

Bolagsstyrningsrapport

Infrea är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning. Bolagets aktie är sedan den 20 april 2018 upptagen till handel på Nasdaq Stockholm First North, varför bolaget tillämpar marknadsplatsens regelverk. Infreas bolagsstyrning regleras bland annat i aktiebolagslagen, den av aktieägarna beslutade bolagsordningen samt åtaganden som Infrea ingått genom avtal såsom noteringsavtalet med Nasdaq Stockholm First North. Styrelsen har beslutat att även följa Svensk kod för bolagsstyrning till de delar som styrelsen anser vara relevanta för Bolaget och dess aktieägare. Bolaget avviker från koden då denna rapport inte omfattar inte en hållbarhetsrapport. Därutöver har Infrea att följa andra tillämpliga lagar och regler.

Aktieägare

Genom den riktade nyemission som gjordes inför noteringen av aktien så har antalet aktier och röster i bolaget ändras under 2018. Det totala antalet aktier i bolaget har ökat med 726 550 aktier och antalet aktier och röster i bolaget uppgår till 15 726 550. Aktiekapitalet har efter emissionen ökat med 29 062 kronor, från 600 000 kr till 629 062 kr. Det föreligger ingen begränsning av hur många röster en aktieägare får avge på stämman och varje aktie har 1 röst. Aktieägare med mer än 10 procent av rösterna är 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 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 2017 ägde rum den 17 maj 2018 i Stockholm. På stämman närvarade 11 aktieägare som representerade 48,6 procent av bolagets röster och kapital. Samtliga styrelseledamöter och bolagets revisor var närvarande på årsstämman. Stämman leddes av styrelsens ordförande, Urban Sturk. Protokollet från årsstämman finns tillgängligt på Bolagets webbplats, 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 2017.
- 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 Urban Sturk, Daniel Johansson, Erik Lindeblad och Pontus Lindwall. Det beslutades att välja Urban Sturk till ordförande i styrelsen.
- Om principer för valberedningens tillsättande.
- Att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission avseende högst 1 500 000 aktier med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare till en lägsta emissionskurs om 18 kronor per aktie.
- Att i enlighet med styrelsens förslag besluta om ett teckningsoptionsprogram om 200 000 teckningsoptioner till bolagets VD. Teckningsoptionerna ska erbjudas mot marknadsmässig ersättning enligt Black & Scholes och har förvärvats av VD. Teckningsoptionerna kan utnyttjas i maj-juni 2021 till att teckna nya aktier till kurs 32 kronor. Programmet medför om det tecknas till fullo en utspädning om drygt 1 procent.

Samtliga beslut på årsstämman var enhälliga.

Årsstämman 2019 avseende räkenskapsåret 2018 kommer att hållas den 16 maj 2019 i Stockholm.

Extra bolagsstämma

Utöver årsstämman har Infrea genomfört en extra stämma den 31 januari 2018. På stämman beslöts om utgivande av 300 000 teckningsoptioner. Dessa optioner har dock ej emitterats och årsstämman i Infrea den 17 maj 2018 beslöt att återkalla detta beslut.

Valberedning

Bolagsstämman antar riktlinjer för tillsättande av valberedningen. 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. På årsstämman lämnar valberedningen förslag på ersättning till styrelseledamöterna. Valberedningen lämnar även förslag på val av revisorer. Till årsstämman 2018 utgjordes valberedningen av Stig Forslund (Broholmen Invest AB), Erik Lindeblad (Lindeblad Technology AB) och Dag Sundman (Aimone Holding). Ordförande i valberedningen var Stig Forslund.

Valberedningen, som har att bereda ärenden inför 2019 års årsstämma, består av Erik Lindeblad, representerande Lindeblad Technology AB, Dag Sundman representerande Aimone Holding samt Mats Svensson representerande Zepiroth AB. Valberedningen har utsett Mats Svensson 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 2019 jämte dess uppdrag. Som underlag för valberedningens arbete har styrelsens ordförande redogjort för styrelsens arbete under året.

Mångfald

Alla styrelseuppdrag i Infrea syftar till att vidmakthålla och förbättra styrelsens effektivitet totalt sett. Vid val av styrelseledamöter eftersträvar Infrea därför att styrelsen har tillräckligt expertis bl.a inom bolagets verksamhet, affärsområden, marknader och utveckling. För att uppfylla detta eftersträvas en bred fördelning av egenskaper och kompetenser. Dessutom är mångfald, avseende bl.a ålder, kön, geografisk härkomst, utbildning och yrkesmässig bakgrund, viktiga omständigheter att beakta. Valberedningen arbetar med att söka mångfald i styrelsen.

Styrelse

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 under verksamhetsåret 2018 bestått av fyra ledamöter vilka presenteras närmare på sidan 78. Under räkenskapsåret 2018 avhöll styrelsen 15 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. Urban Sturk valdes av årsstämman till styrelsens ordförande. Styrelsen utgör i sin helhet revisions- respektive ersättningsutskott.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen har inte fördelat några särskilda ansvarsområden mellan ledamöterna. 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.
- Bolagets resultat- och balansbudget.
- Tillsättande och avsättande av verkställande direktör/er.
- Tillsättande och avsättande av affärsområdeschef/er eller dotterbolags-VD /ar.
- Befattningsinstruktion/er för verkställande direktör/er, affärsområdeschef/er och dotterbolags-VD/ar.

- Väsentlig ändring av Bolagets organisation. Med väsentlig ändring av Bolagets organisation avses här ändring i form av tillägg eller borttagande av huvudsaklig del i organisationen enligt vid var tidpunkt gällande affärsplan.
- Ändring av Bolagets verksamhetsinriktning. Med ändring av Bolagets verksamhetsinriktning avses här aktiviteter som inte kan anses ligga inom ramen för Bolagets verksamhet enligt vid var tidpunkt gällande affärsplan.
- Väsentlig ändring av geografisk placering av Bolagets verksamhet. Med väsentlig ändring av geografisk placering avses här ändring av geografisk placering av Bolagets huvudkontor eller annat driftsställe omfattande mer än tio (10) procent av totalt antal anställda i Koncernen.
- Större investering i materiella anläggningstillgångar. Med större investering avses här investering till ett sammanlagt investeringsbelopp överstigande fyra (4) procent av Bolagets balansomslutning enligt senast fastställda balansräkning.
- 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. Med större säkerhet avses här att säkerheten överstiger fem (5) procent av Bolagets egna kapital enligt senast fastställda balansräkning.
- Överlåtelse av fastighet, rörelse eller rörelsegren.
- Bildande eller nedläggning av dotterbolag. Med dotterbolag avses här företag klassificerat som dotterbolag enligt Årsredovisningslagen.
- Förvärv eller överlåtelser av andelar i andra företag.
- Ingående eller förändring av väsentligt avtal med tredje man. Med väsentligt avtal avses här avtal som är av sådan art att det i väsentlig mån påverkar Bolagets verksamhet.
- Ingående av avtal eller förändring av avtal med aktieägare. Med aktieägare avses här aktieägare enligt Bolagets aktiebok vid var tidpunkt.
- Ingående av avtal eller förändring av avtal med VD, tredje man som VD har väsentlig intressegemenskap med eller tredje man som VD äger rätt att, själv eller i förening med andra, företräda. Föregående mening äger ej tillämpning i fråga om avtal inom koncern där Bolaget ingår.
- Utöver konstituerande sammanträde hålla minst 4 ordinarie sammanträden per år.

Styrelsens sammansättning

Namn	Funktion	Oberoende	Invald	Närvaro på möten
Urban Sturk	Ordförande	Ja	2011	15/15
Daniel Johansson	Ledamot	Ja	2011	12/15
Erik Lindeblad	Ledamot	Nej ¹⁾	2017	14/15
Pontus Lindwall	Ledamot	Ja	2014	15/15

1) Beroende i förhållande till större aktieägare.

Styrelseordförande utgör länken mellan Infreas VD och övriga ledamöter. Ordförande har till uppgift att leda styrelsens arbete och sörja för att styrelsen följer uppsatta lagar, regler och rekommendationer. Utvärderingen av styrelsen sker fortlöpande dels avseende den totala sammansättningen dels avseende enskilda ledamöter. Utvärderingen har under 2018 genomförts i form av en styrelseenkät som hela styrelsen har tagit del av 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.

Internkontroll

I dagsläget är styrelsens bedömning att bolagets storlek och komplexitet ej motiverar en särskild internrevisionsenhet, utan ekonomifunktionen sköter löpande kontroll och driver förbättringsprojekt inom ekonomisk styrning och kontroll. Internt genomförs revision av uppdragsverksamheten, uppföljning av utfall och eventuellt behov av förändrade rutiner.

Revisionsutskott

Styrelsen har valt att inte utse något revisionsutskott utan hanterar dessa frågor inom ramen för det ordinarie styrelsearbetet. Detta mot bakgrund av de komplexa frågor som involverade hela styrelsen under året, att koncernen bildades 2017-12-31 genom en stor apportemission, notering av bolagets aktie på First North 2018-04-20 och att bolaget beslöt att övergå till IFRS som redovisningsstandard under år 2018.

Ersättningsutskott

Styrelsen har beslutat att inte tillsätta ett särskilt ersättningsutskott. I stället utgör styrelsen i sin helhet ersättningsutskott och bereder bland annat ersättnings- och anställningsfrågor för VD och övriga ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet företräds av styrelsens ordförande vid förhandlingar med VD.

Ersättningar

Huvudprincipen för bolagets 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 200 000 kronor till styrelsens ordförande och 100 000 kronor vardera till övriga ledamöter. Se not 10 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. Han är född 1973 och har en civilingenjörsexamen från KTH. VD leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga ledningsmedlemmar. 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, CFO och koncernredovisningschef – totalt tre stycken medarbetare. Information om VD och koncernledningens medlemmar, ålder, utbildning och aktieinnehav framgår av avsnittet Ledningsgruppen på sidan 79.

Revision

I bolagsstämman ingår att välja revisor. På årsstämman till revisor för en tid om ett år valdes revisionsbolaget Grant Thornton Sweden AB med auktoriserade revisorn Jörgen Sandell som huvudansvarig revisor. Grant Thornton Sweden AB reviderar samtliga bolag som varit helägda av Infrea under 2018. Revisorn arbetar utifrån en revisionsplan och rapporterar sina iakttagelser till koncernledningen. 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 Sweden AB även anlitats för andra uppdrag. Detta har bland annat avsett skatte- och redovisningsfrågor (se även not 7 i årsredovisningen). Ersättningen till bolagets revisorer för år 2018 respektive 2017 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 – infrea.se – där information enligt ovan hålls tillgänglig

Styrelsens beskrivning av det interna kontrollsystemet samt riskhantering

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 kompletteras av en serie dokumenterade direktiv, som inkluderar bland annat riktlinjer för redovisning och finansiell hantering, samt en informationspolicy. Infrea arbetar fortlopande 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 som kommuniceras via dokumenterade arbetsinstruktioner 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 förfogande en VD som även har en ledningsgrupp. Chefer på alla nivåer har klart utdelat ansvar och befogenheter att utveckla sina verksamheter efter lokala förutsättningar och kundens behov. Regelbundna utvärderingar genomförs i organisationen på såväl funktion som avdelningsnivå för att säkerställa relevant kunskap avseende finansiell rapportering inom organisationen. 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 informationspolicyer 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. IT-strukturen är utformad för att hantera potentiella risker i hela verksamheten. 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 granskningarna som genomförs. I dagsläget ser styrelsen därför inget behov av att inrätta en separat funktion för internrevision.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 69 - 74 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 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.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 2 april 2019

Grant Thornton Sweden AB

Jörgen Sandell

Auktoriserad revisor