

Protokoll fört vid extra bolagstämma med aktieägarna i Solid Försäkringsaktiebolag (publ), org. nr 516401-8482, den 27 februari 2025 klockan 13.30

Närvarande:

Aktieägare och ombud enligt Bilaga 1.

Därutöver antecknades som närvarande bland andra styrelsens ordförande Lars Nordstrand med en beslutsför styrelse tillgänglig per telefon, samt verkställande direktören Marcus Tillberg, CFO Sofia Andersson och Solids chefsjurist Jonatan Heberlein.

§ 1

Stämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Advokat Magnus Lindstedt förklarade den extra bolagsstämman öppnad och hälsade stämmodeltagarna välkomna.

§ 2

Val av ordförande vid stämman (dagordningens punkt 2)

Stämman valde, i enlighet med styrelsens förslag, advokat Magnus Lindstedt till ordförande vid stämman. Antecknades att Solids chefsjurist Jonatan Heberlein förde protokollet vid stämman.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Stämman beslutade att godkänna en justerad anmälningsförteckning som röstlängd vid stämman, Bilaga 1.

§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Stämman godkände det förslag till dagordning som var intaget i kallelsen.

§ 5

Val av en eller två justeringspersoner (dagordningens punkt 5)

Stämman valde Martin Bengtsson, som representerar Waldakt AB, att jämte ordföranden justera protokollet.

§ 6

Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 6)

Det antecknades att kallelse skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 24 januari 2025 och att kallelsen hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 22 januari 2025 samt att bolaget annonserat en upplysning om att kallelse skett i Svenska Dagbladet den 24 januari 2025.

Det konstaterades att kallelse skett i enlighet med aktiebolagslagens och bolagsordningens bestämmelser.

Stämman godkände kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

§ 7

Beslut om villkorat erbjudande om återköp av teckningsoptioner (dagordningens punkt 7)

Stämmans ordförande noterade att det fullständiga beslutsförslaget funnits intaget i kallelsen samt att förslaget hade framlagts vid stämman.

Därefter redogjorde ordföranden kort för förslaget och aktieägarna bereddes möjlighet att ställa frågor, varefter stämman enhälligt beslutade i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 2, om villkorat erbjudande om återköp av teckningsoptioner.

§ 8

Stämmans avslutande (dagordningens punkt 8)

Ordföranden förklarade därefter stämman avslutad.

Vid protokollet:

Jonatan Heberlein, sekr

Justeras:

Magnus Lindstedt, ordf

Martin Bengtsson

Bilaga 2 – Styrelsens beslutsförslag

STYRELSENS BESLUTSFÖRSLAG

Beslut om villkorat erbjudande om återköp av teckningsoptioner

Bakgrund till beslutsförslaget

Vid en extra bolagsstämma i Solid Försäkringsaktiebolag (publ) ("Bolaget") den 4 oktober 2021 beslutade stämman om införande av ett långsiktigt teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för vd, övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget genom beslut om en till Bolaget riktad emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner från Bolaget till ovan nämnda personer ("LTIP 2021"). Vid tidpunkten för beslutet var Bolaget ett helägt dotterbolag till Resurs Holding AB (publ). Beslutet villkorades av efterföljande godkännande av extra bolagsstämma i Resurs Holding AB (publ), beslut om utdelning av samtliga aktier i Bolaget till aktieägarna i Resurs Holding AB (publ) och upptagande av aktierna i Bolaget till handel på Nasdaq Stockholm. Samtliga villkor för beslutet var uppfyllda den 1 december 2021.

Vid tidpunkten för utfärdandet av denna kallelse omfattar LTIP 2021 sammanlagt 240 000 teckningsoptioner av serie 2021/2025 ("Teckningsoptionerna"), vilka innehas av åtta optionsinnehavare ("Optionsinnehavarna"). Optionsinnehavarna har förvärvat Teckningsoptionerna från Bolaget till marknadsvärde.

Efter omräkning för vinstutdelningar beslutade om vid årsstämmorna 2023 och 2024 berättigar varje Teckningsoption till teckning av 1,10 aktier i Bolaget under perioden från och med den 3 mars 2025 till och med den 30 maj 2025 till en teckningskurs om 71,40 kronor per aktie. Om, vid teckning av aktie, kursen senast betald för Bolagets aktie vid Nasdaq Stockholms stängning den handelsdag som närmast föregår teckning överstiger 146,15 procent av teckningskursen, ska teckningskursen ökas med ett belopp som motsvarar det belopp med vilket nämnda stängningskurs överstiger 146,15 procent av teckningskursen. Om samtliga utestående Teckningsoptioner skulle utnyttjas för teckning av aktier skulle antalet aktier i Bolaget öka med 264 000 (med förbehåll för eventuell ytterligare omräkning enligt optionsvillkoren under Teckningsoptionernas återstående löptid), vilket motsvarar en utspädning om ca 1,41 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Utspädningseffekten har beräknats såsom antalet tillkommande aktier och röster i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier och röster. Att Bolaget vid tidpunkten vid kallelsens utfärdande innehar 401 235 egna aktier har inte beaktats vid beräkningen.

Styrelsen för Bolaget föreslår nu att Bolaget, i samband med att utnyttjandeperioden för Teckningsoptionerna infaller, lämnar ett erbjudande till Optionsinnehavarna om återköp av så många av deras Teckningsoptioner till marknadsvärde som erfordras för att de, netto efter skatt, ska kunna teckna aktier i Bolaget med utnyttjande av resterande Teckningsoptioner och erlägga betalning för aktierna utan att behöva skaffa annan finansiering för sitt förvärv ("Erbjudandet"). Betalning för de Teckningsoptioner som återköps ska erlägga delvis kontant, delvis genom utfärdande av revers. Den del som ska erläggas kontant ska motsvara det belopp som Optionsinnehavarna ska betala i skatt på den eventuella kapitalvinst som de gör vid överlåtelse av Teckningsoptioner till Bolaget (skatt utgår

med 30 procent på kapitalvinsten). Ett villkor för att kunna acceptera Erbjudandet är att Optionsinnehavaren återinvesterar hela återköpsvederlaget, netto efter skatt, i aktier i Bolaget genom teckning av aktier med utnyttjande av resterande Teckningsoptioner.

Erbjudandet är frivilligt, dvs. det står var och en av Optionsinnehavarna fritt att välja om de vill acceptera Erbjudandet eller inte.

Enligt styrelsens bedömning ligger Erbjudandet i såväl Optionsinnehavarnas som Bolagets intresse, då det underlättar för Optionsinnehavarna, vilka är ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget, att realisera värdet av Teckningsoptionerna och öka sitt aktieäande i Bolaget utan att behöva finansiera betalning av lösenpriset på annat sätt, exempelvis genom att sälja aktier i Bolaget i marknaden. Bolaget är inte i behov av det ytterligare kapitaltillskott som ordinarie lösen av samtliga Teckningsoptioner skulle innebära och det belopp som kan komma att utbetalas kontant från Bolaget inom ramen för Erbjudandet är relativt begränsat. Om Erbjudandet accepteras kommer utspädningen av antalet aktier och röster i Bolaget att bli lägre än vid en ordinarie lösen av samtliga Teckningsoptioner.

Deloitte har, som oberoende värderingsinstitut, gjort preliminära beräkningar av marknadsvärdet på en Teckningsoption vid värderingstillfället (den dag som närmast föregår anmälningdagen) med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Beräkningarna har baserats på en antagen aktiekurs om 75, 80, 85 respektive 90 kronor för Bolagets aktie vid nämnda tillfälle, en återstående löptid om 0,2 år, en antagen volatilitet om 28,5 procent, en riskfri ränta om 2,3 procent och antagandet om full kompensation genom omräkning vid eventuell utdelning under återstående löptid. Därvid har marknadsvärdet på en Teckningsoption beräknats till 6,9, 10,9, 15,4 respektive 20 kronor vid en aktiekurs om 75, 80, 85 respektive 90 kronor. Vid värderingstillfället kommer marknadsvärdet på en Teckningsoption att fastställas baserat på uppdaterade antaganden och då kända parametrar.

För att illustrera effekterna av Erbjudandet vid olika aktiekurser för Bolagets aktie vid värderingstillfället följer nedan ett illustrativt räkneexempel. Räkneexemplet är baserat på antagandet att samtliga Optionsinnehavare accepterar Erbjudandet (jämfört med om ingen gör det och samtliga Teckningsoptioner utnyttjas).

Aktiekurs vid värderingstillfället (kronor)	Totalt belopp att erläggas av Bolaget pga. återköp (kronor)		Totalt antal nya aktier		Total teckningslikvid (kronor)		Total utspädning (%) (avrundat till två decimaler)	
	Kontant	Revers	Erbjudandet	Optionsvillkoren	Erbjudandet (kvittning)	Optionsvillkoren (kontant)	Erbjudandet	Optionsvillkoren
75	211 787	1 321 672	18 511	264 000	1 321 672	18 849 600	0,10	1,41
80	467 617	1 891 722	26 495	264 000	1 891 722	18 849 600	0,14	1,41
85	733 470	2 484 106	34 791	264 000	2 484 106	18 849 600	0,19	1,41
90	982 077	3 038 058	42 550	264 000	3 038 058	18 849 600	0,23	1,41

Erbjudandet bedöms inte medföra några skattekostnader eller transaktionsavgifter för Bolaget. Återköpstransaktionen kommer att få en begränsad påverkan på Bolagets egna kapital med hänsyn till

att Erbjudandet är villkorat av att styrelsen finner att förutsättningar föreligger för att den fordran som uppkommer för Optionsinnehavarna i samband med att Erbjudandet accepteras kan användas kvittningsvis som betalning för de aktier i Bolaget som Optionsinnehavarna tecknar med utnyttjande av resterande Teckningsoptioner. Bolaget kommer endast att erlægga kontant vederlag för Teckningsoptionerna i den utsträckning som framgår ovan (för täckande av Optionsinnehavarnas skatt på eventuell kapitalvinst), samt om det uppkommer en överskjutande fordran som inte räcker för kvittningsvis betalning av en hel aktie.

Enligt 19 kap. 10 § aktiebolagslagen får det belopp som ett aktiebolag erlägger som betalning vid återköp av egna teckningsoptioner inte överstiga det belopp som är disponibelt enligt 17 kap. 3 och 4 §§ aktiebolagslagen. Styrelsen konstaterar att det belopp som Bolaget kan komma att erlægga vid återköp av Teckningsoptionerna (kontant och genom utfärdande av revers) är relativt begränsat. I illustrativt syfte kan nämnas att värdet på hela Erbjudandet skulle uppgå till ca 4 026 360 kronor om aktiekursen skulle uppgå till 90 kronor vid värderingstillfället. Styrelsen noterar att det belopp som idag är disponibelt enligt beloppsspärren är 307 347 528 kronor. Styrelsen konstaterar vidare, bl.a. baserat på delårsrapporten för januari – september 2024 men även på övriga kända omständigheter, att Bolagets ekonomiska situation är god och att Bolaget har god likviditet. Enligt styrelsens bedömning är det belopp som Bolaget kan komma att erlægga vid återköp av Teckningsoptionerna försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets egna kapital samt Bolagets konsoliderings- och investeringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Mot bakgrund av ovanstående konstaterar styrelsen att det belopp som Bolaget kan komma att erlægga vid återköp av Teckningsoptionerna med god marginal ryms inom det belopp som är disponibelt enligt 17 kap. 3 och 4 §§ aktiebolagslagen.

Optionsinnehavare som inte accepterar Erbjudandet kan, utan påverkan av Erbjudandet, utnyttja samtliga sina Teckningsoptioner för teckning av aktier i Bolaget under utnyttjandeperioden enligt gällande villkor för Teckningsoptionerna. Erbjudandet innebär inte någon ändring av villkoren för Teckningsoptionerna.

Styrelsens förslag till beslut under denna punkt har beretts av styrelsen.

Beslutsförslag

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att Bolaget ska lämna Erbjudandet till Optionsinnehavarna på nedanstående villkor.

- Högst så många Teckningsoptioner som erfordras för att Optionsinnehavarna, netto efter skatt, ska kunna teckna aktier i Bolaget med utnyttjande av resterande Teckningsoptioner och erlægga betalning för aktierna utan att behöva skaffa annan finansiering för sitt förvärv ska förvärvas. Antalet kan aldrig överstiga 240 000.
- Återköp ska ske till Teckningsoptionernas marknadsvärde, baserat på stängningskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 7 mars 2025 ("Värderingstillfället"). Beräkningen av marknadsvärdet ska utföras av Deloitte, som oberoende värderingsinstitut, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.
- Hur många Teckningsoptioner som högst kommer att återköpas kommer således bero på Teckningsoptionernas marknadsvärde vid Värderingstillfället, storleken på eventuell

kapitalvinst som uppkommer för Optionsinnehavarna vid överlåtelse av Teckningsoptioner och den teckningskurs till vilken aktier i Bolaget kan tecknas med utnyttjande av Teckningsoptioner.

- Betalning för de Teckningsoptioner som återköps ska erläggas delvis kontant, delvis genom utfärdande av revers. Den del som ska erläggas kontant ska motsvara det belopp som Optionsinnehavarna ska betala i skatt på den eventuella kapitalvinst som de gör vid överlåtelse av Teckningsoptioner till Bolaget.
- Optionsinnehavare som vill acceptera Erbjudandet ska göra anmälan därom till Bolaget den 8 mars 2025 ("**Anmälningdagen**") senast kl. 18.00. En accept av Erbjudandet måste omfatta maximalt antal Teckningsoptioner (dvs. en Optionsinnehavare kan endast acceptera Erbjudandet helt, inte delvis). Ett villkor för att kunna acceptera Erbjudandet är att Optionsinnehavaren återinvesterar hela återköpsvederlaget, netto efter skatt, i aktier i Bolaget genom teckning av aktier med utnyttjande av resterande Teckningsoptioner samt att Optionsinnehavaren, i samband med teckning, förklarar sig införstådd med att Bolaget i samband med beslut om tilldelning kan komma att besluta om betalning genom kvittning.

Bolagets vd innehar 80 000 Teckningsoptioner. Övriga Optionsinnehavare innehar mellan 10 000 och 40 000 Teckningsoptioner var.

Erbjudandet ska vara villkorat av (i) att styrelsen, även vid Värderingstillfället, finner att det belopp som sammanlagt ska erläggas för återköpta Teckningsoptioner vid full accept av Erbjudandet ryms inom det belopp som är disponibelt enligt 17 kap. 3 och 4 §§ aktiebolagslagen och (ii) att styrelsen finner att förutsättningar föreligger för att den fordran som uppkommer för Optionsinnehavarna i samband med att Erbjudandet accepteras kan användas kvittningsvis som betalning för de aktier i Bolaget som Optionsinnehavarna tecknar med utnyttjande av resterande Teckningsoptioner. Villkoren förväntas kunna uppfyllas den 7 mars 2025.

Teckningsoptioner som återköps av Bolaget kommer att antingen förfalla eller makuleras beroende på vad som bedöms mest ändamålsenligt.

Styrelsen ska äga rätt att senarelägga Värderingstillfället och Anmälningdagen för det fall Bolaget eller någon Optionsinnehavare skulle vara förhindrad att genomföra återköpet/överlåtelsen under den ovan angivna Anmälningdagen pga. insider- eller marknadsmissbrukslagstiftning. Om så sker ska den nya Anmälningdagen förläggas snarast praktiskt möjligt efter det att hindret har upphört, dock inte senare än den 30 maj 2025. Värderingstillfället ska då infalla den handelsdag som närmast föregår den nya Anmälningdagen. Samma Värderingstillfälle och Anmälningdag ska gälla för samtliga Optionsinnehavare.