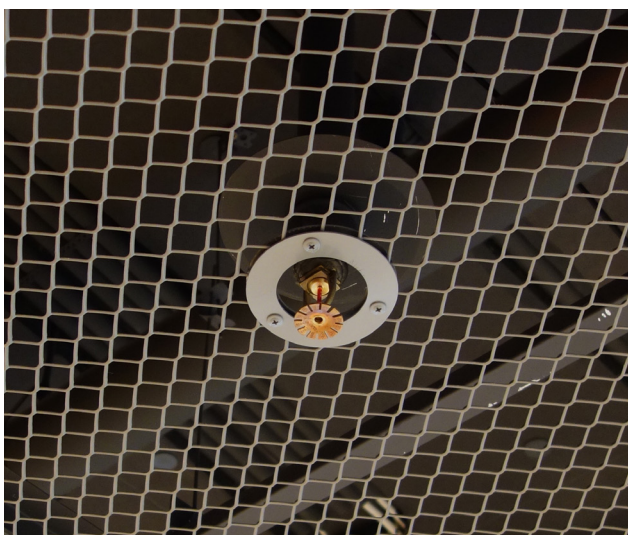




INFREA

Välkommen att teckna aktier i Infrea AB
inför notering på Nasdaq First North
27 mars - 12 april 2018

MANGOLD™

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Bolag på Nasdaq First North omfattas inte av samma regelverk som bolag noterade på den reglerade huvudmarknaden. Istället omfattas de av en mindre omfattande uppsättning regler och regelverk som är anpassade till mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag på Nasdaq First North kan därför innebära högre risk än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Alla bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverk efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North.

Infrea i korthet och investment case

Infrea i korthet

Infrea är en industrigrupp som säljer tjänster och produkter inom industriservice och infrastruktur genom att förvärva och utveckla verksamheter med en sund grundaffär och tydlig förbättringspotential. Infrea är förnärvarande verksamt inom tre affärsområden; brandsäkerhet, mark och anläggning samt infrastruktur.

Infrea investerar i ett storleksegment där adderade resurser av olika slag ger märkbart resultat. Bolaget lägger ned stort arbete på att bygga nära relationer med verksamhetens medarbetare i syfte att få en förståelse för det operativa på ett djupare plan, för att därefter kunna addera värde på bästa möjliga sätt.

Investment case

Aktiv förvaltning

Infrea håller en aktiv kontakt med entreprenörer och fokuserar på långsiktigt relationsbyggande, vilket skapar möjligheten att arbeta proaktivt och i tidiga skeden identifiera investeringsmöjligheter.

Stabil verksamhet

Infreas investeringsfokus är riktat mot verksamheter inom industriservice och infrastruktur, vilka typiskt sett är relativt konjunkturokänsliga, vilket lägger grunden för en stabil avkastning över tid.

Effektiv organisation

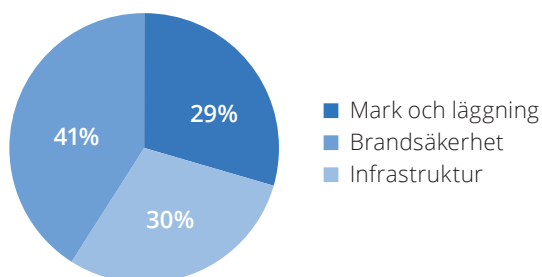
Infrea har en mycket effektiv organisation med korta beslutsvägar, vilket innebär att Infrea kan konkretisera förhandlingar med kort startsträcka och möta entreprenörers intressen på ett värdeskapande sätt.

Namnkunnig styrelse och erfaren ledning

Infreas styrelse består bland annat av Pontus Lindwall, som har erfarenheter som bland annat VD för Betsson och Cherry-företagen. Infreas VD, Tony Andersson, kommer närmast från CERTEGO Group och har haft flertalet chefspositioner i bland annat Skanska och Bravida.

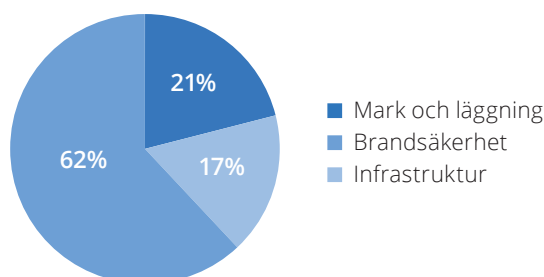
Fördelning av omsättning

2017 (proforma)



Fördelning av EBITDA

2017 (proforma)



Belopp i MSEK	2017 (proforma)*
Omsättning	645,6
EBITDA	62,7

* Koncernen bildades 2017-12-31 varför ingen historisk finansiell information visas.

Användning av emissionslikvid

Föreliggande nyemission och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North skapar möjligheter för att aktivt kunna gå vidare med tilläggsförvärv inom industriservice och infrastrukturuområdet. Emissionslikviden ger handlingsberedskap för att agera inom förvärvsområdet då även belåning kan komma att användas. Infreas fokus kommer fortsatt vara förvärvskandidater med stabila kassaflöden.

VD har ordet

Det går bra för Sveriges ekonomi just nu, har så gjort en tid och vi hoppas att det fortsatt gör så. Men trots detta vet vi att för eller senare svänger det om inte för hela landets ekonomi så inom vissa branscher.

Infrea är en industrigrupp vars målbild är att vara stabil över konjunktursvängningar. Vårt fokus är att växa hållbart inom industriservice och infrastruktur. Vår idé är att investera i bolag och skapa värdetillväxt samt genom aktivt engagemang hjälpa mindre entreprenörer att ta ett nästa steg genom att ingå i vår grupp.

Vi vill befästa vår position som en lönsam och växande industrigrupp genom att utveckla befintliga verksamheter och samtidigt förvärva fler bolag med starka lokala marknadspositioner.

Våra verksamheter drivs av lokala entreprenörer som etablerat starka varumärken och marknadspositioner inom respektive nisch, verksamheter som tillsammans skapar vår lönsamhet. Vi satsar nu på att genom en notering skaffa oss en starkare plattform att bygga vidare på, och som möjliggör en fortsatt framtida tillväxt på ett strukturerat sätt.

Tillväxten skall komma från förvärv av ytterligare verksamhetsområden som Infrea inte är aktiva inom idag, och från att hitta strategiskt passande tillväxtförvärv till Infreas befintliga verksamheter. Vårt resultat och aktieägarvärde skapas i våra bolag.



Infrea är en industrigrupp vars målbild är att vara stabil över konjunktursvängningar.

Vårt fokus är att växa hållbart inom industriservice och infrastruktur.



Vi skall fortsätta arbeta aktivt för att öka bolagens långsiktiga lönsamhet, dels genom att dra nytta av Infreas plattform, vilken kan stötta verksamheterna bättre på ett operativt plan och dels genom vårt stora nätverk. För oss är det viktigt att våra bolag behåller sina kulturer och upparbetade arbetssätt. Vi har tack vare nära relationer till kunder och leverantörer, skaffat oss en god marknadskännedom, vilket ger oss nya affärsmöjligheter och är en del av vårt framgångsrecept.

Det finns gott om välskötta bolag inom vårt investeringsfokus och vi kommer fortsätta att addera verksamheter som passar in i vår strategi och geografi. Vi värderar entreprenörskap högt. En viktig parameter som vi arbetat med i samtliga förvärv vi gör är att bolagen delar vår syn på entreprenörskap samt har drivet och viljan att fortsätta utvecklas.

Jag är mycket förväntansfull inför Bolagets framtid och jag välkomnar Er att teckna aktier i Infrea för att följa med oss på denna spännande resa.

Tony Andersson,
VD



Investerarträffar

9 april

kl 11:30 hos Mangold Stockholm, Engelbrektsplan 2

10 april

kl 12:00 hos Mangold Malmö, Hamngatan 4

Anmälan Mangold

Maila till corporate-finance@mangold.se

Erbjudandet

Aktier i Infrea AB

Teckna aktier

www.mangold.se eller
via bilagd anmälningsedel

Pre money-värdering

Cirka 330 MSEK

Teckningskurs

22 SEK

Erbjudandets storlek

24 MSEK

Handelsplats

Nasdaq First North

27 mars

12 april

16 april

20 april

Anmälningsperiod inleds

Anmälningsperioden avslutas

Offentliggörande av utfall

Första dag för handel



Anmälningssedeln skickas eller lämnas till:

Mangold Fondkommission AB

Ärende: Infrea

Box 55691, SE-102 15 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2, 2 tr

Tel: 08-503 01 595/Fax: 08-503 01 551

E-post: ta@mangold.se

Teckningskurs	22 SEK per aktie
Anmälningsperiod	27 mars - 12 april 2018
Minsta anmälan	300 aktier
Betalning	Enligt avräkningsnota

Denna anmälningssedel ska användas för anmälan om teckning av aktier i Infrea AB ("Infrea" eller "Bolaget"). Observera att anmälan är bindande samt att endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Mangold Fondkommission AB tillhanda senast den 12 april 2018.

Undertecknad önskar härmed teckna aktier i Infrea i enlighet med de villkor som anges i informationsmemorandumet som offentliggjordes i mars 2018. Genom undertecknande av denna anmälningssedel bekräftas att jag/vi tagit del av den information som anges på omstående sida och den information om kostnader och avgifter som är förknippade med handel i det aktuella instrumentet vilken återfinns på Mangolds hemsida, samt att Mangold Fondkommission AB befullmäktigas att för undertecknads räkning verkställa teckning av aktier enligt nedan.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Depåkunder hos Mangold beräknas ha sina tilldelade aktier tillgängliga på depån den 18 april 2018 när likviden även dras. Minsta anmälan är 300 aktier.

JAG / VI ÖNSKAR TECKNA

- ☐ 300 aktier (6 600 SEK) ☐ 2 000 aktier (44 000 SEK)
- ☐ 500 aktier (11 000 SEK) ☐ 5 000 aktier (110 000 SEK)
- ☐ 1 000 aktier (22 000 SEK) ☐ Antal aktier: _____ aktier á 22 SEK (minst 300 st)

För juridisk person ska ett aktuellt registreringsbevis, eller motsvarande, inte äldre än tre månader bifogas som styrker firmateckning. En vidimerad kopia på giltig legitimationshandling ska därutöver alltid medfölja för att anmälningssedeln ska vara giltig. Vidimering ska göras av två personer med signatur, textatnamn, personnummer och telefonnummer för att vara giltig.

ÄR NI INTE KUND HOS MANGOLD SEDAN TIDIGARE OCH AVSER NI ATT TECKNA ER FÖR MINST 15 000 EURO (MOTSVARANDE CIRKA 150 000 SEK), VÄNLIGEN FYLL I DEN SÄRSKILDA BLANKETTEN "LIKVIDGRANSKNING" SOM FINNS ATT HÄMTA PÅ WWW.MANGOLD.SE

Vid teckning av fullmaktsinnehavare ska blanketten "Fullmakt vid teckning av värdepapper" fyllas i som komplement till nedanstående.

VID TILLDELNING SKA TECKNADE AKTIER LEVERERAS TILL NEDANSTÅENDE VP-KONTO/SERVICEKONTO ELLER DEPÅ.
OBLIGATORISKA UPPGIFTER AVSEENDE TECKNAREN NEDAN. VÄNLIGEN TEXTA TYDLIGT:

VP-konto/servicekonto/depå		Bank/förvaltare	
Efternamn, förnamn/firma		E-post	
Personnummer/organisationsnummer		Telefon dagtid	Datum
Medborgarskap (samtliga)		NID-nummer (för utländskt medborgarskap)*	
LEI-kod (för juridiska personer)*		TIN-nummer (för utländskt medborgarskap)	
Utdelningsadress (gata, box eller dylikt)		Underskrift (i förekommande fall av behörig(a) firmatecknare eller förmyndarens)	
Postnummer	Ort	Land (om annat än Sverige)	Namnförtydligande

*Enligt MIFID II behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Detta medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ange sitt NID-nummer (Nationellt ID) för att kunna teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter samt för att anmälningssedeln ska anses vara giltig.

Mangold Fondkommission AB kan komma att använda de uppgifter ni lämnat för att kontakta er gällande andra tjänster och erbjudanden, vänligen informera Mangold Fondkommission AB ifall ni inte vill bli kontaktad i andra ärenden.

Viktig information

1. Mangold Fondkommission AB org. nr. 556585-1267, nedan Mangold, (för adress och telefon se denna anmälningssedels framsida) är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn vars huvudsakliga verksamhet består i att tillhandahålla emissionstjänster och tjänster avseende finansiella instrument. Dessa tjänster består bl.a. av att på uppdrag av emittenter eller dess ombud och bolag i egenskap av emissionsinstitut administrera hanteringen av anmälningssedlar, betalningar och tilldelningar av finansiella instrument. Det uppdrag som Mangold erhåller från dem som inger undertecknade anmälningssedlar utgörs av att den som undertecknat anmälningssedel lämnar fullmakt till Mangold att för dennes räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt de villkor som gäller för en enskild emission, ett enskilt förvärv eller fusion etc. Detta innefattar normalt bl.a. mottagande av betalning för tilldelade finansiella instrument och kontoförning av dessa till anvisade VP-konton och depåer. Det eventuella courtage som utgår för det uppdrag som Mangold erhåller av den som ingivit anmälningssedlar framgår av denna anmälningssedels framsida.

2. De risker som följer av en investering i sådana finansiella instrument som denna anmälningssedel avser framgår som regel av den information som tagits fram med anledning av den transaktion som denna anmälningssedel avser.

3. Priset för de finansiella instrumenten som avses i ett enskilt erbjudande framgår av denna anmälningssedels framsida. Den som avser köpa, sälja eller teckna sig för de finansiella instrument som en anmälningssedel avser, uppmanas att noga läsa den information som upprättats i samband med det enskilda erbjudandet.

4. Utöver vad som angivits ovan samt i eventuellt informationsmaterial, kommer skatter eller andra avgifter och kostnader som kan komma att uppstå med anledning av de finansiella instrument denna anmälan avser inte att påföras av eller erläggas av Mangold.

5. Det uppdrag som lämnas till Mangold enligt anmälningssedeln och det finansiella instrument som anmälningssedeln avser omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen (2005:59).

6. Tillvägagångssättet samt anmälningsperioden för ett enskilt erbjudande framgår av denna anmälningssedels framsida och av den information som upprättats med anledning av ett enskilt erbjudande.

7. Uppgifterna i anmälningssedeln kan komma att behandlas enligt personuppgiftslagen (1998:204) i syfte att uppfylla det uppdrag som lämnas genom anmälningssedeln. Kunden kan skriftligen en gång per år begära att få information om vilka personuppgifter om kunden som behandlats. Undertecknad är vidare införstådd med att Mangold, till följd av svensk eller utländsk lag, myndighetsföreskrift, handelsregler eller avtal/villkor för visst värdepapper, kan vara skyldigt att lämna ut uppgift om det lämnade uppdraget och undertecknaren är på begäran av Mangold skyldig att tillhandahålla Mangold sådana uppgifter.

8. All information rörande Mangold tjänster tillhandahålles på svenska.

9. Mangold ansvarar inte för det fall anmälningssedeln kommer bort. Mangold ansvarar inte heller för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med inlämnandet av anmälningssedeln.

10. VP-konto/Servicekonto eller depå hos Bank/Fondkommissionär måste vara öppnat vid inlämnandet av anmälningssedeln. Observera att det för tecknare med depå hos Mangold kan krävas att det finns tillräcklig likvid på depån senast sista anmälningsdagen för att inte rätten till tilldelning ska riskera att gå förlorad. För tecknare med depå hos Mangold dras likvid automatiskt efter att tilldelningsbeslutet fattats vilket normalt sker ett par dagar efter sista anmälningsdagen.

11. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text i denna anmälningssedel. Ändringar och tillägg kan medföra att anmälningsedeln kan komma att lämnas utan avseende.

12. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Besked om eventuell tilldelning av finansiella instrument lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna.

13. Notera att du enbart genom undertecknande och ingivande av denna anmälningssedel inte blir kund hos Mangold. Mangold kommer med andra ord bl.a. inte att kundkategorisera dig eller att genomföra en passandeprövning avseende din anmälan om köp av finansiella instrument i denna emission.

14. Reklamation av Mangolds utförande av det uppdrag som lämnats till Mangold genom ingivande av anmälningssedeln ska ske utan oskäligt uppehåll. Om så inte sker kan rätten att kräva

ersättning eller att göra andra påföljder gällande mot Mangold gå förlorad.

15. Om du är missnöjd med anledning av Mangolds hantering av anmälningssedeln som ingivits till Mangold är det viktigt att du kontaktar oss och framför dina synpunkter. Kontakta gärna i första hand den avdelning som har haft hand om din anmälningsedel. Om du inte skulle vara nöjd med det svar du får, kan du sedan skriftligen kontakta Mangolds klagomålsansvarig på den adress, telefonnummer som anges på framsidan av anmälningssedeln, eller till e-postadress klagomalsansvarig@mangold.se.

16. Om du vill diskutera ett klagomålsärendet med någon utanför Mangold kan du vända dig till Konsumenternas Bank- och Finansbyrå, Konsumenternas Försäkringsbyrå eller Konsumentvägledningen i din kommun. Du kan även få ett klagomål prövat av utomstående genom att vända dig till Allmänna Reklamationsnämnden och/eller allmän domstol.

17. Mangold följer svensk lag beträffande marknadsföring. Materiell svensk rätt äger tillämpning på Mangolds erhållna uppdrag och allmän svensk domstol, t.ex. Stockholms tingsrätt, är behörig domstol.

18. Erbjudandet och denna anmälningssedel riktas inte, varken direkt eller indirekt, till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan, Hongkong, Schweiz, Singapore eller Sydafrika. Erbjudandet riktar sig inte heller till personer vilkas deltagande förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder. Denna anmälningssedel eller andra till erbjudandet hänförliga dokument får inte distribueras i land där sådan distribution eller försäljning av aktier kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälningssedel avsänd från sådant land kommer att lämnas utan avseende.

19. Är Ni, nära familjemedlem till Er, eller enskilda ägare med en röst- eller ägarandel större än 25 procent (både direkt och indirekt ägande räknas), en "person i politisk utsatt ställning" enligt Lag (2009:62) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism? Så anses vara fallet om Ni respektive familjemedlemmen eller ägaren har eller har haft en viktig offentlig funktion, såsom stats- eller regeringschef, parlamentsledamot, domare i domstol av högsta instans (motsvarande t.ex. Högsta domstolen), ambassadör, lednings-position i statsägt bolag etc. Om Ni är osäker, vänligen kontakta Mangold.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Infrea

Svarspost
Kundnummer 202 964 48
SE-110 05 Stockholm
Sweden

Frankeras ej.
Mangold Fondkommission
betalar portot.