

Inbjudan till teckning av aktier i Infrea AB



Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.
För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

1. utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 8 april 2024, eller enligt instruktioner från sin förvaltare eller
2. sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 3 april 2024.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.
Distributionen av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information".

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudande till allmänheten i Sverige och upptagande till handel av aktier i Infrea AB, organisationsnummer 556556-5289, på Nasdaq Stockholm ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). Med "Infrea", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i Prospektet, beroende på sammanhanget, Infrea AB, den koncern vari Infrea AB är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

Information till investerarna

Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta. Prospektet finns tillgängligt i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.infrea.se) och kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se). Tvist i anledning av Prospektet, Erbjudandet eller andra legala frågor i samband därmed ska exklusivt avgöras av svensk domstol med tillämpning av svensk lag utan hänsyn till dess lagvalsprinciper. Stockholm tingsrätt ska utgöra första instans.

Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Bolaget för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i annat land än Sverige. Varken Teckningsrätterna i Företrädesemissionen ("Teckningsrätter"), betalda och tecknade aktier ("BTA") eller nya aktier har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act"). Värdepapper får inte utbudas eller försälas, direkt eller indirekt, i eller till USA eller till personer med hemvist där. Erbjudandet riktar sig inte heller i övrigt till personer i Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Singapore, Belarus, Ryssland, Nya Zeeland, Schweiz, Sydkorea, Sydafrika eller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i något land eller någon jurisdiktion, där distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot värdepapperslagstiftning. I medlemsländer i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") – förutom Sverige – kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med ett undantag i Prospektförordningen.

En investering i värdepapper inbegriper vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och värdepapperna, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som framgår av Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra utlåtanden än de som finns i Prospektet, och om så ändå sker, ska sådan information eller sådana utlåtanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget påtar sig inte något ansvar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att uppgifterna häri är korrekta och gällande vid någon annan tidpunkt än per datumet för offentliggörande av Prospektet eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. Om det sker förändringar av informationen i Prospektet efter att det har offentliggjorts, vilka kan påverka en investerares bedömning av Bolaget eller aktierna i Företrädesemissionen, kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Information till investerare i USA

Inga värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Ett eventuellt erbjudande av värdepapper i USA kommer endast att lämnas i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) är qualified institutional buyers enligt definitionen i Rule 144A i Securities Act, och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat investort letter till Bolaget. Mottagare av Prospektet underrättas härmed om att Bolaget kan komma att förlita sig på ett undantag från registreringskraven enligt Section 5 i Securities Act. Fram till 40 dagar efter påbörjandet av Företrädesemissionen kan ett erbjudande eller en överlåtelse av värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i Företrädesemissionen eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act. Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Företrädesemissionen enligt Prospektet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Presentation av historisk finansiell information

Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Hänvisning till "MSEK" avser miljoner SEK och hänvisning till "TSEK" avser tusental SEK. Om inte annat anges har den finansiella information som redovisas i Prospektet hämtats från Bolagets finansiella rapporter. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen adderar inte siffrorna i vissa kolumner exakt till angiven totalsumma.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Även om Bolaget anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan Bolaget inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inte några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där Koncernen är verksam, som kommer från tredje man. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen har återgivits korrekt i Prospektet, har Bolaget inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utöna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseladande. Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa.

Innehåll

Sammanfattning.....	4
Riskfaktorer.....	10
Inbjudan till teckning av aktier i Infrea.....	14
Bakgrund och motiv.....	15
Villkor och anvisningar.....	16
Beskrivning av verksamhet och marknad.....	21
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information.....	28
Aktiekapital och ägarstruktur.....	31
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	33
Legala frågor och kompletterande information.....	38
Adresser.....	40

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att publicera ett tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt när Prospektet inte längre är giltigt, och Infrea kommer endast upprätta tillägg till Prospektet när det krävs enligt bestämmelserna i Prospektförordningen.

INFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSION

Företrädesrätt	Varje befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) Teckningsrätt. Två (2) Teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning.
Teckningskurs	8,30 SEK
Avstämningsdag	20 mars 2024
Teckningstid	25 mars – 8 april 2024
Handel med Teckningsrätter	25 mars – 3 april 2024
Handel med BTA	25 mars – omkring vecka 17, 2024

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2023	10 april 2024
Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024	17 maj 2024
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024	17 juli 2024

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen	Erbjudandet avser nya aktier i Bolaget med ISIN-kod SE0010600106. Aktiens kortnamn (ticker) är INFREA.
Identitet och kontaktuppgifter för emittenten	Registrerad firma: Infrea AB Organisationsnummer: 556556-5289 LEI-kod: 549300ZH65CJBOHR2X44 Adress: Kungsgatan 35, 2 tr 111 56 Stockholm Telefon: 08 401 01 80 Webbplats: www.infrea.se
Behörig myndighet som har godkänt prospektet	Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Växel: 08 408 980 00 Webbplats: www.fi.se
Datum för godkännande av prospektet	22 mars 2024
Varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>I talan som väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kâränd enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepap- peren?

Hemvist, juridiska form och lagstiftning

Bolaget är ett publikt aktiebolag som bildades i Sverige år 1998 och har säte i Stockholm. Verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets LEI-kod är 549300ZH65CJ-BOHR2X44.

Huvudsaklig verksamhet

Infrea är en industrigrupp med verksamhet inom de två affärsområdena Mark & Anläggning och Vatten & Avlopp. Inom dessa affärsområden erbjuder Infreas dotterbolag tjänster och produkter inom infrastruktur fördelat på projekt, service och beläggningar. Moderbolaget är holdingbolag för Koncernen vars huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, finansiering, styrning, projektuppföljning och central ekonomi, analys och förvärv samt investerarelationer för Koncernen.

Större aktieägare

Nedan framgår Bolagets största aktieägare per den 31 december 2023, inklusive därefter kända förändringar. Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som ger upphov till kontroll av Bolaget. Det finns såvitt Bolaget känner till heller inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget. Samtliga i Bolaget utestående aktier har samma rösträtt.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	4 019 435	20,0%
Lindeblad Technology AB	3 009 025	15,0%
Avanza Pension	1 102 368	5,5%
Gennaker AB	785 823	3,9%
Actorius AB	715 111	3,6%
SEB AB, Luxemburg filial	656 027	3,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	567 067	2,8%
Futur Pension	558 679	2,8%
Fallax Aktiebolag	300 000	1,5%
Andcarl 2 AB	238 436	1,2%
Övriga ägare	8 141 907	40,5%
Summa	20 093 878	100,0%

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Bolagets styrelse består av styrelseordförande Tomas Bergström samt de ordinarie styrelseledamöterna Erik Lindeblad, Helene Willberg, Pontus Lindwall, Sören Bergström och Charlotte Bergman.

Ledande befattningshavare i Bolaget är Martin Reinholdsson, VD och koncernchef, Johan Garmstedt, CFO och Jonas Olsson, Verksamhetsutvecklingschef.

Sedan 2017 är Bolagets revisor Grant Thornton Sweden AB, som vid årsstämman den 11 maj 2023 omvaldes för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Huvudansvarig revisor hos Grant Thornton Sweden AB är Mia Rutenius.

Finansiell nyckelinformation för emittenten
Koncernens rapport över resultat i sammandrag

MSEK	Oreviderad ¹ jan-dec 2023	Reviderad jan-dec 2022	Reviderad jan-dec 2021
Nettoomsättning	2 014,2	2 089,6	1 264,2
Rörelseresultat	12,5	93,5	19,5
Periodens resultat	-7,6	68,3	6,2

Koncernens rapport över kassaflödet i sammandrag

MSEK	Oreviderad ¹ jan-dec 2023	Reviderad jan-dec 2022	Reviderad jan-dec 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30,4	135,0	34,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,0	-88,5	-138,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-84,5	-28,2	100,2

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Oreviderad ¹ jan-dec 2023	Reviderad jan-dec 2022	Reviderad jan-dec 2021
Summa tillgångar	1 338,9	1 359,6	1 101,8
Summa eget kapital	563,6	575,2	488,6

¹ Informationen är hämtad från Bolagets oreviderade bokslutskommuniké avseende räkenskapsåret 2023.

Specifika nyckelrisker för emittenten

- Osäkerhet eller negativ utveckling av de allmänna ekonomiska förutsättningarna, såväl som förändringar i ränteläge, kan få Infreas kunder att bli mer kostnadskänsliga och välja att skjuta nya projekt och långsiktiga investeringar på framtiden.
- Om kostnaderna för projekts genomförande visar sig bli högre än beräknat, eller om kunder inte erlägger betalning såsom Infrea förutsatt kan Infrea behöva skriva ned projektresultaten, vilket försämrar Infreas marginaler och resultat.
- För det fall Bolaget inte skulle lyckas behålla en stabil intjäning i relation till skuldsättning utgör det en uppsägningsgrund under befintligt låneavtal med möjlighet för banken att säga upp avtalet och påkalla omedelbar återbetalning av utestående lånebelopp, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens likviditet och betalningsförmåga och på kort tid kunna orsaka allvarliga störningar i verksamheten. Även svårigheter att erhålla utökad finansiering för genomförande av ytterligare förvärv kan hämma Infreas förvärvsorienterade tillväxtstrategi och om utökad finansiering eller refinansiering endast kan upptas till ofördelaktiga räntenivåer kan det få en negativ inverkan på Koncernens finansnetto och resultat.
- Infreas bägge affärsområden, Mark & Anläggning respektive Vatten & Avlopp, är verksamma inom områden med betydande konkurrens. Om konkurrenter till Infrea återkommande lämnar kraftigt prispressade anbud kan Infrea tvingas till att anpassa sin prissättning för att inte förlora marknadsandelar, vilket kan försämra Infreas marginaler och resultat.
- Om Infrea misslyckas med att upprätta och upprätthålla adekvata säkerhetsdirektiv och säkerställa att personalen följer dessa, riskerar Koncernens personal att råka ut för olyckor, vilket kan resultera i ansvar för Koncernen såsom arbetsgivare. Därtill kan arbetsplatsolyckor skada Infreas renommé och ge upphov till kostsamma legala processer.
- Förlust av ledningspersoner på grund av att den anställde till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Infreas affärsstrategi påverkas negativt.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

Värdepapperens viktigaste egenskaper	<p>Värdepapperstyp, kategori och ISIN-kod Erbjudandet avser nya aktier i Infrea AB. Aktierna har ISIN-kod SE0010600106 och kortnamn (ticker) INFREA.</p> <p>Värdepapperens valuta, kvotvärde och antal Bolaget har endast ett aktieslag. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 803 755,12 SEK fördelat på 20 093 878 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,04 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.</p> <p>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och de rättigheter som följer av aktierna kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen. Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämman. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla av honom eller henne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger och detta äger motsvarande tillämpning vid sådan emission av teckningsoptioner eller konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom. Det finns endast ett aktieslag.</p> <p>Om bolagsstämman har beslutat om utdelning, finns en rätt till utdelning till den som per avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Aktiernas överlåtbarhet Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.</p> <p>Utdelningspolicy Infreas utdelningspolicy innebär att upp till 30 procent av resultatet efter skatt som är hänförligt till moderbolagets aktieägare ska delas ut till Bolagets aktieägare. Vid fastställande av utdelning ska hänsyn tas till framtida förvärvs-, investerings- och utvecklingsmöjligheter för Koncernen tillsammans med en bedömning av finansiell ställning och andra för Koncernen väsentliga faktorer.</p>
Var kommer värdepapperen att handlas?	<p>Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, med kortnamn (ticker) INFREA. Aktierna i Erbjudandet kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna som omfattas av Erbjudandet beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm omkring vecka 17, 2024.</p>
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?	<ul style="list-style-type: none"> • Skillnaden mellan sälj- och köpkursen kan från tid till annan vara betydande vilket kan göra det svårare för en aktieägare att sälja aktier vid ett visst tillfälle till ett pris som bedöms lämpligt. • Det finns en risk att någon utdelning inte kommer att ske i framtiden eller att utdelning endast kan ske oregelbundet.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänna villkor

De som på avstämningsdagen den 20 mars 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen, varvid varje befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) Teckningsrätt och två (2) Teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie. För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen bestämma att tilldelning av aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter ska äga rum inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid styrelsen ska tilldela aktier i första hand till de som också tecknat aktier med stöd av Teckningsrätter, och, vid överteckning, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av Teckningsrätter. I andra hand ska styrelsen tilldela aktier till de som tecknat aktier utan stöd av Teckningsrätter och, om full tilldelning inte kan ske, pro rata i förhållande till deras teckning. I den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottnings samt, i sista hand, under förutsättning att sådan tilldelning krävs för att emissionen ska bli fulltecknad, till garanterna av emissionen, i relation till storleken på lämnade emissionsgarantiåtaganden.

Teckningskursen är 8,30 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Förväntad tidplan

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla Teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 20 mars 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktier med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 mars 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 19 mars 2024.

Teckning av nya aktier med stöd av Teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 25 mars 2024 till och med den 8 april 2024. Teckning av nya aktier utan stöd av Teckningsrätter ska ske genom anmälan på särskild anmälningsedel under tiden från och med den 25 mars 2024 till och med den 8 april 2024. Handel med Teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 25 mars 2024 till och med den 3 april 2024. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden. Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm från och med den 25 mars 2024 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier, utan särskild avisering från Euroclear, vilket beräknas ske omkring vecka 17, 2024.

Utspädning till följd av Företrädesemissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 399 781,20 SEK genom nyemission av högst 9 994 530 aktier.¹ Företrädesemissionen motsvarar cirka 49,7 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget vid dagen för Prospektet och innebär för de aktieägare som inte väljer att delta en maximal utspädning om cirka 33,2 procent av antalet aktier och röster baserat på samma antal aktier.

Upptagande till handel

Aktierna i Företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm och beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm omkring vecka 17, 2024.

¹ Bolaget innehar 104 818 egna aktier, vilka inte berättigar till deltagande i Företrädesemissionen.

Varför upprättas detta prospekt?

Intäkter och kostnader avseende Företrädesemissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 83 MSEK. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK.

Motiv och användning av emissionslikviden

Infrea verkar på en marknad med goda framtidsutsikter främst mot bakgrund av ett stort underliggande investeringsbehov, bland annat drivet av en infrastrukturskuld där exempelvis Trafikverket förväntas investera mer än 1 000 miljarder SEK de kommande tio åren. Förändringar av energisystemet, klimatanpassningar för att minska sårbarheten i samhället samt Sveriges NATO-inträde utgör ytterligare positiva faktorer för tillväxt. Tillsammans gör detta att Bolaget bedömer att det finns goda utsikter att fortsätta växa med lönsamhet. Under senare delen av 2023 och början av 2024 har Bolaget framgångsrikt byggt upp en stor orderstock via tilldelning av flera större

entreprenader. Dessa entreprenader förväntas ge goda resultatöverskott, men binder även rörelsekapital under projektets löptid. 2023 har även varit ett utmanade år för infrastrukturbranschen i allmänhet och för Infrea i synnerhet, där effekter av inflation, ränteuppgång och allmän konjunktur har påverkat negativt. Som följd har rörelseresultatet för Infrea minskat under 2023 vilket har inneburit att kassaflödet för året varit negativt.

Bolaget skulle med befintlig finansiering klara ökad rörelsekapitalbindning för redan tilldelade projekt, dock med en sannolik effekt att en checkräkningskredit behöver utnyttjas under vissa perioder. Bolaget har utöver redan tilldelade projekt många utestående anbud och dialoger om ytterligare större entreprenader som vid tilldelning förväntas bidra till Bolagets positiva omsättnings-, resultat- och kassaflödesutveckling. Vidare ser Bolaget möjlighet att framgent genomföra förvärv som skulle bidra positivt till Bolagets utveckling.

Infreas kreditfaciliteter innehåller så kallade finansiella kovenanter, som ställer krav på relationen mellan nettoskuld och EBITDA (Leverage) samt räntetäckningsgrad. Infrea har ett begränsat utrymme gentemot dessa kovenanter vilket kan begränsa Bolagets finansiella flexibilitet. Detta kan i förlängningen riskera att påverka möjligheten att tillvarata de möjligheter Bolaget ser relaterat till nya större entreprenader och möjligheter relaterat till värdeskapande förvärv.

Företrädesemissionen skapar förutsättningar för Bolaget att tillvarata ovan möjligheter samtidigt som balansräkningen förblir stark.

Emissionslikvidens användande

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 83 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK, och 81,8 MSEK efter avdrag för sådana kostnader. Givet Bolagets nuvarande affärsplan och mot bakgrund av ovan avser Bolaget använda nettolikviden från Företrädesemissionen till följande ändamål enligt nedan angiven ungefärlig uppdelning:

- 75 procent av nettolikviden avses användas i löpande verksamhet för att finansiera den fas av rörelsekapitalbindning som uppstår i större projekt som förväntas driva positiv resultatutveckling, istället för att använda checkräkningskrediter.
- 25 procent av nettolikviden avses användas i samband med värdeskapande förvärv under 2024 och 2025.

Användningsområdena enligt ovan har lika inbördes prioritet, innebärande att nettolikviden från Företrädesemissionen avses användas enligt ovanstående procentuella fördelning även om Företrädesemissionen trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte skulle fulltecknas.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Infrea har från befintliga ägare inklusive styrelse och koncernledning erhållit teckningsförbindelser om cirka 33,4 MSEK, motsvarande cirka 40,2 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden om cirka 49,6 MSEK, motsvarande cirka 59,8 procent av Företrädesemissionen, från Bolagets större aktieägare. Företrädesemissionen omfattas således i dess helhet av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingen ersättning utgår för lämnande tecknings- och garantiåtaganden.

Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB, har anmält den eventuella teckning av aktier i Bolaget som kan komma att genomföras till följd av infriande av lämnat garantiåtagande till Inspektionen för strategiska produkter ("ISP") i enlighet med lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar och har erhållit beslut från ISP om att anmälan lämnats utan åtgärd. Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB har även erhållit dispens från budplikt från Aktiemarknadsnämnden för infriandet av lämnad teckningsförbindelse respektive lämnat garantiåtagande i samband med Företrädesemissionen.

Intressekonflikter

Det föreligger inga väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av Infreas framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och dess aktie. Det gäller bland annat risker hänförliga till Infreas verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna och Erbjudandet. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och Bolaget har graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan (i) låg, (ii) medel och (iii) hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskerna i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

VERKSAMHET- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer

Det globala ekonomiska klimatet kan över tid fluktueras med nedgångar, ökad instabilitet och negativa förväntningar avseende den framtida ekonomiska utvecklingen. Kriget i Ukraina som fortsatt pågår har visat att försämrat säkerhetsläge och osäkerhet i omvärlden kan få omfattande påverkan genom snabba prisökningar på materiel, drivmedel och energi. Detta kan i sin tur driva på inflationen och har under de senare åren inneburit kraftigt höjda räntor och att Sverige gått in i en lågkonjunktur. Infreas kunder utgörs i huvudsak av offentliga beställare som kommuner och Trafikverket, som är trygga och stabila kunder i utmanande tider, men även dessa påverkas av ökade kostnader som kan få som effekt att anslag och budgetar för statliga verk, myndigheter och kommunal verksamhet omfördelas, minskas eller blir framflyttade. Osäkerhet eller negativ utveckling av de allmänna ekonomiska förutsättningarna, såväl som förändringar i ränteläge, kan även få Infreas privata företagskunder att bli mer kostnads känsliga och välja att skjuta nya projekt och långsiktiga investeringar på framtiden. En minskad benägenhet hos Infreas kunder att initiera nya projekt medför minskade intäkter för Infrea och skulle kunna göra det nödvändigt för Infrea att vidta kostnadsbesparande åtgärder genom att begränsa verksamhetens storlek.

Infrea bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till marknadskonkurrens

Infreas bägge affärsområden, Mark & Anläggning respektive Vatten & Avlopp, är verksamma inom områden med betydande konkurrens från både nationella och internationella aktörer. Flera av Infreas affärsenheter konkurrerar med större aktörer som kan erbjuda ett mer komplett sortiment av varor eller tjänster och som har större tekniska och personella resurser, vilket kan ha betydelse för möjligheten att konkurrera avseende vissa typer av större projekt. En stor del av Infreas projekt erhålls inom ramen för offentliga upphandlingsförfaranden, där prissättning ofta är en avgörande parameter. Tuffare marknad och lägre aktivitet inom

bostadssektorn kan resultera i en ökad konkurrenssituation från bolag som tidigare fokuserat på bostäder till följd av minskad investeringstakt i denna del av marknaden. Om konkurrenter till Infrea återkommande lämnar kraftigt prispresade anbud kan Infrea tvingas till att anpassa sin prissättning för att inte förlora marknadsandelar, vilket kan försämra Infreas marginaler och resultat. Flera av Infreas konkurrenter har även större ekonomiska resurser och därmed längre uthållighet i en konkurrenssituation med låga eller negativa marginaler. Dessa risker kan särskilt aktualiseras om ett antal av Infreas nuvarande konkurrenter skulle välja att gå samman och bilda större enheter som därigenom stärker sina marknadspositioner på Infreas bekostnad.

Infrea bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till avtal och projekt

När Infrea ingår avtal avseende genomförande av projekt sker detta på grundval av vissa antaganden som senare kan visa sig felaktiga. Detta kan dels bero på ofullständigt underlag, felaktiga beräkningar av material- eller tidsåtgång, eller missbedömningar av projekts komplexitet. Vidare finns risker för att olyckshändelser eller brister i slutresultatet kan medföra att genomförda arbetsmoment behöver kompletteras eller göras om. Om Infrea genom ingående av avtal åtar sig att genomföra ett projekt och det därefter visar sig att Infreas kostnaderna för projektet genomförande är högre än planerat utan att Infrea har möjlighet att överföra kostnadsökningarna på uppdragsgivaren minskar Infreas projekt-marginaler. De projektavtal Infrea ingår innehåller ibland bestämmelser enligt vilka Infrea kan tvingas betala viten i händelse av förseningar, vilket ytterligare kan öka projektkostnaderna. En del av Infreas projekt sker även mot framtida betalning vilket innebär en kreditrisk om motparten inte fullföljer sina finansiella åtaganden mot Infrea. Om kostnaderna för projekts genomförande visar sig bli högre än beräknat, eller om kunder inte erlägger betalning såsom Infrea förutsatt kan Infrea behöva skriva ned projektresultatet, vilket försämrar Infreas marginaler och resultat.

Infrea bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till arbetsmiljö och arbetsplatsolyckor

Infreas medarbetare arbetar ofta med tunga maskiner och riskabla arbetsmoment, där underlåtenhet att vidta tillbörliga säkerhetsåtgärder kan resultera i olyckor med dödsfall eller allvarliga skador på både personal och egendom. Om Infrea misslyckas med att upprätta och upprätthålla adekvata säkerhetsdirektiv och säkerställa att personalen följer dessa, riskerar Koncernens personal att råka ut för olyckor, vilket kan resultera i ansvar för Koncernen såsom arbetsgivare. Därtill kan arbetsplatsolyckor skada Infreas renommé och ge upphov till kostsamma legala processer.

Infrea bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner

En central del för Infreas utveckling är att identifiera, anställa, utveckla och bibehålla kvalificerade medarbetare och erfarna personer i ledningsbefattningar. Förlust av ledningspersoner på grund av att den anställda till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Infreas affärsstrategi påverkas negativt.

En väsentlig komponent i Infreas verksamhet är strategin för bolagsutveckling, vilken i hög utsträckning kretsar kring grundtanken att bevara ledarskapet och entreprenörsandan i de olika affärsenheterna, för att därutöver tillföra ledarskap, kunskap, processer och finansiella resurser. Infreas strategi för bolagsutveckling är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner på de olika affärsenheterna. Det finns en risk att Infrea förlorar viktiga kunskapstillgångar när grundare och andra personer som har lång erfarenhet vid de affärsenheter som förvärvats och integrerats i Koncernen väljer att lämna. Om Infrea inte lyckas med att rekrytera lämpliga ersättare för dessa individer och genomföra en framgångsrik kunskapsöverföringsprocess kan det få negativa effekter på affärsenheternas verksamhet.

Infrea bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till förvärv av bolag

En del av Infreas strategi är att växa genom förvärv, som antingen kompletterar eller breddar Infreas befintliga innehav. Sedan inledningen av räkenskapsåret 2020 fram till dagen för Prospektet har Infrea förvärvat sammanlagt sju bolag/bolagsgrupper, fusionerat ett och avyttrat ett. Det finns en risk att Infrea framöver inte lyckas identifiera fler lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra förvärv till godtagbara villkor. Att genomföra företagsförvärv är ofta en omfattande och komplicerad process som aktualiserar väsentliga kostnader för till exempel finansiering samt legala och andra rådgivare. En del av sådana kostnader belastar Infrea även om ett förvärv av någon anledning inte fullföljs och Infrea inte tillförs något värde.

Företagsförvärv är vidare förenade med risker då Infrea kan göra en missbedömning av att identifiera väsentliga brister avseende målbolags verksamhet eller finansiella ställning eller annars göra bristfälliga värderingar av målbolag och till följd av detta erlagga oberättigat hög köpeskilling i samband med förvärv. Vidare finns det en risk för att kostnaderna och arbetet förknippat att integrera förvärvade bolag i Infreas övriga organisation och verksamhet blir större än förväntat eller misslyckas, med följden att förväntade synergi- eller effektiviseringseffekter inte infrias.

Infrea bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

LEGALA RISKER

Risker relaterade till tvister och rättsliga processer

Koncernen kan inom ramen för den löpande verksamheten från tid till annan bli involverad i tvister. Sådana tvister kan exempelvis innebära krav på betalning och/eller korrigerande av arbete samt andra eventuella konsekvenser i samband med fel vid utförande av uppdrag. Vidare kan Koncernen bli föremål för utestående fordringar samt andra situationer som kan tvinga Koncernen att vidta rättsliga åtgärder. Koncernen skulle kunna komma att involveras i väsentliga rättsliga förfaranden framöver, vilka skulle kunna komma att medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Infrea bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till miljö

Koncernbolagen bedriver tillstånds- och anmälningspliktig verksamhet bland annat med anledning av hanteringen av miljöfarliga ämnen. Om hanteringen av dessa sköts inkorrekt kan det medföra skador och negativ miljöpåverkan, något som kan innebära både ekonomisk och goodwillmässig skada för Infrea, vilket skulle ha en negativ påverkan på Infreas verksamhet, finansiella ställning och resultat. Koncernbolagens anläggningar hanterar även brandfarliga varor som kan antändas vid felaktig hantering och som en följd därav föreligger brand-, explosions- och hälsorisker. Enligt miljöbalken har vidare den som bedriver en verksamhet som har bidragit till förorening av mark, vatten eller grundvatten ett ansvar för avhjälpande, något som kan vara komplicerat och kostsamt.

Infrea bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till regelefterlevnad

Infrea verkar på marknader som omfattas av konkurrensrättslig reglering och ett flertal andra regelverk. Eftersom Infrea är en decentraliserad organisation som även engagerar underentreprenörer finns det en risk för att avvikelser från tillämpliga regelverk sker på olika nivåer i organisationen, där avvikelser på lokal nivå kan vara särskilt svåra att upptäcka och beivra. Det finns risk för att Infreas affärsenheter misslyckas med att förebygga bedrägerier eller annat olovligt utnyttjande av Infrea och dess resurser. Det finns även risk för förekomst av olika former av oetiska ageranden, såsom kartellbildningar, mutor eller andra otillbörliga eller

olagliga ageranden i samband med upphandlingar, vilka allvarligt kan skada Infreas anseende, medföra att Infrea åläggs sanktioner såsom konkurrensskadeavgifter, företagsbot eller att Infrea diskvalificeras från offentliga upphandlingar.

Infrea bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

Risker relaterade till finansiering- och likviditet

Med finansieringsrisk menas risken att finansiering av koncernens kapitalbehov försvåras eller fördröjas. Likviditetsrisk är risk att koncernen får problem med att fullgöra sina skyldigheter förknippade till sina finansiella skulder. Infrea har en central koordinering avseende Koncernens finansiering. Under det andra kvartalet 2023 tecknades avtal med Swedbank och bankfinansieringen består per den 31 december 2023 av en kreditfacilitet om 370 MSEK varav 88 MSEK är outnyttjat per balansdagen plus en checkräkningskredit för cash management med en kreditram om 70 MSEK. Koncernens likviditetsreserv varierar under året och påverkas bland annat av Infreas återkommande förvärv och säsongsmässiga svängningar i rörelsekapital.

I avtalet med Swedbank uppställs finansiella krav (kovenanter) på att Infrea ska uppnå en viss intjäning i relation till sin skuldsättning under låneperioden. För det fall Bolaget inte lyckas uppfylla dessa krav utgör det en uppsägningsgrund under avtalet med möjlighet för banken att säga upp avtalet och påkalla omedelbar återbetalning av utestående lånebelopp, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens likviditet och betalningsförmåga och på kort tid kunna orsaka allvarliga störningar i verksamheten. Även svårigheter att erhålla utökad finansiering för genomförande av ytterligare förvärv kan hämma Infreas förvärvsorienterade tillväxtstrategi och om utökad finansiering eller refinansiering endast kan upptas till ofördelaktiga räntenivåer kan det få en negativ inverkan på Koncernens finansnetto och resultat.

Infrea bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till värdering av goodwill

Infrea är en förvärvsintensiv koncern och förvärvar normalt ett flertal bolag årligen, vilket har medfört att en betydande del av Infreas redovisade tillgångar består av goodwill. Goodwill utgörs av det belopp varmed överförd ersättning överstiger det verkliga värdet på Koncernens andel av det förvärvade dotterbolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwillvärdet bygger på antaganden om bland annat framtida kassaflöden och diskonteringsränta. Per den 31 december 2023 redovisade Infrea goodwill uppgående till 426,1 MSEK vilket motsvarar cirka 31,8 procent av Koncernens totala balansomslutning. Goodwill anses alltid ha en obestämbar nyttjandeperiod och testas därför årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov istället för att löpande skrivas av. Om affärsenheterna inte utvecklas enligt plan finns det en risk att nuvärdet av det framtida kassaflödet är lägre än det bokförda värdet, vilket skulle kunna föranleda behov av nedskrivning av ett visst affärsområdes goodwill. Även en väsentlig ökning av den tillämpliga diskonteringsräntan kan föranleda betydande nedskrivningar av goodwill.

Infrea bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till räntor

Koncernen över tid är exponerad för ränterisk. Med ränterisk avses risken att ofördelaktiga förändringar i räntenivåer får betydande inverkan på Koncernens finansnetto och resultat. Infreas räntekostnader påverkas, förutom av omfattningen av räntebärande skulder, främst av nivån på aktuella marknadsräntor och kreditinstitutens marginaler samt av vilken strategi Infrea väljer för bindningstiden på räntorna. Ju längre genomsnittlig räntebindningstid som Infrea har på sina lån ju längre tid tar det innan en ränteförändring får genomslag i Infreas räntekostnader. Merparten av Infreas lånefinansiering löper idag med rörlig ränta, alternativt till ränta som är bunden i tre månader och Infreas använder i dagsläget inga former av säkringsinstrument för att mitigera ränterisken. Infreas skuldsättningsgrad uppgick per 31 december 2023 till 0,7 och med utgångspunkt i förhållandena vid denna punkt beräknar Infrea att en räntehöjning med 1 procentenhet skulle medföra en negativ resultat effekt om 4,0 MSEK på årsbasis.

Infrea bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH ERBJUDANDET

Aktiens marknadspris och likviditet

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, och kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, förändringar av resultatprognoser, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer som avyttring av större aktieinnehav av aktieägare. Kursen på Bolagets aktie påverkas även i vissa fall av exempelvis konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Bolagets aktie är per dagen för Prospektet noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Under perioden från den 1 mars 2023 fram till dagen för offentliggörandet av Erbjudandet den 19 februari 2024 har stängningskursen som lägst uppgått till 10,75 SEK och som högst 35,70 SEK. Följaktligen kan aktiekursen för Bolagets aktie vara volatil, och skillnaden mellan sälj- och köpkursen kan från tid till annan vara betydande vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktier vid ett visst tillfälle till ett pris som bedöms lämpligt.

Framtida utdelningar

Infreas utdelningspolicy innebär att upp till 30 procent av resultatet efter skatt som är hänförligt till moderbolagets aktieägare ska delas ut till Bolagets aktieägare. Vid fastställande av utdelning ska hänsyn tas till framtida förvävs-, investerings- och utvecklingsmöjligheter för Koncernen tillsammans med en bedömning av finansiell ställning och andra för Koncernen väsentliga faktorer. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel i framtiden, och följaktligen en risk att någon utdelning inte kommer att ske eller endast kan ske oregelbundet, och så länge utdelning inte sker är investerarens potentiella avkastning enbart beroende av aktiens framtida värde.

Framtida kapitalbehov och utspädning

Infrea har historiskt tillgodosett Bolagets kapitalbehov för expansion dels genom upptagande av lån, dels genom att under räkenskapsåren 2018, 2019, 2021, 2022 och 2023 anskaffa kapital genom sammanlagt sex nyemissioner. Vid årsstämman 2023 bemyndigades styrelsen att besluta om nyemission om högst 4 018 776 aktier med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsen bemyndigades även, att under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier om maximalt 10 procent av samtliga utestående aktier. Per den 31 december 2023 är inget av bemyndigandena nyttjade. Infrea har även inom ramen för incitamentsprogram emitterat teckningsoptioner till personal i ledande ställningar samt en styrelseledamot för teckning av högst 140 000, 180 000 respektive 160 000 aktier under perioderna maj–juni 2024, maj–juni 2025 respektive maj–juni 2026. Om samtliga utestående teckningsoptioner skulle utnyttjas för teckning av aktier skulle Bolagets aktiekapital öka med 19 200 SEK genom utgivande av 480 000 nya aktier. Om Infrea väljer att anskaffa kapital genom ytterligare emissioner av aktier eller aktierelaterade värdepapper, eller om utestående teckningsoptioner nyttjas för teckning, kommer Bolagets aktieägares ägarandelar spädas ut vilket även kan påverka priset på aktierna.

Aktieägare med betydande inflytande

Aktieinnehavet hos Infreas två största aktieägare, Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB respektive Lindeblad Technology AB uppgår per den 31 december 2023 till sammanlagt cirka 35 procent av det totala antalet aktier och röster i Infrea. Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB har därutöver lämnat garantiåtagande för det fall Företrädesemissionen inte skulle bli fulltecknad, vilket kan medföra att dennes ägarandel utökas ytterligare till följd av Företrädesemissionen. Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB har erhållit dispens från budplikt från Aktiemarknadsnämnden för infriandet av sina åtaganden i samband med Företrädesemissionen och kan således uppnå ett innehav överstigande 30 procent av aktierna och rösterna i Bolaget utan att det ger upphov till skyldighet att lämna ett erbjudande att förvärva övriga aktier i Bolaget. När ett fåtal aktieägare tillsammans kontrollerar en betydande del av aktierna i ett noterat bolag kan de påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur resultatet ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Stora aktieägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande genom inflytande vid tillsättandet av styrelseledamöter. Det finns risk att sådana större aktieägares intressen inte är i linje med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer.

Emissionsgarantier är inte säkerställda

Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden om cirka 83 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns därmed en risk att Företrädesemissionen inte fulltecknas samt att emissionsgarantier inte infrias och följaktligen att den del av emissionslikviden som täcks av sådana åtaganden inte inflyter till Bolaget.

Aktieägare som inte deltar i nyemissionen kommer att drabbas av utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina Teckningsrätter till att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer att få en minskad andel av Infreas aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i Företrädesemissionen. Aktieägare kommer inte kompenseras för sådan utspädning. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade Teckningsrätter eller om dessa Teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för Teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen av aktieägarens ägande i Infrea efter att Företrädesemissionen slutförts. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 399 781,20 SEK genom nyemission av högst 9 994 530 aktier.² Företrädesemissionen motsvarar cirka 49,7 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget vid dagen för Prospektet och innebär en utspädning om cirka 33,2 procent av kapitalet och rösterna baserat på samma antal aktier.

Handel i Teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 25 mars 2024 till och med den 8 april 2024 respektive från och med den 25 mars 2024 till och med att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 17, 2024. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i Teckningsrätterna respektive BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att Teckningsrätterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel utvecklas kommer kursen på Teckningsrätter och BTA bland annat att bero på kursutvecklingen för Infreas aktie och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Infreas aktie kan falla under teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Infrea såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

² Bolaget innehar 104 818 egna aktier, vilka inte berättigar till deltagande i Företrädesemissionen.

Inbjudan till teckning av aktier i Infrea

Infreas styrelse beslutade den 19 februari 2024, under förutsättning av extra bolagsstämmas efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Emissionen godkändes av extra bolagsstämma den 13 mars 2024.

Företrädesemissionen medför att Bolagets aktiekapital ökas med högst 399 781,20 SEK, genom en nyemission av högst 9 994 530 aktier³, vardera med kvotvärde om 0,04 SEK. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i Infrea i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen. Avstämningsdag för bestämmande av vilka aktieägare som ska vara berättigade att med företrädesrätt teckna nya aktier är den 20 mars 2024. För varje befintlig aktie av som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) Teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid två (2) Teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie.

De nya aktierna ska tecknas med företrädesrätt av Bolagets aktieägare i förhållande till det antal aktier de förut äger. För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen bestämma att tilldelning av aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter ska äga rum inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid styrelsen ska tilldela aktier i första hand till de som också tecknat aktier med stöd av Teckningsrätter, och, vid övertäckning, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av Teckningsrätter. I andra hand ska styrelsen tilldela aktier till de som tecknat aktier utan stöd av Teckningsrätter och, om full tilldelning inte kan ske, pro rata i förhållande till deras teckning. I den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning samt, i sista hand, under förutsättning att sådan tilldelning krävs för att emissionen ska bli fulltecknad, till garanterna av emissionen, i relation till storleken på lämnade emissionsgarantiåtaganden.

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 25 mars 2024 till och med den 8 april 2024, eller den senare dag som bestäms av styrelsen och i övrigt i enlighet med de instruktioner som finns i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 8,30 SEK per ny aktie vilket innebär att Företrädesemissionen, vid fullteckning, sammanlagt tillför Infrea cirka 83 MSEK före kostnader relaterade till Företrädesemissionen, vilka förväntas uppgå till cirka 1,2 MSEK. Följaktligen förväntas Infrea erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 81,8 MSEK genom Företrädesemissionen. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Infrea att öka med aktier, från 20 093 878 till 30 088 408 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 33,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. De nya aktierna kommer att medföra samma rätt som de befintliga aktierna i Bolaget.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 33,4 MSEK, motsvarande cirka 40,2 procent av Företrädesemissionen från befintliga ägare, varav 16,7 MSEK från delar av Bolagets styrelse och ledande befattningshavare (personligen och genom helägda eller närstående bolag⁴), motsvarande cirka 20,1 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB⁵ och Actorius AB⁶ har den 18 februari 2024 ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om 40,7 MSEK respektive 8,9 MSEK, totalt cirka 49,6 MSEK, motsvarande cirka 59,8 procent av Företrädesemissionen, vilket innebär att Företrädesemission i dess helhet omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingen garantiersättning utgår för lämnade garantiåtaganden.

Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB har anmält den eventuella teckning av aktier i Bolaget som kan komma att genomföras till följd av infriande av lämnat garantiåtagande till Inspektionen för strategiska produkter ("ISP") i enlighet med lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar och har erhållit beslut från ISP om att anmälan lämnats utan åtgärd. Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB har även erhållit dispens från budplikt från Aktiemarknadsnämnden för infriandet av lämnad teckningsförbindelse respektive lämnat garantiåtagande i samband med Företrädesemissionen.

Garantiåtagandena är föremål för sedvanliga villkor. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrade medel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds aktieägarna i Infrea att med företrädesrätt teckna nya aktier i Infrea i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 22 mars 2024

Infrea AB
Styrelsen

³ Bolaget innehar 104 818 egna aktier, vilka inte berättigar till deltagande i Företrädesemissionen.

⁴ Med närstående bolag avses Lindeblad Technology AB, i vilket styrelseledamot Erik Lindeblad är majoritetsägare.

⁵ Registrerad adress Sturegatan 18, 114 36 Stockholm.

⁶ Registrerad adress c/o Lindwall, Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm.

Bakgrund och motiv

Infrea är en industrigrupp med verksamhet inom affärsområdena Mark & Anläggning och Vatten & Avlopp. Inom dessa affärsområden erbjuder Infreas dotterbolag tjänster och produkter fördelat på projekt, service och beläggningar. Infreas affärsidé är att förvärva, äga och utveckla verksamheter med lokal närvaro och stark entreprenörskraft. Inom Infrea är dotterbolagens förutsättningar och förmåga att utvecklas i fokus. Koncernens fortsatta tillväxt består i en kombination av organisk tillväxt och kompletterande förvärv av bolag inom befintliga affärsområden.

Infrea verkar på en marknad med goda framtidsutsikter främst mot bakgrund av ett stort underliggande investeringsbehov, bland annat drivet av en infrastrukturskuld där exempelvis Trafikverket förväntas investera mer än 1 000 miljarder SEK de kommande tio åren.⁷ Förändringar av energisystemet, klimatanpassningar för att minska sårbarheten i samhället samt Sveriges NATO-inträde utgör ytterligare positiva faktorer för tillväxt. Tillsammans gör detta att Bolaget bedömer att det finns goda utsikter att fortsätta växa med lönsamhet. Under senare delen av 2023 och början av 2024 har Bolaget framgångsrikt byggt upp en stor orderstock via tilldelning av flera större entreprenader. Dessa entreprenader förväntas ge goda resultatöverskott, men binder även rörelsekapital under projektets löptid. 2023 har även varit ett utmanade år för infrastrukturbranschen i allmänhet och för Infrea i synnerhet, där effekter av inflation, ränteuppgång och allmän konjunktur har påverkat negativt. Som följd har rörelseresultatet för Infrea minskat under 2023 vilket har inneburit att kassaflödet för året varit negativt.

Bolaget skulle med befintlig finansiering klara av ökad rörelsekapitalbindning för redan tilldelade projekt, dock med en sannolik effekt att en checkräkningskredit behöver utnyttjas under vissa perioder. Bolaget har utöver redan tilldelade projekt många utestående anbud och dialoger om ytterligare större entreprenader som vid tilldelning förväntas bidra till Bolagets positiva omsättnings-, resultat- och kassaflödesutveckling. Vidare ser Bolaget möjlighet att framgent genomföra förvärv som skulle bidra positivt till Bolagets utveckling.

Infreas kreditfaciliteter innehåller så kallade finansiella kovenanter, som ställer krav på relationen mellan nettoskuld och EBITDA (Leverage) samt räntetäckningsgrad. Infrea har ett begränsat utrymme gentemot dessa kovenanter vilket kan begränsa Bolagets finansiella flexibilitet. Detta kan i förlängningen riskera att påverka möjligheten att tillvarata de möjligheter Bolaget ser relaterat till nya större entreprenader och möjligheter relaterat till värdeskapande förvärv.

Företrädesemissionen skapar förutsättningar för Bolaget att tillvarata ovan möjligheter samtidigt som balansräkningen förblir stark.

Emissionslikvidens användande

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 83 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK, och 81,8 MSEK efter avdrag för sådana kostnader. Givet Bolagets nuvarande affärsplan och mot bakgrund av ovan avser Bolaget använda nettolikviden från Företrädesemissionen till följande ändamål enligt nedan angiven ungefärlig uppdelning:

- 75 procent av nettolikviden avses användas i löpande verksamhet för att finansiera den fas av rörelsekapitalbindning som uppstår i större projekt som förväntas driva positiv resultatutveckling, istället för att använda checkräkningskrediter.
- 25 procent av nettolikviden avses användas i samband med värdeskapande förvärv under 2024 och 2025.

Användningsområdena enligt ovan har lika inbördes prioritet, innebärande att nettolikviden från Företrädesemissionen avses användas enligt ovanstående procentuella fördelning även om Företrädesemissionen trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte skulle fulltecknas.

Styrelsen för Infrea AB är ansvarig för Prospektets innehåll. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 22 mars 2024

Infrea AB
Styrelsen

⁷ Trafikverket, Förslag till nationell plan för transportinfrastrukturen 2022-2033 – Planen i korthet. ISBN: 978-91-7725-978-7.

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Infreas styrelse beslutade den 19 februari 2024, under förutsättning av extra bolagsstämmas efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Emissionen godkändes av extra bolagsstämma den 13 mars 2024.

De som på avstämningsdagen den 20 mars 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Infreas räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Sådana aktieägare i Infrea erhåller en (1) Teckningsrätt för var på avstämningsdagen innehavd aktie i Bolaget. Två (2) Teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Endast ett helt antal aktier kan tecknas. Aktierna i Infrea har ISIN-kod SE0010600106.

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med 9 994 530, från 20 093 878 till 30 088 408. Utspädningen från emissionen av aktier i Företrädesemissionen uppgår till högst cirka 33,2 procent baserat på antal aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för Företrädesemissionens utspädningseffekter genom att sälja erhållna Teckningsrätter.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen i Företrädesemissionen är 8,30 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla Teckningsrätter i Företrädesemissionen infaller den 20 mars 2024. Sista dag för handel med Infreas aktie inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen är den 18 mars 2024. Aktierna i Infrea handlas således exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 19 mars 2024.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier i Företrädesemissionen ska ske under perioden från och med den 25 mars 2024 till och med den 8 april 2024. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning av teckningsperioden kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 8 april 2024.

EMISSIONSREDOVISNING

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 20 mars 2024 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat information om antalet erhållna Teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas. Separat VP-avi som redovisar registrering av Teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är

upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av Teckningsrätter och emission av BTA:s och aktier till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Singapore, Belarus, Ryssland, Nya Zeeland, Schweiz, Sydkorea, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det lämnas inget erbjudande av värdepapper i Bolaget till allmänheten i USA, Storbritannien eller till någon medlemsstat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") förutom Sverige. I Storbritannien och medlemsstater inom EES förutom Sverige får Erbjudandet av aktier endast lämnas i enlighet med undantag från Prospektförordningen. De Teckningsrätter som annars skulle ha levererats till obehöriga aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer därefter att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med Teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 25 mars 2024 till och med den 3 april 2024 under beteckningen "INFREA TR". ISIN-kod för Teckningsrätterna är SE0021630274. Vid försäljning av Teckningsrätter övergår såväl primär som subsidiär företrädesrätt till den nya innehavaren.

TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 25 mars 2024 till och med den 8 april 2024. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade Teckningsrätter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto.

För att inte värdet av Teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja Teckningsrätterna för att teckna aktier senast den 8 april 2024 eller enligt instruktioner från förvaltaren, eller
- sälja de Teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 3 april 2024.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Direktregistrerade aktieägares teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska

vara Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") tillhanda senast den 8 april 2024 klockan 17.00 (CEST), genom ett av följande alternativ:

Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga erhållna Teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin eller i belopp att betala.

Anmälningssedel (I) – teckning med stöd av Teckningsrätter

Om Teckningsrätter har blivit förvärvade eller avyttrade eller om, av någon annan anledning, antalet Teckningsrätter som nyttjas för teckning avser annat antal än de Teckningsrätterna som är specificerade i emissionsredovisningen från Euroclear, ska anmälningssedel (I) för teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter användas för att teckna aktier. Notera att betalning för tecknade aktier ska ske enligt instruktionerna på anmälningssedeln samtidigt som anmälningssedeln lämnas till Aktieinvest. I detta fall ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear inte användas.

Anmälningssedel (I) kan erhållas från Aktieinvest per telefon +46 8 5065 1795 eller per e-post emittentservice@aktieinvest.se. Ifylld anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast den 8 april 2024 klockan 17.00 (CEST).

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
Box 7785
103 96 Stockholm
Telefon: +46 8 5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande och inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. I det fall att flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den sist inkomna anmälningssedeln.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige och berättigade att teckna aktier med stöd av Teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte är bosatta i Sverige och inte heller är föremål för restriktioner ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet enligt nedanstående instruktioner:

Kontoinnehavare: Aktieinvest FK AB
IBAN: SE8730000000015102404520
BIC: NDEASESS
Bank: Nordea Bank Abp, filial i Sverige

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 8 april 2024.

Om teckning avser annat antal aktier än det som framgår av emissionsredovisningen ska i stället en anmälningssedel (I) användas. Anmälningssedlar kan beställas genom att kontakta Aktieinvest under kontorstider på telefonnummer +46 8 5065 1795 eller per e-post emittentservice@aktieinvest.se. Anmälningssedel och betalning ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 8 april 2024 kl. 17:00 (CEST).

Förvaltarregistrerade aktieägare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen med stöd av Teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från sina respektive förvaltare.

BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. Aktier kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett hos Bolagsverket. Aktier förväntas registreras hos Bolagsverket omkring vecka 17, 2024. Därefter kommer BTA bokas om till aktier. Leverans av nya aktier väntas ske omkring vecka 17, 2024. Någon VP-avi utsänds inte från Euroclear i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Handel med BTA beräknas ske under beteckningen "INFREA BTA" på Nasdaq Stockholm från och med den 25 mars 2024 till och med dess att Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket. ISIN-koden för BTA är SE0021630282. Institut med erforderliga tillstånd står till din tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier kan även ske utan stöd av Teckningsrätter dvs. teckning utan företrädesrätt.

Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 25 mars 2024 till och med den 8 april 2024 klockan 17.00 (CEST).

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Intresseanmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedel (II). Sådan anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest per telefon +46 8 5065 1795 eller dess webbplats <https://www.aktieinvest.se/emission/infrea2024>, eller från Bolagets hemsida, www.infrea.se. Ifylld anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast den 8 april 2024 klockan 17.00 (CEST).

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
Box 7785
103 96 Stockholm
Telefon: +46 8 5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad anmälningssedel)

Observera att anmälan är bindande och att inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende eller teckning kan komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp. Vid teckning utan stöd av Teckningsrätter av ett belopp som överstiger motsvarande 15 000 EUR ska vidimerad id-handling och KYC-blankett bifogas. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall att flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den senaste inkomna anmälningssedeln.

Teckning kan även ske elektroniskt med Bank-ID eller nordiskt eID. Gå in på <https://www.aktieinvest.se/emission/infrea2024>, och följ instruktionerna.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder och förvaltare som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen utan stöd av Teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även hanterar besked om tilldelning och andra frågor.

Tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen bestämma att tilldelning av aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter ska äga rum inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid styrelsen ska tilldela aktier i första hand till de som också tecknat aktier med stöd av Teckningsrätter, och, vid överteckning, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av Teckningsrätter. I andra hand ska styrelsen tilldela aktier till de som tecknat aktier utan stöd av Teckningsrätter och, om full tilldelning inte kan ske, pro rata i förhållande till deras teckning. I den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning samt, i sista hand, under förutsättning att sådan tilldelning krävs för att emissionen ska bli fulltecknad, till garanterna av emissionen, i relation till storleken på lämnade emissionsgarantiåtaganden.

Besked om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter lämnas genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 10 april 2024. Handel i de nya aktierna kan inte inledas innan tilldelningsbesked. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De tecknade och tilldelade aktierna ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Erlägg ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga emissionskursen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

RÄTT TILL UTDELNING

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelningen ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, enligt respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats i den av Euroclear förda aktieboken.

HANDEL MED NYA AKTIER

Bolagets aktier är föremål för handel på Nasdaq Stockholm under kortnamnet INFREA med ISIN-kod SE0010600106. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nya aktierna att handlas på Nasdaq Stockholm. Sådan handel avseende nya aktier som omvandlats från BTA beräknas inledas omkring vecka 17, 2024.

OÅTERKALLELIG TECKNING

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av aktier, med eller utan stöd av Teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av aktier. I det fall att flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den senaste inkomna anmälningssedeln.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Preliminärt utfall i Företrädesemissionen beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 8 april 2024. Det slutliga utfallet av Företrädesemissionen beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 10 april 2024.

VIKTIG INFORMATION OM BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Infrea. Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och Teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning, av aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Aktieinvest. Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än de personuppgifterna avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter överlämnas till och behandlas av Infrea AB. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Aktieinvest tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet "Adresser".

INFORMATION OM LEI- OCH NID-NUMMER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU ("MiFID II") behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier ("LEI") och fysiska personer ta reda på sitt National ID Number ("NID") för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID som behövs, samt att Aktieinvest kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod

eller NID (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på www.gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID vara någon annan typ av nummer. Läs mer om NID på www.aktieinvest.se/NID/. Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas aktier som tecknas utan stöd av Teckningsrätter

ANMÄLNINGSPLIKT ENLIGT LAGEN OM GRANSKNING AV UTLÄNDSKA DIREKTINVESTERINGAR

Då Koncernen bedöms bedriva skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar behöver vissa investeringar inom ramen för Företrädesemissionen anmälas till Inspektionen för strategiska produkter ("ISP"), varvid investerare behöver erhålla beslut från ISP om godkännande eller om att anmälan lämnas utan åtgärd innan investeringen får genomföras. Investeringar ska på förhand anmälas om de resulterar i att investeraren, någon i dennes ägarstruktur, eller någon för vars räkning investeraren handlar erhåller ett innehav motsvarande eller överskridande 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Teckning som sker med stöd av företrädesrätt i förhållande till det antal aktier investeraren redan äger är

undantagen sådan anmälningsplikt. Ytterligare information om anmälningsplikt enligt lagen om granskning av utländska direktinvesteringar finns på Bolagets hemsida www.infrea.se.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Aktieinvest FK AB som är emissionsinstitut och Setterwalls Advokatbyrå AB som är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen erhåller sedvanlig ersättning för utförande av tjänster i samband med Företrädesemissionens genomförande.

ÖVRIG INFORMATION

Aktieinvest agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Aktieinvest är emissionsinstitut innebär inte att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer Aktieinvest inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckningen. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer Aktieinvest ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid. Förutom vad som uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

SÅ HÄR GÖR DU

Villkor

För varje befintlig aktie i Infrea på avstämningsdagen erhåller du en (1) Teckningsrätt. Två (2) Teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Endast ett helt antal aktier kan tecknas.

Teckningskurs	Avstämningsdag	Teckningsperiod	Handel med Teckningsrätter
8,30 SEK per aktie	20 mars 2024	25 mars – 8 april 2024	25 mars – 3 april 2024

Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter
1. Du tilldelas Teckningsrätter

För varje aktie i Infrea som du innehar den 20 mars 2024 erhåller du en (1) Teckningsrätt	en (1) aktie i Infrea	→	en (1) Teckningsrätt
---	-----------------------	---	----------------------

2. Så här utnyttjar du Teckningsrätter

Två (2) Teckningsrätter + 8,30 SEK ger en (1) ny aktie i Infrea	Två (2) Teckningsrätter + 8,30 SEK	→	en (1) ny aktie i Infrea
---	------------------------------------	---	--------------------------

3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs. är direkt-registrerad) och bor i Sverige	→	Om du utnyttjar samtliga Teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgiroavvin från Euroclear.
	→	Om du har köpt, sålt eller överfört Teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i anmälningssedeln för teckning med stöd av Teckningsrätter. Anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest. Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln senast den 8 april 2024.
Du har VP-konto (dvs. är direkt-registrerad) och bor utomlands ⁹	→	Se ovan. Betalning görs senast den 8 april 2024 i enlighet med instruktionerna under "Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige och berättigade att teckna aktier med stöd av Teckningsrätter" i avsnittet "Villkor och anvisningar".
Du har depå (dvs. har förvaltarregistrerade aktier)	→	Om du har dina aktier i Infrea i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om antal Teckningsrätter. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter

Du har VP-konto	→	Använd anmälningssedeln för teckning utan stöd av Teckningsrätter. Anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest (www.aktieinvest.se/emission/infrea2024) och från Infrea (www.infrea.se).
Du har depå (dvs. har förvaltarregistrerade aktier)	→	Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.

⁹ Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se avsnittet "Villkor och anvisningar – Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner".

Beskrivning av verksamhet och marknad

Nedan följer en beskrivning av Infreas verksamhet och den marknad Infrea verkar på. Bolaget har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Infrea anser att dessa externa källor är tillförlitliga, men har inte utfört en oberoende verifiering av dem och kan inte garantera att informationen är korrekt eller fullständig. Prognoser och framåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör därmed inga garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar.

ÖVERSIKT

Infrea är en industrigrupp med verksamhet inom de två affärsområdena Mark & Anläggning och Vatten & Avlopp. Inom dessa affärsområden erbjuder Infreas dotterbolag tjänster och produkter inom infrastruktur fördelat på projekt, service och beläggningar. Moderbolaget är holdingbolag för Koncernen vars huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, finansiering, styrning, projektuppföljning och central ekonomi, analys och förvärv samt investerarrelationer för Koncernen.

Tabellen nedan visar en övergripande bild avseende fördelningen av nettoomsättningen mellan Infreas affärsområden.

MSEK	1 januari – 31 december	
	Oreviderad*	
	2023	2022
Mark & Anläggning	1 836	1 926
Vatten & Avlopp	181	165

*Informationen är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.

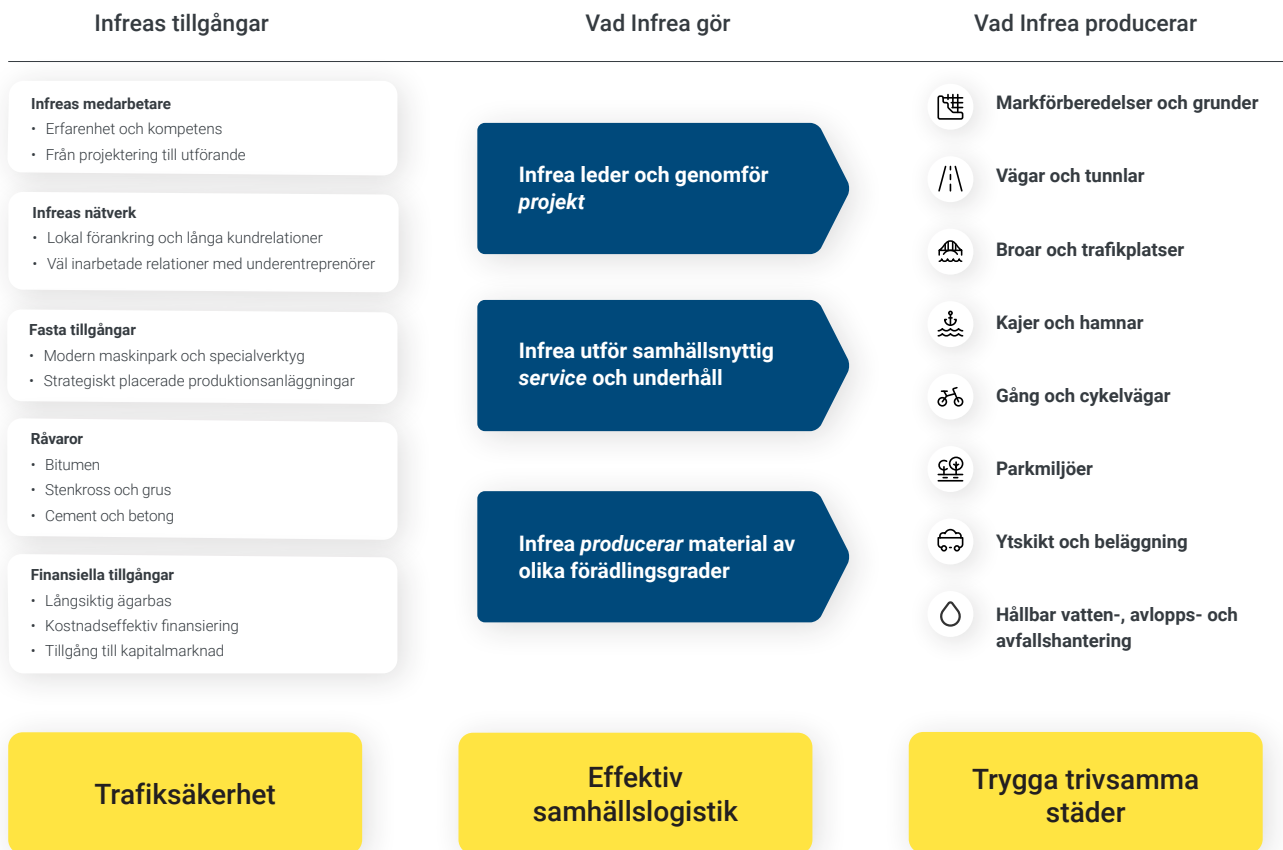
Infreas affärsidé är att förvärva, äga och utveckla verksamheter med lokal närvaro och stark entreprenörskraft, inom Bolagets affärsområden Mark & Anläggning samt Vatten & Avlopp. Hos Infrea står dotterbolagen i fokus, och ges rätt förutsättningar att växa och fortsätta utvecklas. Infreas fortsatta tillväxt kommer att bestå i en kombination av organisk tillväxt och kompletterande förvärv av bolag inom befintliga affärsområden. Affärsområdena utgörs av enskilda verksamheter med egna varumärken och planeras bibehålla denna struktur.

Bolaget genomför investeringar i ett storlekssegment där adderade resurser av olika slag ger resultat. Bolagets mål är att ha nära relationer med verksamheternas ledning i syfte att få en förståelse för det operativa på ett djupare plan, för att kunna addera värde på bästa möjliga sätt för den enskilda verksamheten samt att kunna identifiera koncernövergripande fördelar. Infrea bygger på en kombination av entreprenörskap, företagsledning och fundamental finansiell analys, vilket avspeglas i sammansättningen av Bolagets styrelse och företagsledning.



SÅ SKAPAR INFREA VÄRDE

Varje dag bidrar Infrea till ökad trafiksäkerhet, effektiv samhällslogistik och trygga, trivsamma städer



AFFÄRSOMRÅDEN

Mark & Anläggning

Infreas dotterbolag skapar en fungerande infrastruktur som gör det möjligt att förflytta sig på ett säkert och smidigt sätt oavsett transportmedel samt möjlighet att utveckla samhällen. Den ständiga utvecklingen inom anläggningsprocesser och material inom infrastruktur gör att kraven som ställs på kvalitet och hållbarhet blir allt högre. Infreas dotterbolag inom affärsområdet Mark & Anläggning har aktuell kompetens för att på ett effektivt och hållbart sätt ta hand om hela värdekedjan inom mark- och anläggningsarbete, från schaktning till slutlig anläggning av olika ytmaterial som sten och asfalt. Infrea har dotterbolag med egen maskinpark, egen produktion av olika sorters asfaltmassa och egna grus- och bergtäkter. Därtill engageras underentreprenörer för vissa arbeten och arbetsmoment. Infreas dotterbolag kan därför vara flexibla och ta hand om stora som små mark- och anläggningsprojekt från start till mål. Leveranserna blir kostnadseffektiva markanläggningar eller serviceuppdrag med hög kvalitet. Kundkretsen är bred med uppdrag från kommuner, statliga verk, industrier, små och medelstora företag och entreprenörer.

Inom Mark & Anläggning erbjuder Infrea specialisttjänster för mark- och anläggningsarbete. Specialtjänsterna omfattar schaktning, sprängning, pålning och ytbeläggning samt finplanering av mark- och trädgårdsytor, såväl vid nybyggnation som vid underhåll av redan anlagda vägar och ytor.

Vatten & Avlopp

Infreas dotterbolag inom affärsområdet Vatten & Avlopp har aktuell kompetens för att på ett effektivt och hållbart sätt ta hand om hela värdekedjan. Infreas dotterbolag erbjuder i egen regi och i samarbete med underentreprenörer fullservicearbete inom vatten och avlopp. Leveranserna blir kostnadseffektiva projekt med hög kvalitet inom anläggning av rör, rörinspektioner med kameror, slamsugning, högtryckspolning, torrsugning, relining av ledningar och transporter av farligt avfall samt restvatten. Kundkretsen är bred med uppdrag från kommuner, statliga verk, industrier, små och medelstora företag och entreprenörer.

Inom Vatten & Avlopp erbjuder Infrea specialisttjänster för drift och underhåll av ledningssystem inom vatten, avlopp och avfall. Specialtjänsterna omfattar TV-inspektion, högtrycksspolning, torr- och grävsugning, relining samt lösningar för skonsam hantering av avfall och massor, som till exempel slam, sediment och industriavfall.

AFFÄRSIDÉ OCH AFFÄRSSTRATEGI

Infreas affärsidé är att förvärva och utveckla lokalt starka företag inom mark & anläggning och vatten & avlopp, främst i Sverige men även i förlängningen på de nordiska marknaderna.

Infreas affärsstrategi utgår från att skapa värde genom att utveckla entreprenörsledda företag. Strategin bygger på en decentraliserad organisation med hög grad av självständighet. Utveckling sker genom målstyrning, riskkontroll och tillhandahållande av gemensamma resurser för att nå organiska tillväxt- och lönsamhetsmål.

FÖRVÄRVS- OCH TILLVÄXTSTRATEGI

Infrea söker nya entreprenörsdrivna bolag med en stark lokal marknadsposition och stabil kundbas.

Infreas förvärvsstrategi lägger lika stor vikt vid alla steg som leder fram till förvärvet, som det som kommer efteråt. Infrea förvärvar, äger och utvecklar bolag med ett långsiktigt engagemang.

Som ägare vill Infrea skapa värde för Koncernens verksamheter på längre sikt. Infrea bryr oss om att utveckla koncernbolagens ledarskap, kundrelationer, lönsamhet och kassaflöde – vilket skapar trygghet och stabilitet. Infreas ambition är att genomföra förvärv om dessa är värdeskapande och stärker Bolagets lönsamhet. Förvärv kan vara geografiskt strategiska, där varje bolag ska passa in både i geografin och fylla sin funktion i Koncernens utveckling. På så vis konkurrerar inte Infreas dotterbolag om samma kunder, på samma marknader. Med olika specialisttjänster kompletterar koncernbolagen varandra i erbjudandet och kan samarbeta och stödja varandra. Infrea kan därmed hitta och utnyttja synergier, samt ta större och mer lönsamma uppdrag. Det ger Infrea en fördel gentemot konkurrenter och hjälper Koncernen att öka dess marknadsandel. Än så länge finns Infrea bara inom Sverige, men på lång sikt är expansion inom Norden en möjlighet.

Infreas beslutsprocess för om ett bolag är en intressant förvärvskandidat bygger på tydligt definierade parametrar. Förvärven ska vara starkt lokalt förankrade med lokala affärskontakter och ett gott rykte. Bolaget ska drivas av entreprenörer som vill finnas kvar och utveckla bolaget. Alla förvärv grundas på att bolaget:

- Passar väl in i Infrea-koncernens struktur.
- Har en tydlighet i sitt marknadssegment och stark lokal marknadsposition.
- Är lönsamt med bra kassaflöde och med god tillväxtpotential.
- Har en rimlig värdering och en rimlig risknivå.
- Omsätter 40–400 MSEK, med fördel 100–200 MSEK.



ORGANISATION

Infrea har huvudkontor i Stockholm. Medelantalet anställda i Koncernen har under räkenskapsåret 2023 varit 489. Av dessa var fem anställda i Bolaget vid utgången av 2023. Infreas dotterbolag är tjänstespecialister med gedigen kompetens inom sina respektive områden. De är starka aktörer på sina lokala marknader och erbjuder högt efterfrågade tjänster och service för infrastrukturprojekt. Infrea äger idag 15 koncernbolag inom Mark & Anläggning och Vatten & Avlopp som alla är framgångsrika och entreprenörsdrivna på sina lokala marknader. Infrea arbetar aktivt för att utveckla bolagen gällande kompetens, erbjudande och lönsamhet.

Mark & Anläggning

Anläggarteamet

Anläggarteamet är en markentreprenör som erbjuder tjänster inom mark & anläggningsentreprenader som sedan starten 1973 byggt upp en stark kundbas i Hälsingland med omnejd. Verksamheten omfattar schakt-, grundläggning- och VA-arbeten samt finplanering av mark- och grönytor.

Anläggningsgruppen

Anläggningsgruppen är totalentreprenör inom mark- och anläggningsarbeten. Tjänsterna omfattar allt från schaktning, sprängning och pålning fram till finplanering av nya bostadskvarters mark- och trädgårdsytor.

Asfaltgruppen

Asfaltgruppen erbjuder tjänster för allt inom mark- och anläggningsarbeten samt ytbeläggning och asfaltering. Bolaget har två verk som tillverkar asfaltmassa vilket möjliggör stor flexibilitet och kontroll över tillgången på råvara.

Bramark & VA

Bramark & VA erbjuder tjänster inom mark- och anläggningsarbeten, både som totalentreprenad och som utförandentreprenad. Tjänsterna omfattar vatten och avlopp, vägar, schaktning, sprängning, pålning, grundläggningar, parkeringar, ytskikt och planteringar hela vägen från planering och projektering till projektledning och idrifttagning.

Duo Asfalt

Duo Asfalt är ett familjeföretag med kunskap som gått i arv genom tre generationer. Duo Asfalt har egen asfalttillverkning i Göteborg och tillverkar gjutasfalt. Tack vare den egna tillverkningen, erbjuder de specialiserade material såsom färgad gjutasfalt vilket möjliggör ett tidseffektivt arbete och ett slutresultat av hög kvalitet.

Jonab

Jonab grundades 1997 och utför entreprenader inom schakt, mark, väg, VA, fjärrvärme samt på betongsidan kajer, broar och plattor. Kunder är stat, kommuner och privata exploatörer. Jonab har en stark marknadsposition i sydvästra Sverige och framför allt i Halland och Skåne. De innefattar ett stort strukturkapital inom mark och anläggningsentreprenader.

Mikaels Grävtjänst

Mikaels Grävtjänst utför tjänster inom avloppsanläggningar, grävarbeten, markarbeten och andra entreprenadarbeten. Mikaels Grävtjänst har en stor egen maskinpark med den senaste tekniken.

Markentreprenader i Östersund

Bolaget grundades 1988 och utför alla förekommande moment inom markentreprenadområden. Allt från nyproduktion till reparationer och underhåll. Idag opererar de drygt 30 entreprenadmaskiner med medarbetare som tillsammans har över 200 års erfarenhet av gräv- och entreprenadarbeten.

Rotomill

Rotomill har en lång erfarenhet av att utföra både stora och små entreprenader inom fräsning av asfalt, som är en förutsättning vid upprustning av vägnätet och ett kostnadseffektivt sätt att avverka massor även i andra sammanhang. Med sin maskinpark och kunniga personal har bolaget kapacitet att utföra uppdrag i hela Mellansverige.

Scandinavian Roadconstruction

Scandinavian Roadconstruction är en helhetsleverantör inom mark- och anläggningssektorn. Med gedigen erfarenhet och effektivitet erbjuder de högkvalitativa väg- och anläggningsprojekt i Mellansverige. Familjeföretaget grundades 2014 och har etablerat sig som en pålitlig aktör på marknaden. Med bas i Bjursås är de strategiskt placerade för att betjäna sina kunder på ett effektivt sätt.

Siljan Schakt

Siljan Schakt är en helhetsleverantör av tjänster inom markarbete, vägbyggnationer och vatten och avlopp samt biotopvård och vattenkraftsarbeten. Bolaget utför arbeten både som huvudentreprenör och som underentreprenör samt driver även flera egna grus- och bergtäkter.

Tälje Mark

Som totalentreprenör inom mark-, betong- och anläggningsarbeten omfattar Tälje Marks verksamhet allt från schaktning, sprängning och pålning fram till ytbeläggning, asfaltering samt finplanering av mark- och trädgårdsytor.

Upplands Markentreprenader

Bolaget har sedan grundandet 2014 byggt upp en stark närvaro i Storstockholm, där utbudet består av tjänster relaterat till mark och anläggningsentreprenader. Bolaget har byggt upp en stor kundkrets genom hög servicenivå och professionellt utförande med fokus på långvariga arbetsrelationer.

Vatten & Avlopp

Cija Tank

Stockholmsbaserade Cija Tank kan ta hand om till exempel TV-inspektion av rör med kameror, slamsugning och högttryckspolning samt torrugning, infodring av ledningar och transporter av farligt avfall och restvatten.

Cleanpipe

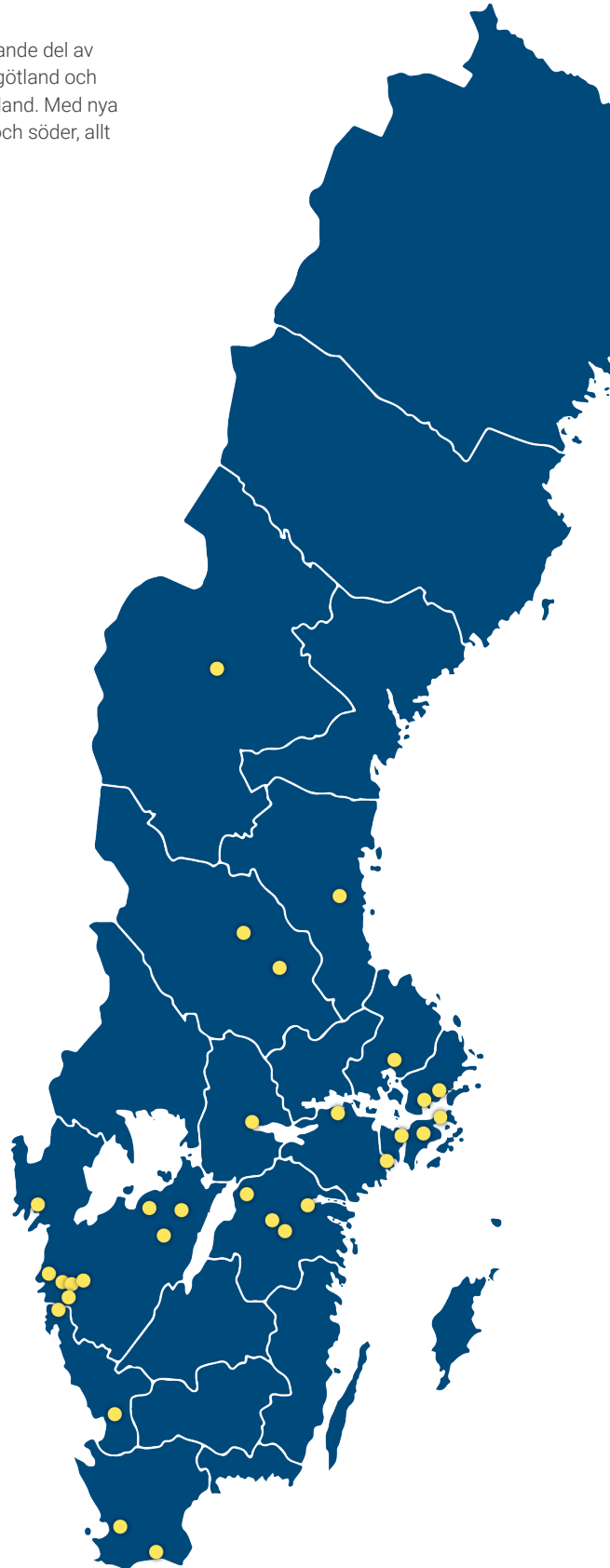
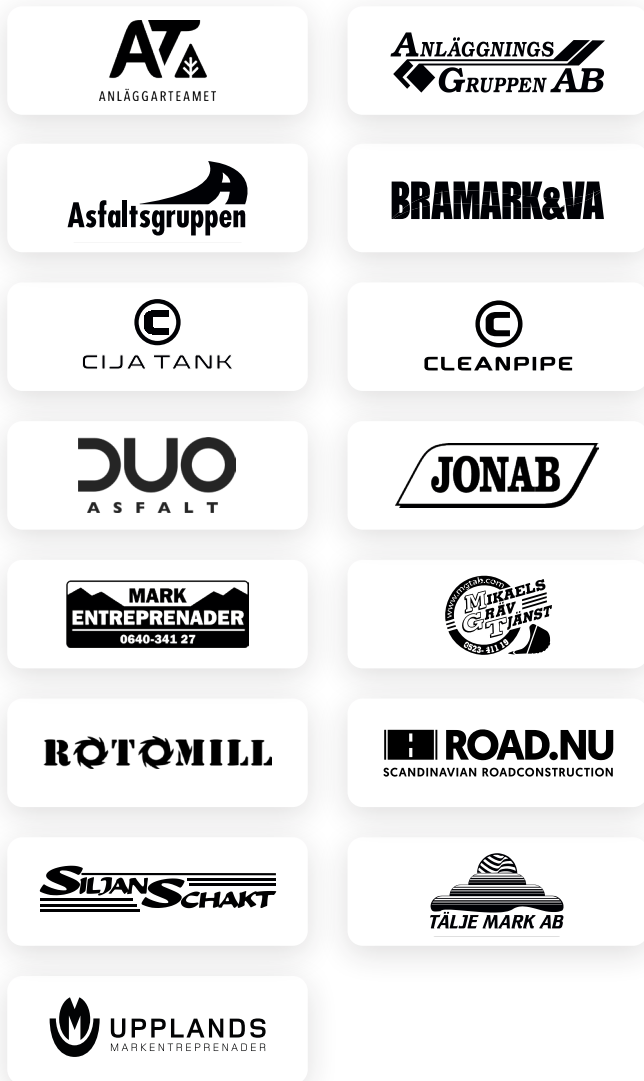
Cleanpipe kan som fullserviceföretag inom AVA-avlopp samt vatten och avfall ta hand om till exempel TV-inspektion av rör med kameror, slamsugning och högttryckspolning samt torrugning, infodring av ledningar och transporter av farligt avfall och restvatten

MARKNAD

Geografiska marknader

Infrea växer i Sverige och geografiskt täcker Bolagets verksamheter idag in en betydande del av Sverige. Från Skåne och Halland, en stark förankring i Göteborgsområdet, via Västergötland och Östergötland mot Stockholmsregionen och vidare till Dalarna, Hälsingland och Jämtland. Med nya förvärv kan närliggande och angränsande områden komma att adderas både i norr och söder, allt eftersom Infrea fortsätter växa.

Bilden illustrerar Infreas geografiska marknad per dagen för Prospektet



Kunder

Koncernens kundkrets är bred med uppdrag från kommuner, statliga verk, industrier, små och medelstora företag, entreprenörer och privatpersoner. Även marknadserbjudandet är omfattande och olika kunder efterfrågar olika delar av Infreas tjänsteutbud, vilket ger Koncernen en god riskspridning. Skulle ett marknadssegment, eller efterfrågan på en tjänst minska, har Infrea flera ben att stå på vilket ger en stabil grund.

Konkurrenter och konkurrensfördelar

Infreas konkurrenter är i huvudsak lokala aktörer som endast verkar i samma närområden som Infreas dotterbolag. Inom affärsområdet Mark & Anläggning finns även konkurrenter i form av stora aktörer som verkar nationellt som exempelvis NCC, Peab, Skanska och Svevia. Inom affärsområdet Vatten & Avlopp finns det relativt få konkurrenter i form av stora aktörer som täcker Infreas geografiska marknader. Rikstäckande konkurrenter är bland annat RagnSells och Recover. Därtill finns också en rad lokala aktörer som verkar i samma närområden som Infreas dotterbolag. Infreas konkurrensfördelar består i det lokala entreprenörsdrivna engagemanget och kunskapen om sin lokala marknad tillsammans med resurserna av en större industrigrupp.

Infrea bedömer att konkurrensen om potentiella förvärvsobjekt på den svenska marknaden är relativt hög. Bolagets konkurrenter består främst av industrigrupper, riskkapitalbolag, investmentbolag och industriella aktörer som gör tilläggsförvärv. Infrea bedömer att Bolaget har konkurrensfördelar gentemot dessa aktörer genom ett långsiktigt relationsbyggande där entreprenörerna och ägarna finner gemensamma intressen tillsammans med Infrea. Infrea låter även det lokala entreprenörskapet och varumärket bestå vilket uppskattas av många ägare.

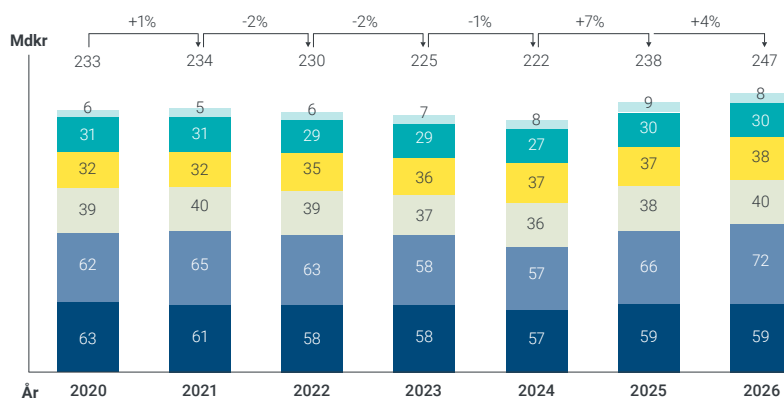
Marknad

När covid-19 pandemin ebbat ut gick Sverige under 2023 in i en lågkonjunktur. Inflation och räntor var höga under året, vilket dämpade farten i utvecklingen inom infrastruktur. Trots det förutser Infrea framgent en stabil utveckling på marknaden.

Anläggningsmarknaden, där Infrea verkar inom infrastruktur, är relativt konjunkturstabil över tid. Infrastruktur gynnar sysselsättning, tillväxt och är en viktig och långsiktigt stabil nisch för både ekonomi och samhälle. I begreppet infrastruktur inkluderar Infrea in alla delar av mark och anläggning, vatten, avlopp och relaterad avfallshantering. Genom Koncernens infrastrukturprojekt bidrar Infrea på så vis till att skapa en fungerande samhällsstruktur, förutsättningar för trafiksäkerhet, effektiv samhällslogistik samt trivsamma städer och stadsmiljö. Investeringarna på Infreas marknad har dock minskat något under 2023.

Prognoscentrets framtidsutsikt för de kommande åren visar att de sammanlagda investeringarna i den svenska anläggningsmarknaden väntas uppgå till 222 miljarder SEK under 2024, vilket är en minskning med cirka 1 procent jämfört med 2023.¹⁰ Infrastrukturmarknaden är med andra ord endast påverkad i begränsad utsträckning trots den rådande lågkonjunkturen. Om inflationen går ner mot Riksbankens mål kan det finnas utrymme för den nuvarande regeringen att göra större satsningar i närtid. Prognoscentrets bedömning är dock att investeringar i infrastruktur troligen kommer att växla upp under 2025 och 2026 med en tillväxt om 7 respektive 4 procent, sett i fasta priser.

Sammantaget innebär detta att marknaden kommande år kommer uppvisa en strukturell tillväxt samtidigt som Infreas befintliga marknadsandel medför stora möjligheter för att fortsätta växa.



Svenska anläggningsmarknaden per segment, fasta priser

Totalmarknaden för anläggning är 225 Mdkr, varav adresserbar marknad för Infrea med nuvarande bolag cirka 100 Mdkr*

- Marin infrastruktur
- Övrig anläggning
- Kommunaltekniska anläggningar
- Järn- och spårvägsanläggning
- Energianläggning
- Väganläggning

Källa: Prognoscentret
* Fasta priser i 2022 års prisnivå.

¹⁰ Prognoscentret, Prognos för anläggning i Sverige vinter 2023, 27 november 2023.

Trender

Bolaget har inte identifierat några viktiga utvecklingstrender från utgången av räkenskapsåret 2023. Nedan återges vissa av Infrea tidigare kommunicerade övergripande trender.



I linje med trenden för ökade krav på hållbarhet och hållbar infrastruktur har Bolaget från och med räkenskapsåret 2023 rapporterat i enlighet med EU:s taxonomi och Bolaget kommer från och med 2024 att omfattas av EU:s nya direktiv om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD).



Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Infreas kapitalisering och nettoskuldsättning på koncernnivå per den 31 december 2023. Tabellerna redovisar Bolagets räntebärande skulder (icke räntebärande skulder är inte inkluderade). Se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" för ytterligare information om bland annat Infreas aktiekapital och aktier.

Kapitalisering

MSEK	31 december 2023
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	78,9
För vilka garanti ställts	0
Mot annan säkerhet	78,9 ¹
Utan säkerhet	0
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	322,6
Garanterade	0
Med säkerhet	322,6 ¹
Utan garanti/utan säkerhet	0
Eget kapital	
Aktiekapital	0,8
Övrigt tillskjutet kapital	392,9
Balanserat vinstmedel inklusive periodens resultat	169,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0
Totalt	563,6

¹ Säkerställd via pantsatta aktier i dotterbolag, företagshypotek och tillgångar med äganderättsförbehåll.

Nettoskuldsättning

MSEK	31 december 2023
(A) Kassa och bank	66,9
(B) Andra likvida medel	0
(C) Övriga finansiella tillgångar	0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	66,9
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	0
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	78,9 ¹
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	78,9
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	12,0
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	322,6 ²
(J) Skuldinstrument	0
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	322,6
(M) Total finansiell skuldsättning (H+L)	334,6

¹ Varav 46,5 MSEK avser kortfristiga leasingskulder.

² Varav 127,8 MSEK avser långfristiga leasingskulder.

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Information om indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser presenteras i detta avsnitt i syfte att ge information om väsentlig skuldsättning som inte återspeglas i tabellen ovan. Per den 31 december 2023 har Bolaget ingen indirekt skuldsättning, men eventalförpliktelser uppgående till sammanlagt 11,3 MSEK vilka utgörs av bankgarantier som utfärdats av Bolaget till säkerhet för projekt som genomförs av Infreas dotterbolag, för vilka Infrea lämnat borgensåtaganden.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning. Då Bolaget under perioden april till juni respektive verksamhetsår binder rörelsekapital finns risk att Bolagets bekräftade checkräkningskredit kommer behöva nyttjas.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 83 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK. Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare uppgående till 33,4 MSEK, motsvarande cirka 40,2 procent av emissionen. Därtill har två befintliga aktieägare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt 49,6 MSEK, motsvarande cirka 59,8 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed fullt ut av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

INVESTERINGAR

Infrea har inte genomfört några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2023 och har inte heller initierat eller gjort några fasta åtaganden om sådana investeringar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER 2023

Det har inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning, finansiella resultat, ställning på marknaden eller framtidsutsikter efter den 31 december 2023.



Aktiekapital och ägarstruktur

ALLMÄN INFORMATION

Bolagets bolagsordning innehåller bestämmelser enligt vilka Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 600 000 SEK och högst 2 400 000 SEK, uppdelat på lägst 15 000 000 och högst 60 000 000 aktier. Gränserna i bolagsordningen kan ändras genom beslut av bolagsstämman.

Bolaget har endast ett aktieslag. Aktierna är inte föremål för någon inlösenrätt eller lösningskyldighet och det finns inga bestämmelser om omvandling kopplade till aktierna. Samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i svenska kronor (SEK).

Aktierna är emitterade i dematerialiserad form via Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm). Euroclear är central värdepappersförvarare och clearingorganisation för aktierna i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Därför utfärdas inga aktiebrev och överlåtelser av aktier görs elektroniskt. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0010600106.

Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets aktiekapital till 803 755,12 SEK fördelat på 20 093 878 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,04 SEK. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 803 755,12 SEK fördelat på 20 093 878 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,04 SEK.

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående konvertibla, utbytbara värdepapper eller andra finansiella instrument som kan resultera i utspädning för aktieägarna om de nyttjas, utöver vad som anges under avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur – Incitamentsprogram" nedan. Bolaget innehar 104 818 egna aktier per dagen för Prospektet.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämman. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla av honom eller henne ägda och företrädda aktier.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger och detta äger motsvarande tillämpning vid sådan emission av teckningsoptioner eller konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom. I enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551) är det emellertid möjligt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. I händelse av upplösning av Bolaget har samtliga aktier lika rätt till Bolagets behållning. Ändring av de rättigheter som följer av aktier emitterade av Bolaget kan endast ske i enlighet med det förfarande som följer av aktiebolagslagen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier ger lika rätt till Bolagets vinst. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas av Euroclear. Utdelning får enligt aktiebolagslagen endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets

egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och concernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om större utdelning än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt kupongskatt.

Aktiernas överlåtbarhet

Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

Handel i aktierna

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, med kortnamn (ticker) "INFREA". Aktierna i Företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm och beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm omkring vecka 17, 2024. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0010600106.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Nedan framgår Bolagets största aktieägare per den 31 december 2023, inklusive därefter kända förändringar. Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget. Samtliga i Bolaget utestående aktier har samma rösträtt.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	4 019 435	20,0%
Lindeblad Technology AB	3 009 025	15,0%
Avanza Pension	1 102 368	5,5%
Gennaker AB	785 823	3,9%
Actorius AB	715 111	3,6%
SEB AB, Luxemburg filial	656 027	3,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	567 067	2,8%
Futur Pension	558 679	2,8%
Fallax Aktiebolag	300 000	1,5%
Andcarl 2 AB	238 436	1,2%
Övriga ägare	8 141 907	40,5%
Totalt	20 093 878	100%

AKTIEÄGARAVTAL

Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till att utöva gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller några avtal eller motsvarande som kan resultera i att kontrollen över Bolaget förändras.

UTDELNINGSPOLICY

Infreas utdelningspolicy innebär att upp till 30 procent av resultatet efter skatt som är hänförligt till moderbolagets aktieägare ska delas ut till Bolagets aktieägare. Vid fastställande av utdelning ska hänsyn tas till framtida förvärvs-, investerings- och utvecklingsmöjligheter för Koncernen tillsammans med en bedömning av finansiell ställning och andra för Koncernen väsentliga faktorer.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Bolagsstämman i Bolaget har vid tre tillfällen beslutat om att införa aktierelaterade ersättningar i form av incitamentsprogram i syfte att motivera och belöna medarbetare genom deläggande för att gynna Bolagets långsiktiga intressen.

Vid årsstämman den 11 maj 2021 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för vissa anställda inom Koncernen genom beslut om en riktad emission av högst 140 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs om 54,87 SEK. Teckningsoptionerna får utnyttjas för tecknings av nya aktier i Bolaget under perioden 13 maj – 28 juni 2024. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna för teckning av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med 5 600 SEK.

Vid årsstämman den 11 maj 2022 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för vissa anställda inom Koncernen och en styrelseledamot genom beslut om en riktad emission av högst 180 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs om 39,18 SEK. Teckningsoptionerna får utnyttjas för tecknings av nya aktier i Bolaget under perioden 13 maj – 28 juni 2025. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna för teckning av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med 7 200 SEK.

Vid årsstämman den 11 maj 2023 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för vissa anställda inom Koncernen genom beslut om en riktad emission av högst 160 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs om 40,21 SEK. Teckningsoptionerna får utnyttjas för tecknings av nya aktier i Bolaget under perioden 13 maj – 25 juni 2026. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna för teckning av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med 6 400 SEK.

Respektive teckningsoptionsprogram omfattas av sedvanliga villkor för omräkning.

BEMYNDIGANDEN FÖR STYRELSEN

Bemyndigande att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier

Vid årsstämman den 11 maj 2023 bemyndigades styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om förvärv och/eller överlåtelse av Bolagets aktier. Förvärv får ske av så många aktier att Bolagets innehav inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget. Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursinter

vallet varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Förvärv får ske av så många aktier att Bolagets innehav inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget. Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Betalning ska erläggas kontant.

Överlåtelse av aktier får ske dels på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, dels utanför Nasdaq Stockholm, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan bestämmelser om apport eller kvittningsrätt, samt villkor i övrigt, för att användas som full eller delvis vid förvärv av företag eller verksamhet. Överlåtelse får ske av hela eller delar av Bolagets innehav av egna aktier vid tidpunkten för styrelsens beslut.

Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen möjlighet att anpassa och förbättra kapitalstrukturen i Bolaget för att därigenom skapa ökat värde för aktieägarna samt för att kunna överlåta aktier i samband med finansiering av eventuella företags- och verksamhetsförvärv genom betalning helt eller delvis med Bolagets egna aktier. I det senare fallet ska Bolaget exempelvis kunna använda innehavda egna aktier för att kunna förvärva företag genom erläggande av köpeskillingen och därvid skapa en ökad intressegemenskap mellan säljare och Bolaget i den fortsatta verksamheten, utan att resultera i en utspädning för befintliga aktieägare.

Bemyndigande att besluta om ökning av aktiekapitalet

Vid årsstämman den 11 maj 2023 bemyndigades styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av sammanlagt högst 4 018 776 aktier. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske för att vid behov kunna stärka Bolagets finansiella ställning samt för att möjliggöra förvärv av bolag eller rörelse. Emissionskursen ska vid avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och vid betalning genom apport vara så nära aktiens marknadsvärde som möjligt.

UTSPÄDNING TILL FÖLJD AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 399 781,20 SEK genom nyemission av högst 9 994 530 aktier, vilket motsvarar en ökning om 49,7 procent. För aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kan den komma att medföra en utspädning om 33,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

NETTOTILLGÅNGSVÄRDE PER AKTIE

Nettotillgångsvärdet (eget kapital) per aktie i Bolaget uppgick till 28,2 SEK per den 31 december 2023. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 8,3 SEK per aktie.

INFORMATION OM UPPKÖPSERBJUDANDEN

Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden är tillämplig på offentliga uppköpserbjudanden avseende Infreas aktier. Enligt lagen måste den som lämnar ett offentligt uppköpserbjudande åta sig att följa Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm ("Takeover-reglerna"). Genom åtagandet åtar sig den som lämnar ett offentligt uppköpserbjudande att följa såväl Takeover-reglerna som Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna samt om god sed på aktiemarknaden. Aktierna i Infrea är inte, och har aldrig varit, föremål för något offentligt uppköpserbjudande.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter med högst tre (3) suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sex (6) ledamöter valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Av tabellen nedan framgår styrelseledamöterna, deras befattning, året de valdes in och deras oberoende i förhållande till Bolaget, ledande befattningshavare och större aktieägare. Större aktieägare definieras i enlighet med Koden som ägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och ledande befattningshavare	större aktieägare
Tomas Bergström	Styrelseordförande	2020	Ja	Nej ¹
Charlotte Bergman	Styrelseledamot	2022	Nej ²	Ja
Erik Lindeblad	Styrelseledamot	2017	Ja	Nej ³
Helene Willberg	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Pontus Lindwall	Styrelseledamot	2014	Ja	Ja
Sören Bergström	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja

¹ Tomas Bergström är VD för Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB som äger 20 procent av aktierna i Bolaget.

² Charlotte Bergman var tillförordnad VD under perioden november 2022 till augusti 2023.

³ Erik Lindeblad är styrelseledamot i Lindeblad Technology AB som äger 15 procent av aktierna i Bolaget.

Nedan följer närmare information om styrelseledamöternas ålder, befattning, utbildning, annan relevant erfarenhet, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterföretag inom Koncernen har exkluderats.



Namn	Tomas Bergström	Charlotte Bergman	Erik Lindeblad
	Född 1971. Styrelseledamot sedan 2020 och styrelseordförande sedan 2021. Ordförande i ersättningsutskottet, ordförande i investeringsutskottet och ledamot i revisionsutskottet.	Född 1963. Styrelseledamot sedan 2022.	Född 1973. Styrelseledamot sedan 2017. Ledamot i investeringsutskottet.
Utbildning	Tomas är utbildad via Handelshögskolan i Stockholm med masterinriktning på finansiell ekonomi.	Charlotte har en civilingenjörsexamen från Linköpings Tekniska Högskola	Erik har en sjökaptensexamen från Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg.
Övrig erfarenhet	Tomas är VD i Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB som indirekt via det helägda dotterbolaget Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB innehar 20 procent av aktierna i Infrea. Tomas har mer än 25 års erfarenhet av transaktioner, investeringar, strategisk affärsutveckling och operativa uppdrag i ledande ställning. Innan Tomas kom till Byggmästare Anders J Ahlström har han bland annat varit Senior Vice President på OptiGroup och VD för Textilia samt delägare i Erneholm Haskel och Associate på Enskilda Securities.	Charlotte Bergman har arbetat snart 35 år i bygg- och fastighetsbranschen. Hon är tidigare VD i ELU Konsult, tidigare VD i Strängbetong och har även haft ett flertal ledande befattningar inom NCC och dåvarande Euroc-koncernen. Charlotte var även styrelseledamot i Svevia under fem år.	Erik har varit verksam inom Lindeblad Technology AB i 20 år. Bland Lindeblad Technology AB:s investeringar finns bolag som Icomera AB, Scandinavian Tank Storage AB och Ingemansson Technology AB. Erik är sjökaptan och var tidigare anställd som Senior Master inom Stena Line Baltic A/S.
Andra pågående uppdrag	Tomas är VD och styrelseledamot i Byggmästare Anders Ahlström Holding AB, styrelseordförande i Safe Life AB, samt styrelseledamot i Fasticon AB, Ge-Te Media AB, Team Olivia Group AB, Green Landscaping Group AB och Smean Invest AB. Tomas är även ordförande i Talangakademin ekonomisk förening.	Charlotte är VD och styrelseordförande i Charlotte Bergman Executive AB, styrelseordförande i Svefa Holding AB, ELU Konsult AB och HRP AS, samt styrelseledamot i FastPartner och Infranord AB.	Erik är styrelseordförande i för Teamster AB, Steeltech i Alingsås AB och Steeltech Försäljnings AB, styrelseledamot i Lindeblad Technology AB, Teamster Holding AB, Ekkono Solutions AB, Freemelt AB, Hyker Security AB, ReVibe Energy AB, SenseNode AB, Simplex Motion AB, Pamica 2 AB och Scandinavian Port Services AB.
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren	Tomas har tidigare varit styrelseledamot i Volta Trucks AB.	Charlotte har tidigare varit VD för ELU Konsult AB, styrelseledamot i Anders J Ahlström AB, Svevia AB och Almega AB.	Erik har tidigare varit styrelseledamot i Sappa Holding AB, Aktiebolaget Micropol Fiberoptic, Micropol Fiberoptic Holding AB, Absortech International AB och Absortech Group AB.
Innehav i bolaget	35 000 aktier via bolag. <i>Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, men ej i förhållande till större aktieägare.</i>	25 000 aktier via bolag <i>Ej oberoende i förhållande till bolaget. Oberoende i förhållande till större aktieägare.</i>	22 624 aktier personligen och 3 009 025 aktier via bolag. <i>Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, men ej i förhållande till större aktieägare.</i>



Namn	Helene Willberg	Pontus Lindwall	Sören Bergström
	Född 1967. Styrelseledamot sedan 2020. Ordförande i revisionsutskottet.	Född 1965. Styrelseledamot sedan 2014. Ledamot i ersättningsutskottet.	Född 1956. Styrelseledamot sedan 2021.
Utbildning	Helene har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.	Pontus har en civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.	Sören har läst på civilingenjörsprogrammet vid Kungliga Tekniska Högskolan samt genomgått civilingenjörsprogrammet vid Handelshögskolan i Stockholm.
Övrig erfarenhet	Helene haft ledande befattningar på KPMG, inklusive VD för KPMG Sverige och chef för KPMG:s Financial Advisory Services samt varit Practice Leader på Alvarez & Marsal Nordics.	Pontus har erfarenhet från styrelse- och VD-uppdrag efter att ha varit styrelseledamot i bland annat BML Group LTD och Natent AB och VD i Betsson AB (publ).	Sören har varit medlem i JM:s koncernledning under 15 år och under denna period suttit i många dotterbolagsstyrelser både som ledamot och ordförande.
Andra pågående uppdrag	Helene är styrelseordförande i Indecap Fonder AB, styrelseledamot i Enzymatica AB, Thule Group AB, Profoto Holding AB (publ), Re:NewCell AB, Nordic Paper Holding AB, Indecap Holding AB, Bowser Holding AB, Murus Holding AB, Carpe Pomum AB och Byggfakta Group Nordic HoldCo AB.	Pontus är VD och är styrelseledamot i Betsson AB (publ) och styrelseledamot i Finansson euro AB, Betsson Perch Investments AB, Betsson Malta Holding AB, Betsson Technologies AB, Betsson PR & Media AB, Great Pike Investments AB, Ab restaurang Rouletter, Stephsson Ltd, Triogames OU, Transvectio Ltd, Class One Holding Ltd, Racebets International Ltd, PLJM Holding AB, Fibbl AB, Actorius AB, Mostphotos AB, ledamot i Management board i Bukmacherska Sp.o.o och delägare i Solporten Fastighets AB.	Styrelseledamot i Distance AB, Distance Holding AB, Sotago Holding AB, Byggnadsfirman Viktor Hansson AB, Franshill Förvaltning AB, Björkris Parkering AB, Trollängen Franshill Holding AB, Konigsbakkae Fastighets AB och Konigsbakkae Fastighets 2 AB.
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren	Helene har tidigare varit VD och styrelseledamot i Alvarez & Marsal Sweden AB, styrelseledamot i KPMG AB, Profoto AB, Zenith Group AB, Netlight Consulting AB, Footway Group AB, Bohlinsgruppen Aktiebolag och Aligro Planet Acquisition Company AB.	Pontus har tidigare varit styrelseledamot i NetEnt AB (publ) och EGI Emerging Global Investments AB.	VD för JM Entreprenad AB.
Innehav i bolaget	30 000 teckningsoptioner.	169 957 aktier personligen och 715 111 aktier via bolag.	8 000 aktier.
	<i>Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.</i>	<i>Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.</i>	<i>Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.</i>

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan följer information om koncernledningens ålder, befattning, utbildning, annan relevant erfarenhet, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.



Namn	Martin Reinholdsson	Johan Garmstedt	Jonas Olsson
	Född 1973. VD och koncernchef sedan 2023.	Född 1988. CFO sedan 2023.	Född 1968. Verksamhetsutvecklingschef sedan 2023.
Utbildning	Martin har en civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.	Johan har en civilingenjörsexamen inom industriell ekonomi internationell från Linköpings Tekniska Högskola.	Jonas har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.
Övrig erfarenhet	Martin har 25 års erfarenhet från investerings-, M&A- och D&U-verksamhet inom olika delar av Vattenfallkoncernen. Martin har bl.a. varit internationell chef för vindkraft, ansvarig för internationellt konsortium för kraftutväxling och VD för ENWELL.	Johan har mångårig erfarenhet av att arbeta med förvärv, strategi och utveckling av verksamheter. Johan har arbetat på Infrea sedan 2020 som Förvärvs- och utvecklingschef. Tidigare erfarenheter innefattar Coor Service Management (publ) och strategikonsultfirman Arkwright.	Jonas har en mångårig erfarenhet av att utveckla och styra finansiell och operativ rapportering inom projektbaserad verksamhet. Jonas kommer närmast från Gunnar Karlens Sverige, där han varit verksam som CFO. Dessutom har Jonas innehaft olika controllerroller i Bravida efter att karriären började på investmentbolaget Industrivärden som analytiker.
Andra pågående uppdrag	Styrelseledamot i ÅR Utveckling AB och NorthConnect Ltd.	-	Styrelseordförande för Förvaltnings Aktiebolag Nike.
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren	VD för NorthConnect KS, NorthConnect AS och ENWELL AB samt styrelseledamot i samtliga ENWELL AB:s dotterbolag.	Head of M&A på Infrea AB och M&A & Business Development Manager på Coor Service Management (publ).	CFO för Gunnar Karlens Sverige AB och styrelseledamot för Aktiebolaget Täby Rör, GK Rör AB, US Rörteknik AB och Rörcompaniet AB.
Innehav i bolaget	34 000 aktier och 50 000 teckningsoptioner.	10 097 aktier och 30 000 teckningsoptioner.	13 370 aktier och 25 000 teckningsoptioner.

REVISOR

Enligt bolagsordningen ska Bolaget ha en revisor med eller utan revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag. Den 11 maj 2023 beslutade årsstämman om omval av Grant Thornton Sweden AB som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Grant Thornton Sweden AB har varit Bolagets revisor sedan 2017. Huvudansvarig revisor hos Grant Thornton Sweden AB är Mia Rutenius, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). Grant Thornton Sweden AB:s adress är Box 7623, 103 94 Stockholm.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Tomas Bergström var under åren 2022–2023 styrelseledamot i Volta Trucks AB som i oktober 2023 ansökte om konkurs vid Stockholms Tingsrätt. Konkursförandet inleddes den 20 oktober 2023 och pågår fortsatt per dagen för Prospektet. Helene Willberg är per dagen för Prospektet styrelseledamot i Re:NewCell AB som i februari 2024 ansökte om konkurs vid Stockholms Tingsrätt. Konkursförandet inleddes den 26 februari 2024 och pågår fortsatt per dagen för Prospektet.

Utöver vad som angivits ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Infrea. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit ställföreträdare, styrelseledamot eller ledande befattningshavare i något företag som försatts i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation eller (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det föreligger inte heller några intressekonflikter, genom vilka styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom sina värdepappersinnehav. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är styrelseledamöter och funktionärer i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Kontorsadress för styrelse och ledande befattningshavare är Kungsgatan 35, 111 56 Stockholm.



Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige den 12 maj 1998 och registrerat hos Bolagsverket den 9 juni 1998. Bolagets firma och kommersiella beteckning är Infrea AB. Bolagets organisationsnummer är 556556-5289 och Bolagets LEI-kod är 549300ZH65CJBOHR2X44. Styrelsen har sitt säte i Stockholm och Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen.

Bolagets syfte är att bedriva bolagsutveckling samt direkt eller indirekt äga och förvalta fast eller lös egendom, såsom aktier och därmed förenlig verksamhet. Adressen till Bolagets webbplats är www.infrea.se. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

KONCERNSTRUKTUR

Bolaget är moderbolag i Koncernen som per dagen för Prospektet består av 16 direkt och indirekt ägda dotterbolag. Bolaget ansvarar för koncernövergripande funktioner såsom ekonomi, investerrelationer och IT.

Koncernbolag	Procentuellt innehav
Infrea AB	
Anläggningsgruppen I Skaraborg AB	100
Asfaltsgruppen Sverige AB	100
Rotomill AB	100
BRAMARK och VA i Göteborg AB	100
CLEANPIPE Sverige AB	100
Cija Tank AB	100
Duo Asfalt AB	100
Duo Holding AB	100
Jonab Anläggnings AB	100
Markentreprenader i Östersund AB	100
Mikaels Grävtjänst i Stranderäng AB	100
Scandinavian Roadconstruction AB	100
Siljan Schakt Entreprenad AB	100
Anläggarteamet i Hälsingland AB	100
Tälje Mark AB	100
Upplands Markentreprenader AB	100

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver vad som beskrivits nedan har Infrea per dagen för Prospektet inte några avtal av väsentlig betydelse utöver avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten. Avtal inom den löpande verksamheten inkluderar huvudsakligen samarbets- och kundavtal. Såväl samarbets- som kundavtalen är ingångna på villkor som är sedvanliga för Bolagets bransch.

Facilitetsavtal med Swedbank

Den 19 maj 2023 ingick Bolaget som låntagare ett facilitetsavtal med Swedbank AB (publ) som långgivare enligt vilket Swedbank AB (publ) tillhandahållit ett tidsbundet lån uppgående till 200 MSEK, en CAPEX-facilitet om 100 MSEK och en revolverande facilitet om 70 MSEK till Bolagets förfogande. Per den 31 december 2023 var 212 MSEK av facilitetsavtalet utnyttjat, varvid outnyttjat utrymme återstod om 88 MSEK under CAPEX-faciliteten respektive 70 MSEK under den revolverande faciliteten. Facilitetsavtalet upphör att gälla tre år efter dagen för ingående av avtalet. Lån som beviljas under facilitetsavtalet löper med en årlig ränta om STIBOR plus en marginal om 2,15 - 2,5 procent (beroende på Bolagets leverage-nivå). Facilitetsavtalet ger Swedbank AB (publ) rätt att säga upp avtalet i förtid vid en händelse av kontrollskifte i Bolaget där en juridisk- eller fysisk person får kontroll över 30 procent eller mer av rösterna eller aktiekapitalet i Bolaget (change of control). Bolaget har erhållit en waiver från Swedbank AB (publ) avseende change of control-bestämmelsen i facilitetsavtalet i vilken anges att för det fall Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB:s innehav av aktier i Bolaget överstiger 30 procent av rösterna eller aktiekapitalet i Bolaget till följd av att Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB infriar sitt tecknings- och garantiåtagande i Företrädesemissionen (se avsnittet "Inbjudan till teckning av aktier i Infrea") ska detta inte medföra en rätt för Swedbank AB (publ) att säga upp facilitetsavtalet i förtid.

FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Infrea har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Sedan den 1 januari 2024 fram till dagen för Prospektets offentliggörande har Bolaget inte varit part i några transaktioner med närstående parter utöver ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare och koncerninterna transaktioner som elimineras i koncernredovisningen. Bolaget har som närstående definierat styrelsen i Bolaget, företagsledningen i Bolaget samt dotterföretag.

TILLÄMPLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2022 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU. Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari–december 2023 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554).

LAGSTADGADE OFFENTLIGGÖRANDEN

Nedan följer en sammanfattning av den information som Bolaget under den senaste tolv månaders perioden har offentliggjort i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (Marknadsmissbruksförordningen), och som enligt Bolagets bedömning fortfarande är av betydelse per dagen för Prospektet.

Finansiella rapporter

- Delårsrapport för perioden januari – mars 2023, vilken publicerades den 25 april 2023.
- Delårsrapport för perioden januari – juni 2023, vilken publicerades den 21 juli 2023.
- Delårsrapport för perioden januari – september 2023, vilken publicerades den 9 november 2023.
- Delårsrapport för perioden januari – december 2023, vilken publicerades den 16 februari 2024.

Kommersiella händelser

- Infrea meddelade den 19 februari 2024 att styrelsen har beslutat om en fullt garanterad företrädesemission om cirka 83 MSEK under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande.

RÅDGIVARE

Setterwalls Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Skattelagstiftningen i (i) investerarens medlemsstat och (ii) det land där emittenten har sitt säte kan inverka på inkomsterna från värdepapperen som berörs i Prospektet. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation, till exempel om aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person, eller om aktierna förvaras på ett investeringssparkonto. Vidare gäller särskilda regler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investemföretag och försäkringsföretag. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som är behörig myndighet i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som en förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.infrea.se.

TRANSAKTIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 1,2 MSEK. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till kostnader för legala rådgivare, emissionsinstitut samt avgifter till Finansinspektionen för Prospektets godkännande och till Nasdaq Stockholm i samband med anmälan och upptagande av de nya aktierna till handel.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, www.infrea.se.

Adresser

BOLAGET

Infrea AB
Adress: Kungsgatan 35, 2 tr
111 56 Stockholm
Telefon: 08 401 01 80
www.infrea.se

LEGAL RÅDGIVARE

Setterwalls Advokatbyrå AB
Sturegatan 10
114 36 Stockholm

REVISOR

Grant Thornton Sweden AB
Box 7623
103 94 Stockholm

EMISSIONSINSTITUT

Aktieinvest FK AB
Stureplan 8
114 35 Stockholm

INFREA

Infrea AB

+46 (0)8 401 01 80, info@infrea.se

Kungsgatan 35, 111 56 Stockholm

infrea.se