie B på Nasdaq Stockholm samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.*

Göteborg den 18 oktober 2021

**Volvo Car AB (publ)**  
Styrelsen

<sup>1</sup> Volvo Car Groups kostnader för Erbjudandet beräknas uppgå till maximalt omkring 270 MSEK. Se även “*Legala frågor och kompletterande information–Kostnader relaterade till Erbjudandet*”.

## **TILLÄGG TILL “BAKGRUND OCH MOTIV”**

---

*Underavsnittet “Användning av emissionslikviden” på sida 44 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### **Användning av emissionslikviden**

Bolaget kommer att genomföra en nyemission av stamaktier av serie B inom ramen för Erbjudandet. Nyemissionen kommer tillföra en likvid till Volvo Car Group om cirka 20 000 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Erbjudandet, vilka förväntas uppgå till högst cirka 270 MSEK. Av nettolikviden om cirka 19 730 MSEK avses cirka 70 procent att användas till att finansiera Volvo Car Groups omställning till att bli en fullständigt elektrifierad biltillverkare, genom investeringar i batteriförsörjning i Europa, USA och Kina och investeringar i internt framtagna elmotorer. Därutöver avses cirka 30 procent av nettolikviden användas för att finansiera Volvo Car Groups fortsatta tillväxtresa genom investeringar i produktionskapacitet för tillväxt bortom 1,2 miljoner bilar och att finansiera Volvo Car Groups tekniska utveckling genom mjukvaruutveckling och omställningen till en mer direkt försäljningsmodell. Volvo Car Group kommer inte att erhålla någon likvid från Huvudaktieägarens eventuella försäljning av aktier inom ramen för Erbjudandet.

## TILLÄGG TILL "VILLKOR OCH ANVISNINGAR"

---

*Underavsnittet "Erbjudandet" på sida 46 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### Erbjudandet

Erbjudandet omfattar 377 358 490 stamaktier av serie B, varav samtliga är nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge<sup>1</sup>
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet<sup>2</sup>

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Volvo Car Groups hemsida ([www.volvocars.com](http://www.volvocars.com)) omkring den 29 oktober 2021.

<sup>1</sup> Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge består av ett erbjudande att förvärva högst 25 000 aktier.

<sup>2</sup> "Institutionella investerare" omfattar privatpersoner och juridiska personer som ansöker om att förvärva fler än 25 000 aktier.

\* \* \*

*Underavsnittet "Utökning av Erbjudandet" på sida 46 i Prospektet utgår.*

\* \* \*

*Underavsnittet "Övertilldelningsoption" på sida 46 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### Övertilldelningsoption

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet kommer Huvudaktieägaren utfärda en option till Joint Global Coordinators att förvärva upp till ytterligare 56 603 773 befintliga stamaktier av serie B, motsvarande maximalt 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. För ytterligare information om Övertilldelningsoptionen, se "Placeringsavtal m.m."

\* \* \*

*Underavsnittet "Anbudsförfarande" på sida 46 i Prospektet utgår.*

\* \* \*

*Underavsnittet "Erbjudandepriiset" på sida 46 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### Erbjudandepriiset

Erbjudandepriiset har fastställts till 53 SEK per aktie av Bolagets styrelse och Huvudaktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators, baserat på det förväntade investeringsintresset från institutionella investerare. Courtage utgår inte.

\* \* \*

*Första stycket i underavsnittet "Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge" på sida 46 i Prospektet ersätts av följande stycke.*

### Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge

Anmälan från allmänheten om förvärv av stamaktier av serie B ska ske under perioden 19–27 oktober 2021 och avse lägst 100 aktier och högst 25 000 stamaktier av serie B<sup>4</sup> i jämna poster om 50 aktier. Bolagets styrelse och Huvudaktieägaren förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningstiden.<sup>5</sup> Meddelande om sådan eventuell förkortning eller förlängning lämnas genom pressmeddelande. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehålls rätten att endast beakta den först mottagna (anmälningar kommer inte aggregeras). Anmälan är bindande.

<sup>4</sup> Den som önskar förvärva fler än 25 000 aktier ska kontakta Managers i enlighet med vad som anges i "Information om tilldelning och betalning–Erbjudandet till institutionella investerare" nedan.

<sup>5</sup> Om ansökningsperioden förkortas eller förlängs kan meddelandet om utfallet av Erbjudandet, första dag för handel samt datum för tilldelning och betalning komma att justeras i enlighet med detta.

\* \* \*

*Andra och tredje styckena i underavsnittet "Anmälan via SEB" på sida 46 i Prospektet ersätts av följande stycken.*

### **Anmälan via SEB**

[...]

Saldot på den värdepappersdepå eller ISK hos SEB som anges ska, för perioden som börjar kl. 23:59 CEST den 27 oktober 2021 till och med kl. 23:59 CET den 2 november 2021, motsvara lägst det belopp som anmälan avser, beräknat på Erbjudandepriset. Detta innebär att innehavaren förbinder sig till att hålla beloppet tillgängligt på angiven värdepappersdepå eller ISK under den nämnda perioden och att innehavaren är medveten om att ingen tilldelning av aktier kan ske om beloppet är otillräckligt under denna period. Observera att beloppet inte kan disponeras under den angivna perioden. Så snart som möjligt efter att tilldelning har ägt rum kommer medlen att vara fritt tillgängliga för dem som inte erhåller tilldelning. Medel som inte är tillgängliga kommer att medföra rätt till ränta under den angivna perioden i enlighet med villkoren för den värdepappersdepå eller ISK som anges i anmälan.

För deltagande i Erbjudandet via SEB ska anmälan om förvärv ske via SEB:s internetbank med hjälp av Digipass, BankID eller Mobilt BankID (närmare anvisningar finns på SEB:s hemsida, [www.seb.se](http://www.seb.se)). Anmälan genom SEB:s Internetbank ska ha inkommit till SEB senast kl. 23:59 CEST den 27 oktober 2021. Kunder i SEB Private Banking ska inte teckna sig via SEB:s Internetbank, utan istället teckna sig via sin aktiemäklare eller private banker.

\* \* \*

*Femte stycket i underavsnittet "Anmälan via Swedbank" på sida 47 i Prospektet ersätts av följande stycke.*

### **Anmälan via Swedbank**

[...]

Anmälan genom Swedbank ska ha inkommit till Swedbank senast kl. 15:00 CEST den 27 oktober 2021. Likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt på angivet likvidkonto hos Swedbank eller aktuell sparbank senast på likviddagen den 2 november 2021 kl. 01:00 CET. Likvid kan komma att reserveras och debiteras tidigare från likvidkontot om tillräckliga medel finns tillgängligt, dock inte tidigare än den 29 oktober 2021.

\* \* \*

*Andra stycket i underavsnittet "Anmälan via Avanza" på sida 47 i Prospektet ersätts av följande stycke.*

### **Anmälan via Avanza**

[...]

Kunder som har värdepappersdepå eller ISK hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internettjänst från och med den 19 oktober 2021 till och med kl. 23:59 CET den 27 oktober 2021. För att inte förlora sin rätt till eventuell tilldelning ska depåkonto- eller ISK-kunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel på depå eller ISK under perioden från kl. 23:59 CEST den 27 oktober 2021 till och med kl. 23:59 CET den 2 november 2021. Mer information om ansökningsprocessen genom Avanza finns på [www.avanza.se](http://www.avanza.se).

\* \* \*

*Underavsnittet "Anmälan via Nordnet" på sida 47 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### **Anmälan via Nordnet**

Anmälan från allmänheten kan enbart göras av personer som är eller blir kunder hos Nordnet. Anmälan för förvärv av aktier görs via Nordnets internetjänst från och med den 19 oktober 2021 till och med kl. 23:59 CEST den 27 oktober 2021. För att inte förlora sin rätt till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel på sitt konto från kl. 23:59 CEST den 27 oktober 2021 till och med kl. 23:59 CET den 2 november 2021. Fullständig information om hur man blir kund hos Nordnet och om anmälan via Nordnet finns tillgängligt på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se), [www.nordnet.no](http://www.nordnet.no), [www.nordnet.dk](http://www.nordnet.dk) och [www.nordnet.fi](http://www.nordnet.fi).

\* \* \*

*Underavsnittet "Erbjudandet till institutionella investerare" på sida 47 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### **Erbjudandet till institutionella investerare**

Institutionella investerare i Sverige och i utlandet inbjuds att lämna in sin anmälan under perioden 19–28 oktober 2021. Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige och från utlandet ska ske via Managers (i enlighet med särskilda instruktioner).

\* \* \*

*Första till tredje styckena i underavsnittet "Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge" på sida 48 i Prospektet ersätts av följande stycken.*

### **Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge**

Tilldelning förväntas ske omkring den 29 oktober 2021. Snarast möjligt därefter kommer avräkningsnotor att skickas till dem som har erhållit tilldelning inom ramen för Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier inom ramen för Erbjudandet får inget meddelande.

Besked om tilldelning förväntas bli tillgängligt omkring kl. 09:00 CEST den 29 oktober 2021 via respektive värdepappersdepå eller ISK.

Likvid för tilldelade stamaktier av serie B kommer att dras från angiven värdepappersdepå eller ISK den 2 november 2021. Om tillräckliga medel inte finns tillgängliga på angiven värdepappersdepå eller ISK på likviddagen, 2 november 2021, eller om full betalning inte erläggs i rätt tid, kan tilldelade aktier överlåtas och säljas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriiset kan den som initialt erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

\* \* \*

*Underavsnittet "Erbjudandet till institutionella investerare" på sida 48 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### **Erbjudandet till institutionella investerare**

Institutionella investerare beräknas erhålla information om tilldelning omkring den 29 oktober 2021 i särskild ordning, varefter avräkningsnotor skickas ut. Full betalning för tilldelade stamaktier av serie B ska erläggas kontant senast den 2 november 2021 i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan. Notera att om full betalning inte sker i rätt tid kan de tilldelade aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle priset vid en sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriiset kan den som initialt erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

\* \* \*

*Underavsnittet "Registrering och redovisning av tilldelade aktier" på sida 48 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### **Registrering och redovisning av tilldelade aktier**

Registrering av tilldelade aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten, ske omkring den 2 november 2021, varefter Euroclear Sweden skickar ut en VP-avi som anger det



antal aktier som har registrerats på mottagarens konto. Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att meddelas i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

\* \* \*

*Underavsnittet "Notering på Nasdaq Stockholm" på sida 48 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### **Notering på Nasdaq Stockholm**

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 30 augusti 2021 bedömt att Volvo Car Group uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav, under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets stamaktier av serie B uppfylls senast den första dagen för handel i Bolagets stamaktier av serie B på Nasdaq Stockholm och att Bolaget ansöker om upptagande till handel av Bolagets stamaktier av serie B på Nasdaq Stockholm. Beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm är den 29 oktober 2021. Stamaktierna av serie B (med ISIN-kod SE0016844831) kommer handlas under kortnamnet (ticker) VOLCAR B.

\* \* \*

*Underavsnittet "Viktig information gällande försäljning av tilldelade aktier" på sida 48 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### **Viktig information gällande försäljning av tilldelade aktier**

Efter att betalning för de tilldelade aktierna har behandlats av Managers kommer de vederbörligen betalda aktierna överlåtas till värdepappersdepån eller kontot angivet av köparen. Tiden som behövs för att överlåta medel och för att överlåta de vederbörligen betalda aktierna till sådan köpare innebär att köparen inte kommer att ha aktierna tillgängliga på angiven värdepappersdepå eller konto förrän omkring den 2 november 2021. Handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm förväntas påbörjas omkring den 29 oktober 2021. Om aktierna således inte är tillgängliga på köparens värdepappersdepå eller konto förrän omkring den 2 november 2021, kan det innebära att köparen inte har möjlighet sälja aktierna på Nasdaq Stockholm under den första handelsdagen, utan först när aktierna finns tillgängliga på värdepappersdepån eller kontot.

\* \* \*

*Underavsnittet "Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet" på sida 48 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### **Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet**

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Volvo Car Groups hemsida ([www.volvocars.com](http://www.volvocars.com)) omkring den 29 oktober 2021.

\* \* \*

*Underavsnittet "Villkor för slutförande av Erbjudandet" på sida 49 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### **Villkor för slutförande av Erbjudandet**

Erbjudandet är villkorat av att Placeringsavtalet ingås mellan Bolaget, Huvudaktieägaren och Managers, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls och att avtalet inte sägs upp. Managers åtaganden enligt Placeringsavtalet att förmedla köpare till, eller för det fall sådant förmedlande misslyckas själva köpa, stamaktierna av serie B är bland annat villkorat av att vissa force majeure-händelser inte inträffar, att det inte sker någon väsentligt negativ förändring i Koncernens verksamhet samt att vissa andra sedvanliga villkor uppfylls. Managers kan säga upp Placeringsavtalet fram till och med likviddagen, 2 november 2021, om exempelvis någon väsentlig negativ händelse skulle inträffa eller om något annat villkor i Placeringsavtalet inte uppfylls, varvid Erbjudandet avbryts och varken leverans eller betalning av aktier kommer att ske i enlighet med Erbjudandet. För ytterligare information, se "Placeringsavtal m.m."

## TILLÄGG TILL “KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN”

---

*Tredje stycket i underavsnittet “Betydande förändringar sedan den 30 juni 2021” på sida 127 i Prospektet ersätts av följande stycke.*

### **Betydande förändringar sedan den 30 juni 2021**

[...]

I enlighet med ett bemyndigande från en extra bolagsstämma som hölls den 17 oktober 2021 avser Bolagets styrelse att besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av stamaktier av serie B den 25 oktober 2021 i syfte att genomföra Erbjudandet (se ”*Aktier och aktiekapital–Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.–Nyemission av stamaktier av serie B som en del av Erbjudandet*”). Genom nyemissionen kommer Volvo Car Group att tillföras cirka 20 000 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.

## TILLÄGG TILL "KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION"

Avsnittet "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" på sida 144–145 i Prospektet ersätts av följande avsnitt.

### KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

#### Eget kapital och skuldsättning

I tabellerna nedan redovisas Volvo Car Groups kapitalstruktur och räntebärande nettoskuldsättning per den 30 september 2021 på (i) faktisk basis och (ii) justerad basis för att reflektera:

1. Nyemissionen av stamaktier av serie B som Bolaget kommer att genomföra som en del av Erbjudandet (se "Aktier och aktiekapital–Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.–Nyemission av stamaktier av serie B som en del av Erbjudandet"),
2. apportemissionen av stamaktier av serie B i Bolaget mot betalning i form av aktier i dotterbolaget Volvo Car Corporation för utbyte av aktier i Volvo Car Corporation, som innehas av ett antal nuvarande och tidigare medlemmar i koncernledningen och styrelsen till följd av deras deltagande i ett tidigare investeringsprogram i Volvo Car Corporation, mot aktier i Bolaget ("Apportemissionen") (se "Aktier och aktiekapital–Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.–Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med erbjudandet–Apportemission för utbyte av aktier i Volvo Car Corporation mot aktier i Bolaget" och "–Aktierrelaterade investerings- och incitamentsprogram m.m.–Tidigare aktierrelaterat investeringsprogram i Volvo Car Corporation"), och
3. inlösen av preferensaktier av serie C i Bolaget genom en minskning av Bolagets aktiekapital, fondemissionen som genomförs för att återställa aktiekapitalet efter nämnda minskning och en riktad nyemission av stamaktier av serie B till Preferensaktieägarna<sup>1</sup> (se "Aktier och aktiekapital–Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.–Förändringar relaterade till Preferensaktierna").

<sup>1</sup> Folksam och AMF.

#### Eget kapital och skulder

MSEK	30 september 2021 Faktisk	Justeringar hänförliga till Nyemissionen <sup>1)</sup>	Justeringar hänförliga till Apportemissionen <sup>2)</sup>	Justeringar hänförliga till inlösen av preferensaktier, fondemissionen och den riktade nyemissionen till Preferensaktieägarna <sup>3)</sup>	30 september 2021 Justerad
<b>Summa kortfristiga skulder</b> (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder) <sup>4)</sup>	<b>8 450</b>				<b>8 450</b>
För vilka garanti ställts <sup>5)</sup>	–				–
Mot annan säkerhet <sup>6)</sup>	–				–
Utan garanti/utan säkerhet <sup>7)</sup>	8 450				8 450
<b>Summa långfristiga skulder</b> (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder) <sup>8)</sup>	<b>20 880</b>				<b>20 880</b>
Garanterade <sup>5)</sup>	–				–
Med säkerhet <sup>6)</sup>	–				–
Utan garanti/utan säkerhet <sup>7)</sup>	20 880				20 880
<b>Eget kapital</b>	<b>71 871</b>	<b>20 000</b>	<b>91</b>	<b>316</b>	<b>92 278</b>
Aktiekapital	51	8	0	2	61
Reservfond(er)	19 949	19 992	91	314	40 346
Övriga reserver <sup>9)</sup>	51 871	–	–	–	51 871
<b>Totalt</b>	<b>101 201</b>	<b>20 000</b>	<b>91</b>	<b>316</b>	<b>121 608</b>

<sup>1)</sup> Nyemissionen kommer att öka Bolagets aktiekapital med 8 MSEK genom emission av 377 358 490 nya stamaktier av serie B, var och en med ett kvotvärde om 0,0204555176 SEK, till en teckningskurs om 53 SEK per aktie. Överkursen i Nyemissionen kommer att öka Bolagets överkursfond med 19 992 MSEK före transaktionskostnader.

<sup>2)</sup> Apportemissionen kommer innebära att Bolagets aktiekapital ökar med 35 222 SEK genom emission av 1 721 903 nya stamaktier av serie B, var och en med ett kvotvärde om 0,0204555176 SEK till en teckningskurs om 53 SEK per aktie. Överkursen i Apportemissionen kommer att öka Bolagets överkursfond med 91 MSEK.

<sup>3)</sup> Inlösen av preferensaktierna av serie C i Bolaget kommer att medföra att Bolagets aktiekapital minskar med 1 MSEK och att Bolagets fria egna kapital minskar med 5 010 MSEK. Fondemissionen kommer att medföra att Bolagets aktiekapital ökar med 1 MSEK genom överföring av motsvarande belopp från Bolagets fria egna kapital. Den riktade nyemissionen till Preferensaktieägarna kommer att medföra att Bolagets aktiekapital kommer att öka med 2 MSEK genom emission av 100 443 786 nya stamaktier av serie B, var och en med ett kvotvärde om 0,0204555176 SEK, till en teckningskurs om 53 SEK per aktie. Överkursen i den riktade nyemissionen till Preferensaktieägarna kommer att öka Bolagets överkursfond med 5 321 MSEK.

<sup>4)</sup> Summan av kortfristiga skulder består av kortfristiga obligationslån och kortfristiga skulder till kreditinstitut.

<sup>5)</sup> Skuld som garanteras av dotterbolag inom Koncernen inkluderas inte i posten.

<sup>6)</sup> De säkerställda skulderna består av fastighetslån där fastigheter har pantsatts och inkluderats i posten skulder till kreditinstitut.

<sup>7)</sup> Skulderna utan garanti/utan säkerhet består av skulder till kreditinstitut och obligationslån.

<sup>8)</sup> Summan av långfristiga skulder utan garanti/utan säkerhet består av långfristiga obligationslån och långfristiga skulder till kreditinstitut.

<sup>9)</sup> Inkluderar periodens resultat för de första nio månaderna 2021 om 11 919 MSEK, varav 1 488 MSEK var hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande.

## Nettoskudsättning<sup>1)</sup>

MSEK	30 september 2021 Faktisk	Justeringar hänförliga till Nyemissionen <sup>2)</sup>	Justeringar hänförliga till Apportemissionen <sup>3)</sup>	Justeringar hänförliga till inlösen av preferensaktier, fondemissionen och den riktade nyemissionen till Preferensaktieägarna <sup>4)</sup>	30 september 2021 Justerad
(A) Kassa och bank	36 197	<u>20 000</u>			<u>56 197</u>
(B) Andra likvida medel <sup>5)</sup>	5 209				5 209
(C) Övriga finansiella tillgångar <sup>6)</sup>	890				890
<b>(D) Likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>42 296</b>	<b><u>20 000</u></b>			<b><u>62 296</u></b>
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder) <sup>7)</sup>	7 068				7 068
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder <sup>8)</sup>	1 382				1 382
<b>(G) Kortfristig finansiell skudsättning (E)+(F)</b>	<b>8 450</b>				<b>8 450</b>
<b>(H) Kortfristig finansiell skudsättning netto (G)-(D)</b>	<b>-33 846</b>	<b><u>-20 000</u></b>			<b><u>-53 846</u></b>
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) <sup>9)</sup>	2 698				2 698
(J) Skuldinstrument <sup>10)</sup>	18 182				18 182
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	–				–
<b>(L) Långfristig finansiell skudsättning (I)+(J)+(K)</b>	<b>20 880</b>				<b>20 880</b>
<b>(M) Total finansiell skudsättning (H)+(L)</b>	<b>-12 966</b>	<b><u>-20 000</u></b>			<b><u>-32 966</u></b>

<sup>1)</sup> Den finansiella skudsättningen innefattar inte skulder hänförliga till leasing.

<sup>2)</sup> Nyemissionen kommer innebära att Volvo Car Group tillförs 20 000 MSEK före transaktionskostnader genom emission av 377 358 490 nya stamaktier av serie B till en teckningskurs om 53 SEK per aktie.

<sup>3)</sup> Eftersom Apportemissionen genomförs mot betalning i form av aktier i Volvo Car Corporation kommer den inte inverka på Volvo Car Groups nettoskudsättning.

<sup>4)</sup> Inlösen av preferensaktier av serie C i Bolaget genom en minskning av Bolagets aktiekapital, fondemissionen och den riktade nyemissionen till Preferensaktieägarna inverkar sammantaget inte på Volvo Car Groups nettoskudsättning.

<sup>5)</sup> Innefattar kortfristiga placeringar, företagscertifikat och bankaccepter.

<sup>6)</sup> Innefattar finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

<sup>7)</sup> Innefattar kortfristiga skulder till kreditinstitut och kortfristiga obligationslån, exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder.

<sup>8)</sup> Innefattar den kortfristiga andelen av långfristiga skulder till kreditinstitut och långfristiga obligationslån.

<sup>9)</sup> Innefattar långfristiga skulder till kreditinstitut.

<sup>10)</sup> Innefattar långfristiga obligationslån.

## Eventualförpliktelser

Per den 30 september 2021 uppgick Volvo Car Groups eventualförpliktelser (garantier och åtaganden som uppkom inom ramen för den löpande verksamheten) till 548 MSEK. Se även ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen–Skudsättning–Eventualförpliktelser”.

## TILLÄGG TILL “STYRELSE, LEDNINGSGRUPP OCH REVISOR”

Tabellen i underavsnittet ”Styrelse” på sida 146 i Prospektet ersätts av följande tabell.

### Styrelse

[...]

Namn	Uppdrag	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare	Revisionskommitté	Personal- och hållbarhetskommitté	Produktstrategi- och investeringskommitté	Kommitté för kommersiell transformation	Aktieinnehav efter Erbjudandet <sup>1)</sup>
Eric Li	Ordförande	2010	Nej	Nej					2 443 396 227 <sup>2)</sup>
Lone Fønss Schröder	Vice ordförande	2010	Ja	Nej	Ordförande				27 594 <sup>4)</sup>
Betsy Atkins	Ledamot	2016	Ja	Ja		Ledamot	Ledamot		10 613 <sup>4)</sup>
Michael Jackson	Ledamot	2018	Ja	Ja	Ledamot			Ordförande	11 143 <sup>4)</sup>
Thomas Johnstone	Ledamot	2015	Ja	Ja		Ordförande	Ledamot		6 237 <sup>4)</sup>
Daniel Li	Ledamot	2012	Ja	Nej	Ledamot				–
Diarmuid O’Connell	Ledamot	2021	Ja	Ja					1 326 <sup>4)</sup>
Håkan Samuelsson	Ledamot, koncernchef och VD	2010	Nej	Ja			Ledamot		1 355 366 <sup>3) 5) 6)</sup>
Jonas Samuelson	Ledamot	2020	Ja	Ja				Ledamot	2 889 <sup>4)</sup>
Lila Tretikov	Ledamot	2021	Ja	Ja					1 326 <sup>4)</sup>
Winfried Vahland	Ledamot	2019	Ja	Ja			Ordförande		9 551 <sup>4)</sup>
Xingsheng (Jim) Zhang	Ledamot	2018	Ja	Ja		Ledamot		Ledamot	42 135 <sup>3)</sup>
Glenn Bergström	Ledamot*	2009	–	–					438 <sup>4)</sup>
Jörgen Olsson	Ledamot*	2016	–	–					460 <sup>4)</sup>
Anna Margitin	Suppleant*	2017	–	–					243 <sup>4)</sup>
Björn Olsson	Suppleant*	2010	–	–					243 <sup>4)</sup>

\*) Arbetstagarrepresentant

<sup>1)</sup> Eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav efter Erbjudandet.

<sup>2)</sup> Baserat på antagandet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Baserat på antagandet att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas kommer aktieinnehavet att uppgå till 2 500 000 000 aktier. För mer information, se ”Aktier och aktiekapital–Ågarstruktur”.

<sup>3)</sup> Baserat på antagandet att aktier i Volvo Car Corporation kommer att tillföras Bolaget i utbyte mot nyemitterade stamaktier av serie B i Bolaget i samband med Erbjudandet (se ”Aktier och aktiekapital–Aktierelaterade investerings- och incitamentsprogram m.m.–Tidigare aktierelaterat investeringsprogram i Volvo Car Corporation”).

<sup>4)</sup> Inkluderar aktier som ska förvärfvas för styrelsens engångsbetalning, baserat på de antaganden som anges i ”Bolagsstyrning–Styrelse–Ersättning till styrelsen–Engångsbetalning till styrelsen”.

<sup>5)</sup> Inkluderar aktier som ska förvärfvas för Ledningens engångsbetalning, baserat på de antaganden som anges i ”Bolagsstyrning–VD och koncernledningen–Ersättning till koncernledningen–Engångsbetalning till koncernledningen och andra ledande befattningshavare”.

<sup>6)</sup> Utöver de aktier som framgår av tabellen har Håkan Samuelsson anmält sig för förvärf av aktier till ett belopp om 25 MSEK i Erbjudandet, motsvarande 471 698 stamaktier av serie B om han skulle få full tilldelning för sin anmälan.

\* \* \*

Tabellen i underavsnittet "Ledningsgrupp" på sida 151 i Prospektet ersätts av följande tabell.

## Ledningsgrupp

[...]

Namn	Befattning/Ansvarsområde	Medlem i ledningsgruppen sedan	Anställd inom Volvo Car Group sedan	Aktieinnehav efter Erbjudandet <sup>1)</sup>
Håkan Samuelsson	Koncernchef och VD	2012	2012	1 355 366 <sup>2) 3) 4)</sup>
Björn Annwall	CFO (Chief Financial Officer)	2015	2015	145 620 <sup>2) 3)</sup>
Henrik Green	Product Creation	2016	1996	87 557 <sup>2) 3)</sup>
Maria Hemberg	General Counsel, Legal & Corporate Governance	2012	2012	49 197 <sup>2) 3)</sup>
Lex Kerssemakers	Commercial Operations	2004 <sup>4)</sup>	1984	23 480 <sup>2) 3)</sup>
Anders Gustafsson	Americas	2015	2009	34 686 <sup>2) 3)</sup>
Arek Nowinski <sup>5)</sup>	EMEA	2021	2004	15 813 <sup>3)</sup>
Xiaolin Yuan	APAC	2017	2010	–
Javier Varela	Engineering and Operations	2016	2016	86 221 <sup>2) 3)</sup>
Hanna Fager	Corporate Functions	2016	2002	44 908 <sup>2) 3)</sup>
Olivia Ross-Wilson <sup>6)</sup>	Communication	2021 <sup>5)</sup>	2021	–

<sup>1)</sup> Rapporterar inte till VD.

<sup>2)</sup> Eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav efter Erbjudandet.

<sup>3)</sup> Baserat på antagandet att aktier i Volvo Car Corporation tillförs Bolaget i utbyte mot nyemitterade stamaktier av serie B i Bolaget i samband med Erbjudandet (se "Aktier och aktiekapital–Aktierelaterade investerings- och incitamentsprogram m.m.–Tidigare aktierelaterat investeringsprogram i Volvo Car Corporation").

<sup>4)</sup> Inkluderar aktier som ska förvärfas för ledningens engångsbetalning, baserat på de antaganden som anges i "Bolagsstyrning–VD och koncernledningen–Ersättning till koncernledningen–Engångsbetalning till ledningsgruppen och andra ledande befattningshavare".

<sup>5)</sup> Med ett avbrott på cirka två år under vilka Lex Kerssemakers var President för Volvo Car Overseas Corporation AB och inte en medlem av ledningsgruppen.

<sup>6)</sup> Anställningen påbörjas i december 2021.

<sup>7)</sup> Utöver de aktier som framgår av tabellen har Håkan Samuelsson anmält sig för förvärv av aktier till ett belopp om 25 MSEK i Erbjudandet, motsvarande 471 698 stamaktier av serie B om han skulle få full tilldelning för sin anmälan.

\* \* \*

Underavsnittet "Övrig information om styrelse och ledningsgruppen" på sida 153 i Prospektet kompletteras med ett nytt sista stycke.

## Övrig information om styrelse och ledningsgruppen

[...]

Håkan Samuelsson har informerat Bolaget om att han anmält sig för förvärv av ytterligare stamaktier av serie B till ett belopp om 25 MSEK i Erbjudandet, motsvarande 471 698 stamaktier av serie B om han skulle få full tilldelning för sin anmälan. Anmälan kommer vara en del av erbjudandet till institutionella investerare (eftersom anmälan avser fler än 25 000 aktier). Håkan Samuelsson kommer inte få företräde vid tilldelningen av aktier till institutionella investerare och är därmed inte garanterad full tilldelning.

## TILLÄGG TILL “BOLAGSSTYRNING”

Fjärde stycket och tabellen i underavsnittet ”Engångsbetalning till styrelsen” på sida 158–159 i Prospektet ersätts av följande stycke respektive tabell.

### Engångsbetalning till styrelsen

[...]

Baserat på antagandet att aktierna förvärvas till ett pris som motsvarar Erbjudandepriset, och efter avdrag för preliminärskatt, kommer Styrelsens engångsbetalning att berättiga styrelseledamöterna till nedanstående kontanta engångsbetalning (netto) som ska användas för att förvärva det antal stamaktier av serie B i Bolaget som anges nedan.

Namn	Uppdrag	Styrelsens engångsbetalning (netto), SEK	Antal aktier
Lone Fønss Schröder	Vice ordförande	1 462 500	27 594
Betsy Atkins	Ledamot	562 500	10 613
Michael Jackson	Ledamot	590 625	11 143
Thomas Johnstone	Ledamot	330 563	6 237
Diarmuid O’Connell	Ledamot	70 313	1 326
Jonas Samuelson	Ledamot	153 125	2 889
Lila Tretikov	Ledamot	70 313	1 326
Winfried Vahland	Ledamot	506 250	9 551
Xingsheng (Jim) Zhang	Ledamot	562 500	10 613
Glenn Bergström	Ledamot*	23 247	438
Jörgen Olsson	Ledamot*	24 381	460
Anna Margitin	Suppleant*	12 900	243
Björn Olsson	Suppleant*	12 900	243
<b>Totalt</b>		<b>4 382 116</b>	<b>82 676</b>

\*) Arbetstagarrepresentant.

\* \* \*

Fjärde stycket och tabellen i underavsnittet ”Engångsbetalning till ledningsgruppen och andra ledande befattningshavare” på sida 164 i Prospektet ersätts av följande stycke respektive tabell.

### Engångsbetalning till ledningsgruppen och andra ledande befattningshavare

[...]

Baserat på antagandet att aktierna förvärvas till ett pris som motsvarar Erbjudandepriset och efter avdrag för preliminärskatt kommer Ledningens engångsbetalning att berättiga VD och de övriga ledande befattningshavarna till nedanstående kontanta engångsbetalning (netto) som ska användas för att förvärva det antal stamaktier av serie B i Bolaget som anges nedan.

Namn	Uppdrag	Ledningens engångsbetalning (netto), SEK	Antal aktier
Håkan Samuelsson	Koncernchef och VD	5 842 500	110 235
Övriga medlemmar i ledningsgruppen (9 personer)	–	9 547 701	180 141
<b>Totalt</b>		<b>15 390 201</b>	<b>290 376</b>

## TILLÄGG TILL "AKTIER OCH AKTIEKAPITAL"

Tabellen i underavsnittet "Aktiekapitalets utveckling" på sida 168 i Prospektet ersätts av följande tabell.

### Aktiekapitalets utveckling

[...]

År	Händelse	Ändring i antalet aktier				Totalt antal utestående aktier						
		Stamaktier av serie A	Stamaktier av serie B	Preferensaktier av serie C	Totalt	Förändring i aktiekapital, SEK	Stamaktier av serie A	Stamaktier av serie B	Preferensaktier av serie C	Totalt	Kvotvärde per aktie, SEK	Totalt aktiekapital, SEK
Ingångsvärde	–	–	–	–	–	–	50 000 000	–	500 000	50 500 000	1,00	50 500 000
2019	Inlösen av preferensaktier <sup>1)</sup>	–	–	-500 000	-500 000	-500 000	50 000 000	–	–	50 000 000	1,00	50 000 000
2019	Riktad nyemission av preferensaktier <sup>2)</sup>	–	–	1 138 794	1 138 794	1 138 794	50 000 000	–	1 138 794	51 138 794	1,00	51 138 794
2021	Inlösen av Preferensaktier <sup>3)</sup>	–	–	-1 138 794	–	-1 138 794	50 000 000	–	–	50 000 000	1,00	50 000 000
2021	Fondemission <sup>4)</sup>	–	–	–	–	1 138 794	50 000 000	–	–	50 000 000	1,02277588	51 138 794
2021	Omvandling av stamaktier av serie A till stamaktier av serie B <sup>5)</sup>	-12 735 850	12 735 850	–	–	–	37 264 150	12 735 850	–	50 000 000	1,02277588	51 138 794
2021	Aktiesplit <sup>6)</sup>	1 825 943 350	624 056 650	–	2 450 000 000	–	1 863 207 500	636 792 500	–	2 500 000 000	0,0204555176	51 138 794
2021	Nyemission <sup>7)</sup>	–	377 358 490	–	377 358 490	7 719 063	1 863 207 500	1 014 150 990	–	2 877 358 490	0,0204555176	58 857 857
2021	Apportemission <sup>8)</sup>	–	1 721 903	–	1 721 903	35 222	1 863 207 500	1 015 872 893	–	2 879 080 393	0,0204555176	58 893 080
2021	Riktad nyemission till Preferensaktieägarna <sup>9)</sup>	–	100 443 786	–	100 443 786	2 054 630	1 863 207 500	1 116 316 679	–	2 979 524 179	0,0204555176	60 947 709
2021	Ytterligare omvandling av stamaktier av serie A	-1 863 207 500	1 863 207 500	=	=	=	=	2 979 524 179	2 979 524 179	0,0204555176	60 947 709	

<sup>1)</sup> Genomfört till ett lösenpris om 11 489,73 SEK per aktie och genom en minskning av aktiekapitalet med 50 000 000 SEK. Ändamålet med minskningen var att återbetala aktieägare.

<sup>2)</sup> Genomfört till en teckningskurs om 4 400 SEK per aktie, betalat genom kvittning av krav gentemot Bolaget, hänförliga till inlösen av preferensaktierna 2019.

<sup>3)</sup> Genomförd till ett inlösenpris om 4 674,70 SEK per Preferensaktie genom minskning av Bolagets aktiekapital med 1 138 794 SEK. Se "Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.–Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet–Förändringar relaterade till Preferensaktierna–Inlösen av Preferensaktier" nedan.

<sup>4)</sup> Fondemission om 1 138 794 SEK, innebärande att ett motsvarande belopp överförs från fritt eget kapital utan utgivande av nya aktier i syfte att återställa Bolagets aktiekapital. Se "Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.–Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet–Förändringar relaterade till Preferensaktierna–Fondemission för att återställa aktiekapitalet" nedan.

<sup>5)</sup> Omvandling av 12 735 850 stamaktier av serie A till 12 735 850 stamaktier av serie B (1:1) i samband med Erbjudandet. Se "Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.–Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet–Omvandling av stamaktier i samband med Erbjudandet" nedan.

<sup>6)</sup> Uppdelning av stamaktierna av serie A och B i Bolaget (50:1). Se "Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.–Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet–Aktiesplit" nedan.

<sup>7)</sup> Nyemissionen av stamaktier av serie B i samband med Erbjudandet, under antagande om att Nyemissionen genomförs till Erbjudandepriiset. Se "Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.–Nyemission av stamaktier av serie B som en del av Erbjudandet" nedan.

<sup>8)</sup> Ubytte av aktier i Volvo Car Corporation mot aktier i Bolaget. Se "Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.–Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet–Apportemission för utbyte av aktier i Volvo Car Corporation mot aktier i Bolaget" och "Aktierelaterade investerings- och incitamentsprogram m.m.–Tidigare aktierelaterat investeringsprogram i Volvo Car Corporation" nedan.

<sup>9)</sup> Riktad nyemission till Preferensaktieägarna i samband med Erbjudandet, under antagande om att den Riktade nyemissionen till Preferensaktieägarna genomförs till Erbjudandepriiset. Se "Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.–Förändringar relaterade till preferensaktierna–Riktad nyemission till Preferensaktieägarna" nedan.

<sup>10)</sup> Omvandling av 1 863 207 500 stamaktier av serie A till 1 863 207 500 stamaktier av serie B (1:1) i enlighet med Bolagets bolagsordning. Se "Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.–Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet–Ytterligare omvandling av stamaktier av serie A på begäran av Geely Sweden" nedan.

\* \* \*

Underavsnittet "Nyemission av stamaktier av serie B som en del av Erbjudandet" på sida 169 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.

### Nyemission av stamaktier av serie B som en del av Erbjudandet

På en extra bolagsstämma som hölls den 17 oktober 2021 fattades det beslut om Nyemissionen i syfte att genomföra Erbjudandet. Styrelsen bemyndigades att besluta om ökning av aktiekapitalet, antalet stamaktier av serie B att emitteras samt teckningskursen. Teckningskursen ska överensstamma med Erbjudandepriiset. Rätten att teckna stamaktier av serie B i Nyemissionen tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge samt institutionella investerare. Styrelsen förväntas besluta om slutliga emissionsvillkor för Nyemissionen omkring den 25 oktober 2021.

Se även "–Utspädning" nedan.

\* \* \*



*Andra stycket i underavsnittet "Förändringar relaterade till Preferensaktierna" på sida 169 i Prospektet ersätts av följande stycke.*

**Förändringar relaterade till Preferensaktierna**

[...]

För att tillse att Bolaget endast kommer att ha stamaktier utestående efter genomförandet av Erbjudandet kommer nedanstående åtgärder att vidtas i förhållande till Preferensaktierna. Bolagsordningen, som antogs vid en extra bolagsstämma den 17 oktober 2021 och förväntas registreras vid Bolagsverket omkring den 25 oktober 2021, innefattar ingen möjlighet att emittera preferensaktier av serie C (se "Bolagsordning").

\* \* \*

*Underavsnittet "Riktad nyemission till Preferensaktieägarna" på sida 169 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

**Riktad nyemission till Preferensaktieägarna**

Som ett villkor för Inlösen av Preferensaktierna har varje Preferensaktieägare åtagit sig att återinvestera respektive totalt inlösenpris i en riktad nyemission av stamaktier av serie B, där teckningspriset ska motsvara Erbjudandepriiset och där betalning ska göras genom kvittning av skuldebrev (den "**Riktade nyemissionen till Preferensaktieägarna**"). Den Riktade nyemissionen till Preferensaktieägarna förväntas beslutas vid en extra bolagsstämma som ska hållas den 27 oktober 2021. Antalet aktier i den Riktade nyemissionen till Preferensaktieägarna kommer att vara 100 443 786.

Se även "–Utspädning" nedan.

\* \* \*

*Andra stycket i underavsnittet "Bolagsrättsliga beslut och registrering" på sida 169 i Prospektet ersätts av följande stycke.*

**Bolagsrättsliga beslut och registrering**

[...]

Beslutet om den Riktade nyemissionen till Preferensaktieägarna förväntas fattas vid en extra bolagsstämma som ska hållas den 27 oktober 2021 och förväntas registreras vid Bolagsverket omkring den 2 november 2021.

\* \* \*

*Underavsnittet "Apportemission för utbyte av aktier i Volvo Car Corporation mot aktier i Bolaget" på sida 169–170 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

**Apportemission för utbyte av aktier i Volvo Car Corporation mot aktier i Bolaget**

I samband med noteringen av stamaktier av serie B på Nasdaq Stockholm kommer aktier i Volvo Car Corporation som innehas av ett antal nuvarande och tidigare medlemmar i koncernledningen och styrelsen till följd av deras privata investeringar inom ramen för ett tidigare investeringsprogram i Volvo Car Corporation bytas ut mot aktier i Bolaget genom en apportemission ("**Apportemissionen**"). Sammanlagt kommer 437 aktier i Volvo Car Corporation bytas ut mot 1 721 903 nya stamaktier av serie B i Bolaget. Aktierna i Volvo Car Corporation ska tillföras Bolaget senast den 27 oktober 2021. Per dagen för detta prospekt har utnyttjandet av teckningsoptioner i Volvo Car Group inte registrerats hos Bolagsverket. Se "–Aktierelaterade investerings- och incitamentsprogram m.m.–Tidigare aktierelaterat investeringsprogram i Volvo Car Corporation".

Beslutet om Apportemissionen förväntas fattas vid en extra bolagsstämma som ska hållas den 27 oktober 2021. Apportemissionen förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 2 november 2021.

Se också "–Aktierelaterade investerings- och incitamentsprogram m.m.–Nytt aktierelaterat incitamentsprogram". Se även "–Utspädning" nedan.

\* \* \*

*Avsnittet "Aktier och aktiekapital" kompletteras med ett nytt underavsnitt ("Ytterligare omvandling av stamaktier av serie A på begäran av Geely Sweden") omedelbart efter "Apportemission för utbyte av aktier i Volvo Car Corporation mot aktier i Bolaget" på sida 170 i Prospektet.*

### **Ytterligare omvandling av stamaktier av serie A på begäran av Geely Sweden**

Den 22 oktober 2021 underrättade Geely Sweden Volvo Car Group om att Geely Sweden, villkorat av genomförande av noteringen på Nasdaq Stockholm, begär omvandling av samtliga sina 1 863 207 500 stamaktier av serie A i Bolaget till motsvarande antal stamaktier av serie B i enlighet med omvandlingsförbehållet i § 7 i Bolagets bolagsordning (se även "Vissa rättigheter kopplade till aktierna–Omvandlingsförbehåll för stamaktier av serie A" ovan). Bolagsordningen, som antogs av en extra bolagsstämma den 17 oktober 2021 och som innehåller omvandlingsförbehållet, förväntas registreras vid Bolagsverket omkring den 25 oktober 2021. När bolagsordningen har registrerats vid Bolagsverket ska omvandlingen anmälas för registrering vid Bolagsverket och är verkställd när den registrerats vid Bolagsverket samt antecknats i Euroclear Swedens avstämningsregister.

I samtal med potentiella investerare i samband med Erbjudandet har det blivit tydligt att investerare anser att frågan om aktiernas röststyrka är viktig. Geely Sweden har därför initierat omvandlingen för att förenkla aktiestrukturen och ytterligare understryka Volvo Car Group starka och oberoende bolagsstyrning.

\* \* \*

*Underavsnittet "Utspädning" på sida 170 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### **Utspädning**

Nyemissionen kommer att innebära en ökning av antalet aktier från 2 500 000 000 (efter Inlösen av Preferensaktierna och Aktiespliten) till 2 877 358 490 aktier. För befintliga aktieägare kommer detta att leda till en utspädning om 377 358 490 nya aktier, motsvarande 13,1 procent av det totala antalet aktier och 2,0 procent av det totala antalet röster efter Nyemissionen. Tillsammans kommer Nyemissionen, Apportemissionen och den Riktade nyemissionen till Preferensaktieägarna att innebära en ökning av antalet aktier, från 2 500 000 000 (efter Inlösen av Preferensaktierna och Aktiespliten) till 2 979 524 179 aktier. För befintliga aktieägare kommer detta att leda till en utspädning om 479 524 179 nya aktier, motsvarande 16,1 procent av det totala antalet aktier och 2,4 procent av det totala antalet röster efter Nyemissionen, Apportemissionen och den Riktade nyemissionen till Preferensaktieägarna. Om den ytterligare omvandlingen av stamaktier av serie A på begäran av Geely Sweden hade genomförts före Nyemissionen hade utspädningen av det totala antalet röster motsvarat utspädningen av det totala antalet aktier såväl vad avser Nyemissionen som sammantaget för Nyemissionen, Apportemissionen och den Riktade nyemissionen till Preferensaktieägarna.

\* \* \*

*Underavsnittet "Substansvärde per aktie" på sida 171 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### **Substansvärde per aktie**

Per den 30 juni 2021 uppgick Bolagets substansvärde (Eng. *net asset value*)<sup>3</sup> per aktie till 1 431 SEK. Justerat för Inlösen av Preferensaktierna och Aktiespliten<sup>4</sup> skulle substansvärdet per aktie ha uppgått till 27 SEK. Justerat även för Apportemissionen och den Riktade nyemissionen till Preferensaktieägarna<sup>5</sup> skulle substansvärdet per aktie ha uppgått till 28 SEK. Erbjudandepriiset har fastställts till 53 SEK per stamaktie av serie B.

<sup>3</sup> Beräknat som eget kapital (73 190 000 000 SEK) delat på antalet aktier (51 138 792) per den 30 juni 2021.

<sup>4</sup> Se "Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet–Förändringar relaterade till Preferensaktierna" respektive "Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet–Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet–Aktiesplit" ovan, vilka tillsammans ökar antalet aktier med 2 448 861 206.

<sup>5</sup> Se "Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet–Förändringar relaterade till Preferensaktierna" respektive "Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet–Apportemission för utbyte av aktier i Volvo Car Corporation mot aktier i Bolaget" ovan, vilka tillsammans ökar antalet aktier med ytterligare 102 165 689.

\* \* \*

Underavsnittet "Ägarstruktur" på sida 171 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.

## Ägarstruktur

Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur före respektive omedelbart efter Erbjudandets genomförande, under förutsättning att samtliga tilldelade aktier har överförts såsom de har allokerats och återspeglar ägarstrukturen både för det fall Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas samt om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Tabellen är också baserad på antagandet att de åtgärder som beskrivs under "Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.–Övriga förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet" ovan har genomförts.

Aktieägare	Före Erbjudandet					Efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)				Efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)			
	Stamaktier av serie A	Stamaktier av serie B	Preferens- aktier av serie C	Aktier, %	Röster, %	Stam- aktier av serie A	Stamaktier av serie B	Aktier, %	Röster, %	Stam- aktier av serie A	Stamaktier av serie B	Aktier, %	Röster, %
<b>Större aktieägare</b>													
Geely Holding	50 000 000	–	–	97,8	99,8	=	2 500 000 000	83,9	83,9	=	2 443 396 227	82,0	82,0
AMF <sup>1)</sup>	–	–	681 818	1,3	0,1	–	88 439 525	3,0	3,0	–	88 439 525	3,0	3,0
Folksam <sup>2)</sup>	–	–	456 976	0,9	0,1	–	40 306 147	1,4	1,4	–	40 306 147	1,4	1,4
<b>Totalt större aktieägare</b>	<b>50 000 000</b>	<b>–</b>	<b>1 138 794</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>=</b>	<b>2 628 745 672</b>	<b>88,2</b>	<b>88,2</b>	<b>=</b>	<b>2 572 141 899</b>	<b>86,3</b>	<b>86,3</b>
<b>Nya aktieägare</b>													
<b>Totalt nya och befintliga aktieägare</b>	<b>50 000 000</b>	<b>–</b>	<b>1 138 794</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>=</b>	<b>2 979 524 179</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>=</b>	<b>2 979 524 179</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> AMF Pensionsförsäkring. AMFs aktieägarande efter Erbjudandet innefattar aktier som omfattas av AMFs åtagande att förvärva aktier i Erbjudandet, men inte de tillkommande aktier som omfattas av AMFs indikativa investering i Erbjudandet (se "Placeringsavtal m.m.–Åtaganden från Cornerstone-investerare").

<sup>2)</sup> Folksam ömsesidig sakförsäkring, Folksam ömsesidig livförsäkring (Tjänstepension), Folksam ömsesidig livförsäkring (Övrig försäkring) och KPA Pensionsförsäkring AB (publ).

Omedelbart efter Erbjudandet och de förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet har genomförts och under antagande om att övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Huvudaktieägaren att inneha 82,0 procent av aktierna och rösterna. Huvudaktieägaren kommer således ha ett betydande inflytande över utfallen av de beslut som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande. Sådant inflytande är emellertid begränsat av bestämmelserna i aktiebolagslagen och av andra tillämpliga lagar och regler. Huvudaktieägaren ägs till 91 procent av Bolagets styrelseordförande Eric Li och till 9 procent av Eric Lis son Li Xing Xing.

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier.

\* \* \*

Underavsnittet "Ansökan om upptagande till handel" på sida 171 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.

## Ansökan om upptagande till handel

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 30 augusti 2021 bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets stamaktier av serie B uppfylls senast den första dagen för handel i Bolagets stamaktier av serie B och att Bolaget ansöker om upptagande av Bolagets stamaktier av serie B till handel på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har bedömt att spridningskravet för Bolagets stamaktier av serie B kan uppfyllas genom Erbjudandet som innebär att minst 12,5 procent av Bolagets aktier kommer att handlas fritt (s.k. free float). Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas vara den 29 oktober 2021. Stamaktierna serie B kommer att handlas under kortnamnet (ticker) VOLCAR B.

\* \* \*

Tredje stycket och tabellen i underavsnittet "Tidigare aktierelaterat investeringsprogram i Volvo Car Corporation" på sida 172 i Prospektet ersätts av följande stycke respektive tabell.

## Tidigare aktierelaterat investeringsprogram i Volvo Car Corporation

[...]

I samband med Erbjudandet kommer deltagarnas aktier i Volvo Car Corporation, som framgår av tabellen nedan, tillföras Bolaget i utbyte mot nyemitterade stamaktier av serie B i Bolaget genom Apportemissionen, där utbytesrelationen har justerats i enlighet med villkoren för investeringsprogrammet. För deltagarna beräknas det

totala värdet av justeringen att uppgå till 6,5 miljoner SEK. För mer information om apportemissionen, se ”–  
Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.–Övriga förändringar i kapitalstrukturen i  
samband med erbjudandet–Apportemission för utbyte av aktier i Volvo Car Corporation mot aktier i Bolaget”).

<b>Namn</b>	<b>Befattning</b>	<b>Antal innehavda aktier i Volvo Car Corporation</b>	<b>Antal stamaktier av serie B i Bolaget att emitteras</b>
Håkan Samuelsson	VD och koncernchef	316	<u>1 245 131</u>
Andra nuvarande och tidigare medlemmar i koncernledningen och styrelseledamöter	–	121	<u>476 772</u>
<b>Totalt</b>		<b>437</b>	<b><u>1 721 903</u></b>

## **TILLÄGG TILL ”LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION”**

---

*Underavsnittet ”Kostnader hänförliga till Erbjudandet” på sida 181 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### **Kostnader hänförliga till Erbjudandet**

Bolagets kostnader hänförliga till upptagandet till handel av Bolagets stamaktier av serie B på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, inklusive arvode till rådgivare och andra uppskattade transaktionskostnader, beräknas sammanlagt att uppgå till högst cirka 270 MSEK, varav högst cirka 217 MSEK förväntas påverka resultaträkningen för oktober–december 2021. 53 MSEK är inkluderat i Volvo Car Groups räkenskaper för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2021.

## TILLÄGG TILL “PLACERINGSAVTAL M.M.”

*Första och fjärde till sjätte styckena i underavsnittet ”Erbjudandet” på sida 184 i Prospektet ersätts av följande stycken.*

### Erbjudandet

Erbjudandet omfattar 377 358 490 stamaktier av serie B, varav samtliga är nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge<sup>1</sup>
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet<sup>2</sup>

[...]

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 30 augusti 2021 bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav, under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets stamaktier av serie B uppfylls senast den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och att Bolaget ansöker om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm. Handel i Bolagets stamaktier av serie B förväntas påbörjas omkring den 29 oktober 2021, under villkoret att, om fullföljande av Erbjudandet inte sker på likviddagen (dvs. den 2 november 2021) eller alls, kommer Erbjudandet att dras tillbaka, alla ordrar att förvärva stamaktier av serie B kommer att bortses ifrån, alla gjorda tilldelningar kommer att anses vara ogjorda, alla genomförda betalningar kommer att återbetalas utan ränta eller annan kompensation, och transaktioner på Nasdaq Stockholm kommer att annulleras. All handel i stamaktier av serie B före leverans och likvid sker på egen risk för de berörda parterna.

Erbjudandeperioden för allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge kan komma att förlängas, vilket i sådant fall kommer att offentliggöras av Bolaget senast den 27 oktober 2021. Erbjudandeperioden för institutionella investerare kan komma att förkortas eller förlängas, vilket i sådant fall kommer att offentliggöras av Bolaget senast den 28 oktober 2021.

Managers förväntar sig att kunna leverera de tilldelade stamaktierna av serie B till investerares konton omkring den 2 november 2021. Aktierna levereras genom Euroclear Swedens system mot betalning i omedelbart tillgängliga medel.

<sup>1</sup> Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Danmark, Finland och Norge består av ett erbjudande att förvärva högst 25 000 aktier.

<sup>2</sup> ”Institutionella investerare” omfattar privatpersoner och juridiska personer som ansöker om att förvärva fler än 25 000 aktier.

\* \* \*

*Underavsnittet ”Utökning av Erbjudandet” på sida 184 i Prospektet utgår.*

\* \* \*

*Underavsnittet ”Övertilldelningsoption” på sida 185 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.*

### Övertilldelningsoption

För att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet kommer Huvudaktieägaren utfärda en option till Joint Global Coordinators att förvärva upp till ytterligare 56 603 773 befintliga stamaktier av serie B till Erbjudandepriiset, motsvarande maximalt 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet (“**Övertilldelningsoptionen**”). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. För det fall Joint Global Coordinators utnyttjar denna option, kommer varje Manager var för sig att vara skyldig att, under vissa förutsättningar som anges i Placeringsavtalet, förmedla köpare för eller, för det fall Managers misslyckas med detta, förvärva ett antal ytterligare aktier i proportion till denna Managers initiala andel av aktierna i Erbjudandet som visas i tabellen ovan, och Huvudaktieägaren kommer att vara skyldig att sälja ett antal ytterligare aktier i proportion till aktierna för vilka Övertilldelningsoptionen beviljats, som högst det totala antalet aktier som framgår i första meningen av denna paragraf. I samband med ytterligare försäljningar med anledning av Övertilldelningsoptionen, kan SEB som agerar som settlement agent ingå låneavtal med Huvudaktieägaren före utnyttjandet av Övertilldelningsoptionen för att ha ett tillräckligt antal aktier att leverera till samtliga köpare.

\* \* \*

Underavsnittet "Information om erbjudaren" på sida 185 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.

### Information om erbjudaren

Utöver de aktier som erbjuds av Volvo Car Group kommer Huvudaktieägaren att ställa ut en option till Joint Global Coordinators att förvärva upp till ytterligare 56 603 773 befintliga stamaktier av serie B för att täcka eventuell övertilldelning. Geely Sweden Holdings är ett svenskt privat aktiebolag, bildat i Sverige, och som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Adressen till Geely Swedens huvudkontor är Lindholmsallén 8B, 417 55 Göteborg. Geely Swedens LEI-kod är 529900AJRI28VHMLMU47.

\* \* \*

Underavsnittet "Åtaganden från Cornerstone-investerare" på sida 186 i Prospektet ersätts av följande underavsnitt.

### Åtaganden från Cornerstone-investerare

Cornerstone-investerarna har, på samma villkor som övriga investerare, åtagit sig att förvärva sammanlagt 120 754 713 stamaktier av serie B i Erbjudandet, motsvarande 27,8 procent av Erbjudandet och 4,1 procent av aktierna i Volvo Car Group efter Erbjudandet (under antagandet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Cornerstone-investerarna kommer att prioriteras i tilldelningen av aktier i Erbjudandet och kommer att erhålla full allokering enligt deras respektive åtaganden. Dessa åtaganden ingicks omkring den 15 oktober 2021. Åtagandena berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation.

Därutöver har en grupp stora institutionella investerare, innefattande Första AP-fonden (AP1), Tredje AP-fonden (AP3) och Fjärde AP-fonden (AP4) samt Alecta Pensionsförsäkring, Ömsesidigt, Folksam och AMF, meddelat att de avser att investera sammanlagt cirka 7 700 MSEK i Erbjudandet.

Cornerstone-investerarnas åtaganden, liksom de institutionella investerarnas avsikt att investera, är inte säkerställda av några bankgarantier, spärrade bankmedel, ställda pantar eller liknande, varför det finns en risk att Cornerstone-investerarna och de institutionella investerarna inte fullföljer sina åtaganden respektive avsikter, se även avsnittet "Riskfaktorer–Risker relaterade till Bolagets aktier och Erbjudandet–Inga säkerheter har ställts för Cornerstone-investerares åtaganden".

Tabellen nedan innehåller en sammanställning av namn, adress, storlek på åtagande och åtagandets andel av Erbjudandet för varje Cornerstone-investerare.

Namn	Åtagande i Erbjudandet, MSEK	Åtagande i Erbjudandet, antal stamaktier av serie B	% av aktier i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet <sup>1)</sup>
AMF <sup>2)</sup>	1 500	28 301 886	0,9
Swedbank Robur Fonder	1 300	24 528 301	0,8
If Skadeförsäkring AB (publ)	1 000	18 867 924	0,6
Nordea Investment Management AB, på vägnar av Nordea Funds Ltd.	1 000	18 867 924	0,6
Skandia Fonder AB och Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt	1 000	18 867 924	0,6
Danica Pension, Livsförsäkringsaktieselskab	600	11 320 754	0,4
<b>Totalt</b>	<b>6 400</b>	<b>120 754 713</b>	<b>4,1</b>

<sup>1)</sup> Med beaktande av de förändringar i kapitalstrukturen som genomförs i samband med Erbjudandet (se "Aktier och aktiekapital–Förändringar i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet m.m.").

<sup>2)</sup> Utöver sitt åtagande som Cornerstone-investerare har AMF meddelat sin avsikt att investera ytterligare belopp i Erbjudandet.

**TILLÄGG TILL “DEFINITIONER OCH ORDLISTA”**

---

Definitionerna ”Erbjudandepriiset”, ”Placeringsavtalet” och ”Övertilldelningsoption” på sida 187–188 i Prospektet ersätts av följande definitioner.

”Erbjudandepriiset”	Det slutliga erbjudandepriiset <u>om 53 SEK</u> per stamaktie av serie B
”Placeringsavtalet”	avtalet gällande placeringen av stamaktierna av serie B i Bolaget som kommer att ingås av Bolaget, <u>Huvudaktieägaren</u> och Managers omkring den 27 oktober 2021
”Övertilldelningsoption”	Den option som förväntas ställas ut av Huvudaktieägaren till Joint Global Coordinators som, i enlighet med Placeringsavtalet, innebär att Huvudaktieägaren kommer att vara skyldig att sälja upp till ytterligare <u>56 603 773</u> stamaktier av serie B till Erbjudandepriiset för att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet, vilken kan utnyttjas fullt ut eller delvis inom 30 kalenderdagar från första dagen för handel i Bolagets stamaktier av serie B på Nasdaq Stockholm

\* \* \*

Definitionen ”Prisintervallet” på sida 188 i Prospektet utgår.



**V O L V O**

*VAK building, Assar Gabrielssons väg, Göteborg, Sverige*  
volvocars.com