

# 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, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) samt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Därutöver har Infrea att följa andra tillämpliga lagar och regler. Infrea har tillämpat Koden sedan juni 2019. Denna bolagsstyrningsrapport lämnas i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och redogör för Infreas bolagsstyrning under verksamhetsårets 2023. Infrea har en avvikelse från koden att rapportera för 2023. En majoritet av valberedningens ledamöter är styrelseledamöter i bolaget och valberedningens ordförande är en styrelseledamot. Valberedningen ansåg att det var ett motiverat avsteg med anledning av hur rollfördelning och ägande ser ut i bolaget. Infrea har under året inte varit föremål för beslut av Nasdaq Stockholms disciplinnämnd eller uttalande av Aktiemarknadsnämnden.

## Aktieägare

Det totala antalet aktier i bolaget uppgår till 20 093 878 med ett aktiekapital om 803 755 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. För mer information om Infreas aktieägare och Infrea-aktien, se [www.investor.infrea.se/aktien/](http://www.investor.infrea.se/aktien/).

## 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 2023 ägde rum den 11 maj 2023. Protokollet från årsstämman finns tillgängligt på Bolagets webbplats, [www.infrea.se](http://www.infrea.se).

På årsstämman beslöts bland annat:

- Att i enlighet med styrelsens förslag fastställa resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
- Att ingen utdelning ska utgå för räkenskapsåret 2022 och att Bolagets resultat och disponibla vinstmedel ska balanseras i ny räkning i enlighet med styrelsens förslag.
- 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, Erik Lindeblad, Helene Willberg, Pontus Lindwall, Charlotte Bergman samt Sören Bergström. Tomas Bergström omvaldes till styrelsens ordförande.
- Till revisorer för tiden intill årsstämma 2024, omvaldes Grant Thornton Sweden AB.
- Stämman beslutade att anta riktlinjer för tillsättande av valbe-

redning 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 4 018 776 aktier med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.
- Stämman beslutade att inrätta teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram 2023/2026 om högst 160 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare
- Stämman beslutade att ge styrelsen mandat att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier, där förvärv får ske av så många aktier att Bolagets innehav inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget.

Samtliga beslut på årsstämman förutom beslut enligt §15 om beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier var enhälliga. Beslut enligt §15 om beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier fattades med erforderlig majoritet där 98,8 procent av röstlängden röstade ja.

Årsstämma 2024 avseende räkenskapsåret 2023 kommer att hållas den 15 maj 2024 i Stockholm, på Sergelkonferensen.

## Valberedning

Bolagsstämman antar riktlinjer för tillsättande av valberedningen, som skall bestå av representanter från de tre största ägarna. Valberedningen nominerar styrelsens ordförande samt övriga ledamöter till Infreas styrelse som föreslås för årsstämman. På

årsstämman lämnar valberedningen också förslag på ersättning till styrelseledamöterna. Valberedningen lämnar även förslag på val av revisorer och arvode till revisorn. 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. Vid val av styrelseledamöter eftersträvar Infrea att styrelsen har breda och djupa expertkunskaper som är relevanta för verksamheterna. För att uppfylla detta eftersträvas en bred fördelning av egenskaper och kompetenser. Vidare är mångfald avseende bland annat kön, utbildning, erfarenhet och yrkesmässig bakgrund, viktiga omständigheter att beakta. Valberedningen arbetar med att söka mångfald i styrelsen och ska även i övrigt fullgöra det som åligger den enligt Koden. För vidare information om instruktion för valberedningen se [www.investor.infrea.se/](http://www.investor.infrea.se/).

Till årsstämman 2023 utgjordes valberedningen av Marcus Trummer (Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB), Erik Lindeblad (Lindeblad Technology AB) och Urban Sturk (Gennaker AB). Ordförande i valberedningen var Marcus Trummer. Valberedningen, som har att bereda ärenden inför årsstämma i maj 2024, består av Tomas Bergström representerande Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB, Erik Lindeblad, representerande Lindeblad Technology AB, samt Urban Sturk representerande Gennaker AB med Erik Lindeblad som ordförande.

Den 13 mars 2024 lade valberedningen för Infrea fram förslag till beslut på årsstämman den 15 maj 2024, för vidare information, se [www.investor.infrea.se/](http://www.investor.infrea.se/)

### Styrelsens ansvar och arbete

Infreas styrelse och styrelseordförande utses av bolagsstämman. Styrelsens huvudsakliga uppgift är att förvalta koncernens verksamhet så att ägarnas intresse av långsiktigt lönsam tillväxt och hållbart värdeskapande tillgodoses på bästa möjliga sätt. 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 2023 bestått av sex ledamöter vilka presenteras närmare i tabellen om styrelsens sammansättning nedan. Under räkenskapsåret 2023 avhöll styrelsen 18 protokollförda sammanträden. Vd och CFO har under året 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 styrelsen 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.

Styrelsen har utvärderat sitt arbete under 2023 genom en styrelseankät som hela styrelsen deltagit i och diskuterat. Ordförande har informerat valberedningen om styrelsens utvärdering och slutsatser.

Bolagets revisor har deltagit på ett styrelsemöte i samband med bokslutssammanträdet då styrelsens också träffade revisorn utan

att vd eller annan person från bolaget närvarade. Information om styrelseledamöterna såsom ålder, utbildning och aktieinnehav framgår av avsnittet Styrelse på sida 25 i årsredovisningen.

### Styrelseordförandes ansvar

Tomas Bergström är 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 och 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 (ordförande för EU) samt Pontus Lindwall. EU har under året hållit två möten. EU bereder bland annat ersättnings- och anställningsfrågor för vd och övriga ledande befattningshavare.

### Revisionsutskott

Revisionsutskottet (RU) består av Helene Willberg (ordförande för RU) och Tomas Bergström, med CFO som ständig 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 bolagsstämans val av revisor.

### Investeringsutskott

Investeringsutskott (IU) består av Tomas Bergström (ordförande för IU) samt Erik Lindeblad. IU har under året hållit fem möten.

IU ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar i övrigt, bereda ärenden avseende investeringar inför styrelsens beslut.

### Styrelsen

Utöver det som gäller enligt aktiebolagslagen, bolagsordningen och svensk kod för bolagsstyrning regleras styrelsens arbete av dess arbetsordning och vd:s instruktioner, vilken bland annat stadgar att styrelsen bland annat ska godkänna:

- Bolagets affärsplan inklusive budgetar
- Befattningsinstruktion/er för verkställande direktör, affärsområdeschef/er och dotterbolags-vd/ar.
- Attestinstruktioner och tillhörande transaktioner
- 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.

#### Styrelsens sammansättning

| Namn              | Funktion   | Oberoende         | Invald | Närvaro på möten |
|-------------------|------------|-------------------|--------|------------------|
| Tomas Bergström   | Ordförande | Nej <sup>1)</sup> | 2020   | 18/18            |
| Erik Lindeblad    | Ledamot    | Nej <sup>1)</sup> | 2017   | 18/18            |
| Helene Willberg   | Ledamot    | Ja                | 2020   | 18/18            |
| Sören Bergström   | Ledamot    | Ja                | 2021   | 16/18            |
| Pontus Lindwall   | Ledamot    | Ja                | 2014   | 13/18            |
| Charlotte Bergman | Ledamot    | Nej <sup>2)</sup> | 2022   | 18/18            |

#### Revisionsutskottet

| Namn            | Funktion   | Närvaro på möten |
|-----------------|------------|------------------|
| Helene Willberg | Ordförande | 8/8              |
| Tomas Bergström | Ledamot    | 8/8              |

#### Ersättningsutskottet

| Namn            | Funktion   | Närvaro på möten |
|-----------------|------------|------------------|
| Tomas Bergström | Ordförande | 2/2              |
| Pontus Lindwall | Ledamot    | 2/2              |

#### Investeringsutskottet

| Namn            | Funktion   | Närvaro på möten |
|-----------------|------------|------------------|
| Tomas Bergström | Ordförande | 5/5              |
| Erik Lindeblad  | Ledamot    | 5/5              |

<sup>1)</sup> Ej oberoende i förhållande till större aktieägare.

<sup>2)</sup> Ej oberoende i förhållande till Bolaget till följd av att hon var tf vd under perioden 2023-01-01 – 2023-08-31.

### Internrevision

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 granskning av uppdragsverksamheten, uppföljning av utfall och eventuellt behov av förändrade rutiner.

### 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 150 000 kronor vardera för respektive styrelseledamot och

ytterligare 130 000 kronor till styrelsens respektive revisionsutskottets ordförande. Se not 6 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. Charlotte Bergman var tillförordnad vd och koncernchef i perioden 1 januari 2023 till 31 augusti 2023. Charlotte Bergman kvarstod som styrelseledamot men uppbar under denna period inget styrelsearvode. Martin Reinholdsson tillträdde som vd och koncernchef den 1 september 2023. 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 under 2023 bestått av verkställande direktör, CFO och verksamhetsutvecklingschef. I mars tillträdde Johan Garmstedt som CFO, och tidigare CFO Jonas Olsson antog rollen som verksamhetsutvecklingschef. Information om vd, CFO och verksamhetsutvecklingschef såsom ålder, utbildning och aktieinnehav framgår av avsnittet Koncernledning på sidan 26 i årsredovisningen.

### Extern revision

På årsstämman valdes revisionsbolaget Grant Thornton med auktoriserade revisorn Mia Rutenius som huvudansvarig revisor

för en tid om ett år. Mia Rutenius har varit huvudansvarig revisor sedan 2020 och Grant Thornton har varit revisorer sedan 2017. Grant Thornton reviderar samtliga bolag som varit helägda av Infrea under 2023. Revisorn arbetar utifrån en revisionsplan och rapporterar sina iakttagelser löpande till koncernledningen. Under året rapporterar revisorn till revisionsutskottet, med vilket man även diskuterar årets revisionsplan. Rapportering till styrelsen i sin helhet sker i samband med att årsbokslutet upprättas. I samband med revisionen görs också en genomgång av interna rutiner och kontrollsystem avseende finansiell rapportering. Utöver revisionsgranskningen har Grant Thornton även i begränsad omfattning anlitat för andra lagstadgade tjänster (se not 7 i årsredovisningen). Ersättningen till bolagets revisorer för år 2023 respektive 2022 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.

Information enligt ovan hålls tillgänglig på Infreas webbplats – [www.infrea.se](http://www.infrea.se).

### 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. Dokumenterade instruktioner inkluderar bland annat riktlinjer för redovisning och finansiell hantering samt informationspolicy. Dessa uppdateras årligen utifrån koncernens riskanalys. Efterlevnad av dessa följs upp via en kontrollmatris. Infrea arbetar fortlöpande med att utveckla och förbättra kvalitet och processer för att uppfylla krav från kunder, leverantörer och anställda. Organisationsstrukturen är transparent med definierade roller och ansvar. Arbetsordning för styrelsen och instruktion för vd finns för varje bolag i gruppen och bygger på samma principer som för moderbolaget. I respektive bolag finns en vd vars uppgift är att säkerställa att övergripande riktlinjer och policyer följs samt att löpande bedöma bolagets ekonomiska situation. Respektive vd har till sitt förfogande en ledningsgrupp. Chefer på alla nivåer har utdelat ansvar och befogenheter att utveckla sina verksamheter efter lokala förutsättningar och kundens behov. 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, samt 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 rapporte-

ringen 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 informations- och insiderpolicy avseende såväl intern som extern kommunikation.

### Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter genomförs utifrån kontrollmatrisen av ansvarig för respektive kontroll. Genom dokumentation i kontrollmatrisen finns bevis för att kontroll har utförts. 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. 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

Dotterbolagens respektive vd har ansvaret för att säkerställa adekvat intern kontroll inom respektive bolag och ansvarar för att bolaget följer koncernens direktiv för finansiell rapportering. Självutvärdering utförs varje år på bolagsnivå genom att kontrollansvarig utvärderar huruvida kontrollerna är utförda och att risken är täckt. I de fall där en brist identifieras, eller om kontrollen ej genomförs, ska en tidsatt åtgärdsplan lämnas. Uppföljning sker genom central sammanställning av samtliga självutvärderingar. Deras kvalitet kontrolleras och analyseras på koncernnivå. Koncernledningen ansvarar för uppföljning och rapportering till styrelse.

# Revisors granskning av bolagsstyrningsrapporten

## 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 2023 på sidorna 27-30 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. Upplýsningar 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 10 april 2024

Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius

Auktoriserad revisor