

Bolagsstyrningsrapport

Infrea är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning. Bolagets aktie är sedan den 29 juni 2021 upptagen till handel på Nasdaq (ticker: INFREA). Infreas bolagsstyrning regleras bland annat i aktiebolagslagen, den av aktieägarna beslutade bolagsordningen samt åtaganden som Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) genom att Infrea ingått noteringsavtalet med Nasdaq Stockholm den 13 juni 2019. Därutöver har Infrea att följa andra tillämpliga lagar och regler. Bolaget har en ingen avvikelse mot koden.

Aktieägare

Det totala antalet aktier i bolaget uppgår till 19 357 658 med ett aktiekapital om 774 306 kr. Det föreligger ingen begränsning av hur många röster en aktieägare får avge på stämman och varje aktie har en (1) röst. Aktieägare med mer än tio (10) procent av rösterna är Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB samt Lindeblad Technology AB.

Årsstämma

Bolagsstämman är Infreas högsta beslutande organ där samtliga aktieägare har rätt att delta i besluten. Om en enskild aktieägare önskar få ett beslutsärende behandlat på stämman ska detta skriftligen anmälas till styrelsen senast sju veckor före årsstämman. Kallelse till ordinarie bolagsstämma skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före datumet för bolagsstämman. Kallelse ska i enlighet med bolagsordningen införas i Post- och Inrikes tidningar samt på Infreas webbplats. Information om att kallelse utfärdats ska ske genom annons i Dagens Industri.

Infreas årsstämma avseende räkenskapsåret 2020 ägde rum den 11 maj 2021 genom att rösta på förhand, s.k. poströstning enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. På stämman deltog sex (6) aktieägare som representerade 44,2 procent av bolagets röster och kapital. Protokollet från årsstämman finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.infrea.se.

På årsstämman beslöts bland annat:

- Att i enlighet med styrelsens förslag att Bolagets resultat och disponibla vinstmedel ska balanseras i ny räkning.
- Att ingen utdelning ska utgå för räkenskapsåret 2020 i enlighet med styrelsens förslag.
- Att i enlighet med styrelsens förslag fastställa resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
- Att i enlighet med revisors förslag bevilja styrelsens ledamöter och vd ansvarsfrihet.
- Att i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av Tomas Bergström, Elsa Widding, Erik Lindeblad, Helene Willberg, Pontus Lindwall samt Sören Bergström. Det beslutades att välja Tomas Bergström till styrelsens ordförande.

- Till revisorer för tiden intill slutet av nästa årsstämma 2022, omvaldes Grant Thornton Sweden AB med huvudansvarig revisor Mia Rutenius.
- Stämman beslutade att anta riktlinjer för tillsättande av valberedning och dess arbetsordning.
- Stämman beslutade att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag.
- Att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission avseende högst 1 750 000 aktier med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.
- Stämman beslutade att inrätta teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram 2021/2024 om högst 140 000 teckningsoptioner.
- Stämman beslutade att anta ny bolagsordning.
- Samtliga beslut på årsstämman var enhälliga.

Årsstämman 2022 avseende räkenskapsåret 2021 kommer att hållas den 11 maj 2022 i Stockholm.

Extra bolagsstämma

Utöver ordinarie årsstämman har Infrea genomfört en extra stämma den 4 augusti 2021. Stämman hölls enligt 20 och 22 §§ lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor; innebärande att deltagande i stämman kunnat ske endast genom poströstning. Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om kvittningsemission i enlighet med styrelsens förslag i samband med förvärvet av Jonab Anläggning AB.

Valberedning

Bolagsstämman antar riktlinjer för tillsättande av valberedningen, som skall bestå av representanter från de tre största ägarna. Valberedningen nominerar ledamöter till Infreas styrelse som sedan föreslås för årsstämman. Valberedningens arbete inleds med en utvärdering av sittande styrelse. I nomineringen av kommande styrelse tar valberedningen hänsyn till de potentiella ledamöternas strategiska kompetens, utbildning och eventuellt annat styrelsearbete. Valberedningen inhämtar även synpunkter från de större ägarna och den utvärdering som sittande styrelse genomfört samt en redogörelse för styrelsens arbete under året.

På årsstämman lämnar valberedningen förslag på ersättning till styrelseledamöterna. Valberedningen lämnar även förslag på val av revisorer. Till årsstämman 2020 som hölls i maj 2021 utgjordes valberedningen av Mats Svensson (Zepiroth AB), Erik Lindeblad (Lindeblad Technology AB) och Marcus Trummer (Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB). Ordförande i valberedningen var Mats Svensson.

Valberedningen, som har att bereda ärenden inför 2021 års årsstämma i maj 2022, består av Marcus Trummer representerande Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB, Erik Lindeblad, representerande Lindeblad Technology AB, samt Urban Sturk representerande Gennaker AB. Valberedningen har utsett Marcus Trummer till sin ordförande. Valberedningen skall ta fram förslag till ordförande på stämman, förslag till antal styrelseledamöter, förslag till arvode till styrelseledamöter, förslag till styrelse och styrelseordförande, förslag till

antal revisorer och val av revisorer samt förslag till hur valberedningen skall utses inför årsstämman 2022 jämte dess uppdrag.

Den x mars 2022 lade valberedningen för Infrea fram förslag till beslut på årsstämman den 11 maj 2022 avseende antal styrelseledamöter och val av styrelseledamöter samt ordförande.

Valberedningen har beslutat att föreslå årsstämman att omval sker av styrelseledamöterna Erik Lindeblad, Helene Willberg, Pontus Lindwall och Sören Bergström, att nyval sker av styrelseledamoten Charlotte Bergman och att omval sker av ordförande Tomas Bergström.

Mångfald

Vid val av styrelseledamöter eftersträvar Infrea att styrelsen har breda och djupa expertkunskaper som är relevant för verksamheterna. För att uppfylla detta eftersträvas en bred fördelning av egenskaper och kompetenser. Vidare är mångfald avseende bl.a kön, utbildning, erfarenhet och yrkesmässig bakgrund, viktiga omständigheter att beakta. Valberedningen arbetar med att söka mångfald i styrelsen.

Styrelsens ansvar och arbete

Infreas styrelse och styrelseordförande utses av bolagsstämman. Styrelsen fastställer Infreas strategi och målsättning, utfärdar styrdokument, säkerställer en effektiv utvärdering av verksamheten och kontrollerar bolagets utveckling och finansiella situation. Styrelsen har sedan årsstämman 2021 bestått av sex ledamöter vilka presenteras närmare i tabellen om styrelsens sammansättning nedan. Under räkenskapsåret 2021 avhöll styrelsen 28 protokollförda sammanträden. Vd och CFO har under året regelbundet deltagit på styrelsemöten för att redogöra för frågor inom sina respektive områden. Styrelsen ansvarar vidare för större förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar och tillsättning av vd. Styrelsen fastställer också affärsplan och årsbokslut samt övervakar vd:s arbete. Styrelsen har inrättat tre utskott som ett led i att effektivisera och fördjupa arbetet i vissa frågor – ett ersättningsutskott, ett revisionsutskott samt ett investeringsutskott. Utskottens arbete samt bestämmanderätt regleras av de årligen fastställda utskottsinstruktionerna, vilka granskas och antas årligen. Infreas utskott har endast en beredande roll. Frågor som tas upp på utskottens möten protokolleras och rapporteras på nästkommande styrelsemöte där förekommande beslut fattas.

Styrelsens utvärdering av sitt arbete har under 2021 genomförts i form av en styrelseenkät som hela styrelsen deltagit i och diskuterat. Ordförande har informerat valberedningen om styrelsens utvärdering och slutsatser. Vid samma tillfälle skedde även styrelsens utvärdering av vd och bolagets ledning utan deras närvaro.

Bolagets revisor har deltagit på ett styrelsemöte i samband med bokslutssammanträdet då styrelsens också träffade revisorerna utan att vd eller annan person från bolaget närvarade.

Styrelseordförandes ansvar

Tomas Bergström valdes av årsstämman till styrelsens ordförande. Styrelseordföranden leder och styr styrelsens arbete och ska

se till att det bedrivs effektivt. Styrelseordföranden ansvarar för att aktiebolagslagen, koden, styrelsens arbetsordning samt andra tillämpliga lagar och förordningar efterlevs. I dialog med vd följer ordförande verksamhetens utveckling tillser att styrelsen erhåller information och beslutsunderlag samt för att styrelsens beslut genomförs. Styrelsens ordförande ansvarar för att utvärdering av styrelsens arbete genomförs och för dialogen med ägare.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet (EU) har utgjorts av Tomas Bergström samt Pontus Lindwall. EU bereder bland annat ersättnings- och anställningsfrågor för vd och övriga ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet företräds av styrelsens ordförande vid förhandling med vd.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet (RU) består av Helene Willberg (ordförande i RU) och Tomas Bergström, med CFO som ständigt deltagare. RU har under året hållit åtta möten. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering och den interna kontrollen däröver, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt bevaka revisorns tillhandahållande av andra tjänster än revision. Utskottet biträder också valberedningen med förberedelse av förslag till bolagsstämmans val av revisor.

Investeringsutskott

Under november 2021 beslutade styrelsen att etablera Investeringsutskottet (IU), med Tomas Bergström (som ordförande för IU) samt Erik Lindeblad. IU har under året hållit två möten. IU ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar i övrigt, verka för kommunikationen gällande investeringar mellan bolagets ledning och styrelsen.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen har inte formaliserat några ansvarsområden mellan varandra utöver de instiftade utskotten, Ersättnings-, Revisions- samt Investeringsutskottet. Utöver den ansvarsfördelning som allmänt gäller enligt aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning regleras styrelsens arbete av dess arbetsordning och vd instruktioner, vilken bland annat stadgar att styrelsen ska godkänna:

- Bolagets affärsplan inklusive budgetar.
- Befattningsinstruktion/er för verkställande direktör/er, affärsområdeschef/er och dotterbolags-Vd/ar.
- Attestinstruktioner och tillhörande transaktioner.
- Tillsättande och avsättande av verkställande direktör/er.
- Upptagande av lån eller annan kredit. Med upptagande av lån eller annan kredit avses här inte sedvanliga leverantörskrediter och/eller förskott från kunder.
- Ställande av större säkerhet för Bolagets eller annans åtagande.
- Förvärv, överlåtelser av andelar i andra företag eller andra förändringar i strukturen av de juridiska enheterna.
- Bildande eller nedläggning av dotterföretag. Med dotterföretag avses här företag klassificerat som dotterföretag enligt Årsredovisningslagen.

Styrelsens sammansättning

Namn	Funktion	Oberoende	Invald	Närvaro på möten
Tomas Bergström	Ordförande	Nej ¹⁾	2020	28/28
Elsa Widding	Ledamot	Ja	2019	28/28
Erik Lindeblad	Ledamot	Nej ¹⁾	2017	28/28
Helene Willberg	Ledamot	Ja	2020	27/28
Sören Bergström			2021	20/28 (anslöt styrelsen maj-21)
Pontus Lindwall	Ledamot	Ja	2014	28/28
Urban Sturk	Ledamot	Ja	2011	3/28 (avgick mars-21)

Revisionsutskottet

Namn	Funktion	Oberoende	Invald	Närvaro på möten
Helene Willberg	Ordförande	Ja	2020	8/8
Tomas Bergström	Ledamot	Nej ¹⁾	2021	7/8 (anslöt mars-21)
Urban Sturk	Ledamot	Ja	2020	1/8 (avgick mars-21)

Ersättningsutskottet

Namn	Funktion	Oberoende	Invald	Närvaro på möten
Tomas Bergström	Ordförande	Nej ¹⁾	2020	2/2
Pontus Lindwall	Ledamot	Ja	2021	2/2

Investeringsutskottet

Namn	Funktion	Oberoende	Invald	Närvaro på möten
Tomas Bergström	Ordförande	Nej ¹⁾	2020	2/2
Erik Lindeblad	Ledamot	Nej ¹⁾	2021	2/2

¹⁾ Ej oberoende i förhållande till större aktieägare.

Internrevision

I dagsläget är styrelsens bedömning att verksamhetens storlek och komplexitet ej motiverar en särskild internrevisionsenhet. Ekonomifunktionen på koncernnivå sköter löpande kontroll och driver förbättringsprojekt inom ekonomisk styrning och kontroll. Internt genomförs granskning av uppdragsverksamheten, uppföljning av utfall och eventuellt behov av förändrade rutiner.

Ersättningar

Huvudprincipen för verksamhetens ersättning till ledande befattningshavare är att dessa ska erbjudas marknadsmässiga ersättningar som gör att bolaget kan attrahera, utveckla och behålla nyckelpersoner. Ersättningsstrukturen kan utgöras av en grundlön, rörlig ersättning samt i vissa fall övriga förmåner. Med ledande befattningshavare avses medlemmar i koncernens ledningsgrupp. Ersättningen till styrelsen fastställdes på årsstämman till vardera 250 000 kronor till styrelsens respektive revisionsutskottets ordförande samt 150 000 kronor vardera till övriga ledamöter. Se not 8 i årsredovisningen för styrelsens ersättningar.

Vd och koncernledning

Verkställande direktör, vd, utses av styrelsen och har som uppdrag att sköta den löpande förvaltningen i bolaget enligt de riktlinjer och anvisningar som uppställs i lag, bolagsordningen och den interna arbetsinstruktionen. Till den löpande förvaltningen hör alla åtgärder som inte med hänsyn till omfattningen och arten av bolagets verksamhet är av osedvanlig beskaffenhet eller stor betydelse eller uttryckligen har definierats såsom under styrelsens ansvar. Tony Andersson har varit vd och koncernchef för Infrea sedan den 1 november 2017. Vd leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga ledningsmedlem. Koncernledningen är samlad i Stockholm vilket innebär korta beslutsvägar med löpande avstämning gällande status

för respektive verksamhet. Koncernledningen arbetar årligen fram en affärsplan som följs upp via månatliga rapporter där uppföljningen är fokuserad på lönsamhet, kostnadskontroll samt kassaflöde. Koncernledningen har bestått av verkställande direktör och CFO. Information om vd och CFO som ålder, utbildning och aktieinnehav framgår av avsnittet Koncernledning på sidan 104 i årsredovisningen.

Extern revision

I bolagsstämman uppgifter ingår att välja revisor. På årsstämman till revisor för en tid om ett år valdes revisionsbolaget Grant Thornton med auktoriserade revisorn Mia Rutenius som huvudansvarig revisor. Mia Rutenius har varit huvudansvarig revisor sedan 2020. Grant Thornton Sweden AB har varit revisorer sedan 2017. Grant Thornton reviderar samtliga bolag som varit helägda av Infrea under 2021. Revisorn arbetar utifrån en revisionsplan och rapporterar sina iakttagelser till koncernledningen. Löpande under året rapporterar revisorn till revisionsutskottet, med vilket man även diskuterar årets revisionsplan. Rapportering till styrelsen sker i samband med att årsbokslutet upprättas. I samband med revisionen görs också en genomgång av interna rutiner och kontrollsystem. Utöver revisionsgranskningen har Grant Thornton även anlitats för andra uppdrag. Detta har bland annat avsett konsultation- och redovisningsfrågor (se även not 9 i årsredovisningen). Ersättningen till bolagets revisorer för år 2021 respektive 2020 framgår av årsredovisningen.

Finansiell rapportering och information

Bolaget hanterar offentliggöranden enligt marknadsmissbruksförordning, samt ger marknaden löpande information om företagets utveckling och finansiella ställning. Information lämnas regelbundet i form av:

- Delårsrapporter.
- Infreas årsredovisning.
- Pressmeddelanden om nyheter och händelser som väsentligt kan påverka företagets värdering och framtidsutsikter.
- Infrea webbplats – www.infrea.se – där information enligt ovan hålls tillgänglig.

Styrelsens beskrivning av intern kontroll avseende finansiell rapportering

Detta avsnitt har upprättats i enlighet med Koden och årsredovisningslagen och beskriver bolagets interna kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Syftet är att ge Infreas ägare och andra intressenter en insikt om hur den interna kontrollen över finansiella rapporteringen hos Infrea är uppsatt.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen. Kontrollmiljön skapar den kultur som Infrea verkar utifrån och definierar styrdokument, normer och riktlinjer för verksamhetens agerande. Kontrollmiljön består i praktiken av policyer, dokumenterade riktlinjer, manualer och instruktioner som kommunicerats ut i organisationen. Kvalitetssystemet, som utgör beskrivningar av metoder och arbetssätt, kompletteras av en serie dokumenterade instruktioner

som inkluderar bland annat riktlinjer för redovisning och finansiell hantering samt informationspolicy. Infrea arbetar fortlöpande med att utveckla och förbättra kvalitet och processer för att uppfylla de krav kunder, leverantörer och anställda förväntar sig av Infrea. Organisationsstrukturen är transparent med definierade roller och ansvar för styrelsen, vd samt till chefer inom koncernen. Arbetsordningen för styrelsen och instruktion för vd finns för varje bolag i gruppen och bygger på samma principer som för Infrea. I respektive bolag finns en styrelse vars uppgift är att löpande säkerställa att övergripande riktlinjer och policyer följs samt att löpande bedöma bolagets ekonomiska situation. Respektive styrelse har till sitt förhållande en vd som även har en ledningsgrupp. Chefer på alla nivåer har utdelat ansvar och befogenheter att utveckla sina verksamheter efter lokala förutsättningar och kundens behov. Regelbundna genomgångar avseende finansiell rapportering sker månadsvis mellan dotterbolag och koncernledningen. Syftet är att med rimlig säkerhet kunna tillse att Infrea kortsiktiga och långsiktiga mål uppnås. Syftet med riskhanteringen och internkontrollen i samband med finansiell rapportering är att med rimlig säkerhet kunna tillse att den externa finansiella rapporteringen är tillförlitlig i fråga om delårsrapportering, årsrapportering och årsredovisning, och säkerställa att den externa finansiella rapporteringen upprättas enligt lagar, gällande redovisningsnormer och andra krav på noterade företag.

Information och kommunikation

De viktigaste styrdokumenterna avseende den finansiella rapporteringen uppdateras kontinuerligt och kommuniceras till respektive dotterbolag. Informationskanaler är etablerade för att så effektivt som möjligt kommunicera till berörda medarbetare inom organisationen. Infrea har även informationspolicy avseende såväl intern som extern kommunikation.

Kontrollaktiviteter

Kontrollstrukturen har utformats för att hantera de risker som styrelsen och företagsledningen anser är betydande för den operativa verksamheten, efterlevnaden av lagar och regelverk samt för den finansiella rapporteringen. Definierade beslutsprocedurer, inklusive attestinstruktioner är etablerade för till exempel investeringar och tecknande av avtal. Där så är lämpligt har automatiska kontroller speciellt relaterade till den finansiella rapporteringen etablerats. Flertalet kontrollaktiviteter är integrerade i koncernens nyckelprocesser, såsom orderbokning, intäktsredovisning, investeringar, leverantörskontrakt och inköp. Särskilda kontroller finns i IT-system relaterade till de processer som påverkar den finansiella rapporteringen.

Övervakning

Varje chef har ansvaret för att säkerställa adekvat intern kontroll i respektive enhet och ansvarar för att enheterna följer koncernens direktiv för finansiell rapportering. Styrelsen anser att Infreas signifikanta riskområden täcks av riskbedömningarna som genomförs. I dagsläget ser styrelsen därför inget behov av att inrätta en separat funktion för internrevision.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i Infrea AB
Org.nr. 556556-5289

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2021 på sidorna 94-97 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 31 mars 2022

Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius
Auktoriserad revisor