

**Protokoll fört vid årsstämma
i Infrea AB, 556556-5289
den 17 maj 2018 i Stockholm**

§ 1 Stämmans öppnande

Styrelsens ordförande Urban Sturk förklarade stämman för öppnad.

§ 2 Val av ordförande på stämman

På förslag av valberedningen utsågs Urban Sturk till ordförande på stämman. Ordförande meddelande att Lars Solin har utsetts att föra protokollet från stämman.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd

Upprättad förteckning över vid stämman närvarande aktieägare framgår av bilaga 1 Röstlängd. Konstaterades att 7 283 447 aktier av totalt 15 000 000 aktier var närvarande vilket motsvarar 48,6 procent av samtliga aktier.

Stämman beslöt att godkänna röstlängden.

§ 4 Godkännande av dagordning

Den av styrelsen föreslagna dagordningen godkändes av stämman.

§ 5 Val av en eller två justerare

Stämman beslöt att Kim Johnsson och Stig Forslund jämte ordförande ska justera protokollet.

§ 6 Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad

Kallelse ska ske fyra till sex veckor innan stämman på bolagets web-plats och genom annons i Post- och Inrikes Tidningar (POIT). Att kallelse har skett ska även annonseras i Dagens Industri. Kallelse har publicerats på bolagets web-plats och i POIT den 17 april och annons har varit införd i Dagens Industri den 19 april 2018, dvs fyra veckor innan stämman.

Stämman beslöt att årsstämman blivit behörigen sammankallad.

§ 7 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse

Årsredovisning, koncernredovisning samt revisionsberättelser har funnits tillgängliga på bolagets web-plats sedan den 9 april 2018 och även varit tillgänglig för utskick för dem som så önskat.

Stämman beslöt att årsredovisning och koncernredovisning med revisionsberättelser har framlagts för årsstämman.

§ 8 Anförande och redogörelse av ordförande, verkställande direktören och bolagets revisor

Styrelsens ordförande Urban Sturk beskrev ett händelserikt år då Grand Capital gått från att vara ett privat managementbolag till att bli publikt noterat investmentbolag med det nya namnet Infrea. Vidare beskrev VD Tony Andersson att noteringsarbetet fått mycket fokus fram till april 2018 men nu kommer fokus att övergå på det operativa arbetet och förvärvsfrågor i koncernen. Bolagets revisor Jörgen Sandell redogjorde för revisionsarbetet av moderbolaget Infrea samt koncernen som bildades den 31 december 2017.

§ 9 Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

Stämman beslöt att fastställa resultat- och balansräkningen samt koncernresultat- och koncernbalansräkningen i enlighet med styrelsens förslag.

§ 10 Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen

Stämman beslöt i enlighet med styrelsens förslag att de till årsstämmans förfogande vinstmedlen om 231 975 261 kronor skall balanseras i ny räkning.

§ 11 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören

Stämman beslöt i enlighet med revisorns förslag att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2017.

§ 12 Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter

Valberedningens ordförande Stig Forslund redogjorde för valberedningens arbete och den omständighet att bolaget har en kort historik med sin nuvarande affärsmodell i en publik noterad miljö. Av den anledningen föreslår valberedningen oförändrat antal ledamöter, fyra samt inga suppleanter. Vidare föreslås ett revisionsbolag.

Stämman beslöt i enlighet med valberedningens förslag.

§ 13 Fastställande av arvode åt styrelsen och revisorerna

Valberedningen föreslår att arvodet till styrelseledamot som ej uppbär lön av bolaget ska utgå med 100 000 kronor. Arvode till styrelsens ordförande ska dock utgå med 200 000 kronor. Arvodet till bolagets revisorer föreslås att utgå enligt godkänd räkning.

Stämman beslöt i enlighet med förslaget.

§ 14 Val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt revisorer

Valberedningen föreslår omval av nuvarande ledamöterna Urban Sturk, Daniel Johansson, Erik Lindeblad och Pontus Lindwall med Urban Sturk som ordförande.

Vidare föreslår valberedningen omval av det registrerade revisionsbolaget Grant Thornton AB med auktoriserade revisorn Jörgen Sandell som huvudansvarig revisor.

Stämman beslöt att välja i enlighet med valberedningen att välja ovanstående personer och bolag.

§ 15 Beslut om instruktioner för tillsättande av valberedningen och dess arbetsordning

Styrelsen har i enlighet med bilaga 2 föreslagit en instruktion för tillsättande valberedning och dess arbetsordning. Valberedningen har inte haft några invändningar mot styrelsens förslag.

Stämman beslöt att anta föreslagen instruktion för tillsättande av valberedning och dess arbetsordning.

§ 16 Förslag till beslut om teckningsoptionsprogram till ledande befattningshavare

Stämmans ordförande redogjorde för styrelsens förslag till emission av 200 000 teckningsoptioner till bolagets VD i enlighet med bilaga 3. Genom att emittera dessa optioner bedömer styrelsen att det skapas ett långsiktigt incitament till ledningen som gynnar alla aktieägare. Emissionen ska ske mot ett vederlag om 0:70 kronor/option vilket framräknats genom en oberoende värdering enligt Black&Scholes.

Stämman beslöt enhälligt att godkänna styrelsens förslag till incitamentsprogram i enlighet med bilaga 3. Noterades även till protokollet att det tidigare beslutet om teckningsoptioner på en extra bolagsstämma 2018-01-31 ska makuleras. I beslutet deltog inte Tony Andersson.

§ 17 Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av egna aktier

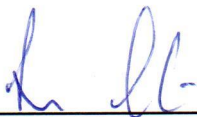
Styrelsens har efter sonderingar med aktieägare beslutat att modifiera lämnat förslag så att bemyndigade högst kan omfatta 1 500 000 aktier och att lägsta emissionskursen är 18 kronor per aktie.

Stämman beslöt att godkänna styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av högst 1 500 000 aktier. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Emissionskursen får dock ej sättas lägre än 18 kronor per aktie.

§ 18 Stämman avslutas

Noterades till protokollet att samtliga beslut var enhälliga. Ordförande förklarade därefter stämman för avslutad.

Vid protokollet:



Lars Solin

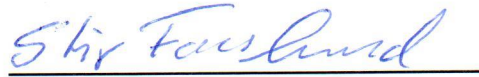
Justeras:



Urban Sturk
Ordförande



Kim Johnsson



Stig Forslund

Bilaga: Röstlängd
Instruktioner för tillsättande av valberedningen och dess arbetsordning
Styrelsens förslag till beslut om införande av Incitamentsprogram 2018/2021
Underbilaga A Villkor för teckningsoptioner